

SKUPNA pokojninska družba d.d., Ljubljana

Letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. decembra 2011

Skupna d.d., Ljubljana
Letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31.12.2011

KAZALO

1 POSLOVNO POROČILO	1
1.1 POMEMBNEJŠI PODATKI O DRUŽBI.....	1
1.2 STANJE NA TRGU DODATNIH POKOJNINSKIH ZAVAROVANJ	2
1.2.2.1.1 Število zavarovancev in trženjske aktivnosti	8
1.2.2.2 TRŽENJSKE AKTIVNOSTI.....	9
1.2.2.2.1 Pregled tržnih aktivnosti.....	9
1.2.2.2.2 Sodelovanje z delničarji Skupne pokojninske družbe d.d.	10
1.2.2.2.3 Podajanje informacij in obveščanje zavarovancev.....	10
1.2.2.3 PRIPRAVA IN PRIČETEK IZPLAČEVANJA POKOJNINSKIH RENT	11
1.3 POSLOVANJE KRITNIH SKLADOV	11
1.4 FINANČNI POLOŽAJ DRUŽBE	15
1.5 POGLED NAPREJ	17
1.6 DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	20
2 IZBRANI KAZALNIKI POSLOVANJA	21
3 IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE	24
4 RAČUNOVODSKO POROČILO	25
4.1 IZKAZI.....	25
4.1.1 IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA	25
4.1.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	26
4.1.3 IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA.....	27
4.1.4 IZKAZ DENARNIH TOKOV.....	28
4.1.5 IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA	29
4.1.5.1 IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA V LETU 2010	29
4.1.5.2 IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA V LETU 2011	30
4.2 PRIKAZ BILANČNEGA DOBIČKA	31
4.3 POJASNILA	31
4.3.1 SPLOŠNI PODATKI O DRUŽBI	31
4.3.1.1 USTANOVITEV IN LASTNIŠTVO	31
4.3.1.2 DEJAVNOST.....	32
4.3.1.3 ORGANI DRUŽBE.....	33
4.3.1.4 KAPITALSKE POVEZAVE.....	33
4.3.1.5 OSTALI PODATKI.....	34
4.3.2 POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE	34
4.3.2.1 IZJAVA O SKLADNOSTI.....	34
4.3.2.2 PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV.....	34
4.3.2.3 KLASIFIKACIJA POGODB	35
4.3.2.4 FUNKCIJSKA IN PREDSTAVITVENA VALUTA.....	35
4.3.2.5 STANDARDI, DOPOLNITVE IN POJASNILA, KI ŠE NISO V VELJAVI IN JIH DRUŽBA NI PREDČASNO UPORABILA	35
4.3.2.6 RAČUNOVODSKE USMERITVE.....	36
4.3.2.6.1 SPREMEMBA RAČUNOVODSKE USMERITVE	36
4.3.2.6.2 NEOPREDMETENA SREDSTVA	36
4.3.2.6.3 OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	36
4.3.2.6.4 FINANČNE NALOŽBE	37
4.3.2.6.5 SLABITVE FINANČNIH SREDSTEV	39
4.3.2.6.6 SREDSTVA IZ FINANČNIH POGODB	40
4.3.2.6.7 TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA	42
4.3.2.6.8 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI	42
4.3.2.6.9 KAPITAL.....	42
4.3.2.6.10 OBVEZNOSTI IZ NASLOVA FINANČNIH POGODB	42

4.3.2.6.11	DOLGOROČNE OBVEZNOSTI DO ZAPOSLENCEV	44
4.3.2.6.12	POSLOVNE IN DRUGE OBVEZNOSTI.....	44
4.3.2.6.13	KLJUČNE POSLOVODSKE OCENE IN PRESOJE	44
4.3.2.6.14	DAVEK OD DOHODKA IN ODLOŽENI DAVKI.....	44
4.3.2.6.15	PRIHODKI.....	44
4.3.2.6.16	ODHODKI	45
4.3.3	OBVLADOVANJE TVEGANJ.....	45
4.3.3.1	ZAVAROVALNA TVEGANJA	45
4.3.3.2	FINANČNA TVEGANJA.....	45
4.3.3.3	NALOŽBENA TVEGANJA.....	46
4.3.3.4	KREDITNO TVEGANJE.....	52
4.3.3.5	LIKVIDNOSTNO TVEGANJE.....	54
4.3.3.6	TRŽNO TVEGANJE.....	56
4.3.3.7	OBVLADOVANJE KAPITALSKE USTREZNOSTI.....	57
4.3.4	POJASNILA K IZKAZOM	58
4.3.4.1	POJASNILA K BILANCI STANJA	58
4.3.4.1.1	NEOPREDMETENA SREDSTVA	58
4.3.4.1.2	OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA.....	59
4.3.4.1.3	FINANČNE NALOŽBE	59
4.3.4.1.4	SREDSTVA IZ FINANČNIH POGODB	61
4.3.4.1.5	TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA	66
4.3.4.1.6	DENAR IN DENARNI USTREZNIKI	66
4.3.4.1.7	KAPITAL.....	66
4.3.4.1.8	OBVEZNOSTI.....	69
4.3.4.2	POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA.....	74
4.3.4.2.1	PRIHODKI IZ POSLOVANJA	74
4.3.4.2.2	ČISTI OBRATOVALNI STROŠKI	74
4.3.4.2.3	DRUGI PRIHODKI	76
4.3.4.2.4	DRUGI ODHODKI.....	76
4.3.4.2.5	PRIHODKI NALOŽB.....	77
4.3.4.2.6	ODHODKI NALOŽB	78
4.3.4.2.7	NETO UČINKI NALOŽB	79
4.3.4.2.8	SPREMEMBA OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB.....	79
4.3.4.2.9	DAVEK IZ DOBIČKA IN ODLOŽENI DAVKI.....	79
4.3.4.3	POJASNILA K IZKAZU VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA	80
4.3.4.4	POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV	80
4.3.5	RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI	81
4.3.6	POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	82
5	IZJAVA NADZORNEGA SVETA	83
6	MNENJE POOBlašČENEGA AKTUARJA K LETNEMU POROČILU	85
7	POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA	86
8	DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AGENCIJE ZAVAROVALNI	
	NADZOR (SKLEP SKL 2009).....	87
8.1	BILANCA STANJA	87
8.2	PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA.....	91
8.3	PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KS PN-SK-03	92
8.4	IZKAZ CELOTNEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA	93
8.5	IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA.....	96
8.6	IZKAZ IZIDA KS PN-SK-03	97

KAZALO TABEL

Tabela 1: Sredstva zavarovancev razdeljena po različnih oblikah dodatnega pokojninskega zavarovanja	3
Tabela 2: Sprememba števila zavarovancev in zbranih sredstev v letu 2011	3
Tabela 3: Sredstva zavarovancev razdeljena po ponudnikih PDPZ	4
Tabela 4: Sprememba števila zavarovancev in zbranih sredstev v letu 2011 po ponudnikih PDPZ.....	4
Tabela 5: Nekateri pomembni kazalci mednarodnega gospodarskega okolja	5
Tabela 6: Sprememba vrednosti borznih indeksov v letu 2011	6
Tabela 7: Donosi Skupne pokojninske družbe v preteklih petih letih	13
Tabela 8: Donosi in zbrana sredstva ponudnikov PDPZ	14
Tabela 9: Struktura naložb obeh kritnih skladov Skupne pokojninske družbe	15
Tabela 10: Finančni rezultat družbe (lastni viri poslovanja)	15
Tabela 11: Struktura naložb lastnih virov družbe.....	16
Tabela 12: Napovedi UMAR-ja	19
Tabela 13: Izbrani kazalniki poslovanja	21
Tabela 14: Struktura lastništva na dan 31.12.2011	32
Tabela 15: Amortizacijske stopnje neopredmetenih dolgoročnih sredstev	36
Tabela 16: Amortizacijske stopnje opredmetenih osnovnih sredstev	37
Tabela 17: Naložbe skladov in lastnih virov (brez terjatev in denarnih sredstev)	46
Tabela 18: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos	47
Tabela 19: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v zneskih	47
Tabela 20: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2010.....	47
Tabela 21: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2011	48
Tabela 22: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice z variabilnim donosom – v 2010.....	48
Tabela 23: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice z variabilnim donosom – v 2011	48
Tabela 24: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – skupaj – v 2010	48
Tabela 25: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – skupaj – v 2011	48
Tabela 26: Valutna struktura kritnih skladov in lastnih sredstev	49
Tabela 27: Valutna struktura kritnih skladov in lastnih sredstev v zneskih	49
Tabela 28: Geografska struktura kritnih skladov in lastnih virov	50
Tabela 29: Geografska struktura kritnih skladov in lastnih virov v zneskih	50
Tabela 30: Delež rezervacij v strukturi kritnih skladov	51
Tabela 31: Naložbe kritnih skladov in lastnih virov v posesti do zapadlosti in njihova tržna vrednost	51
Tabela 32: Delež naložb kritnih skladov in lastnih virov v posesti do zapadlosti	52
Tabela 33: Struktura naložb glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2010.....	53
Tabela 34: Struktura naložb glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2010 v zneskih.....	53
Tabela 35: Struktura naložb glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2011.....	53
Tabela 36: Struktura naložb glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2011 v zneskih.....	53
Tabela 37: Struktura zapadlosti obveznosti kritnih skladov za leto 2010.....	55
Tabela 38: Struktura zapadlosti obveznosti kritnih skladov za leto 2011	55
Tabela 39: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti iz finančnih pogodb za leto 2010	55
Tabela 40: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti iz finančnih pogodb za leto 2011	55
Tabela 41: Struktura zapadlosti naložb in obveznosti lastnih virov poslovanja za leto 2010	56
Tabela 42: Struktura zapadlosti naložb in obveznosti lastnih virov poslovanja za leto 2011	56
Tabela 43: Sprememba vrednosti portfelja glede na spremembo tržnih cen 2010.....	57
Tabela 44: Sprememba vrednosti portfelja glede na spremembo tržnih cen 2011	57
Tabela 45: Kapitalska ustreznost.....	58
Tabela 46: Lastna sredstva: Gibanje neopredmetenih osnovnih sredstev v letu 2011	58
Tabela 47: Lastna sredstva: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2011	59
Tabela 48: Lastna sredstva: Finančne naložbe	59
Tabela 49: Lastna sredstva: Finančne naložbe po vrsti.....	60
Tabela 50: Lastna sredstva: Finančne naložbe po razvrstitvi	60
Tabela 51: Lastna sredstva: Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo.....	60
Tabela 52: Lastna sredstva: Hierarhija poštene vrednosti finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo	60
Tabela 53: Lastna sredstva: Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	61
Tabela 54: Lastna sredstva: Posojila in depoziti.....	61
Tabela 55: Sredstva iz finančnih pogodb.....	61
Tabela 56: Sredstva iz finančnih pogodb: Finančne naložbe	62
Tabela 57: Sredstva iz finančnih pogodb: Finančne naložbe po poštenu vrednosti.....	62
Tabela 58: Sredstva iz finančnih pogodb: Hierarhija vrednotenja finančnih naložb po poštenu vrednosti	62
Tabela 59: Sredstva iz finančnih pogodb: Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	63
Tabela 60: Sredstva iz finančnih pogodb: Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	63

Tabela 61: Sredstva iz finančnih pogodb: Učinek prerazvrstitve naložb Kritnega sklada (po pokojninskih načrtih PN-SK-01 in PN-SK-02), merjenih po pošteni vrednosti skozi IPI, v portfelj do zapadlosti na dan 31.12.2008.....	64
Tabela 62: Sredstva iz finančnih pogodb: Učinek prerazvrstitve naložb KS PN-SK-03 (po pokojninskem načrtu PN-SK-03), merjenih po pošteni vrednosti skozi IPI, v portfelj do zapadlosti na dan 31.12.2008.....	64
Tabela 63: Sredstva iz finančnih pogodb: Učinek prerazvrstitve naložb Kritnega sklada (po pokojninskih načrtih PN-SK-01 in PN-SK-02), merjenih po pošteni vrednosti skozi IPI, v portfelj do zapadlosti na dan 31.12.2011.....	64
Tabela 64: Sredstva iz finančnih pogodb: Učinek prerazvrstitev naložb KS PN-SK-03 (po pokojninskem načrtu PN-SK-03), merjenih po pošteni vrednosti skozi IPI, v portfelj do zapadlosti na dan 31.12.2011.....	64
Tabela 65: Sredstva iz finančnih pogodb: Posojila in depoziti.....	65
Tabela 66: Sredstva iz finančnih pogodb: Terjatve in druga sredstva.....	65
Tabela 67: Sredstva iz finančnih pogodb: Denar in denarni ustrezniki.....	65
Tabela 68: Lastna sredstva: Terjatve in druga sredstva.....	66
Tabela 69: Lastna sredstva: Denar in denarni ustrezniki.....	66
Tabela 70: Lastni viri: Sestava kapitala.....	66
Tabela 71: Lastni viri: Rezerve družbe.....	67
Tabela 72: Lastni viri: Gibanje rezerv družbe v letu 2010.....	67
Tabela 73: Lastni viri: Gibanje rezerv družbe v letu 2011.....	68
Tabela 74: Lastni viri: Gibanje rezerv za pošteno vrednost (presežka iz prevrednotenja).....	68
Tabela 75: Lastni viri: Preneseni čisti poslovni izid iz prejšnjih let.....	68
Tabela 76: Pregled obveznosti.....	69
Tabela 77: Obveznosti iz finančnih pogodb.....	69
Tabela 78: Obveznosti iz finančnih pogodb: Matematične rezervacije.....	69
Tabela 79: Obveznosti iz finančnih pogodb: Gibanje matematičnih rezervacij.....	70
Tabela 80: Obveznosti iz finančnih pogodb: Druge obveznosti kritnih skladov.....	70
Tabela 81: Obveznosti iz finančnih pogodb: Oblikovanje.....	71
Tabela 82: Obveznosti iz finančnih pogodb: Oblikovanje matematičnih rezervacij.....	71
Tabela 83: Obveznosti iz finančnih pogodb: Obračunane kosmate premije.....	71
Tabela 84: Obveznosti iz finančnih pogodb: Prihodki naložb.....	72
Tabela 85: Obveznosti iz finančnih pogodb: Obračunani stroški za upravljanje.....	72
Tabela 86: Obveznosti iz finančnih pogodb: Odhodki naložb.....	72
Tabela 87: Obveznosti iz finančnih pogodb: Oblikovanje kratkoročnih obveznosti.....	73
Tabela 88: Lastni viri: Poslovne in druge obveznosti.....	73
Tabela 89: Lastni viri: Prihodki iz poslovanja.....	74
Tabela 90: Lastni viri: Čisti obratovalni stroški.....	74
Tabela 91: Lastni viri: Amortizacija.....	74
Tabela 92: Lastni viri: Stroški dela.....	75
Tabela 93: Lastni viri: Ostali obratovalni stroški.....	75
Tabela 94: Lastni viri: Stroški, povezani z revizijo.....	75
Tabela 95: Lastni viri: Drugi prihodki.....	76
Tabela 96: Lastni viri: Drugi odhodki.....	76
Tabela 97: Lastni viri: Prihodki naložb.....	77
Tabela 98: Lastni viri: Prihodki od obresti glede na razvrstitev naložb.....	77
Tabela 99: Lastni viri: Prihodki od dividend.....	77
Tabela 100: Lastni viri: Prihodki od tečajnih razlik.....	77
Tabela 101: Lastni viri: Dobički pri odtujitvah naložb, razpoložljivih za prodajo.....	77
Tabela 102: Lastni viri: Prihodki naložb, razpoložljivih za prodajo.....	78
Tabela 103: Lastni viri: Odhodki naložb.....	78
Tabela 104: Lastni viri: Odhodki naložb glede na razvrstitev.....	78
Tabela 105: Lastni viri: Odhodki naložb, razpoložljivih za prodajo.....	78
Tabela 106: Lastni viri: Neto učinki prihodkov in odhodkov naložb.....	79
Tabela 107: Lastni viri: Neto učinki pri prodaji naložb, razpoložljivih za prodajo.....	79
Tabela 108: Obveznosti iz finančnih pogodb: Sprememba obveznosti.....	79
Tabela 109: Lastni viri: Dobički in izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja.....	80
Tabela 110: Lastni viri: Prenos dobičkov in izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid.....	80
Tabela 111: Lastni viri: Denarni tokovi pri poslovanju.....	81
Tabela 112: Promet in stanja depozitov in denarnih sredstev pri povezanih bankah.....	81
Tabela 113: Prihodki naložb od poslov s povezanimi osebami.....	82
Tabela 114: Lastni viri: Bruto prejemki uprave in nadzornega sveta.....	82

KAZALO SLIK

Slika 1: Organigram družbe	2
Slika 2: Gibanje števila izbranih pokojninskih rent po mesecih v letu 2011	9
Slika 3: Gibanje števila zavarovancev Skupne od leta 2000 do leta 2011	11
Slika 4: Gibanje višine vplačane premije po letih od ustanovitve do leta 2011	12
Slika 5: Gibanje vrednosti kritnih skladov od leta 2000 do leta 2011	12

Skupna d.d., Ljubljana
Letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31.12.2011

1 POSLOVNO POROČILO

1.1 POMEMBNEJŠI PODATKI O DRUŽBI

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

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

Osnovni kapital družbe na dan 31.12.2011 znaša 6.750.763,80 evrov in je razdeljen na 32.355 kosovnih delnic, od katerih ima vsaka enak delež in pripadajoči znesek v osnovnem kapitalu.

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

Skrajšana firma družbe: Skupna d.d., Ljubljana

Sedež družbe: Trg republike 3, Ljubljana, Slovenija

Matična številka družbe: 1584774

Davčna številka družbe: 17849942

Šifra dejavnosti družbe: 65.300, dejavnost pokojninskih skladov

Pooblaščenec aktuar družbe: Liljan Belšak

Notranji revizor: Milan Verk

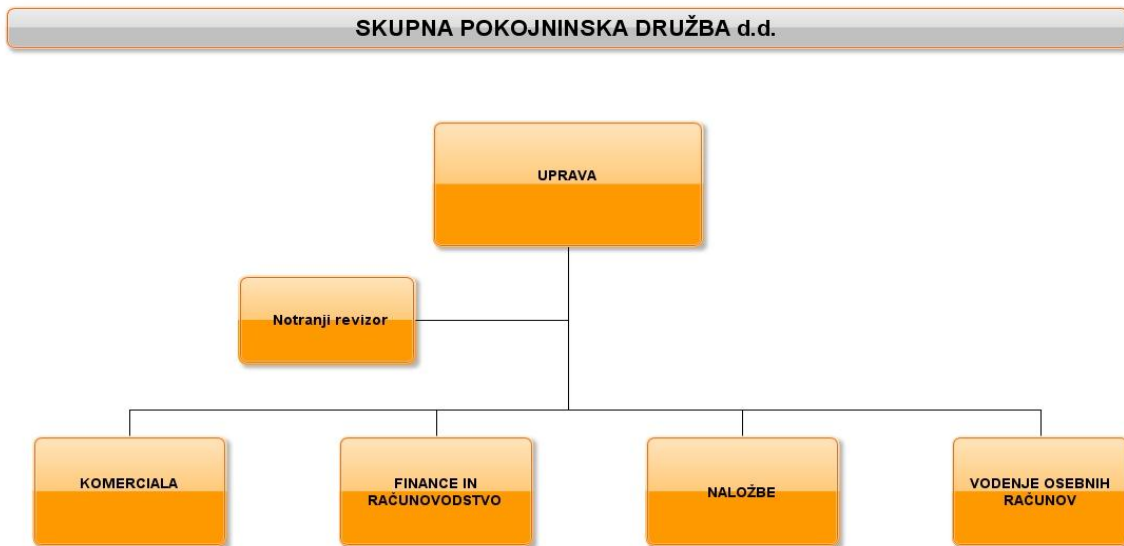
Družba je od Agencije za zavarovalni nadzor pridobila dovoljenje za opravljanje izločenih poslov vodenja osebnih računov zavarovancev in dela računovodske funkcije.

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

Organizacijsko družba posluje pod vodstvom dvočlanske uprave v okviru področij komerciale, financ in računovodstva, naložb, vodenja osebnih računov zavarovancev ter notranje revizije. Na dan 31.12.2011 je bilo enako kot eno leto prej 16 zaposlenih, od tega 3 z magistrsko, 9 z univerzitetno in visoko strokovno ter po 2 z višjo in s srednješolsko izobrazbo.

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

Slika 1: Organigram družbe



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

1.2 STANJE NA TRGU DODATNIH POKOJNINSKIH ZAVAROVANJ

V letu 2011 smo bili prvič priča večjim odlivom iz sistema PDPZ, saj so lahko zavarovanci po desetletnem obdobju od vključitve zahtevali redno prekinitvev in rento ali pa izredno prekinitvev in izplačilo sredstev, ki jih je na njihove račune vplačal delodajalec.

Na dan 31.12.2011 je bilo po podatkih časnika Dnevnik (objavljeno 24.1.2012) v sistem dodatnega pokojninskega zavarovanja vključenih 581.246 zavarovancev.

Na obvezno dodatno pokojninsko zavarovanje jih odpade 43.677 ali 7,5%, ki pa imajo zbranih 381,7 mio EUR oziroma 17,4% sredstev. Vsak zavarovanec v sistemu obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja ima na računu v povprečju 8.739 EUR.

V sistem prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja je bilo vključenih 537.569 oziroma 92,5% zavarovancev, ki so zbrali 1.816,7 mio EUR oziroma 82,6% vseh sredstev. Povprečen znesek znaša 3.379 EUR, kar je več kot dvakrat manj kot pri obveznem dodatnem zavarovanju. Skupina PDPZ pa tudi ni homogena, saj je potrebno ločevati med javnimi uslužbenci, vključenimi v zaprti sklad, ter vsemi ostalimi zavarovanci. Javnih

uslužbencev je bilo 203.726, zbranih pa imajo 518,6 mio EUR, oziroma povprečno 2.546 EUR na zavarovanca. Vsi ostali zavarovanci, teh je 333.843, imajo zbranih 1.298,1 mio EUR, oziroma povprečno 3.888 EUR na zavarovanca:

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

	ZAVAROVANCI	DELEŽ ZAVAROVANCI	ZBRANA SREDSTVA*	DELEŽ SREDSTVA	SREDSTVA / ZAVAROVANCA
PDPZ	333.843	57,4%	1.298,1	59,0%	3.888,35
ZVPSJU	203.726	35,0%	518,6	23,6%	2.545,58
SODZ	43.677	7,5%	381,7	17,4%	8.739,15
SKUPAJ	581.246	100,00%	2.198,4	100,00%	3.782,22

*zbrana sredstva v mio EUR, stanje na dan 31.12.2011, razen Zav.Triglav (stanje na dan 30.9.2011)
 Vir : Dnevnik, 24.1.2012

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

Tabela 2: Sprememba števila zavarovancev in zbranih sredstev v letu 2011

	ZAVAROVANCI			ZBRANA SREDSTVA*		
	31.12.2010	31.12.2011	SPREMEMBA	31.12.2010	31.12.2011	SPREMEMBA
PDPZ	340.185	333.843	-6.342	1.323,5	1.298,1	-25,4
ZVPSJU	198.916	203.726	4.810	462,6	518,6	56,0
SODZ	42.281	43.677	1.396	322,3	381,7	59,4
SKUPAJ	581.382	581.246	-136	2.108,4	2.198,4	90,0

*zbrana sredstva v mio EUR, stanje na dan 31.12.2011, razen Zav.Triglav (stanje na dan 30.9.2011)
 Vir: Dnevnik, 24.1.2012

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

Skupna pokojninska družba d.d., Ljubljana deluje v skupini 11 ponudnikov PDPZ, ki jo sestavljajo 3 pokojninske družbe, 5 zavarovalnic in 3 banke. Glede na število zavarovancev in zbrana sredstva so najmočnejši ponudniki pokojninske družbe, saj imajo 46,1% delež zavarovancev in 48,3% delež zbranih sredstev. Sledi segment zavarovalnic, ki imajo 37,9% delež zavarovancev in 30,2% delež zbranih sredstev, vzajemni pokojninski skladi pa imajo 16,0% delež zavarovancev in 21,5% delež zbranih sredstev.

Tabela 3: Sredstva zavarovancev razdeljena po ponudnikih PDPZ

PONUĐNIKI	ZBRANA SREDSTVA*	DELEŽ	ZAVAROVANCI	DELEŽ	SREDSTVA/ZAV
Skupna	306,4	23,6%	74.119	22,2%	4.134 €
Pokojninska družba A	195,7	15,1%	44.572	13,4%	4.391 €
Moja naložba	124,9	9,6%	35.266	10,6%	3.542 €
Pokojninske družbe	627,0	48,3%	153.957	46,1%	4.073 €
Modra zavar. KVPS	193,1	14,9%	34.811	10,4%	5.547 €
Banka Koper	33,7	2,6%	6.223	1,9%	5.415 €
Generali	24,8	1,9%	4.802	1,4%	5.165 €
A Banka	18,2	1,4%	2.419	0,7%	7.524 €
Probanka	9,1	0,7%	5.044	1,5%	1.804 €
Skladi	278,9	21,5%	53.299	16,0%	5.233 €
Prva osebna zavarov.	222,9	17,2%	82.168	24,6%	2.713 €
Triglav**	163,5	12,6%	42.077	12,6%	3.886 €
Adriatic Slovenica	5,8	0,4%	2.342	0,7%	2.477 €
Zavarovalnice	392,2	30,2%	126.587	37,9%	3.098 €
PDPZ skupaj	1.298,1	100,0%	333.843	100,0%	3.888 €

*Zbrana sredstva so v mio EUR; Vir: Dnevnik, 24.1.2012

** Zbrana sredstva na dan 30.9.2011

Tudi pokojninske družbe niso med seboj enako močne, saj po vseh prikazanih kazalcih izstopa naša družba. Zbrana sredstva Skupne so 1,5-krat večja od PDA in skoraj trikrat večja od Moje naložbe. Enako je tudi pri številu zavarovancev. Skupna je tudi najmočnejši ponudnik med vsemi izvajalci PDPZ, saj ima 23,6% tržni delež po zbranih sredstvih in 22,2% delež po številu zavarovancev.

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

Tabela 4: Sprememba števila zavarovancev in zbranih sredstev v letu 2011 po ponudnikih PDPZ

PONUĐNIKI	ZBRANA SREDSTVA*			ZAVAROVANCI		
	31.12.2010	31.12.2011	SPREMEMBA	31.12.2010	31.12.2011	SPREMEMBA
Skupna	320,0	306,4	-13,6	74.580	74.119	-461
Pokojninska družba A	209,0	195,7	-13,3	48.000	44.572	-3.428
Moja naložba	118,9	124,9	6,0	35.047	35.266	219
Pokojninske družbe	647,9	627,0	-20,9	157.627	153.957	-3.670
Modra zavar. KVPS	212,4	193,1	-19,3	36.002	34.811	-1.191
Banka Koper	34,5	33,7	-0,8	6.345	6.223	-122
Generali	22,9	24,8	1,9	4.774	4.802	28
A Banka	16,7	18,2	1,5	2.978	2.419	-559
Probanka	8,5	9,1	0,6	4.305	5.044	739
Skladi	295,0	278,9	-16,1	54.404	53.299	-1.105
Prva osebna zavarov.	203,5	222,9	19,4	80.147	82.168	2.021
Triglav**	171,0	163,5	-7,5	45.551	42.077	-3.474
Adriatic Slovenica	6,1	5,8	-0,3	2.456	2.342	-114
Zavarovalnice	380,6	392,2	11,6	128.154	126.587	-1.567
PDPZ skupaj	1.323,5	1.298,1	-25,4	340.185	333.843	-6.342

*Zbrana sredstva so v mio EUR; Vir: Dnevnik, 24.1.2012

** Zbrana sredstva na dan 30.9.2011

1.2.1 SPLOŠNO EKONOMSKO OKOLJE

Mednarodno okolje

Ob koncu leta 2011 so bile gospodarske razmere slabe v večini razvitih držav, še posebej v evrskem območju. Podatki iz realnega sektorja ne kažejo na gospodarsko rast v zadnjem četrtletju leta 2011 v območju evra, medtem ko so v ZDA nekoliko ugodnejši. Po zadnjih podatkih naj bi bila gospodarska rast za leto 2011 za evrsko območje 1,3%, za ZDA pa 1,5%. Medletno je bila industrijska proizvodnja v območju evra večja za 1,6 %, v ZDA pa za 3,7 %, pri čemer je bilo v obeh gospodarstvih največje povečanje v kategoriji proizvodov za investicije oziroma opremo.

Stopnja brezposelnosti v območju evra je novembra 2011 ostala nespremenjena pri 10,3 %, v ZDA pa 8,5%. Kazalnik zaupanja potrošnikov v ZDA se je povišal že četrti mesec zapored, kar je skladno z postopnim upadanjem stopnje brezposelnosti.

Decembra 2011 se je pod vplivom negotovosti glede javnofinančnih težav perifernih držav evrskega območja vrednost evra do ameriškega dolarja znižala četrti mesec zapored. V povprečju meseca je bilo potrebno za en evro odšteti 1,32 ameriškega dolarja, kar je 2,8 % manj kot novembra. Vrednost evra se je znižala tudi glede na japonski jen (za 2,4 % na 102,55 JPY za 1 EUR), britanski funt (za 1,6 % na 0,845 GBP za 1 EUR) in švicarski frank (za 0,3 % na 1,23 CHF za 1 EUR). V povprečju leta 2011 je vrednost evra glede na dolar znašala 1,39 USD za 1 EUR, tako da se je evro glede na dolar okrepil za 5,0 %. Vrednost evra pa se je v povprečju preteklega leta najbolj znižala glede na švicarski frank (za 10,7 %) in japonski jen (za 4,5 %).

Cena sodčka nafte Brent se je decembra 2011 v povprečju znižala za 2,4 % na 107,9 USD. Povprečna cena nafte je v letu 2011 presegla rekordne vrednosti iz leta 2008 in znašala 111,3 USD/sod (39,8% več kot v letu 2010).

Tabela 5: Nekateri pomembni kazalci mednarodnega gospodarskega okolja

Mednarodno okolje	2008	2009	2010	2011	projekcije za leto 2012
Gospodarska rast					
			<i>medletno v %</i>		<i>četrtletno v %</i>
Evrsko območje	0,5	-4,1	1,7	1,4 Q3 11*	0,2 Q3 11*
ZDA	-0,3	-3,5	3,0	1,5 Q3 11*	0,5 Q3 11*
Dolarske cene surovin					
Skupaj primarne	12,2	-20,5	24,7	-15,8 dec.11	
- industrijske	-6,7	-26,9	47,0	-22,5 dec.11	
Hrana	33,3	-15,5	9,7	-9,8 dec.11	
Nafta (Brent, USD/sod.)	97,6	61,9	79,7	107,9 dec.11	
Inflacija					
Evrsko območje	3,3	0,3	1,6	2,8 dec.11	
ZDA	3,8	-0,4	1,6	3,4 nov.11	
Obrestne mere CB					
			<i>v % ob koncu obdobja</i>		
Evrsko območje	2,50	1,00	1,00	1,00 dec.11	
ZDA	0,00-0,25	0,00-0,25	0,00-0,25	0,00-0,25 dec.11	

Viri: Bloomberg, Consensus, The Economist (Banka Slovenije – preračuni za dolarske cene surovin), Eurostat, Bureau of Economic Analysis (BEA).
Opombi: * Desezonirano – Eurostat za evrsko območje in BEA za ZDA. ** Consensus, december 2011.

Inflacija v območju evra se je decembra znižala na 2,8 %, v ZDA pa na 3,0 %.

ECB je decembra pričakovano znižala ključno obrestno mero, ki zdaj znaša 1,00 %. Federal Reserve ključno obrestno mero še naprej ohranja nespremenjeno na intervalu med 0,00 % in 0,25 %. Decembra se je nadaljevalo znižanje medbančnih obrestnih mer v evrskem območju. Vrednost 3-mesečnega EURIBOR-a se je decembra v povprečju znižala za 5 b. t. na 1,43 %, medletno pa je bila višja za 41 b. t. Glavni razlog za padanje medbančnih obrestnih mer je znižanje ključne obrestne mere ECB. Vrednost 3-mesečnega LIBOR-ja za USD se je povišala (za 8 b. t. na 0,55 %), za CHF pa je ostala na novembrski ravni (0,05 %).

Razmere na trgih državnih obveznic so se v zadnjih mesecih leta 2011 še zaostrele. Za umiritev razmer so evropski voditelji decembra sprejeli dogovor o fiskalnem paktu, ki bo predvidoma sklenjen marca letos kot mednarodna pogodba med državami članicami EU. Fiskalni pakt naj bi s skupaj z uveljavljenimi spremembami Pakta stabilnosti in rasti okrepil koordinacijo fiskalnih politik in povečal kredibilnost evropskih držav na področju urejanja javnih financ. V reševanje razmer se je decembra aktivneje vključila tudi ECB, ki je poleg nadaljnjega znižanja ključne obrestne mere uvedla dodatne nestandardne ukrepe za povečanje likvidnosti bank. Na avkciji financiranja za dobo treh let je 523 bankam posodila 489 mrd EUR po 1,0% obrestni meri. ECB je nadaljevala tudi s programom odkupa državnih obveznic, ki so jih decembra kupili v višini 7,6 mrd EUR, skupno od začetka programa maja 2010 pa 211 mrd EUR.

Tabela 6: Sprememba vrednosti borznih indeksov v letu 2011

SLOVENSKI BORZNI INDEKSI		31.12.2010	31.12.2011	% sprem.
SBITOP	Slovenski blue chip indeks	850,35	589,58	-30,67
TUJI BORZNI INDEKSI		31.12.2010	31.12.2011	% sprem.
S&P 500	USA INDEKS OF 500 STOCKS	1.257,64	1.257,60	0,00
XETRA DAX	GERMAN STOCK INDEKS	6.914,19	5.898,35	-14,69
STOXX50E	DJ EURO STOXX 50	2.792,82	2.316,55	-17,05
DOW JONES	AMERICAN INDUSTR.AVERAGE	11.577,50	12.217,60	5,53
NIKKEI 225	JAPANESE 225 STOCK AVERAGE	10.228,92	8.455,35	-17,34
HANG SENG IND	HONG KONG INDEKS	23.035,40	18.434,40	-19,97
SHANGHAI IND	SHANGHAI COMPOSITE INDEKS	2.808,07	2.199,41	-21,68

Finančni trgi se v letu 2011 niso izkazali, saj je bilo tako na delniškem kot tudi obvezniškem trgu zaznati večje pritiske navzdol kot navzgor. Upad zaupanja se je močno odrazil predvsem na evropskih trgih, svoj del pa so prispevale tudi rating agencije, ki so stalno nižale ratinge prezadolženih držav in bank. Najslabše jo je odnesel slovenski borzni indeks, ki v letu 2011 beleži 30 odstotni padec. Pozitivno se je izkazala Amerika, saj je Dow Jones kar 5,5% v plusu, medtem ko so evropski indeksi večinoma negativni okrog 17%.

Naložbe družbe so povečini s Sloveniji (95%), zato dogajanja na svetovnih trgih vplivajo posredno. Večji vpliv sprememb na mednarodnem področju ima na naložbe v okviru kritnih skladov, saj imata sklada približno 75% naložb v Sloveniji, ostalo pa na mednarodnih trgih. Delež naložb na mednarodnih trgih je posredno še nekoliko višji, saj je tudi glavnina naložb v vzajemnih skladih slovenskih upravljavcev v mednarodnem okolju. Vpliv sprememb na mednarodnih okoljih vpliva tako neposredno kot tudi posredno na naložbe oziroma donosnost naložb, saj se mednarodni vplivi prenašajo tudi v Slovenijo.

Slovenija

Novembra se je obseg industrijske proizvodnje na mesečni ravni povečal za 1,2%, letno pa za 1%. Skladno s slabšimi razmerami v industriji v evrskem območju se tudi v Sloveniji zmanjšuje predvsem proizvodnja proizvodov

za vmesno uporabo. V proizvodnji proizvodov za široko porabo se je povišala medletna rast, ki je oktobra dosegla 7 %.

Medletna rast novih naročil je oktobra dosegla slabih 5 % in je bila v celoti posledica večjih naročil s tujih trgov. Po umirjanju negativnih gibanj v tretjem četrtletju se je aktivnost v gradbeništvu oktobra močno zmanjšala. Zaostajanje cenovne konkurenčnosti Slovenije za pomembnejšimi trgovinskimi partnericami iz evrskega območja se je povečalo tudi novembra.

Medletna inflacija se je decembra 2011 v primerjavi z novembrom znižala za 0,7 odstotne točke na 2,0%, predvsem zaradi nižjih cen industrijskih proizvodov. Osnovna inflacija tako ostaja še naprej pod povprečjem evrskega območja.

Število registriranih brezposelnih se novembra v primerjavi z oktobrom ni opazneje povečalo. Število registriranih brezposelnih je znašalo 111.069 oseb, kar pomeni 11,9% stopnjo brezposelnosti, v decembru pa je število brezposelnih še naraslo.

Oktobra je medletna rast povprečne nominalne bruto plače v zasebnem sektorju ostala razmeroma nizka, v javnem sektorju pa so plače v povprečju stagnirale. Povprečna nominalna bruto plača na zaposlenega je oktobra znašala 1.510 EUR, kar je bilo medletno več za 1,5 %.

Konec leta 2010 je dolg države znašal 38,8 % BDP ali 13.737 mio EUR, do konca septembra 2011 pa se je zvišal na 15.884 mio EUR ali 44,4 % BDP. Do konca leta se je dolg še povišal zaradi decembrske izdaje 18-mesečne zakladne menice. Decembra je država izdala 18-mesečno zakladno menico za financiranje glavnice dolga, ki zapadejo v letu 2012. Z zakladno menico je bilo zbranih 907 mio EUR, sredstva pa se bodo obrestovala po obrestni meri 3,99 %. Večino izdaje so kupile domače banke.

Zahtevana donosnost slovenske desetletne državne obveznice se je decembra znižala pod 7 % in v povprečju znašala 6,67 %, kar pomeni da se je v primerjavi z najvišjo vrednostjo v novembru znižala za več kot eno odstotno točko. Likvidnost slovenskih obveznic je zelo nizka, razmik med ponujeno prodajno in nakupno ceno obveznic pa visok.

V mesecu decembru so vse tri večje bonitetne agencije (Moody's, S&P, Fitch) drugič v letu 2011 znižala bonitetno oceno Slovenije na A1, AA-, AA-, z možnostjo dodatnega znižanja ocene v prihodnje. Med vzroki za znižanje so tveganja v bančnem sistemu, ki se lahko prenesejo na javne finance, tveganje nižje gospodarske rasti, nestabilne politične razmere in vpliv dolžniške krize v območju evra.

Znižanje bonitetne ocene in s tem povišana zahtevana donosnost za obveznice slovenskih izdajateljev se je negativno odrazila na tečajih obveznic. Posledično se je zato znižala dosežena donosnost kritnih skladov. V okviru obeh kritnih skladov imamo približno okoli 10% naložb v slovenske dolžniške vrednostne papirje, ki se vrednotijo po tržnih cenah in 25% naložb v slovenske dolžniške vrednostne papirje, ki se vrednotijo po odplačni vrednosti. Na slednje sprememba tržnih cen nima vpliva. Padeč tečajev dolžniških vrednostnih papirjev ima negativen vpliv na doseženo donosnost. Na podlagi sprememb bonitet slovenskih, pa tudi tujih izdajateljev dolžniških vrednostnih papirjev (tako držav, kot tudi izdajateljev iz vrst podjetij) se je kreditno tveganje zvišalo, saj se je znižal delež izdajateljev z visokimi bonitetami. Delež izdajateljev z boniteto A in več se je znižal iz okoli 5% na 1%, povečal pa se je delež izdajateljev z boniteto BBB in boljše in BB+ in boljše.

Bilančna vsota bančnega sistema se je novembra 2011 zmanjšala za 861 mio EUR. Na to je na strani virov najbolj vplivalo nadaljevanje razdolževanja do tujine, tudi v obliki vračanja sindiciranih posojil. Obenem so se zmanjšali izdani dolžniški vrednostni papirji pri velikih domačih bankah, zmanjšanje obveznosti do nebančnega sektorja pa je bilo posledica nadpovprečnega zmanjšanja vlog države.

Padajoči trend slovenskega borznega indeksa SBITOP se nadaljuje. Konec decembra je zaključil pri vrednosti 589, njegov medletni padec pa je znašal 30,6 %.

Sredstva v domačih vzajemnih skladih so se novembra 2011 zaradi neto izplačil v višini 11,5 mio EUR znižala na 1.828 mio EUR. Vrednost VEP je ta mesec dosegla ničelno rast, na medletni ravni pa ostaja negativna in znaša - 8,2 %.

1.2.2 AKTIVNOSTI NA PODROČJU TRŽENJA

1.2.2.1 TRŽENJSKI CILJI V LETU 2011

Trženjski cilji v letu 2011 so bili naslednji:

- pridobiti 2.000 novih zavarovancev,
- zadržati čim večje število zavarovancev, da nadaljujejo z varčevanjem/da se ne odločajo za dvig privarčevanih sredstev in kasneje uveljavitev pravice do pokojninske rente,
- prilagoditev trženjskih aktivnosti, ki bodo posledica sprejema ZPIZ-2,
- dodatno okrepiti sodelovanje z delničarji Skupne pri pridobivanju novih zavarovancev,
- izvajati kvalitetne poprodajne aktivnosti in okrepiti aktivno obravnavo ključnih kupcev,
- postavitve novega sistema CRM.

1.2.2.1.1 Število zavarovancev in trženjske aktivnosti

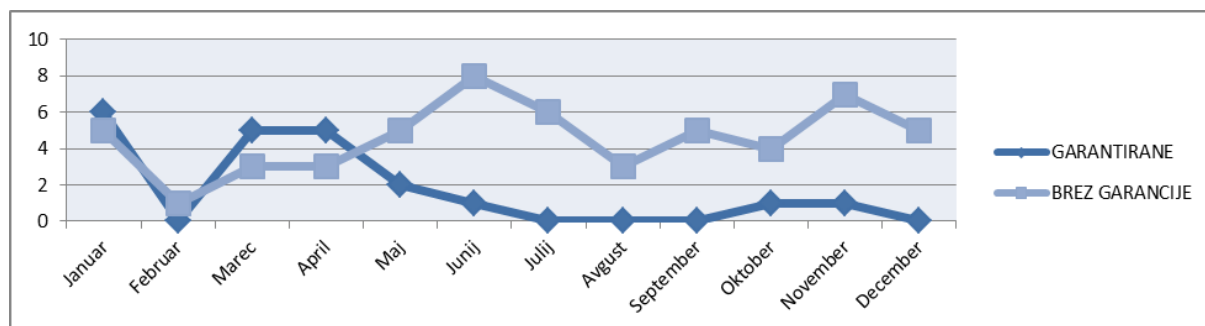
Konec leta 2011 je imela Skupna pokojninska družba 74.119 zavarovancev. Večina novih zavarovancev je bila iz vrst podjetij, ki so že vključene v zavarovanje pri Skupni pokojninski družbi.

Glede na trenutno stanje na trgu je bil večji poudarek namenjen aktivnemu sodelovanju z obstoječimi zavarovanci, kjer nam poprodajne aktivnosti kažejo pozitivne rezultate, ki se na eni strani kažejo v nadaljevanju vplačil premij kljub izrednim izstopom iz dodatnega pokojninskega zavarovanja znotraj podjetij, na drugi pa tudi v zadovoljstvu strank, kar je naše vodilo v prihodnosti.

Pričakovana in kasneje nesprejeta pokojninska zakonodaja, ki je bila načrtovana za leto 2011, je pri potencialnih zavarovancih botrovala, da so se ti težje odločali za pristop k prostovoljnem dodatnem pokojninskem zavarovanju. Večina podjetij, za katere je bilo pričakovati, da se bodo v letu 2011 odločila in sklenila PDPZ ter s tem pristopila h kolektivni shemi, je svojo odločitev prestavila na obdobje sprejetja nove pokojninske zakonodaje. Omenjeno je razvidno tudi iz podatka, da se je v letu 2011 v sistem PDPZ vključilo minimalno število novih podjetij in je tako vključevanje novih podjetij na ravni predhodnega leta. Drugi razlog je vsekakor še vedno gospodarska kriza, ki pa je imela vpliv tudi na vključevanje individualnih zavarovancev, ki je bilo v primerjavi z letom poprej bistveno nižje.

Zaradi situacije na trgu smo tako naše aktivnosti usmerjali na sodelovanje z našimi obstoječimi zavarovanci, kar je vplivalo na uspešno ohranjanje zavarovancev, ki so se kljub izstopom odločali za ponovne pristope. Intenzivnost aktivnosti je botrovala k temu, da smo glavnino zavarovancev pridobili iz podjetij, ki so se vključila v kolektivno shemo pokojninskega zavarovanja v preteklosti. Prav tako smo se poprodajnimi aktivnostmi usmerjali tudi k podjetjem, ki so zaradi slabega finančnega stanja in težkih gospodarskih razmer v letu 2009 in 2010 začasno prenehala z vplačevanjem premij PDPZ za svoje zaposlene.

Slika 2: Gibanje števila izbranih pokojninskih rent po mesecih v letu 2011



Ob koncu leta 2011 je bil poudarek na organizaciji in osveščanju zavarovancev o ponudbi novih pokojninskih rent, ki so se pričele tržiti z dne 01.01.2012 in smo jih v naše poslovanje učinkovito implementirali. Prav tako pa so se, po do sedaj znanih podatkih, na nove oblike pospešenih rent pozitivno odzvali tudi naši zavarovanci.

1.2.2.2 TRŽENJSKE AKTIVNOSTI

1.2.2.2.1 Pregled tržnih aktivnosti

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

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

Z namenom informiranja tako zavarovancev kot splošne javnosti smo v obdobju do 31.12.2011 preko oglasnega sporočila, ki je vseboval pomembne informacije tako o poslovanju Skupne kot tudi o pomembnih podatkih za zavarovance oglaševali v naslednjih medijih: Finance, Delo (priloga Kvartum), Dnevnik in Radio Tednik (Stotin). V zvezi z osveščanjem potencialnih zavarovancev o potrebi po dodatnem pokojninskem varčevanju in z namenom

pospeševanja prodaje smo v mesecu decembru pripravili radijsko kampanjo oglaševanja prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja pri Skupni.

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

Storitev eSMS, ki jo vodimo v oddelku komerciale se uspešno izvaja in je med zavarovanci pozitivno sprejeta, saj se je do konca leta na storitev tovrstnega obveščanja o stanju na računih naročilo že preko 3.100 zavarovancev. Pri izvajanju storitve eSMS večjih reklamacij ali težav vezanih na storitev nismo zaznali.

1.2.2.2 Sodelovanje z delničarji Skupne pokojninske družbe d.d.

Tudi v letu 2011 smo z Novo Ljubljansko banko sodelovali na tako na področju prebivalstva, kot tudi na področju pravnih oseb, kjer so komercialisti NLB potencialne zavarovance seznanjali s storitvijo PDPZ in organizirali sestanke s potencialnimi podjetji. Tako smo tudi v preteklem letu smo izvedli serijo predstavitev, kjer smo bančnike izobraževali o samem produktu PDPZ ter jih seznanjali z novostmi (nove oblike pokojninskih rent) na področju prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja. Vključeni smo v ponudbo namenjeno strankam osebnega bančništva oziroma imetnike zlate kartice, v preteklem letu smo bili vključeni tudi v posebno ponudbo zaposlenim v računovodskih servisih, v poslovni paket.

1.2.2.3 Podajanje informacij in obveščanje zavarovancev

- obvestilo podjetjem o valorizaciji zneskov za davčne olajšave pri prostovoljnem dodatnem pokojninskem zavarovanju,
- posredovanje letnega poročila vključenim podjetjem o poslovanju Skupne d.d.,
- kvartalni pozivi zavarovancem, ki so prekinili kolektivno shemo pri delodajalcu, da se vključijo v individualno shemo,
- posredovanje izpiskov za napoved dohodnine,
- priprava informativnih izračunov pokojninskih rent, izplačil, obdavčitev pri izrednem prenehanju
- statistika klicev na brezplačno številko 080 8087, je pokazala, da smo v tem obdobju s strani naših in potencialnih zavarovancev prejeli 6.519 klicev. Statistiko klicev smo pričeli spremljati v mesecu maju 2008. V primerjavi z enakim obdobjem v letu 2009 smo zabeležili 61% več klicev.
- informativni poštni predal Skupne pokojninske družbe, d.d., (info@skupna.si) na katerega se zavarovanci obračajo z različnimi vprašanji glede varčevanja, pogojev izplačil, pokojninskih rent in podobno. V letu 2011 se je smo zaznali izjemo porast uporabe informativnega poštnega predala saj ocenjujemo, da se je v primerjavi z letom poprej uporaba povečala za preko 150%. Zavarovanci so se na nas z različnimi vprašanji, željo po pojasnilih obrnili več kot 2.100 krat. Izkazuje se, da bo uporaba informativnega poštnega predala vse pomembnejša za razreševanje vprašanj in želja zavarovancev, kateremu velja nameniti ustrezno pozornost tudi v prihodnje.

1.2.2.3 PRIPRAVA IN PRIČETEK IZPLAČEVANJA POKOJNINSKIH RENT

Leto 2010 je bilo v znamenju priprav na pričetek izplačevanja pokojninskih rent zavarovancem, ki so k zavarovanju pristopili v letu 2001 in so se v letu 2011 ob izpolnjevanju pogojev odločali za pokojninske rente. V Skupini smo tako izvedli vse potrebne aktivnosti in pripravili ustrezne procese s katerimi bi zainteresiranim zavarovancem omogočili pridobitev izbrane oblike pokojninske rente, ki so v ponudbi Skupne.

Z namenom ažurnega in hitrega podajanja ustreznih informacij zavarovancem in kakovostne obravnave strank smo prilagodili način dela v klicnem centru, prav tako pa smo usposobili tudi dodatne prostore za primer povečanega obsega obiska strank neposredno na sedežu Skupne.

Do 31.12.2011 se je za pridobitev pokojninske rente tako odločilo 76 zavarovancev, pri čemer se je za rento odločilo 43 moških in 33 žensk. 21 zavarovancev se je odločilo za rento z garancijo in 55 za rento z brez garancije. Povprečna starost zavarovanca, ki se je odločil za pridobitev pokojninske rente znaša 61,5 let.

1.3 POSLOVANJE KRITNIH SKLADOV

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

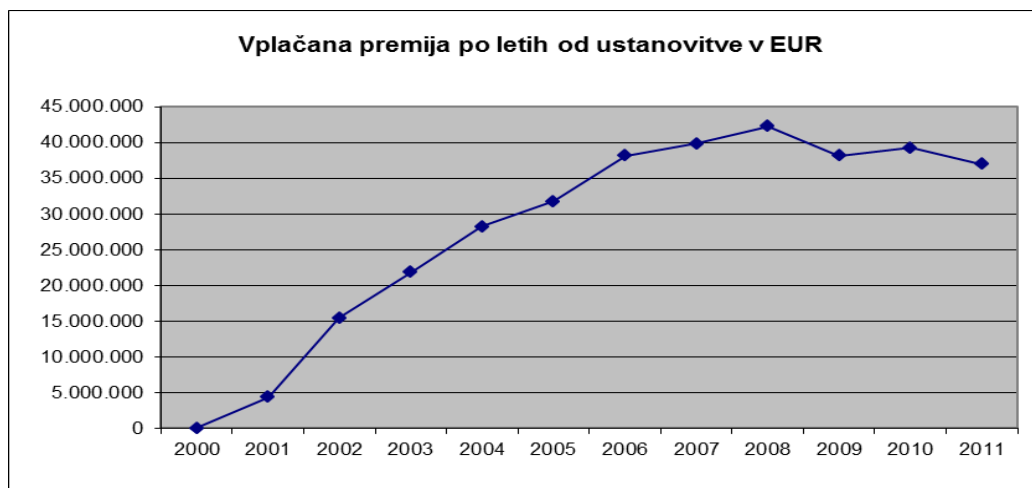
Slika 3: Gibanje števila zavarovancev Skupne od leta 2000 do leta 2011



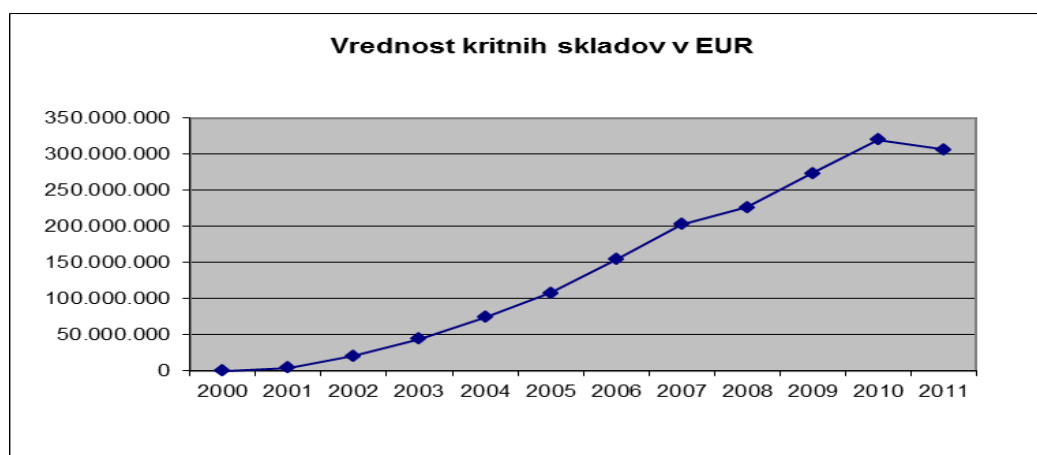
Vrednost obeh kritnih skladov je bila konec preteklega leta 306,4 mio EUR (lani 319,9 mio EUR), znesek vplačane bruto premije v tem letu pa 37 mio EUR (lani 39,3 mio EUR). Povprečni mesečni bruto priliv je znašal 3,08 mio EUR (lani 3,27), bruto premija se je v primerjavi z letom 2010 znižala za 2,31 mio EUR oz. za 5,9 %.

Obračunani vstopni stroški so znašali v letu 2011 0,89 mio EUR, stroški upravljanja pa 3,9 mio EUR, izstopni stroški pa 0,49 mio EUR.

Slika 4: Gibanje višine vplačane premije po letih od ustanovitve do leta 2011



Slika 5: Gibanje vrednosti kritnih skladov od leta 2000 do leta 2011



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

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

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

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

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

Tabela 7: Donosi Skupne pokojninske družbe v preteklih petih letih

DONOSNOST	2007	2008	2009	2010	2011
Zajamčeno po zakonu	1,6	1,8	1,8	1,4	1,4
Zajamčeno po PN-SK-01 in 02	2,0	2,2	2,1	1,8	1,7
Dosežena donosnost	6,1	-3,7	4,4	4,0	0,2

Dosežena donosnost v letu 2011 je znašala v kritnem skladu po pokojninskih načrtih PN-SK-01 in 02 0,15%. Za kritni sklad po pokojninskem načrtu PN-SK-03 je znašala donosnost v istem času -0,10%.

V letu 2011 so bili doseženi donosi nižji od zajamčenih in zato so se rezervacije kritnih skladov nekoliko znižale. Na znižanje so pri kritnem skladu po pokojninskem načrtu PN-SK-01 & 02 znatno vplivala tudi izplačila sredstev, saj imajo zavarovanci, ki trenutno izstopajo višje rezervacije od povprečja. Rezervacije kritnega sklada po pokojninskih načrtih PN-SK-01 in 02 so konec leta 2011 znašale 3,23% zbranih sredstev kritnega sklada, rezervacije manjšega kritnega sklada pa so znašale 1,11%.

Glede na živahna dogajanja na kapitalskih trgih so se diferencirali tudi doseženi donosi ponudnikov. Zato se nam zdi primernejša primerjava dosežene donosnosti na daljši rok. Že na krajši rok so opazne razlike med izvajalci, saj so v letu 2011 dosegli med -3,34 in 2,20% donosnost, povprečno -0,52%. Skupna je v obeh skladih dosegla nadpovprečni donos, 0,15 oziroma -0,10%. Na petletni ravni so se donosi gibali med 0,52 in 17,57%, povprečno 10,07%. Skupna je tudi tu presegla povprečje, njen donos znaša 11,04 oziroma 10,80%:

Tabela 8: Donosi in zbrana sredstva ponudnikov PDPZ

IZVAJALEC	DONOS V ZADNJIH		ZBRANA SREDSTVA*
	12 MESECIH	60 MESECIH	
ZAVAROVALNICA TRIGLAV	-3,34%	14,09%	163,5
ABANKA AIII	-2,44%	12,90%	18,2
BANKA KOPER	-2,34%	6,34%	33,7
PROBANKA DELTA	-1,94%	11,64%	9,1
GENERALI LEON	-1,87%	10,82%	24,8
MODRA ZAVAR. KVPS	-0,28%	1,71%	193,1
ADRIATIC SLOVENICA	-0,21%	0,52%	5,8
MODRA ZAVAR. ZVPSJU	-0,15%	13,93%	518,6
SKUPNA PN-SK-03	-0,10%	10,80%	9,5
SKUPNA PN-SK-01 & 02	0,15%	11,04%	296,9
KAD SODPZ	0,47%	4,41%	381,7
MOJA NALOŽBA	0,63%	13,56%	124,9
PRVA OSEBNA ZAVAR.	1,89%	11,61%	222,9
POK. DRUŽBA A	2,20%	17,57%	195,7

Vir: Časopis Dnevnik, 24.1.2012, lastni izračuni

*v mio EUR, stanje na dan 31.12.2011, Zavar. Triglav 30.9.2011

V letu 2010 pa smo po eni strani zviševali delež delniških naložb, hkrati pa smo se tudi pripravljali na predvidena izplačila v letu 2011. Zato se je znižal delež državnih obveznic (ki so imele v letu 2010 tudi izredno nizko donosnost), zvišal pa se je delež delniških naložb in depozitov.

V letu 2011 smo bili že tekom leta, še posebej pa v zadnjem delu leta ponovno priča pretresom na kapitalnih trgih z izrazito negotovimi napovedi. Zato nismo že tekom leta agresivno povečevali delniških naložb, konec leta 2011 pa smo ponovno radikalno znižali delež delniških naložb. V večjem obsegu so na dosežen donos vplivale tudi spremembe na trgu obveznic, še zlasti zahteve po višji donosnosti slovenskih obveznic. Ker imamo večji delež slovenskih državnih obveznic z zapadlostjo leta 2020 in 2021 vrednoteno tržno (približno 4% kritnega sklada), je bil prisoten znaten negativen učinek.

S tržnim vrednotenjem naložb smo izpostavljeni trenutnim tržnim gibanjem, negativne učinke trga deloma blažijo samo vrednostni papirji, ki so uvrščeni v skupino vrednostnih papirjev, ki jih bomo hranili v portfelju do dospelosti. Omejitev za delež teh vrednostnih papirjev znaša 55%, konec leta 2011 smo imeli v navedeni skupini dobrih 40% obveznic.

V Tabeli 6 je prikazana struktura naložb obeh kritnih skladov. Strukturi naložb obeh kritnih skladov konec leta 2011 zaradi prilagajanja trenutnim in pričakovanim gibanjem na kapitalnih trgih odstopata od ciljne strukture, kot deloma tudi od plana za leto 2011. Še vedno manjši delež delniških naložb vodi v večji delež obveznic, tako podjetniških kot tudi državnih.

Tabela 9: Struktura naložb obeh kritnih skladov Skupne pokojninske družbe

STRUKTURA NALOŽB	KRITNI SKLAD PN-SK-01 & 02			KRITNI SKLAD PN-SK-03			PLAN	CILJNO
	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2011	STANJE
GOTOVINA	0,0	0,0	0,6	0,1	0,0	0,6	1,0	3,0
DEPOZITI	26,0	28,6	28,3	26,8	28,6	26,4	26,0	20,0
DRŽAVNE OBVEZNICE	33,6	27,3	31,5	33,1	25,4	35,3	25,0	25,0
DRUGE OBVEZNICE	34,4	34,3	39,4	33,8	36,0	36,2	33,0	17,0
DELNICE	6,4	10,1	2,2	6,5	10,3	1,9	15,0	25,0
OBVEZNOSTI / TERJATVE	-0,4	-0,3	-1,9	-0,3	-0,4	-0,3	0,0	0,0
NEPREMIČNINE	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	10,0
SKUPAJ	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

1.4 FINANČNI POLOŽAJ DRUŽBE

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

Tabela 10: Finančni rezultat družbe (lastni viri poslovanja)

SKUPNA - lastni viri	v 000 EUR		
	Realizacija 2011	Realizacija 2010	Indeks na 2010
OBRATOVALNI MATERIALNI STROŠKI	80	83	96
stroški pridobivanja zavarovanj	0	4	9
najemnine	165	165	100
str.stor.fiz.os.,ki ne opravlj.dejavnosti	39	54	73
povračila stroškov zaposlenim v zvezi z delom	37	35	106
stroški plačil.prometa in bančnih storitev	182	176	103
stroški intelektual.in osebnih storitev	91	102	89
stroški reklame, propagande in reprezentance	105	118	89
stroški drugih storitev	414	452	91
OBRATOVALNI STROŠKI STORITEV	1.034	1.106	93
AMORTIZACIJA	81	92	88
OBRATOVALNI STROŠKI DELA	1.043	991	105
DRUGI STROŠKI	64	67	96
SKUPAJ STROŠKI	2.301	2.339	98
Prihodki od vstopne provizije	894	990	90
Prihodki od izstopne provizije	491	29	1.711
Prihodki od upravljalvske provizije	3.900	3.735	104
POSLOVNI PRIHODKI	5.285	4.753	111
NETO FINANČNI in drugi PRIHODKI	476	31	1.535
SKUPAJ NETO PRIHODKI	5.761	4.784	120
IZID POSLOVANJA PRED SLABITVIJO	3.460	2.445	142
Slabitve	938	1.206	78
IZID POSLOVANJA PO SLABITVI	2.522	1.239	204

Poslovno leto 2011 smo zaključili z dobičkom 3,46 mio EUR, ki je za 42 % presegel lanskoletnega in tudi za 15 % načrtovanega. Boljši rezultat od pričakovanega je predvsem posledica skrbnega nadziranja in upravljanja stroškov, ki so v primerjavi s preteklim letom nižji za 2 % in kar za 21 % nižji od načrtovanih. Hkrati so bili neto prihodki (brez upoštevanja slabitev) realizirani skoraj v načrtovani višini (indeks 98), v primerjavi z letom 2010 pa so kljub ne najbolj ugodnim finančnim okoliščinam višji za 20 %. V letu 2011 smo izvedli slabitve v skupni višini 0,94 mio EUR (lani 1,21 mio EUR). Po izvršenih slabitvah dobiček sicer negativno odstopa od načrtovanega za 16 %, vendar pa je hkrati več kot podvojen v primerjavi z letom 2010 (indeks 204).

Funkcijska in predstavitevna valuta družbe je evro. Preračuni postavk iz tujih valut v funkcijsko valuto se opravijo po menjalnem tečaju ECB na dan posameznega poslovnega dogodka.

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

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

Družba ima ob koncu leta 2011 za 14,9 mio EUR sredstev naloženih v vrednostnih papirjih in depozitih. Vrednost teh sredstev je praktično enaka kot ob koncu preteklega leta 2010.

V letu 2011 je na finančnih trgih prevladovalo nezaupanje, kar je povzročilo veliko nestabilnost in velika nihanja tečajev vrednostnih papirjev. Nezaupanje se je stopnjevalo predvsem do visoko zadolženih držav in bank. Zaradi negotovih razmer na trgih smo prodali večji del naložb v delnice, kamor štejemo tudi delniške vzajemne sklade. Tako smo prodali delnice tujih družb v celoti, kar predstavlja 5 % naložb, ter hkrati slabi dve tretjini naložb v vzajemne sklade. Sredstva smo naložili v podjetniške obveznice, nekaj pa tudi v depozite, za katere slovenske banke ponujajo relativno visoke obrestne mere (ob koncu leta 2011 za depozit nad leto dni 5 % obrestno mero). Zmanjšanje deleža netržnih delnic je predvsem posledica slabitve naložbe v delnice NLB..

Tabela 11: Struktura naložb lastnih virov družbe

Struktura naložb	31.12.2010		31.12.2011		31.12.2011 PLAN	
	Vrednost	Delež	Vrednost	Delež	Vrednost	Delež
Gotovina	44.089	0,30%	1.342	0,01%	36.000	0,20%
Depoziti	6.791.718	45,58%	8.631.602	57,88%	5.472.000	30,40%
Tržne delnice	1.088.236	7,30%	310.319	2,08%	2.700.000	15,00%
Netržne delnice	1.595.560	10,71%	868.428	5,82%	1.800.000	10,00%
Vzajemni skladi	2.373.513	15,93%	1.066.401	7,15%	3.060.000	17,00%
Državne obveznice	0	0,00%	438.329	2,94%	0	0,00%
Druge obveznice	3.007.025	20,18%	3.593.443	24,09%	4.860.000	27,00%
Druge naložbe (nepremičnine)	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Terjatve in obveznosti-fin.	905	0,01%	4.001	0,03%	72.000	0,40%
Skupaj	14.901.046	100,00%	14.913.865	100,00%	18.000.000	100,00%

1.5 POGLED NAPREJ

Mednarodno okolje

Napovedi za gospodarsko rast v letu 2012 ostajajo nizke. Po decembrskih napovedih Consensusa naj bi gospodarska rast območja evra v letu 2012 znašala -0,1 %. Napovedi gospodarske rasti območja evra je decembra znižala tudi ECB in naj bi znašala med -0,4 % in 1,0 % (septembrska napoved je bila med 0,4 % in 2,2 %), v letu 2013 pa med 0,3 % in 2,3 %. EBRD je za leto 2012 napovedala krizo Sloveniji in Madžarski, kot edinima državama srednje in vzhodne Evrope. Prav tako je EBRD vsem državam na Balkanu razen Albaniji poslabšala napovedi. EBRD je za leto 2012 napovedala Sloveniji 1,1% gospodarski upad, razlog pa tiči v nerešenih težavah v bančnem sektorju in pešanju izvoza. Negativno k rasti prispevajo tudi zaostreni pogoji financiranja s strani bank, ki se trenutno ukvarjajo s povišanjem kapitalске ustreznosti tudi s pomočjo zniževanja tvegane aktive.

Napovedi gospodarske rasti za ZDA so višje predvsem zaradi nekoliko ugodnejših podatkov iz realnega sektorja. Rast naj bi v letu 2012 po napovedih Consensusa znašala 2,1 %.

Osnovno dinamiko rasti v euroobmočju zavirajo različni dejavniki, med katerimi so zmerna rast svetovnega povpraševanja ter šibko zaupanje podjetij in potrošnikov v euroobmočju. Domače povpraševanje bodo verjetno zavirale sedanje napetosti na trgih državnih dolžniških vrednostnih papirjev v euroobmočju ter proces bilančnega prilagajanja v finančnem in nefinančnem sektorju. ECB pričakuje, da bo gospodarska aktivnost v euroobmočju tekom leta 2012 okrevala, čeprav zelo postopno, ob podpori gibanj v svetovnem povpraševanju, zelo nizkih kratkoročnih obrestnih mer in vseh ukrepov, ki so bili sprejeti za boljše delovanje finančnega sektorja.

Svet ECB je na januarski seji sklenil, da pusti ključne obrestne mere ECB nespremenjene pri 1%. Ameriška centralna banka Fed pa je objavila, da bo ohranila ključno obrestno mero za dolar v razponu od 0 do 0,25% vse do konca leta 2014. Fed ni spremenila obrestne mere že od decembra 2009.

Inflacija bo več mesecev verjetno ostala nad 2%, zatem pa naj bi se spustila pod to raven. Sedanje napetosti na finančnih trgih še naprej zavirajo gospodarsko aktivnost v euroobmočju. Gospodarski obeti so še naprej pod vplivom velike negotovosti in znatnih tveganj upočasnitve rasti. V takšnem okolju bi morali po mnenju UMAR-ja pritiski na rast stroškov, plač in cen v euroobmočju ostati zmerni, stopnja inflacije pa bi se morala v obdobju, ki je pomembno za denarno politiko, gibati v skladu s cenovno stabilnostjo. Bistveno je, da denarna politika ohranja cenovno stabilnost v srednjeročnem obdobju, s čimer zagotavlja trdno zasidranje inflacijskih pričakovanj v euroobmočju, da stopnjo inflacije srednjeročno ohranja pod 2%. Takšno zasidranje je temeljni pogoj za to, da lahko denarna politika prispeva h gospodarski rasti in ustvarjanju delovnih mest v euroobmočju.

Od septembra 2011 so se nadalje zaostriale razmere na trgih državnih obveznic v Evropi. Zaradi nadaljnje negotovosti glede reševanja dolžniške krize v evrskem območju so se novembra povišale cene zadolževanja

skoraj vseh članic evrskega območja. Poleg Grčije in Italije, kjer je zahtevana donosnost državnih obveznic dosegla rekordne ravni, so se zahtevane donosnosti povečale tudi v drugih, doslej manj izpostavljenih državah (Francija, Avstrija).

Slovenija

UMAR v zadnji napovedi pravi, da zastoj gospodarske aktivnosti v Sloveniji v prvem polletju 2011 in njen padec v tretjem četrtletju kaže, da je bila gospodarska rast v letu 2011 zelo skromna (0,5 %), letos pa bo blizu stagnacije (0,2 %). Takšno gospodarsko okolje bo vplivalo tudi na razmere na trgu dela, ki se bodo v letu 2012 nadalje poslabšale, zasebna potrošnja pa se bo zmanjšala. V letu 2013 ob rahli krepitvi rasti domačega in izvoznega povpraševanja pričakujejo 2-odstotno gospodarsko rast. Rast domače potrošnje bo izhajala iz krepitve poslovnih investicij in realizacije gradbenih del, ki so bile v krizi prekinjene ali odložene. Ob popuščanju zaostrovanja razmer na trgu dela pa bo postopno okrevala tudi zasebna potrošnja.

Zniževanje javnofinančnega primanjkljaja se v skladu s temi usmeritvami osredotoča na omejevanje sredstev za zaposlene v javnem sektorju, transferje posameznikom in gospodinjstvom, investicij in investicijskih transferjev države ter subvencij. Z začetkom leta 2012 je že v veljavi Zakon o dodatnih interventnih ukrepih za leto 2012, ki je za polovico leta zamrznil uskladitve plač v javnem sektorju.

Tveganja za dodatno poslabšanje razmer ostajajo velika. Napovedi so neposredno odvisne od stabilizacije razmer v mednarodnem okolju in slovenskem bančnem sistemu ter od uspešnosti javnofinančne konsolidacije in reformnih naporov, kar bi povrnilo zaupanje mednarodnih finančnih trgov.

Zmanjševanje števila zaposlenih se je v letu 2011 nadaljevalo, vendar v manjšem obsegu kot v predhodnih dveh letih. V letu 2011 je bilo tako povprečno število delovno aktivnih predvidoma za 1,7 % nižje kot v predhodnem letu. V povprečju leta je število brezposelnih znašalo 110,7 tisoč, povprečna stopnja registrirane brezposelnosti pa 11,8 %. V letih 2012 in 2013 se pričakuje nadaljnje upadanje zaposlenosti in povečanje brezposelnosti. V zasebnem sektorju se bo nadaljevalo zniževanje zaposlenih v gradbeništvu, predelovalnih dejavnostih, trgovini, transportnih dejavnostih, še naprej pa bo naraščala zaposlenost v nekaterih poslovnih storitvenih dejavnostih. Povprečno število registriranih brezposelnih bo tako v letu 2012 predvidoma znašalo 116,1 tisoč, stopnja registrirane brezposelnosti pa 12,5 %. Kljub pričakovanemu začetku gospodarskega okrevanja v letu 2013 se bo brezposelnost v tem letu povečala, saj na trgu dela obrat običajno sledi z zamikom.

V letu 2011 je bila rast plač nižja kot predhodno leto. V povprečju leta 2011 za zasebni sektor napoveduje UMAR 2,7-odstotno nominalno povišanje. Gospodarske razmere tudi v letih 2012–2013 ne bodo omogočale vidnejše rasti plač. V letu 2012 bo nominalna rast predvidoma še nekoliko nižja kot lani (2,4 %). V letu 2013 bo nominalna rast plač ob ugodnejšem gospodarskem okolju nekoliko višja (2,9 %).

Inflacija bo predvidoma tudi v letih 2012 in 2013 ostala nizka. Gospodarske razmere v Sloveniji v prihodnje naj ne bi predstavljale dejavnika pritiska na cene, tako da bo medletna inflacija v teh letih ob predpostavki stabilnih cen

surovin in v odsotnosti drugih cenovnih šokov iz mednarodnega okolja znašala 1,8 %. Na davčnem področju napoved predvideva nadaljevanje politike acikličnega prilagajanja višine trošarin.

Tabela 12: Napovedi UMAR-ja

	2010	2011	2012	2013
	Zimska napoved			
BDP, realna rast v %	1,4	0,5	0,2	2,0
BDP v mio EUR, tekoče cene	35.416	35.789	36.356	37.590
Število registriranih brtzeposelnih, povprečje leta, v tisoč	100,5	110,7	116,1	118,8
Stopnja registrirane brezposelnosti v %	10,7	11,8	12,5	12,8
SALDO tekočega rač. plačilne bil. v mio EUR	-297	-192	-176	321
- v primerjavi z BDP v %	-0,8	-0,5	-0,5	0,9
Razmerje USD za 1 EUR	1,327	1,392	1,318	1,318
Realni efektivni tečaj - deflator CPI	-1,4	-0,9	-0,6	0,2
Inflacija (dec./dec.)	1,9	2,0	1,8	1,8
Inflacija (povprečje leta)	1,8	1,8	1,8	1,8
Cena nafte Brent v USD / sodček	79,6	111,0	105,0	100,0

Vir: do leta 2010 SURS, BS, ECB, EIA, 2011-2013 napoved Umar.

V letu 2011 so vse tri pomembnejše bonitetne agencije znižale bonitetno oceno Slovenije (agencija Moody's dvakrat), močno se je povišala tudi donosnost do dospelja 10-letne državne obveznice, ki je novembra lani presegla 7 % in se tudi januarja 2012 držala blizu te vrednosti. V primeru, da bi se zahtevana donosnost tudi v prihodnje gibala na podobni ravni, bi bil strošek novega zadolževanja države v prihodnjih letih precej višji kot v preteklosti in bi predstavljal resen izziv za financiranje potreb države. Predvideno zadolževanje za financiranje javnofinančnega primanjkljaja za leto 2012, pa ta dvig obrestnih mer poveča stroške refinanciranja dolga po UMAR-jevih izračunih za 27 mio EUR. V treh letih bi se stroški refinanciranja le obstoječega dolga povišali za 32 mio EUR, vključno s predvidenim primanjkljajem v tem obdobju pa za 67 mio EUR.

Skupna

Leto 2011 je bilo eno od prelomnih let v poslovanju Skupne pokojninske družbe, saj je minilo deset let od prvih vključitev zavarovancev v sistem prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja. To pomeni, da so prvi zavarovanci pridobili pravico do pokojninskih rent, po drugi strani pa tudi pravico do dviga sredstev, ki jih je na njihove račune vplačal delodajalec. Izkazalo se je, da se je zgodilo tisto, kar smo napovedovali, to je relativno skromno število zavarovancev, ki so se odločili za pokojninske rente in dokaj velik obseg tistih, ki so izredno prekinili dodatno pokojninsko zavarovanje in dvignili sredstva. Vzroki za to so različni, predvsem pa zaostreni gospodarski pogoji s povečano brezposelnostjo, kar pomeni iskanje vseh finančnih virov za preživetje. Pozitivno pa je, da se je večina zavarovancev, ki je prekinila zavarovanje in dvignila sredstva in so še zaposleni pri istem delodajalcu vključila nazaj v dodatno pokojninsko zavarovanje. Mesečni prilivi zato ohranjajo nivo.

V letu 2012 lahko pričakujemo nadaljevanje izplačevanja zbranih sredstev zavarovancem zaradi izrednega prenehanja zavarovanja. Po drugi strani pa pričakujemo povečano zanimanje za rente, saj se ponudba dodatnih rent širi. Nove rente omogočajo pospešeno izplačevanje rente v 3, 5 ali 8 letih. Znesek izplačanih sredstev naj bi bil višji kot v letu 2011, saj se je v letu 2002 vključilo več zavarovancev kot v letu 2001. Nato pa lahko v letu 2013 že pričakujemo znižanje izplačil. Na obseg izplačil lahko vplivajo tudi dogajanja okoli sprejemanja nove

zakonodaje s pokojninskega področja. Za leto 2012 sicer ne pričakujemo sprememb, nov zakon se načrtuje v letu 2013, kar pomeni najverjetneje uveljavitev s 1.1.2014. Vendar lahko vsaka načrtovana sprememba negativno vpliva na odločitev zavarovancev v smislu in jih spodbudi k dvigu sredstev. Zakonodajne spremembe bodo vplivale tudi na poslovanje družbe z vidika prilagajanja novi zakonodaji.

Konec leta 2011 je bil tudi dopolnjen pravilnik za izračunavanje minimalne zajamčene donosnosti, ki sedaj še bolj izloča trenutne spremembe zahtevane donosnosti slovenskih državnih obveznic, saj se je okno razširilo na dvoletno povprečje. Ravno tako se višina določa enkrat letno. Vendar se kljub tem popravkom zavedamo, da bo zagotavljanje ustrezne donosnosti zahtevna naloga, predvsem zaradi gospodarske situacije, ki kratkoročne še ne kaže hitrega in večjega izboljšanja. Ravno tako pa bo dobršen del naložbenih aktivnosti posvečen zagotavljanju likvidnosti, kar tudi ne daje možnosti optimalne alokacije naložb.

Kljub večjim odlivom načrtujemo pozitivno poslovanje družbe in možnost izplačila dividend delničarjem, saj se je sprostil pritisk na zagotavljanje kapitalske ustreznosti.

Skupna pokojninska družba d.d., Ljubljana bo še naprej ohranjala mesto vodilnega ponudnika prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja s pomočjo ponudbe, ki bo ponujala stabilno donosnost skozi daljše časovno obdobje, jasno politiko stroškov izvajanja zavarovanj in ponudbo, prilagojeno potrebam zavarovancev. Pri tem računamo na nadaljevanje dobrega sodelovanja s svojimi delničarji. Ob uveljavitvi nove zakonodaje bo Skupna prenovila ponudbo v skladu z zahtevami oziroma možnostmi, ki jih bo ponujala nova zakonodaja.

1.6 DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

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

2 IZBRANI KAZALNIKI POSLOVANJA

Tabela 13: Izbrani kazalniki poslovanja

			v EUR
KAZALNIKI	2011	2010	Indeks 11/10
kosmata obračunana premija v tekočem letu	36.974.867	39.289.520	94,11
kosmata obračunana premija v preteklem letu	39.289.520	38.145.585	103,00
1 rast kosmate obračunane premije	94,11	103,00	91,37
čista obračunana zavarovalna premija	36.974.867	39.289.520	94,11
kosmata obračunana zavarovalna premija	36.974.867	39.289.520	94,11
2 čista obračunana zavarovalna premija v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	100,00	100,00	100,00
kosmata obračunana odškodnina v tekočem letu	49.549.774	2.869.909	1.726,53
kosmata obračunana odškodnina v preteklem letu	2.869.909	1.105.366	259,63
3 gibanje kosmatih obračunanih odškodnin	1.726,53	259,63	664,98
kosmate obračunane odškodnine	49.549.774	2.869.909	1.726,53
število škod	7.278	745	976,91
4 povprečna odškodnina	6.808,16	3.852,23	176,73
kosmate obračunane odškodnine	49.549.774	2.869.909	1.726,53
kosmate obračunane premije	36.974.867	39.289.520	94,11
5 škodni rezultat	134,01	7,30	1.834,61
stroški poslovanja	2.301.233	2.338.987	98,39
kosmate obračunane zavarovalne premije	36.974.867	39.289.520	94,11
6 stroški poslovanja v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	6,22	5,95	104,54
stroški pridobivanja zavarovanj	384	4.439	8,64
kosmate obračunane zavarovalne premije	36.974.867	39.289.520	94,11
7 stroški pridobivanja zavarovanj v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	0,00	0,01	9,18
donos naložb	3.877.011	13.956.792	27,78
(stanje naložb na začetku leta+stanje naložb na koncu leta)/2	331.546.607	311.497.919	106,44
8 učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb	1,17	4,48	26,10
donos naložb kritnih skladov življenjskih zavarovanj	4.374.228	14.820.279	29,52
(stanje naložb KS na začetku leta+stanje naložb KS na koncu leta)/2	316.575.131	297.970.830	106,24
8.1 učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb	1,38	4,97	27,78
donos naložb, ki niso financirane iz zav.tehničnih rezervacij	-497.217	-863.488	57,58
(stanje naložb, ki niso financirane iz ZTR na začetku leta+stanje naložb na koncu leta)/2	14.971.476	13.527.089	110,68
8.2 učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb	-3,32	-6,38	52,03

čiste škodne rezervacije	0	0	/
čisti prihodki od zavarovalnih premij	36.974.867	39.289.520	94,11
9 čiste škodne rezervacije v % od čistih prihodkov od zavarovalnih premij	/	/	/
kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta	2.521.774	1.238.684	203,58
čista obračunana premija	36.974.867	39.289.520	94,11
10 kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od čiste obračunane premije	6,82	3,15	216,33
kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta	2.521.774	1.238.684	203,58
(stanje kapitala na začetku leta+stanje kapitala na koncu leta)/2	14.971.440	13.507.603	110,84
11 kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od povprečnega kapitala	16,84	9,17	183,68
kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta	2.521.774	1.238.684	203,58
(stanje aktive na začetku leta+stanje aktive na koncu leta)/2	333.208.003	312.718.243	106,55
12 kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od povprečne aktive	0,76	0,40	191,07
kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta	2.521.774	1.238.684	203,58
število delnic	32.355	32.355	100,00
13 kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta na delnico	77,94	38,28	203,58
čisti dobiček	2.521.774	1.238.684	203,58
(stanje kapitala na začetku leta+stanje kapitala na koncu leta)/2	14.971.440	13.507.603	110,84
14 čisti dobiček oziroma izguba v % od povprečnega kapitala	16,84	9,17	183,68
razpoložljivi kapital pokojninske družbe	13.389.673	12.929.991	103,56
čista zavarovalna premija	36.974.867	39.289.520	94,11
15 razpoložljivi kapital pokojninske družbe v % od čiste zavarovalne premije	36,21	32,91	110,04
razpoložljivi kapital pokojninske družbe	13.389.673	12.929.991	103,56
minimalni kapital pokojninske družbe	12.256.818	12.808.011	95,70
16 razpoložljivi kapital pokojninske družbe v % od minimalnega kapitala pokojninske družbe	109,24	100,95	108,21
razpoložljivi kapital pokojninske družbe	13.389.673	12.929.991	103,56
zavarovalno-tehnične rezervacije	306.420.459	320.200.261	95,70
17 razpoložljivi kapital pokojninske družbe v % od zavarovalno-tehničnih rezervacij	4,37	4,04	108,21
razpoložljivi kapital pokojninske družbe	13.389.673	12.929.991	103,56
terjatve iz pozavarovanja in tehnične rezervacije, ki odpadejo na pozavarovanje	0	0	/

18	razpoložljivi kapital pokojninske družbe v % od terjatev iz pozavarovanja in zavarovalno-tehničnih rezervacij, ki odpadejo na pozavarovanje	/	/	/
	čista obračunana zavarovalna premija	36.974.867	39.289.520	94,11
	povprečno stanje kapitala+povprečno stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij	328.281.800	310.308.499	105,79
19	čista obračunana zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala in zavarovalno-tehničnih rezervacij	11,26	12,66	88,96
	čista obračunana zavarovalna premija	36.974.867	39.289.520	94,11
	povprečno stanje kapitala	14.971.440	13.507.603	110,84
20	čista obračunana zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala	246,97	290,87	84,91
	povprečno stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij	313.310.360	296.800.896	105,56
	čisti prihodki od zavarovalnih premij	36.974.867	39.289.520	94,11
21	povprečno stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij glede na čiste prihodke od zavarovalnih premij	847,36	755,42	112,17
	Kapital	15.891.700	14.051.180	113,10
	čista prenosna premija	0	0	/
22	kapital glede na čisto prenosno premijo	/	/	/
	Kapital	15.891.700	14.051.180	113,10
	obveznosti do virov sredstev	328.861.757	337.554.250	97,42
23	kapital glede na obveznosti do virov sredstev	4,83	4,16	116,09
	čiste zavarovalno tehnične rezervacije	306.420.459	320.200.261	95,70
	obveznosti do virov sredstev	328.861.757	337.554.250	97,42
24	čiste zavarovalno tehnične rezervacije glede na obveznosti do virov sredstev	93,18	94,86	98,23
	čiste matematične rezervacije	306.420.459	320.200.261	95,70
	čiste zavarovalno tehnične rezervacije	306.420.459	320.200.261	95,70
25	čiste matematične rezervacije glede na čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	100,00	100,00	100,00
	kosmata obračunana zavarovalna premija	36.974.867	39.289.520	94,11
	število redno zaposlenih	16	16	100,00
26	kosmata obračunana zavarovalna premija glede na število redno zaposlenih	2.310.929	2.455.595	94,11

3 IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE

Uprava potrjuje računovodske izkaze Skupne pokojninske družbe d.d., Ljubljana na straneh od 26 do 31 za leto, končano na dan 31. december 2011, pojasnila k računovodskim izkazom na straneh od 59 do 82 ter uporabljene računovodske usmeritve na straneh od 35 do 46 letnega poročila.

Uprava potrjuje, da so bile pri izdelavi računovodskih izkazov dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve, da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja in da računovodski izkazi predstavljajo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe in izidov njenega poslovanja za leto 2011.

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

Uprava družbe je računovodske izkaze za poslovno leto 2011 sprejela s sklepom dne 30. 3. 2012.

Ljubljana, 20. 4. 2012

Peter Krassnig
član uprave



Aljoša Uršič
predsednik uprave



4 RAČUNOVODSKO POROČILO

4.1 IZKAZI

4.1.1 IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA

v EUR	Pojasnilo	31.12.2011	31.12.2010
SREDSTVA			
Neopredmetena sredstva	4.3.4.1.1	1.552	6.373
Opredmetena osnovna sredstva	4.3.4.1.2	143.438	149.076
Finančne naložbe	4.3.4.1.3	14.448.712	14.791.051
- razpoložljive za prodajo	4.3.4.1.3.1	5.134.908	6.863.563
- v posesti do zapadlosti	4.3.4.1.3.2	1.144.518	1.200.771
- v posojila in depozite	4.3.4.1.3.3	8.169.286	6.726.717
Sredstva iz finančnih pogodb	4.3.4.1.4	312.595.784	321.351.476
Terjatve in druga sredstva	4.3.4.1.5	1.078.172	1.147.183
Denar in denarni ustrezniki	4.3.4.1.6	594.100	109.090
Skupaj sredstva		328.861.757	337.554.250
KAPITAL			
	4.3.4.1.7		
Osnovni kapital	4.3.4.1.7.1	6.750.764	6.750.764
Kapitalske rezerve	4.3.4.1.7.2	590.920	590.920
Rezerve iz dobička	4.3.4.1.7.2	932.346	911.047
Rezerva za spremembo poštene vrednosti	4.3.4.1.7.3	-746.623	-65.370
Preneseni čisti poslovni izid iz prejšnjih let	4.3.4.1.7.4	5.863.818	4.749.002
Čisti poslovni izid poslovnega leta	4.3.4.1.7.5	2.500.476	1.114.816
Skupaj kapital		15.891.700	14.051.180
OBVEZNOSTI			
	4.3.4.1.8		
Obveznosti iz finančnih pogodb	4.3.4.1.8.1	312.595.784	321.351.476
Obveznosti do zaposlencev	4.3.4.1.8.2	112.732	118.546
Poslovne in druge obveznosti	4.3.4.1.8.3	261.541	533.048
Finančne obveznosti	4.3.4.1.8.4	0	1.500.000
Skupaj obveznosti		312.970.057	323.503.070
Skupaj kapital in obveznosti		328.861.757	337.554.250

Pomembne računovodske usmeritve na straneh od 35 do 46 in pojasnila k izkazu na straneh od 59 do 82 so sestavni del računovodskih izkazov.

4.1.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

v EUR	Pojasnilo	2011	2010
Prihodki iz poslovanja	4.3.4.2.1	5.284.684	4.753.426
Prihodki od vstopne provizije		894.397	990.097
Prihodki od izstopne provizije		490.604	28.679
Prihodki od upravljalvske provizije		3.899.683	3.734.650
Čisti obratovalni stroški	4.3.4.2.2	2.301.233	2.338.987
Amortizacija		80.940	92.026
Stroški dela		1.042.629	991.342
Ostali obratovalni stroški		1.177.665	1.255.620
Drugi prihodki	4.3.4.2.3	318.318	9.601
Drugi odhodki	4.3.4.2.4	282.778	337.434
Izid iz poslovanja		3.018.991	2.086.607
Prihodki naložb	4.3.4.2.5	585.140	412.539
Prihodki od obresti		510.658	335.041
Prihodki od dividend		25.864	9.997
Tečajne razlike		0	31.104
Dobički pri odtujitvah naložb		48.618	36.397
Odhodki naložb	4.3.4.2.6	1.082.358	1.260.461
Odhodki za obresti		40.576	1.228
Odhodki iz oslabitve naložb, razpoložljivih za prodajo		657.900	1.206.045
Tečajne razlike		14.335	0
Izgube pri odtujitvah naložb		369.546	53.189
Izid iz naložbenja		-497.217	-847.922
Sprememba obveznosti iz finančnih pogodb	4.3.4.2.8	0	0
ČISTI POSLOVNI IZID		2.521.774	1.238.684
Čisti dobiček na delnico		77,94	38,28

Pomembne računovodske usmeritve na straneh od 35 do 46 in pojasnila k izkazom na straneh od 59 do 82 so sestavni del računovodskih izkazov.

4.1.3 IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

v EUR	Pojasnilo	2011	2010
Čisti poslovni izid		2.521.774	1.238.684
Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo		-681.253	-151.531
- dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja		-1.002.182	-1.374.368
- prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid		320.928	1.222.837
Drugi vseobsegajoči donos		-681.253	-151.531
VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA	4.3.4.3	1.840.520	1.087.154

Pomembne računovodske usmeritve na straneh od 35 do 46 in pojasnila k izkazu na straneh od 59 do 82 so sestavni del računovodskih izkazov.

4.1.4 IZKAZ DENARNIH TOKOV

v EUR	Pojasnilo	2011	2010
A	DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU	4.3.4.4	
a)	Postavke izkaza poslovnega izida	3.085.499	2.499.025
	Prihodki naložb, razen finančnih, (brez prevrednotenja)	29	36.398
	Prihodki iz poslovanja in drugi prihodki (razen za prevrednotenje in brez zmanjšanja rezervacij) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev:	5.308.563	4.763.027
	Čisti obratovalni stroški (brez amortizacije)	-2.220.294	-2.246.961
	Odhodki naložb, razen finančnih, (brez prevrednotenja)	0	-53.189
	Drugi poslovni odhodki (brez povečanja rezervacij)	-2.799	-249
b)	Spremembe postavk izkaza finančnega položaja	-193.850	-189.178
	Začetne - končne poslovne terjatve in AČR	-210.968	-200.478
	Končne - začetne poslovne obveznosti in PČR	17.119	11.299
c)	Denarni tok	2.891.650	2.309.847
B	DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU	4.3.4.4	
a)	Prejemki	587.164	395.046
	Prejemki od obresti	516.794	335.041
	Prejemki od dividend in deležev iz dobička drugih	25.864	9.997
	Prejemki zaradi zmanjšanja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	44.506	0
	Prejemki zaradi zmanjšanja finančnih sredstev do zapadlosti	0	50.008
b)	Izdatki	-1.453.228	-4.210.187
	Izdatki za pridobitev osnovnih sredstev	-70.481	-81.081
	Izdatki zaradi povečanja posojil in depozitov	-1.382.747	-1.833.510
	Izdatki zaradi povečanja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	0	-2.295.596
c)	Denarni tok	-866.064	-3.815.141
C	DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU	4.3.4.4	
a)	Prejemki	0	1.500.000
b)	Izdatki	-1.540.576	-1.228
	Izdatki za odplačilo dolgoročnih finančnih obveznosti	-1.500.000	0
	Izdatki za dane obresti	-40.576	-1.228
c)	Denarni tok	-1.540.576	1.498.772
NETO SPREMEMBA DENARNIH SREDSTEV IN NJIHOVIH			
USTREZNIKOV			
		4.3.4.4	
	Stanje na začetku obdobja	485.010	-6.522
	Stanje na koncu obdobja	109.090	115.612
	Stanje na koncu obdobja	594.100	109.090

4.1.5 IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA

4.1.5.1 IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA V LETU 2010

v EUR	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička		Rezerve za spremembo poštene vrednosti	Zadržani čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid tekočega leta	Skupaj kapital
			Zakonske	Statutarne				
Stanje 01.01.2010	6.750.764	590.920	257.270	529.909	86.161	4.749.002	0	12.964.026
Vseobsegajoči donos								
poslovnega leta	0	0	0	0	-151.531	0	1.238.684	1.087.154
<i>Neto sprememba naložb, razpoložljivih za prodajo</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-151.531</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-151.531</i>
Razporeditev čistega dobička v rezerve	0	0	0	123.868	0	0	-123.868	0
Stanje 31.12.2010	6.750.764	590.920	257.270	653.777	-65.370	4.749.002	1.114.816	14.051.180
Bilančni dobiček						4.749.002	1.114.816	5.863.818

4.1.5.2 IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA V LETU 2011

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

Pomembne računovodske usmeritve na straneh od 35 do 46 in pojasnila k izkazom na straneh od 59 do 82 so sestavni del računovodskih izkazov.

4.2 PRIKAZ BILANČNEGA DOBIČKA

v EUR	Pojasnilo	2011	2010
Čisti poslovni izid poslovnega leta	4.3.4.1.7.5	2.521.774	1.238.684
Preneseni čisti dobiček	4.3.4.1.7.4	5.863.818	4.749.002
Povečanje rezerv iz dobička	4.3.4.1.7.2	-21.298	-123.868
- povečanje statutarnih rezerv		-21.298	-123.868
Bilančni dobiček		8.364.294	5.863.819

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

4.3 POJASNILA

4.3.1 SPLOŠNI PODATKI O DRUŽBI

4.3.1.1 USTANOVITEV IN LASTNIŠTVO

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

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

Skrajšana firma: Skupna d.d., Ljubljana

Sedež družbe: Trg republike 3, Ljubljana, Slovenija

Tabela 14: Struktura lastništva na dan 31.12.2011

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

Uprava je odobrila izdajo računovodskih izkazov za poslovno leto 2011 dne 30. 3. 2012.

4.3.1.2 DEJAVNOST

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

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

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

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

Glede na to, da je bila družba ustanovljena po določilih zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju, zanjo v skladu z 2. odstavkom 61. člena Zakona o davku od dohodkov pravnih oseb (ZDDPO-2) velja, da je obdavčena z ničelno stopnjo. Zaradi navedenega razloga družba na dan 31.12.2011 v izkazih ne izkazuje obveznosti iz naslova obračunanega davka od dobička pravnih oseb in hkrati tudi ni pripoznala terjatev iz naslova odloženih davkov.

4.3.1.3 ORGANI DRUŽBE

Organi družbe so uprava, nadzorni svet in skupščina.

Uprava družbe ima dva člana:

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

Nadzorni svet je konec leta 2011 deloval v enaki sestavi kot eno leto prej s tem, da je Anton Ribnikar v mesecu decembru podal odstopno izjavo:

- Zlatko Kavčič, predsednik,
- Miran Vičič, namestnik predsednika in člani
- Mirjana Dimc Perko,
- Zdenko Pavček,
- Milan Marinič,
- Boštjan Vovk,
- Dušan Drofenik,
- Dušan Zorko,
- Anton Ribnikar,
- Janja Krašovec in
- Tadej Čoroli.

V nadzornem svetu so predstavniki kapitala in predstavniki zavarovancev. Člani nadzornega sveta, ki zastopajo interese zavarovancev, so Dušan Drofenik, Milan Marinič, Janja Krašovec in Zdenko Pavček.

Na 14. seji skupščine družbe dne 18.08.2011 je bila na podlagi s strani nadzornega sveta sprejetega letnega poročila za poslovno leto 2010 in na podlagi poročila nadzornega sveta podeljena razrešnica upravi in nadzornemu svetu za poslovno leto 2010.

4.3.1.4 KAPITALSKE POVEZAVE

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

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

4.3.1.5 OSTALI PODATKI

- Matična številka: 1584774;
- Davčna številka: 17849942;
- Šifra podrazreda dejavnosti: 65.300 (do 31.12.2007 je veljala šifra 66.02);
- Velikost: po Zakonu o gospodarskih družbah je velika družba;
- Poslovno leto: koledarsko;
- Organizacijsko družba posluje pod vodstvom dvočlanske uprave in ima oblikovana naslednja področja delovanja: komerciala, finance in računovodstvo, naložbe, vodenje osebnih računov zavarovancev ter notranja revizija;
- Na bilančni datum je bilo v družbi 16 zaposlenih (enako kot v preteklem letu), 3 z magistrsko (lani 3), 10 z univerzitetno in visoko strokovno izobrazbo (lani 10), 2 z višjo (enako kot lani) in 2 s srednješolsko izobrazbo (lani 1); povprečno je bilo v letu 2011 v družbi 16,1 (lani 15,5) zaposlenih;
- Informacijska podpora: Sestavljena je iz več delov. Podpora pisarniškemu poslovanju, trženju, upravljanju in vrednotenju sredstev, elektronska pošta ter glavni knjigi kritnih skladov se izvaja na lastnih strežnikih z vzdrževanjem zunanjih izvajalcev.
- Izločeni posli: Za vodenje osebnih računov zavarovancev se uporablja informacijska podpora, ki jo zagotavlja Zavarovalnica Triglav d.d., za vodenje glavne knjige lastnih virov poslovanja pa informacijska podpora, ki jo zagotavlja NLB Propria d.o.o. Družba je od Agencije za zavarovalni nadzor pridobila dovoljenje za opravljanje izločenih poslov vodenja osebnih računov zavarovancev in dela računovodske funkcije.

4.3.2 POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE

4.3.2.1 IZJAVA O SKLADNOSTI

Računovodski izkazi Skupne pokojninske družbe d.d., Ljubljana za leto 2011 so pripravljene v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), izdanimi s strani International Accounting Standard Board (IASB) in sprejetimi s strani Evropske skupnosti, ter v skladu z zahtevami Zakona o gospodarskih družbah in Sklepa Agencije za zavarovalni nadzor o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic – SKL 2009.

4.3.2.2 PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

Predstavljeni računovodski izkazi so pripravljene kot individualni računovodski izkazi in prikazujejo poslovanje Skupne pokojninske družbe d.d., Ljubljana. Družba ne pripravlja konsolidiranih računovodskih izkazov, saj nima odvisnih družb. Pripravljene so ob upoštevanju izvirnih vrednosti, razen finančnih instrumentov, razpoložljivih za

prodajo in finančnih naložb vrednotenih po pošteni vrednosti preko poslovnega izida ter obveznosti iz finančnih pogodb pri katerih je upoštevana poštena vrednost.

Računovodske usmeritve, predstavljene v nadaljevanju, so bile dosledno upoštevane pri pripravi računovodskih izkazov za leto 2011 in za primerjalno obdobje 2010.

4.3.2.3 KLASIFIKACIJA POGODB

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

4.3.2.4 FUNKCIJSKA IN PREDSTAVITVENA VALUTA

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

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

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

Nekateri novi standardi, dopolnitve in pojasnila k obstoječim standardom, ki so bili izdani, stopijo v veljavo za poslovna leta, ki se začnejo po 1. januarju 2011. Družba se ni odločila za njihovo predčasno uporabo. Ti standardi, dopolnitve in pojasnila so:

Dopolnilo MSRP 7 Razkritja – prenosi finančnih sredstev (v veljavi za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. julija 2011 ali pozneje):

Dopolnilo zahteva, da družba razkrije informacije, ki uporabnikom njenih računovodskih izkazov omogočajo razumevanje odnosa med prenesenimi finančnimi sredstvi, za katera pripoznanje ni bilo v celoti odpravljeno, in povezanimi obveznostmi, ter oceno narave nadaljnje udeležbe družbe v finančnih sredstvih, za katera je bilo pripoznanje odpravljeno, in z njo povezanih tveganj. Dopolnilo opredeljuje »nadaljnjo udeležbo« za namene uporabe zahtev po razkritju.

Skupna predvideva, da ob upoštevanju narave poslovanja in vrsto njenih finančnih sredstev pojasnilo k MSRP 7 ne bo pomembno vplivalo na računovodske izkaze.

4.3.2.6 RAČUNOVODSKE USMERITVE

4.3.2.6.1 SPREMEMBA RAČUNOVODSKE USMERITVE

V poslovnem letu 2011 ni bilo sprememb računovodskih usmeritev v primerjavi z letom 2010.

4.3.2.6.2 NEOPREDMETENA SREDSTVA

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

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

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

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

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

Tabela 15: Amortizacijske stopnje neopredmetenih dolgoročnih sredstev

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

4.3.2.6.3 OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA

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

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

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

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

Tabela 16: Amortizacijske stopnje opredmetenih osnovnih sredstev

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

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

4.3.2.6.4 FINANČNE NALOŽBE

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

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

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

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

Finančne naložbe se glede določanja poštene vrednosti razvrščajo v naslednje nivoje:

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

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

Nivo 3 pa predstavlja vrednotenje na podlagi modelov vrednotenja z uporabo pretežno netržnih podatkov (unobservable market inputs). V to skupino se razvrsti naložbe v delnice podjetij, za katere ne obstaja delujoči trg

in se jih vrednoti z uporabo modelov vrednotenja, ki vsebujejo pretežno netržne podatke, ter naložbe v vrednostne papirje, vrednotene po nabavni vrednosti, ker poštene vrednosti ni mogoče zanesljivo oceniti.

4.3.2.6.4.1 FINANČNA SREDSTVA, RAZPOLOŽLJIVA ZA PRODAJO

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

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

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

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

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

4.3.2.6.4.2 FINANČNA SREDSTVA V POSESTI DO ZAPADLOSTI

Finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo 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, oslabitve ali učinki amortiziranja premije oz. diskonta) iz naložb, ki so vrednotene po odplačni vrednosti, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Družba ne more razvrstiti nobenih finančnih sredstev v to skupino, če je v tekočem ali prejšnjih dveh poslovnih letih prodala ali prerazvrstila več kot nepomemben znesek finančnih naložb pred zapadlostjo. Družba ima namen in je sposobna tovrstna sredstva držati v portfelju do njihovega dospelja.

4.3.2.6.4.3 POSOJILA IN DEPOZITI

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

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

4.3.2.6.5 SLABITVE FINANČNIH SREDSTEV

4.3.2.6.5.1 SLABITVE FINANČNIH SREDSTEV, MERJENIH PO POŠTENI VREDNOSTI

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

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

Kazalci slabitev dolžniških finančnih sredstev so naslednji:

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

4.3.2.6.5.2 SLABITVE FINANČNIH SREDSTEV, MERJENIH PO ODPLAČNI VREDNOSTI

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

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

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

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

4.3.2.6.5.3 SLABITVE POSOJIL IN DEPOZITOV

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

4.3.2.6.6 SREDSTVA IZ FINANČNIH POGODB

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

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

4.3.2.6.6.1 FINANČNE NALOŽBE SREDSTEV IZ FINANČNIH POGODB

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

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

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

Enako kot pri lastnih virih poslovanja se tudi finančne naložbe sredstev iz finančnih pogodb glede določanja poštene vrednosti razvrščajo v naslednje nivoje:

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

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

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

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

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

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

4.3.2.6.6.1.1 *FINANČNA SREDSTVA PO POŠTENI VREDNOSTI SKOZI POSLOVNI IZID*

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

Finančna sredstva in obveznosti so ob pridobitvi merjeni 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.

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 obveščanima 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.

4.3.2.6.7 TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA

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

Poslovne terjatve se ob začetnem pripoznanju izkazujejo v zneskih, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da bodo poplačane. Izkazujejo se v izterljivi vrednosti do bilančnega datuma. Terjatve upravljavca do kritnih skladov predstavljajo predvsem obveznosti kritnih skladov iz naslova vstopnih in izstopnih provizij ter upravljaljske provizije – z izjemo upravljaljske provizije, ki se obračunava in poravnava trimesečno, se medsebojne terjatve in obveznosti poravnava sproti oz. najmanj mesečno.

4.3.2.6.8 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

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

4.3.2.6.9 KAPITAL

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

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

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

4.3.2.6.10 OBVEZNOSTI IZ NASLOVA FINANČNIH POGODB

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

Skupna pokojninska družba je za izvajanje zavarovanj po kolektivnem pokojninskem načrtu PN-SK-01 in po individualnem pokojninskem načrtu PN-SK-02 oblikovala kritni sklad za obdobje zbiranja sredstev. Za oba pokojninska načrta je Skupna oblikovala en kritni sklad. Po kolektivnem pokojninskem načrtu PN-SK-03 je bil v letu 2004 oblikovan drug kritni sklad. Zahtevano kritje obeh skladov se izkazuje kot obveznost iz naslova

finančnih pogodb. Metoda izračuna tovrstnih obveznosti je za vsa zavarovanja (tako za tista, sklenjena po pokojninskih načrtih kolektivnega prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja, kot za tista, sklenjena po pokojninskem načrtu individualnega prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja) enaka.

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

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

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

Družba vsa tveganja v celoti zadrži v lastni izravnavi.

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

Za razliko od poslovnega leta 2010, ko se je razlika med uresničeni in zajamčeni donosi kritnih skladov v celoti namenila za oblikovanje obveznosti iz naslova presežka donosa, v poslovnem letu 2011 uresničeni donos kritnih skladov ni dosegel zajamčenega, zato se je razlika pokrivala v breme obveznosti iz naslova presežka donosa kritnih skladov preteklih let.

4.3.2.6.11 DOLGOROČNE OBVEZNOSTI DO ZAPOSLENCEV

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

Rezervacije so oblikovane v višini ocenjenih bodočih izplačil za odpravnine in jubilejne nagrade, diskontirane na dan bilance stanja. Uporabljena diskontna stopnja se je določila na podlagi primerljive diskontne stopnje, ki velja za obveznico RS49, denominirano v valuti izplačila oblikovanih rezervacij. V izračunu so upoštevani stroški odpravnin ob upokojitvi in strošek vseh jubilejnih nagrad do upokojitve.

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

4.3.2.6.12 POSLOVNE IN DRUGE OBVEZNOSTI

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

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

4.3.2.6.13 KLJUČNE POSLOVODSKE OCENE IN PRESOJE

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

4.3.2.6.14 DAVEK OD DOHODKA IN ODLOŽENI DAVKI

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

4.3.2.6.15 PRIHODKI

Poslovni prihodki lastnih virov poslovanja družbe so prihodki iz naslova upravljanja skladov, to so vstopna, izstopna in upravljavska provizija. Vstopna provizija je pogodbeno določena, izstopna se obračuna v višini 1 %

vrednosti odškodnine ob izrednem izstopu, upravljavska provizija pa znaša 1,25 % pri Kritnem skladu (po pokojninskih načrtih PN-SK-01 in PN-SK-02) oz. 1,47 % (pri Kritnem skladu PN-SK-03) letno od povprečne letne vrednosti premoženja kritnega sklada, pri čemer se na podlagi ocen upravljavcu nakazuje četrtletna akontacija, poračun pa se izvrši ob koncu poslovnega leta.

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

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

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

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

4.3.2.6.16 ODHODKI

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

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

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

4.3.3 OBVLADOVANJE TVEGANJ

4.3.3.1 ZAVAROVALNA TVEGANJA

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

4.3.3.2 FINANČNA TVEGANJA

Družba je izpostavljena finančnim tveganjem preko finančnih sredstev in obveznosti ter obveznosti iz finančnih pogodb. Glavno finančno tveganje družbe predstavlja nevarnost, da njena sredstva ne bodo zadostovala njenim obveznostim iz sklenjenih pogodb z zavarovanci in naložbenih pogodb. Zato družba nalaga sredstva kritnih

skladov v skladu z 121. in 122. členom Zzavar in pokojninskimi načrti. Kritna sklada sta izpostavljena predvsem naložbenemu in likvidnostnemu tveganju. Enako velja tudi za lastne vire poslovanja družbe.

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

4.3.3.3 NALOŽBENA TVEGANJA

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

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

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

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

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

Tabela 17: Naložbe skladov in lastnih virov (brez terjatev in denarnih sredstev)

v EUR

	2011			2010		
	Naložbe	Depoziti	Skupaj	Naložbe	Depoziti	Skupaj
	1	2	3 = 1 + 2	4	5	6 = 4 + 5
Kritni sklad	217.009.241	83.902.165	300.911.406	223.397.630	89.168.736	312.566.366
KS PN-SK-03	6.964.551	2.512.000	9.476.551	5.956.097	2.375.652	8.331.749
Lastni viri	6.279.424	8.762.043	15.041.467	8.064.335	6.791.720	14.856.055

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

Obrestno tveganje

je tveganje spremembe cen obveznic zaradi spremembe zahtevane ravni obrestnih mer. Večina naložb v dolžniške vrednostne papirje se bo prilagajala višini ravni obrestnih mer oziroma donosnosti vrednostnih papirjev. Poleg naložb v dolžniške vrednostne papirje s fiksnimi donosi se bodo sredstva nalagala tudi v dolžniške vrednostne papirje z variabilnimi donosi. Obrestna tveganja se bo obvladovalo z določanjem trajanja naložb v

vrednostne papirje s fiksnim donosom ter z ustreznim razmerjem med naložbami s fiksnim in variabilnim donosom. Uporablja se tudi strategija usklajevanja denarnih tokov, ki obsega usklajevanje izplačil sklada s prilivi.

Tabela 18: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos

v %

	31.12.2011		31.12.2010	
	Fiksni donos	Variabilni donos	Fiksni donos	Variabilni donos
Kritni sklad	25,67%	1,67%	14,56%	3,62%
KS PN-SK-03	26,76%	1,51%	13,67%	4,24%
Lastni viri	15,19%	4,02%	6,43%	5,73%

Tabela 19: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v zneskih

v EUR

	31.12.2011		31.12.2010	
	Fiksni donos	Variabilni donos	Fiksni donos	Variabilni donos
Kritni sklad	77.231.757	5.023.083	45.497.138	11.308.056
KS PN-SK-03	2.535.977	143.237	1.138.538	352.912
Lastni viri	2.284.304	604.284	954.816	851.438

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

Analiza občutljivosti za obrestno tveganje:

V Kritnem skladu se nahaja 27,34 % tržnih dolžniških vrednostnih papirjev. Od tega jih je 25,67 % s fiksnim donosom in 1,67 % z variabilnim. Analiza zato zajema 23 obveznic, od tega 7 državnih in sicer 5 slovenskih in 2 nemški ter 16 podjetniških obveznic, od tega 6 slovenskih in 10 tujih podjetniških obveznic. Podobno je tudi pri kritnem skladu PN-SK-03, kjer je 28,27% tržnih dolžniških vrednostnih papirjev, od tega 26,76 % s fiksnim donosom in 1,51% z variabilnim. Struktura izdajateljev je enaka kot pri Kritnem skladu. Naložbe lastnih virov poslovanja družbe so zaradi same strukture na tovrstne spremembe še manj občutljive kot naložbe kritnih skladov. Lastni viri imajo namreč naložb s fiksnim donosom 15,19 % in 4,02% z variabilnim donosom. Skupaj je v okviru lastnih virov 19,21% tržnih dolžniških vrednostnih papirjev, ena je državna obveznica, ostale so podjetniške, 6 slovenskih in 3 tuje. V analizi smo spremljali padec vrednosti tržnih dolžniških vrednostnih papirjev s fiksno obrestno mero ob dvigu donosnosti do dospelosti za 1 odstotno točko in za 2 odstotni točki. Glede na trenutni nivo obrestnih mer in njihov pričakovani nivo ocenjujemo, da je ocenjena sprememba nivoja obrestnih mer primerna.

Tabela 20: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2010

	Knjigovodska vrednost (EUR)	Padec vrednosti ob dvigu donosnosti za 1 % točko		Padec vrednosti ob dvigu donosnosti za 2 % točki	
		v EUR	v %	v EUR	v %
Kritni sklad	45.497.138	-1.861.113	-0,60 %	-3.562.915	-1,14 %
KS PN-SK-03	1.138.538	-45.611	-0,53 %	-87.419	-1,05 %
Lastni viri	954.816	-36.142	-0,24 %	-71.525	-0,48 %

Tabela 21: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2011

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

Tabela 22: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice z variabilnim donosom – v 2010

	Knjigovodska vrednost (EUR)	Dvig vrednosti ob dvigu donosnosti za 1 % točko		Dvig vrednosti ob dvigu donosnosti za 2 % točki	
		v EUR	v %	v EUR	v %
Kritni sklad	11.308.056	343.855	0,11 %	400.264	0,12 %
KS PN-SK-03	352.912	10.761	0,11 %	12.522	0,15 %
Lastni viri	851.438	27.438	0,18 %	31.685	0,21 %

Tabela 23: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice z variabilnim donosom – v 2011

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

Tabela 24: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – skupaj – v 2010

	Knjigovodska vrednost (EUR)	Padec vrednosti ob dvigu donosnosti za 1 % točko		Padec vrednosti ob dvigu donosnosti za 2 % točki	
		v EUR	v %	v EUR	v %
Kritni sklad	56.805.193	-1.517.258	-0,49 %	-3.162.651	-1,02 %
KS PN-SK-03	1.491.450	-34.850	-0,42 %	-74.898	-0,90 %
Lastni viri	1.806.254	-8.704	-0,06 %	-39.841	-0,27 %

Tabela 25: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – skupaj – v 2011

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

Konkretno pomeni dvig donosnosti do dospelosti za 2 % točki pri nemških obveznicah z zapadlostjo 2017 dvig donosnosti do dospelosti iz 0,81% na 2,85%, oziroma padec tečaja iz 114,37 na 104,13 %. Natančnejši vpliv

sprememb je razviden iz analize občutljivosti za obrestno tveganje v gornji tabeli. Spremembe v % se nanašajo na spremembo celotnega kritnega sklada v primeru dviga donosnosti. Kot lahko vidimo v Tabeli 25, se padec vrednosti v primeru Kritnega sklada lahko pokrije iz rezervacije sklada, ki obsega na dan 31.12.2011 3,23% sklada, v primeru KS PN-SK-03 lahko rezervacije pokrijejo padec vrednosti za 1% točko, saj znašajo rezervacije na dan 31.12.2011 1,11 % vrednosti sklada. V primeru padca za 2% točki bi bilo potrebno pokrivati padec iz drugega vira, vendar navedeno ne bi predstavljalo za družbo omembe vrednega tveganja, saj znaša potreben znesek pokrivanja 102.452 EUR. V primeru lastnih virov pa obveznost glede zagotavljanja zajamčene donosnosti ne nastopa.

Pri vrednostnih papirjih z variabilno obrestno mero dvig obrestne mere ne povzroči večjega padca tečajev. Dvig obrestne mere pomeni višje prihodke iz naslova obresti, zato navedeno ne predstavlja tveganja, ker ne pomeni znižanja vrednosti naložb.

Direkten vpliv na dobiček družbe oz. posrednega preko vseobsegajočega donosa ima samo sprememba vrednosti lastnih sredstev, kjer pa bi morali sredstva prodati po nižji vrednosti. Kot izhaja iz analize bi tudi prodaja po nižjih vrednostih imela majhen vpliv na dobiček družbe, saj se vrednost lastnih sredstev zniža samo za 46.778 oziroma 107.059 EUR ob predpostavki spremembe obrestne mere za 2 % točki.

Valutna tveganja

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

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

Tabela 26: Valutna struktura kritnih skladov in lastnih sredstev

	31.12.2011		31.12.2010	
	EUR	OSTALO	EUR	OSTALO
Kritni sklad	100,00%	0,00%	98,48 %	1,52 %
KS PN-SK-03	100,00%	0,00%	98,41 %	1,59 %
Lastni viri	100,00%	0,00%	97,05 %	2,95 %

v %

Tabela 27: Valutna struktura kritnih skladov in lastnih sredstev v zneskih

	31.12.2011		31.12.2010	
	EUR	OSTALO	EUR	OSTALO
Kritni sklad	300.911.406	0	307.803.703	4.762.663
KS PN-SK-03	9.476.551	0	8.199.320	132.429
Lastni viri	15.041.467	0	14.417.639	438.416

v EUR

Zgornji tabeli prikazujeta strukturo naložb kritnih skladov in lastnih virov poslovanja glede na valuto. V analizi so upoštevani podatki iz Tabele 17. Kot je razvidno valutno tveganje ne nastopa, saj so vse naložbe v domicilni valuti.

Tabela 28: Geografska struktura kritnih skladov in lastnih virov

v %

	2011			2010		
	SLO	druge države EU	OSTALO	SLO	druge države EU	OSTALO
Kritni sklad	76,25%	21,21%	2,54%	79,88 %	16,78 %	3,34 %
KS PN-SK-03	73,91%	22,99%	3,10%	79,67 %	15,83 %	4,50 %
Lastni viri	94,30%	5,70%	0,00%	93,28 %	4,13 %	2,59 %

Tabela 29: Geografska struktura kritnih skladov in lastnih virov v zneskih

v EUR

	2011			2010		
	SLO	druge države EU	OSTALO	SLO	druge države EU	OSTALO
Kritni sklad	229.437.423	63.837.795	7.636.188	249.685.050	52.435.771	10.445.545
KS PN-SK-03	7.003.965	2.178.832	293.754	6.638.217	1.318.980	374.552
Lastni viri	14.183.443	858.024	0	13.857.816	614.030	384.209

V tabeli je prikazana struktura naložb kritnih skladov in lastnih virov glede na državo izdajatelja. Večina naložb obeh kritnih skladov je v Sloveniji (v obeh skladih malo manj kot 80 %, na lastnih virih pa 93 %), sledijo naložbe izdajateljev iz drugih držav Evropske skupnosti (okoli 16 %), manjši delež (3,3 %, oziroma 4,5 %) pa je naložen v naložbe izdajateljev iz drugih držav. Sem sodijo naložbe na območju Hrvaške, Norveške in Makedonije. Navedene države so ali članice OECD ali pa vrednostni papirji kotirajo na trgih EU. Tudi tu so tveganja majhna. Skupni znesek izpostavljenosti do Republike Madžarske na presečni datum je 5.858.456 EUR in se v celoti nanaša na oba kritna sklada.

Tveganje nedoseganja zajamčenega donosa

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

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

Oblikovanje rezervacij

Upravljavec kritnih skladov lahko v skladu s tretjim in četrtem odstavkom 30. člena pokojninskega načrta PN-SK-01 in PN-SK-03 oziroma 31. člena pokojninskega načrta PN-SK-02 oblikuje iz presežnega donosa nad zajamčenim rezervacije, ki skupno ne smejo presežati 10 % vrednosti premoženja kritnega sklada. Rezervacije

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 rezervacij kritnega sklada. Navedeno je močnejše vplivalo, poleg doseženega donosa, na rezervacije v letu 2011, saj je bil delež izplačil znatno višji kot v preteklih letih. V letih 2009 in 2010 so se rezervacije povečevale, v letu 2011 pa so se nekoliko znižale.

Tabela 30: Delež rezervacij v strukturi kritnih skladov

	31.12.2011		31.12.2010		v %
	zajamčen donos	rezerve	zajamčen donos	rezerve	
Kritni sklad	96,77	3,23	94,77	5,23	
KS PN-SK-03	98,89	1,11	96,81	3,19	

V zgornji tabeli je prikazana struktura oblikovanih matematičnih rezervacij, tistih za zajamčen donos in tistih, oblikovanih v okviru dovoljenih 10 % nad zajamčenim donosom, namenjenih za črpanje v primeru nedoseganja zajamčenega donosa. V primerjavi z zajamčenim donosom predstavljajo rezerve Kritnega sklada več kot enoletno zajamčeno donosnost, pri kritnem skladu PN-SK-03 pa več kot polovico letne zajamčene donosnost. V letu 2011 je znašala zajamčena donosnost 1,69 % letno.

Vrednotenje naložb v posesti do zapadlosti

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

Vrednotenje po odplačni vrednosti eliminira kratkoročne negativne odklone vrednosti naložb, saj zagotavlja dolgoročno stabilno gibanje vrednosti naložbe k odplačni vrednosti. Navedeno zagotavlja stabilen mesečni donos, ki je zlasti pomemben pri dolgoročnih produktih, ki vsebujejo garancijo za donosnost. Zajamčen donos se je v letu 2011 izračunaval 2-krat letno, vsakič velja 6 mesecev vnaprej. Doseganje zajamčenega donosa ugotavljamo četrtletno, za nazaj.

Tabela 31: Naložbe kritnih skladov in lastnih virov v posesti do zapadlosti in njihova tržna vrednost

	31.12.2011			31.12.2010		
	Knjigovodska vrednost	Tržna vrednost	Razlika	Knjigovodska vrednost	Tržna vrednost	Razlika
	1	2	3 = 1-2	4	5	6 = 4-5
Kritni sklad	117.168.192	115.618.892	1.549.300	123.876.448	127.340.396	-3.463.948
KS PN-SK-03	3.740.639	3.647.752	92.887	3.248.268	3.320.550	-72.282
Lastni viri	1.125.016	1.160.852	-35.836	1.181.051	1.222.773	-41.722

Tabela 32: Delež naložb kritnih skladov in lastnih virov v posesti do zapadlosti

v %

	31.12.2011		31.12.2010	
	tržna vrednost	do zapadlosti	tržna vrednost	do zapadlosti
Kritni sklad	60,10%	39,90%	59,22 %	40,78 %
KS PN-SK-03	59,61%	40,39%	59,91 %	40,09 %
Lastni viri	92,39%	7,61%	91,94 %	8,06 %

Po odplačni vrednosti se vrednotijo obveznice različnih izdajateljev (državne, bančne, podjetniške). Kot kriterij za uvrstitev smo poleg bonitete izdajatelja upoštevali tudi ročnost. Večji delež vrednostnih papirjev, ki se vrednotijo po odplačni vrednosti, zmanjšuje tveganja glede sprememb tečajev, povečuje pa tveganje likvidnosti. Spremembe tečajev obveznic v kritnih skladih, razvrščenih v portfelj, vrednoten po pošteni vrednosti, se odražajo preko izkaza poslovnega izida skladov.

V letu 2011 je znašal delež naložb lastnih virov poslovanja, vrednotenih po odplačni vrednosti, 7,61 % (lani 8,06 %).

4.3.3.4 KREDITNO TVEGANJE

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

V letu 2011 so bile spremembe kreditnih ocen izdajateljev relativno pogoste, v večini primerov je prišlo do znižanja ocen.

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

V kategoriji brez ratinga so razvrščene naložbe v dolžniške in lastniške vrednostne papirje slovenskih bank in podjetij, ki kotirajo na ljubljanski borzi in nimajo kreditne ocene, prav tako so v to skupino razvrščene naložbe v investicijske kupone vzajemnih skladov in investicijskih družb. Bonitetna ocena Republike Slovenije po S&P je bila konec leta 2011 AA-.

Tabela 33: Struktura naložb glede na bonitetno oceno* na dan 31.12.2010

v %

	Državni VP	Brez ocene	BBB in boljše	A in boljše	Bančni depoziti in potrdila o vlogah
Kritni sklad	26,59 %	46,34 %	4,16 %	4,82 %	18,09 %
KS PN-SK-03	27,25 %	40,16 %	3,97 %	4,80 %	23,82 %
Lastni viri	0,00 %	53,80 %	1,54 %	2,12 %	42,53 %

Tabela 34: Struktura naložb glede na bonitetno oceno* na dan 31.12.2010 v zneskih

v EUR

	Državni VP	Brez ocene	BBB in boljše	A in boljše	Bančni depoziti in potrdila o vlogah
Kritni sklad	83.110.549	144.848.557	12.989.183	15.061.532	56.556.545
KS PN-SK-03	2.270.396	3.345.999	331.104	399.671	1.984.579
Lastni viri	0	7.993.273	229.331	314.977	6.318.474

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

v %

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

Tabela 36: Struktura naložb glede na bonitetno oceno* na dan 31.12.2011 v zneskih

v EUR

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

V postavki državni vrednostni papirji so poleg Slovenije (72,02 %) izdajatelji še Hrvaška (3,92 %), Litva (1,56 %), Madžarska (6,02 %), Nemčija (10,82 %), Makedonija (1,35 %) in Poljska (4,31 %). Po bonitetni agenciji S & P ima Slovenija bonitetno oceno AA-, Hrvaška BBB-, Litva BBB, Nemčija AAA, Makedonija BB in Poljska A-. Madžarska ima po Moody's-u oceno Ba1.

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

Padec tečajev dolžniških vrednostnih papirjev ima negativen vpliv na doseženo donosnost, saj so se tečaji znižali.

Uprava družbe ocenjuje, da je za strukturo naložb iz zgornjih tabel izpostavljenost kreditnemu tveganju na sprejemljivi ravni.

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

Oba kritna sklada izkazujeta tudi terjatve in sicer Kritni sklad v višini 403.573 EUR (lani 388.001 EUR) in KS PN-SK-03 v višini 3.451 EUR (lani 1.974 EUR). Navedene terjatve se predvsem nanašajo na obresti depozitov in vrednostnih papirjev.

V letu 2011 je bila izvedena slabitev finančnih naložb v okviru lastnih virov poslovanja v znesku 657.900 EUR (eno leto prej: 1.206.045 EUR).

Največja vrednost skupnih naložb (tako kritnih skladov kot lastnih virov poslovanja) v posamično finančno organizacijo je na presečni datum znašala 32.132.516 EUR in se nanaša na depozite pri Banki Celje (lani 34.769.667 EUR).

4.3.3.5 LIKVIDNOSTNO TVEGANJE

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

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

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

Za spremljanje in zagotavljanje likvidnosti se izvajajo določeni postopki :

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

Tabela 37: Struktura zapadlosti obveznosti kritnih skladov za leto 2010

v EUR				
	< 1 leto	1-5 let	> 5 let	Skupaj
Matematične rezervacije	79.497.814	226.274.131	14.116.049	319.887.994
Druge obveznosti	1.463.482	0	0	1.463.482
Skupaj	80.961.296	226.274.131	14.116.049	321.351.476

Tabela 38: Struktura zapadlosti obveznosti kritnih skladov za leto 2011

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

Tabela 39: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti iz finančnih pogodb za leto 2010

v EUR				
	< 1 leto	1-5 let	> 5 let	Skupaj
V posesti do zapadlosti	20.188.108	72.849.049	37.359.917	130.397.077
Po pošteni vrednosti preko IPI	4.786.448	23.293.817	69.776.385	97.856.650
Razpoložljivo za prodajo	0	0	1.100.000	1.100.000
Terjatve in druga sredstva	389.975	0	0	389.975
Denarna sredstva	463.387	0	0	463.387
Posojila	58.141.118	32.503.264	500.000	91.144.388
Skupaj sredstva iz finančnih pogodb	83.969.036	128.646.130	108.736.302	321.351.476
Matematične rezervacije	79.497.814	226.274.131	14.116.049	319.887.994
Druge obveznosti	1.463.482	0	0	1.463.482
Skupaj obveznosti iz finančnih pogodb	80.961.296	226.274.131	14.116.049	321.351.476
Neto izpostavljenost	3.007.740	-97.628.001	94.620.253	0

Tabela 40: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti iz finančnih pogodb za leto 2011

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

V Tabeli 40 so prikazane naložbe obeh kritnih skladov skupaj in obveznosti do zavarovancev glede na dospelost. Ugotovimo lahko, da imata kritna sklada relativno neizenačen znesek naložb z dospelostjo, krajšo od enega leta, v primerjavi z obveznostmi. Praktično so izravnane naložbe z obveznostmi za ročnost od 1 do 5 let, medtem ko je dolgoročnih obveznosti manj kot dolgoročnih naložb. Družba se je sistematično pripravljala na prva večja izplačila v letu 2011 in na izplačila v letu 2012. V letu 2011 smo dobili že prve praktične izkušnje glede obsega izplačanih sredstev in glede na navedeno ugotavljamo, da kljub navidezni neuskkljenosti ne pričakujemo problemov okoli zagotavljanja likvidnosti. Delež predvidenih izstopov je namreč kar 75% pokrit z depoziti z zapadlostjo v letu 2012, razlika pa se lahko pokriva iz drugih naložb, ki dospejo v letu 2012 oziroma s prodajami. V kolikor bi upoštevali še tekoče prilive, pa se neto izpostavljenost praktično prepolovi.

Tabela 41: Struktura zapadlosti naložb in obveznosti lastnih virov poslovanja za leto 2010

v EUR

	Knjigovodska			
	vrednost	< 1 leto	1-5 let	> 5 let
V posesti do zapadlosti	1.200.771	0	302.312	898.460
Naložbe, razpoložljive za prodajo	6.863.563	0	1.143.949	5.719.614
Depoziti in terjatve	7.873.900	7.400.654	473.246	0
Denarna sredstva	109.090	109.090	0	0
Skupaj naložbe	16.047.324	7.509.743	1.919.507	6.618.074
Skupaj obveznosti	2.151.594	1.720.781	312.267	118.546
Neto izpostavljenost	13.895.730	5.788.962	1.607.240	6.499.528

Tabela 42: Struktura zapadlosti naložb in obveznosti lastnih virov poslovanja za leto 2011

v EUR

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

4.3.3.6 TRŽNO TVEGANJE

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

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

Tabela 43: Sprememba vrednosti portfelja glede na spremembo tržnih cen 2010

v EUR

	Vrednost	Padec 5 %	Padec 10 %	Rezervacije
Kritni sklad	312.566.366	-4.814.998	-9.629.996	16.307.437
KS PN-SK-03	8.331.749	-131.352	-262.704	265.135
Lastni viri	14.856.055	-343.178	-686.356	1.236.796

Tabela 44: Sprememba vrednosti portfelja glede na spremembo tržnih cen 2011

v EUR

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

Kot je razvidno iz tabele, pokrivajo rezervacije Kritnega sklada padec vrednosti naložb za 10 % skoraj v celoti, pri KS PN-SK-03 pa pokrivajo rezervacije padec za skoraj 5%. Vendar zaradi obsega sredstev vpliv ni znoten, saj pomeni padec za 10% manko v višini 208.251 EUR. V okviru lastnih virov poslovanja bi padec tečajev za vrednosti, prikazane v zgornjih tabelah, pomenil vpliv na znižanje rezerv za spremembo poštene vrednosti kot postavke kapitala.

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

Sredstva iz naslova depozitov, gotovine, obveznosti, terjatev in naložbe, merjene po odplačni vrednosti, ki so neobčutljive na spremembe poštene vrednosti, predstavljajo 57,23 % lastnih sredstev.

4.3.3.7 OBVLADOVANJE KAPITALSKE USTREZNOSTI

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

Družba je skozi celotno obdobje poslovnega leta izpolnjevala zakonsko zahtevo po kapitalski ustreznosti. Presežek razpoložljivega kapitala na dan 31.12.2011 je znašal 1.133 mio EUR (lani 122 tisoč EUR).

Tabela 45: Kapitalska ustreznost

	v EUR	
Temeljni kapital (106.člen ZZavar)	31.12.2011	31.12.2010
Vplačani osnovni kapital, razen na podlagi kumulativnih prednostnih delnic vplačanega osnovnega kapitala, oz. ustanovni kapital	6.750.764	6.750.764
Kapitalske rezerve	590.920	590.920
Rezerve iz dobička, razen rezerv za lastne delnice	932.345	911.047
Preneseni čisti dobiček iz prejšnjih let	5.863.818	4.749.002
Presežek iz prevrednotenja v zvezi s sredstvi, ki niso financirana iz zavarovalno-tehničnih rezervacij	-746.623	-65.370
Neopredmetena dolgoročna sredstva (kot odbitna postavka)	1.552	6.373
Temeljni kapital	13.389.673	12.929.991
Razpoložljivi kapital	13.389.673	12.929.991
Zajamčeni kapital	4.085.606	4.269.337
Zahtevani minimalni kapital	12.256.818	12.808.011
<i>Iz finančnih pogodb</i>	<i>12.256.105</i>	<i>12.795.520</i>
<i>Iz statutarnih rezervacij (lastni viri)</i>	<i>713</i>	<i>12.491</i>
Presežek / primanjkljaj razpoložljivega kapitala družbe	1.132.854	121.980
Tekoči nerazporejeni rezultat	2.500.475	1.114.816
Presežek razpoložljivega kapitala družbe z upoštevanjem tekočega rezultata	3.633.330	1.236.796

4.3.4 POJASNILA K IZKAZOM

4.3.4.1 POJASNILA K BILANCI STANJA

4.3.4.1.1 NEOPREDMETENA SREDSTVA

Neopredmetena sredstva v višini 1.552 EUR (lani 6.373 EUR) izkazujejo vlaganja v programsko opremo. Znižanje se nanaša na amortizacijo v letu 2011.

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

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

4.3.4.1.2 OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA

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

Družba na dan 31.12.2011 (enako kot eno leto prej) niti ni imela zastavljenih osnovnih sredstev, niti ni imela osnovnih sredstev, pridobljenih na podlagi finančnega najema.

Tabela 47: Lastna sredstva: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2011

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

4.3.4.1.3 FINANČNE NALOŽBE

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

Dolžniški vrednostni papirji zapadejo v plačilo v obdobju do leta 2017, vsi so nominirani v evrih. Kuponske obrestne mere za dolžniške vrednostne papirje se gibljejo med EURIBOR + 1,5 do 2 % (enako kot lani) oziroma med 4,38 in 7,57 % (lani med 4,85 in 7,57 %).

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

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

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

Tabela 48: Lastna sredstva: Finančne naložbe

	v EUR	
	31.12.2011	31.12.2010
Lastniški in dolžniški finančni instrumenti	6.279.426	8.064.334
Posojila in depoziti	8.169.286	6.726.717
Skupaj	14.448.712	14.791.051

Tabela 49: Lastna sredstva: Finančne naložbe po vrsti

	v EUR	
	31.12.2011	31.12.2010
Dolžniški vrednostni papirji	4.033.108	3.007.025
Lastniški vrednostni papirji	1.202.019	2.683.796
Naložbe v vzajemne sklade oz. investicijske družbe	1.044.299	2.373.513
Depoziti	8.169.286	6.726.717
Skupaj	14.448.712	14.791.051

Tabela 50: Lastna sredstva: Finančne naložbe po razvrstitvi

	v EUR	
	31.12.2011	31.12.2010
Razpoložljivo za prodajo	5.134.908	6.863.563
Do zapadlosti	1.144.518	1.200.771
Posojila in depoziti	8.169.286	6.726.717
Skupaj	14.448.712	14.791.051

4.3.4.1.3.1 FINANČNE NALOŽBE RAZPOLOŽLJIVE ZA PRODAJO

Tabela 51: Lastna sredstva: Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo

	v EUR	
	31.12.2011	31.12.2010
Delnice domačih izdajateljev	1.202.019	1.914.888
Delnice tujih izdajateljev	0	768.908
Dolžniški vrednostni papirji domačih izdajateljev	2.030.566	1.576.923
Dolžniški vrednostni papirji tujih izdajateljev	858.024	229.331
Naložbe v vzajemne sklade oz. investic. družbe domačih izdajateljev	1.044.299	2.373.513
Skupaj	5.134.908	6.863.563

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

Tabela 52: Lastna sredstva: Hierarhija poštene vrednosti finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo

	v EUR	
	31.12.2011	31.12.2010
1. nivo: Uporaba tržnih tečajev	3.965.869	5.268.003
2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov	0	0
3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov	1.169.038	1.595.560
Skupaj	5.134.907	6.863.563

Med posameznimi nivoji v letu 2011 ni bilo prehajanj naložb. Razlika v vrednosti stanj 3. nivoja med obema presečnima datumoma se nanaša na slabitev delnic v skupnem znesku 657.900 EUR, preostanek pa izraža spremembo zaradi transakcij. Spremembo iz transakcij izraža tudi razlika v okviru prvega nivoja.

4.3.4.1.3.2 FINANČNE NALOŽBE V POSESTI DO ZAPADLOSTI

Tabela 53: Lastna sredstva: Finančne naložbe v posesti do zapadlosti

	v EUR	
	31.12.2011	31.12.2010
Dolžniški vrednostni papirji domačih izdajateljev	1.144.518	1.200.771
Skupaj	1.144.518	1.200.771

* Poštena vrednost finančnih naložb lastnih virov v posesti do zapadlosti je razkrita v Tabeli 31.

4.3.4.1.3.3 FINANČNE NALOŽBE V POSOJILA IN DEPOZITE

Tabela 54: Lastna sredstva: Posojila in depoziti

	v EUR	
	31.12.2011	31.12.2010
Depoziti pri bankah	8.169.286	6.726.717
Skupaj	8.169.286	6.726.717

Vsi depoziti so kratkoročni z zapadlostjo v letu 2012, vsi so nominirani v evrih in vsi so vezani pri bankah v Republiki Sloveniji. Obrestne mere se gibljejo med 3,2 in 4,7 % nominalno. Dolgoročnih depozitov na presečni datum ni bilo (lani 473.246 EUR).

4.3.4.1.4 SREDSTVA IZ FINANČNIH POGODB

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

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

Tabela 55: Sredstva iz finančnih pogodb

	v EUR	
	31.12.2011	31.12.2010
Finančne naložbe	308.282.961	320.498.114
Terjatve in druga sredstva	407.023	389.975
Denar in denarni ustrezniki	3.905.800	463.387
Skupaj	312.595.784	321.351.476

4.3.4.1.4.1 **FINANČNE NALOŽBE sredstev iz finančnih pogodb**

Tabela 56: Sredstva iz finančnih pogodb: Finančne naložbe

	v EUR	
	31.12.2011	31.12.2010
Finančne naložbe po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	99.303.571	97.856.650
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	764.000	1.100.000
Finančne naložbe do zapadlosti	123.906.223	130.397.077
Posojila in depoziti	84.309.166	91.144.388
Skupaj	308.282.961	320.498.114

Finančne naložbe po poštenu vrednosti skozi poslovni izid so v to skupino razvrščene zaradi začetnega pripoznanja.

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

Tabela 57: Sredstva iz finančnih pogodb: Finančne naložbe po poštenu vrednosti

	v EUR	
	31.12.2011	31.12.2010
Delnice domačih izdajateljev	2.279.233	3.253.628
Delnice tujih izdajateljev	0	12.496.851
Dolžniški vrednostni papirji domačih izdajateljev	51.784.914	44.410.862
Dolžniški vrednostni papirji tujih izdajateljev	33.149.140	13.885.781
Naložbe v vzajemne sklade oz.investic.družbe domačih izdajateljev	12.090.283	22.780.729
Naložbe v vzajemne sklade oz.investic.družbe tujih izdajateljev	0	1.028.799
Skupaj	99.303.571	97.856.650

Tabela 58: Sredstva iz finančnih pogodb: Hierarhija vrednotenja finančnih naložb po poštenu vrednosti

	v EUR	
	31.12.2011	31.12.2010
1. nivo: Uporaba tržnih tečajev	98.352.048	96.184.279
2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov	0	0
3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov	951.522	1.672.371
Skupaj	99.303.570	97.856.650

Razlika v vrednosti stanj 3. nivoja med obema presečnima datumoma v znesku se nanaša na slabitev delnice NLB, razlika v prvem nivoju pa je posledica transakcij.

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

Tabela 59: Sredstva iz finančnih pogodb: Finančne naložbe razpoložljive za prodajo

	v EUR	
	31.12.2011	31.12.2010
Delnice domačih izdajateljev	764.000	1.100.000
Skupaj	764.000	1.100.000

Gre za delnico domačega izdajatelja, ki se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov, kar po hierarhiji vrednotenja predstavlja 3. nivo. Test oslabilve naložbe je pokazal znamenja potrebnosti oslabilve. Razlika med stanjema v letih 2011 in 2010 predstavlja vrednost slabitve.

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

Tabela 60: Sredstva iz finančnih pogodb: Finančne naložbe v posesti do zapadlosti

	v EUR	
	31.12.2011	31.12.2010
Dolžniški vrednostni papirji domačih izdajateljev	83.108.792	93.233.662
Dolžniški vrednostni papirji tujih izdajateljev	40.797.431	37.163.415
Skupaj	123.906.223	130.397.077

* Poštena vrednost finančnih naložb kritnih skladov v posesti do zapadlosti je razkrita v Tabeli 31.

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

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

Tabela 61: Sredstva iz finančnih pogodb: Učinek prerazvrstitve naložb Kritnega sklada (po pokojninskih načrtih PN-SK-01 in PN-SK-02), merjenih po pošteni vrednosti skozi IPI, v portfelj do zapadlosti na dan 31.12.2008
v EUR

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

Tabela 62: Sredstva iz finančnih pogodb: Učinek prerazvrstitve naložb KS PN-SK-03 (po pokojninskem načrtu PN-SK-03), merjenih po pošteni vrednosti skozi IPI, v portfelj do zapadlosti na dan 31.12.2008
v EUR

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

Tabela 63: Sredstva iz finančnih pogodb: Učinek prerazvrstitve naložb Kritnega sklada (po pokojninskih načrtih PN-SK-01 in PN-SK-02), merjenih po pošteni vrednosti skozi IPI, v portfelj do zapadlosti na dan 31.12.2011
v EUR

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

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

Iz zgornje tabele je razvidno, da bi bila vrednost Kritnega sklada na dan 31.12.2011 v primeru, da prerazporeditev v letu 2008 ne bi bili izvršili, za 24.578 EUR višja. Knjigovodska vrednost je bila na presečni datum za 711.879 EUR višja kot bi bila, če bi bile obveznice vrednotene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida. Vrednostni papirji, ki so v letih 2010 in 2011 v celoti zapadli, so iz primerjave izključeni.

Tabela 64: Sredstva iz finančnih pogodb: Učinek prerazvrstitev naložb KS PN-SK-03 (po pokojninskem načrtu PN-SK-03), merjenih po pošteni vrednosti skozi IPI, v portfelj do zapadlosti na dan 31.12.2011
v EUR

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

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

Iz zgornje tabele je razvidno, da bi bila vrednost KS PN-SK-03 na dan 31.12.2011 v primeru, da prerazporeditev v letu 2008 ne bi bili izvršili, za 4.038 EUR nižja. Knjigovodska vrednost je bila na presečni datum višja za 24.372 EUR kot bi bila, če bi bile obveznice vrednotene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida. Vrednostni papirji, ki so v letih 2010 in 2011 v celoti zapadli, so iz primerjave izključeni.

4.3.4.1.4.1.4 POSOJILA IN DEPOZITI sredstev iz finančnih pogodb

Tabela 65: Sredstva iz finančnih pogodb: Posojila in depoziti

	v EUR	
	31.12.2011	31.12.2010
Depoziti pri bankah	79.709.166	81.498.652
Potrdila o vlogi	4.600.000	9.645.736
Skupaj	84.309.166	91.144.388

Vsi depoziti in potrdila o vlogi so nominirani v evrih in vsi so vezani pri bankah v državi. Obrestna mera za kratkoročne depozite je med 3,25 in 4,70 % nominalno (lani med 2,33 in 5,15 %). Depozita, vezana dolgoročno, zapadeta v januarju 2013 in imata obrestno mero 4,15 in 4,70 % nominalno (lani so bile obrestne mere za dolgoročne depozite med 3,75 in 4,30 % nominalno). Obrestne mere potrdil o vlogah so med 5,25 in 5,78 % nominalno (lani med EURIBOR + 4 % oz. od 3,7 do 5,24 % nominalno), zapadejo pa v obdobju do leta 2016.

4.3.4.1.4.2 TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA sredstev iz finančnih pogodb

Tabela 66: Sredstva iz finančnih pogodb: Terjatve in druga sredstva

	v EUR	
	31.12.2011	31.12.2010
Terjatve	407.023	389.975
Aktivne časovne razmejitve	0	0
Skupaj	407.023	389.975

Terjatev 407.023 EUR (lani 389.957 EUR) se je na presečni datum nanašala predvsem na kratkoročne terjatve iz naslova obresti od naložb v depozite in vrednostne papirje obeh kritnih skladov. Vse terjatve so kratkoročnega značaja in niso izpostavljene tveganjem.

4.3.4.1.4.3 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI sredstev iz finančnih pogodb

Tabela 67: Sredstva iz finančnih pogodb: Denar in denarni ustrezniki

	v EUR	
	31.12.2011	31.12.2010
Denarna sredstva na transakcijskih računih	1.800.805	63.381
Depoziti na odpoklic	2.104.995	400.006
Skupaj	3.905.800	463.387

Vsak sklad na presečni datum izkazuje po en depozit na odpoklic z obrestno mero 1,48 % nominalno (lani 0,55 % nominalno). Denarna sredstva na transakcijskih računih se ne obrestujejo.

4.3.4.1.5 TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA

Tabela 68: Lastna sredstva: Terjatve in druga sredstva

	v EUR	
	31.12.2011	31.12.2010
Terjatve	1.070.770	1.140.810
Aktivne časovne razmejitve	7.402	6.373
Skupaj	1.078.172	1.147.183

Terjatve v višini 1.070.770 EUR (lani 1.140.810 EUR) se predvsem nanašajo na terjatve upravljavca do kritnih skladov za vstopno provizijo 78.233 EUR (lani 90.882 EUR), za izstopno provizijo 38.732 EUR (lani 2.647 EUR) in za poračunane stroške upravljanja kritnih skladov za leto 2011 v znesku 946.508 EUR (lani 1.043.946 EUR). Terjatve zapadejo v plačilo v mesecu januarju 2012 in niso izpostavljene tveganjem.

4.3.4.1.6 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

Tabela 69: Lastna sredstva: Denar in denarni ustrezniki

	v EUR	
	31.12.2011	31.12.2010
Denarna sredstva na transakcijskih računih	1.342	44.089
Depoziti na odpoklic	592.757	65.001
Skupaj	594.100	109.090

Obrestna mera sredstev na transakcijskih računih je od 0,1 do 0,2 %, depozita na odpoklic pa 1,48 % nominalno. Družba nima odprtih kreditnih linij.

4.3.4.1.7 KAPITAL

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

Tabela 70: Lastni viri: Sestava kapitala

	v EUR	
	31.12.2011	31.12.2010
Osnovni kapital	6.750.764	6.750.764
Rezerve	1.523.266	1.501.967
- kapitalске	590.920	590.920
- zakonske	257.269	257.269
- statutarne	675.076	653.778
Rezerve za spremembo poštene vrednosti (presežek iz prevrednotenja)	-746.623	-65.370
Preneseni čisti poslovni izid	5.863.818	4.749.002
Čisti poslovni izid poslovnega leta	2.500.475	1.114.816
Skupaj	15.891.700	14.051.180
Število navadnih delnic	32.355	32.355
Knjigovodska vrednost delnice	491	434

Kapitalske rezerve se v celoti (590.920 EUR) nanašajo na vplačani presežek kapitala ob dokapitalizacijah v letih 2006 in 2007.

Presežek iz prevrednotenja (rezerva za spremembo poštene vrednosti) je posledica spremembe poštene vrednosti finančnih naložb družbe, ki so razporejene med za prodajo razpoložljiva finančna sredstva. Negativni popravek se v celoti se nanaša na naložbe lastnih virov poslovanja in se je v letu 2011 povečal z začetnih 65.370 EUR na 746.623 EUR ob koncu leta (tudi v letu 2010 se je znižal, z začetnih 86.161 EUR na negativnih 65.370 EUR).

4.3.4.1.7.1 OSNOVNI KAPITAL

Zadnja dokapitalizacija je bila izvedena v letu 2007 z izdajo 3.429 kosovnih delnic v skupnem znesku 960.120 EUR. Vpoklicani (delniški) kapital je na presečni datum zato enak kot konec leta 2007 in znaša 6.750.763,80 EUR, razdeljen pa je na 32.355 navadnih delnic, ki jih ima v lasti 20 delničarjev. Med njimi so največji Zavarovalnica Triglav d.d., Ljubljana, NLB d.d., Ljubljana in Gorenjska banka d.d. Kranj. Knjigovodska vrednost delnice na dan 31.12.2011 znaša 491,17 EUR (lani 434,29 EUR).

4.3.4.1.7.2 KAPITALSKE REZERVE IN REZERVE IZ DOBIČKA

Tabela 71: Lastni viri: Rezerve družbe

	v EUR	
	31.12.2011	31.12.2010
Kapitalske rezerve	590.920	590.920
Zakonske rezerve	257.269	257.269
Statutarne rezerve	675.076	653.778
Skupaj	1.523.266	1.501.967

Rezerve v skupni vrednosti 1.523.266 EUR (lani 1.501.967 EUR) so del kapitala družbe in združujejo zakonske, statutarne in kapitalske rezerve. Kapitalske rezerve so nastajale ob dokapitalizacijah družbe iz vplačanih presežkov kapitala.

Tabela 72: Lastni viri: Gibanje rezerv družbe v letu 2010

	v EUR			
	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Statutarne rezerve	Skupaj
Stanje 31.12.2009	590.920	257.269	529.910	1.378.099
Oblikovanje rezerv po sklepu uprave	0	0	123.868	123.868
Stanje 31. 12.2010	590.920	257.269	653.778	1.501.967

Tabela 73: Lastni viri: Gibanje rezerv družbe v letu 2011

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

Stanje in gibanje rezerv je razvidno tudi iz izkaza sprememb lastniškega kapitala. Uprava družbe je ob pripravi letnega poročila del dobička poslovanja v znesku 21.298 EUR (lani 123.868 EUR) namenila oblikovanju statutarnih rezerv.

4.3.4.1.7.3 REZERVA ZA SPREMEMBO POŠTENE VREDNOSTI

Rezerva za spremembo poštene vrednosti (presežek iz prevrednotenja) v višini -746.623 EUR (lani -65.370 EUR) predstavlja učinke sprememb poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih vrednostnih papirjev lastnih virov poslovanja. Gibanje presežka iz prevrednotenja prikazuje Tabela 74.

Tabela 74: Lastni viri: Gibanje rezerv za pošteno vrednost (presežka iz prevrednotenja)

	v EUR	
	2011	2010
Stanje 1. januarja	-65.370	86.161
Sprememba v letu	-681.253	-151.531
Zmanjšanja	-4.289.564	-4.125.619
Povečanja	3.608.310	3.974.088
Stanje 31. decembra	-746.623	-65.370

Spremembe rezerv za pošteno vrednost so razvidne tudi v izkazu vseobsegajočega donosa v poglavju 4.1.3 in v pojasnilih k temu izkazu v poglavju 4.3.4.3.

4.3.4.1.7.4 PRENESENI ČISTI POSLOVNI IZID IZ PREJŠNJIH LET

Tabela 75: Lastni viri: Preneseni čisti poslovni izid iz prejšnjih let

	v EUR	
	2011	2010
Preneseni čisti poslovni izid	5.863.818	4.749.002

Gibanje prenesenega čistega poslovnega izida je razvidno tudi iz izkaza sprememb lastniškega kapitala.

4.3.4.1.7.5 ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA

V poslovnem letu 2011 je družba realizirala 2.521.774 EUR (lani 1.238.684 EUR) čistega dobička. Čisti dobiček na delnico 77,94 EUR (lani 38,28 EUR) je izračunan iz čistega poslovnega izida, razdeljenega na 32.355 delnic. 21.298 EUR (lani 123.868 EUR) ga je uprava ob pripravi letnega poročila namenila za povečanje statutarnih rezerv.

4.3.4.1.8 OBVEZNOSTI

Obveznosti se delijo na obveznosti iz finančnih pogodb (ki se v celoti nanašajo na poslovanje kritnih skladov) ter na obveznosti do zaposlencev, finančne in poslovne obveznosti (ki se v celoti nanašajo na lastne vire poslovanja družbe). 31.12.2011 finančnih obveznosti ne izkazujemo, eno leto prej pa je 1,5 mio EUR predstavljalo najeti kratkoročni kredit. Do družb v skupini nimamo odprtih obveznosti.

Tabela 76: Pregled obveznosti

	v EUR	
	31.12.2011	31.12.2010
Obveznosti iz finančnih pogodb	312.595.784	321.351.476
Dolgoročne obveznosti do zaposlencev	112.732	118.546
Poslovne in druge obveznosti	261.541	533.048
Finančne obveznosti	0	1.500.000
Skupaj	312.970.057	323.503.070

4.3.4.1.8.1 OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB

Obveznosti iz finančnih pogodb se v celoti nanašajo na poslovanje kritnih skladov in se delijo na oblikovane obveznosti iz naslova finančnih pogodb (matematične rezervacije) in na druge obveznosti (do zavarovancev, do upravljavca skladov).

Tabela 77: Obveznosti iz finančnih pogodb

	v EUR	
	31.12.2011	31.12.2010
Matematične rezervacije	306.402.632	319.887.994
Druge obveznosti kritnih skladov	6.193.152	1.463.482
Skupaj	312.595.784	321.351.476

Tabela 78: Obveznosti iz finančnih pogodb: Matematične rezervacije

	v EUR	
	31.12.2011	31.12.2010
Matematične rezervacije za zajamčen donos	296.709.121	303.315.422
Matematične rezervacije za donos nad zajamčenim	9.693.511	16.572.572
Skupaj	306.402.632	319.887.994

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

V letu 2010 so se za celoten pozitiven rezultat (donos nad zjamčenim) obeh kritnih do zavarovancev oblikovale dodatne obveznosti 6.100.167 EUR in se v celoti namenile za morebitno bodoče kritje razlike med višjim zjamčenim in nižjim dejanskim donosom. V letu 2011 je bila razlika med zjamčenim in realiziranim donosom obeh skladov negativna v višini 4.918.904. Za to vrednost so se črpale v preteklih letih oblikovane dodatne obveznosti do zavarovancev.

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

Tabela 79: Obveznosti iz finančnih pogodb: Gibanje matematičnih rezervacij

	v EUR	
	2011	2010
Stanje 1. januarja	319.887.994	273.401.531
Povečanje za vplačane premije	36.974.867	39.289.520
Zmanjšanje za vstopno provizijo	894.397	990.097
Zmanjšanje zaradi prekinitev in izplačil	50.040.378	2.898.588
Povečanje za pripis dobička (zjamčen donos)	5.393.449	4.985.462
Povečanje za dobiček nad zjamčenim donosom	0	6.100.167
Zmanjšanje za črpanje rezervacij preteklih let za zagotavljanje zjamčenega donosa	4.918.904	0
Stanje 31. decembra	306.402.632	319.887.994

Tabela 80: Obveznosti iz finančnih pogodb: Druge obveznosti kritnih skladov

	v EUR	
	31.12.2011	31.12.2010
- do zavarovancev iz naslova obračunanih škod	5.129.458	325.853
- do zavarovancev iz naslova nerazporejenih nakazil	222	153
- do upravljavca za obračunane provizije	1.063.472	1.137.475
Skupaj	6.193.152	1.463.482

Za razliko od preteklega leta, ko je bilo obveznosti iz naslova obračunanih škod 325.853 EUR, je ta postavka med drugimi obveznostmi kritnih skladov z zneskom 5.129.468 EUR največja postavka.

Obveznosti kritnih skladov do upravljavca za obračunane provizije se nanašajo na obračunane vstopne stroške za mesec december 2011, na obračunano upravljavsko provizijo za zadnje četrtletno obdobje leta 2011 ter na obračunane izstopne stroške.

4.3.4.1.8.1.1 OBLIKOVANJE OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB

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

Tabela 81: Obveznosti iz finančnih pogodb: Oblikovanje

	v EUR	
	2011	2010
Stanje 01. januarja	321.351.477	274.590.184
Oblikovanje matematičnih rezervacij	-13.485.363	46.486.463
Oblikovanje kratkoročnih obveznosti	4.729.670	274.829
Skupaj oblikovanje obveznosti iz finančnih pogodb	-8.755.693	46.761.293
Stanje 31. decembra	312.595.784	321.351.477

Tabela 82: Obveznosti iz finančnih pogodb: Oblikovanje matematičnih rezervacij

	v EUR	
	2011	2010
Stanje 01. januarja	319.887.994	273.401.531
Obračunane kosmate premije	36.974.867	39.289.520
Prihodki naložb	13.773.928	16.743.540
1. Prihodki iz dividend in deležev v podjetjih	381.463	217.129
2. Prihodki drugih naložb	13.190.872	16.443.760
3. Dobički pri odtujitvah naložb	119.570	74.159
4. Drugi prihodki naložb	82.023	8.491
Obračunani kosmati zneski škod	-49.549.774	-2.869.909
Obračunani stroški za upravljanje	-5.284.684	-4.753.426
Odhodki naložb	-9.399.700	-1.923.260
1. Sprememba poštene vrednosti	-8.971.693	-1.770.885
2. Izgube pri odtujitvah naložb	-428.007	-152.375
Skupaj oblikovanje matematičnih rezervacij	-13.485.363	46.486.464
Stanje 31. decembra	306.402.632	319.887.994

Tabela 83: Obveznosti iz finančnih pogodb: Obračunane kosmate premije

	v EUR	
	2011	2010
Vplačane premije	36.783.311	39.061.279
Prenosi od drugih izvajalcev	191.556	228.241
Skupaj	36.974.867	39.289.520

Vse zbrane premije se nanašajo na pogodbe, sklenjene v Republiki Sloveniji, plačujejo se z mesečnimi plačili.

Podatka se nanašata na premije za kolektivna in posamična zavarovanja. V Kritnem skladu (po pokojninskih načrtih PN-SK-01 in PN-SK-02) je bilo v letu 2011 skupaj vplačanih premij 35.745.127 EUR (lani 38.012.394 EUR), v KS PN-SK-03 (po pokojninskem načrtu PN-SK-03) pa 1.229.740 EUR (lani 1.277.126 EUR).

Tabela 84: Obveznosti iz finančnih pogodb: Prihodki naložb

	v EUR	
	2011	2010
Prihodki od obresti	13.077.335	11.915.331
Prihodki od dividend	381.463	217.129
Sprememba poštene vrednosti	113.537	4.528.429
Dobički pri odtujitvah naložb	119.570	74.159
Drugi prihodki	82.023	8.491
Skupaj	13.773.928	16.743.540

Postavka obračunani kosmati zneski škod v skupnem znesku 49.549.774 EUR (lani 2.869.909 EUR) predstavlja tako izredne kot tudi - prvič v letu 2011- redne izstope, to so tisti izstopi, ki predstavljajo odločitev zavarovancev za prejemanje premij iz privarčevanih sredstev ob izpolnitvi pogojev za upokožitev. V okviru izrednih izstopov se jih večina, kar 47.132.421 EUR (lani 658.106 EUR), nanaša na izstope iz zavarovanja, 583.360 EUR (lani 422.198 EUR) na izplačila zaradi smrti zavarovancev in 1.006.620 EUR (lani 1.789.606 EUR) na prehode zavarovancev k drugim ponudnikom PDPZ. Rednih izstopov je bilo 827.373 EUR.

Tabela 85: Obveznosti iz finančnih pogodb: Obračunani stroški za upravljanje

	v EUR	
	2011	2010
Vstopna provizija	894.397	990.097
Izstopna provizija	490.604	28.679
Upravljavska provizija	3.899.683	3.734.650
Skupaj	5.284.684	4.753.426

Po pokojninskih načrtih PN-SK-01 in PN-SK-02 je izvajalec upravičen, da si v breme kritnega sklada zaračunava vstopno, izstopno ter upravljavsko provizijo, po pokojninskem načrtu PN-SK-03 pa si sme zaračunavati upravljavsko in izstopno provizijo. Poleg navedenih se v breme sredstev zavarovancev oz. kritnih skladov ne obračunavajo nobeni dodatni stroški (npr. plačilnega prometa, borznih provizij ipd.).

Tabela 86: Obveznosti iz finančnih pogodb: Odhodki naložb

	v EUR	
	2011	2010
Odhodki zaradi spremembe poštene vrednosti naložb po poštenu vrednosti preko izkaza poslovnega izida	8.971.693	1.770.885
Izgube pri odtujitvah naložb po poštenu vrednosti preko izkaza poslovnega izida	428.007	152.375
Skupaj	9.399.700	1.923.260

Tabela 87: Obveznosti iz finančnih pogodb: Oblikovanje kratkoročnih obveznosti

	v EUR	
	2011	2010
Stanje 01. januarja	1.463.482	1.188.653
Obveznosti do zavarovancev iz naslova obračunanih škod	4.803.605	69.388
Obveznosti do zavarovancev iz naslova nerazporejenih nakazil	68	153
Obveznosti kritnih skladov do upravljavca za obračunane provizije	-74.003	205.288
Skupaj oblikovanje kratkoročnih obveznosti	4.729.670	274.829
Stanje 31. decembra	6.193.152	1.463.482

4.3.4.1.8.2 OBVEZNOSTI DO ZAPOSLENCEV

Obveznosti do zaposlencev se nanašajo na dolgoročne rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi, ki smo jih v breme lastnih virov poslovanja oblikovali v skladu s kolektivno pogodbo in individualnima pogodbama. Na presečni datum so skupaj znašale 112.732 EUR (lani 118.546 EUR), od tega zneska se jih 83.351 EUR (lani 87.721 EUR) nanaša na obveznosti iz tega naslova do obeh članov uprave. Zmanjšanje v letu 2011 predstavlja razgraditev oblikovanih tovrstnih rezervacij, črpanj v letu 2011 ni bilo.

4.3.4.1.8.3 POSLOVNE IN DRUGE OBVEZNOSTI

Tabela 88: Lastni viri: Poslovne in druge obveznosti

	v EUR	
	31.12.2011	31.12.2010
Kratkoročne obveznosti do zaposlencev	70.211	73.927
Pasivne časovne razmejitev	61.700	69.700
Druge obveznosti	129.630	389.421
Skupaj	261.541	533.048

Med kratkoročnimi obveznostmi do zaposlencev je tako kot lani največja postavka obveznost za izplačilo plač za mesec december 2011. Pri tem so vključene tudi obveznosti do članov uprave v skupnem znesku 23.284 EUR (lani 22.372 EUR), to so obveznosti za bruto plače in za prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje za mesec december 2011.

Vse kratkoročne obveznosti zapadejo v plačilo v mesecu januarju 2011.

Družba na dan 31.12.2011 izkazuje davčne obveznosti do države v skupni višini 34.058 EUR (lani 42.545 EUR) in se predvsem nanašajo na davke in prispevke iz naslova plač, obračunanih za mesec december 2011.

Med poslovnimi in drugimi obveznostmi je v okviru postavke druge obveznosti izkazana tudi vrednost oblikovanih dodatnih zavarovalno tehničnih rezervacij po pokojninskem načrtu PN-SK-01 v višini 17.828 EUR (lani 312.267 EUR). Postavka je podrobneje opisana v točki 4.3.4.2.3 - Drugi prihodki.

4.3.4.2 POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA

Vse postavke izkaza poslovnega izida se nanašajo izključno na lastne vire poslovanja družbe, postavke, ki izhajajo iz tehničnih virov poslovanja (kritna sklada) so izkazane v izkazih izidov kritnih skladov v Dodatku k letnemu poročilu po metodologiji Agencije za zavarovalni nadzor (Sklep SKL 2009) v poglavju 7 tega poročila, pojasnjeni pa so tudi v poglavju 4.3.4.1.8.1.1 – Oblikovanje obveznosti iz finančnih pogodb.

4.3.4.2.1 PRIHODKI IZ POSLOVANJA

Po pokojninskih načrtih PN-SK-01 in PN-SK-02 je izvajalec upravičen, da si v breme kritnega sklada zaračunava vstopno, izstopno ter upravljavsko provizijo; po pokojninskem načrtu PN-SK-03 pa si sme zaračunavati upravljavsko in izstopno provizijo. Tovrstni prihodki so prihodki iz poslovanja oziroma prihodki iz naslova upravljanja skladov in se v celoti nanašajo na lastne vire poslovanja. Poleg navedenih se v breme sredstev zavarovancev oziroma kritnih skladov ne obračunavajo nobeni dodatni stroški (npr. plačilnega prometa, borznih provizij ipd.). Prihodki iz poslovanja so v primerjavi z realiziranimi v eno leto prej višji za 11,2 %.

Tabela 89: Lastni viri: Prihodki iz poslovanja

	v EUR	
	2011	2010
Vstopna provizija	894.397	990.097
Izstopna provizija	490.604	28.679
Upravljalvska provizija	3.899.683	3.734.650
Skupaj	5.284.684	4.753.426

4.3.4.2.2 ČISTI OBRATOVALNI STROŠKI

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

Tabela 90: Lastni viri: Čisti obratovalni stroški

	v EUR	
	2011	2010
Amortizacija	80.940	92.026
Stroški dela	1.042.629	991.342
Ostali obratovalni stroški	1.177.665	1.255.620
Skupaj	2.301.233	2.338.987

Tabela 91: Lastni viri: Amortizacija

	v EUR	
	2011	2010
Amortizacija neopredmetenih sredstev	4.821	11.112
Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev	76.119	80.914
Skupaj	80.940	92.026

Tabela 92: Lastni viri: Stroški dela

	v EUR	
	2011	2010
Stroški dela	933.291	889.182
Stroški nadomestil za prehrano in prevoz na delo	34.170	35.474
Stroški prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja	29.567	28.962
Drugi stroški dela	45.600	37.723
Skupaj	1.042.629	991.342

Med stroški dela so zajeti stroški obveznega pokojninskega zavarovanja v skupni višini 204.943 EUR (lani 190.069 EUR), od katerih delodajalec plača 37, delavci sami pa 63 %. Stroške prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja v celoti pokriva delodajalec.

Na dan 31.12.2011 niso obstajale zahteve zaposlenih po izplačilih, ki bi jim družba nasprotovala. Zasluzki in deleži zaposlenecv v razširjenem dobičku ne obstajajo.

Tabela 93: Lastni viri: Ostali obratovalni stroški

	v EUR	
	2011	2010
Stroški pridobivanja zavarovanj	384	4.439
Obratovalni materialni stroški	79.757	82.893
Obratovalni stroški storitev	1.033.702	1.101.696
Drugi obratovalni stroški	63.822	66.591
Skupaj	1.177.665	1.255.620

Tabela 94: Lastni viri: Stroški, povezani z revizijo

	v EUR	
	2011	2010
Revidiranje letnega poročila	23.400	23.400
Presoja dela notranje revizijske službe	0	0
Skupaj	23.400	23.400

Razen stroškov revidiranja letnega poročila drugih stroškov, povezanih z revizijo, v letih 2011 in 2010 ni bilo. V letu 2009 so se tu pojavili tudi stroški presoje dela notranje revizijske službe.

4.3.4.2.3 DRUGI PRIHODKI

Tabela 95: Lastni viri: Drugi prihodki

	v EUR	
	2011	2010
Dobički pri prodaji in izločitvi osnovnih sredstev	1.150	2.500
Odprava oblikovanih drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	294.439	0
Ostalo	22.729	7.101
Skupaj	318.318	9.601

Med drugimi prihodki je najpomembnejša postavka delna odprava v letu 2010 oblikovanih drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij v znesku 294.439 EUR. Izračun za leto 2010 je temeljil na predpostavki, da se bodo ob izpolnitvi predpisanih pogojev za prejemanje pokojninske rente odločili vsi zavarovanci. Dosedanje izkušnje v letu 2011 pokažejo, da delež zavarovancev, ki se po izpolnitvi pogojev (58 let starosti in vsaj 10 let v zavarovalnem razmerju) odloči za prejemanje pokojninske rente znaša samo 5,84 %. Izračun drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij za leto 2011 zato temelji na predpostavki, da se bo ob izpolnitvi pogojev za izplačevanje pokojninske rente odločilo 10 % zavarovancev. Če bi ocena ostala enaka tisti iz leta 2010, bi se to odražalo na čistem poslovnem izidu, ki bi bil za 294.439 EUR nižji, to je 2.227.335 EUR.

4.3.4.2.4 DRUGI ODHODKI

Tabela 96: Lastni viri: Drugi odhodki

	v EUR	
	2011	2010
Izguba pri prodaji in izločitvi osnovnih sredstev	0	246
Slabitev	279.979	24.918
Ostalo	2.799	312.270
Skupaj	282.778	337.434

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

V letu 2010 pa so se drugi odhodki nanašali predvsem na izvedeno slabitev neopredmetenih osnovnih sredstev in na oblikovanje »statutarnih« rezerv v okviru postavke ostalo. Pri podrobnejšem aktuarskem pregledu polic posameznih pokojninskih načrtov in s tem povezano primernostjo oblikovanih matematičnih rezervacij je družba v letu 2010 ugotovila, da obstaja njena obveznost do zavarovancev zaradi nepravčasno usklajene višine tehnične obrestne mere v zavarovalnih pogojih za police, sklenjene po pokojninskem načrtu PN-SK-01 v obdobju od 1.8. do 1.10.2002. Obveznost do zavarovancev je družba oblikovala v breme lastnih sredstev in jih izkazuje med drugimi obveznostmi (poglavje 4.3.4.1.8.3 – Poslovne in druge obveznosti). V letu 2011 je prišlo do delne odprave teh »statutarnih« rezerv, kar je opisano v poglavju 4.3.4.2.3 – Drugi prihodki.

4.3.4.2.5 PRIHODKI NALOŽB

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

Tabela 97: Lastni viri: Prihodki naložb

	v EUR	
	2011	2010
Prihodki od obresti	510.658	335.041
Prihodki od dividend	25.864	9.997
Tečajne razlike	0	31.104
Dobički pri odtujitvah naložb	48.618	36.397
Skupaj	585.140	412.539

Tabela 98: Lastni viri: Prihodki od obresti glede na razvrstitev naložb

	v EUR	
	2011	2010
Obrestni prihodki naložb, razpoložljivih za prodajo	160.038	84.406
Obrestni prihodki naložb v posesti do zapadlosti	29	45
Obrestni prihodki depozitov in potrdil o vlogi	350.591	250.590
Skupaj	510.658	335.041

Tabela 99: Lastni viri: Prihodki od dividend

	v EUR	
	2011	2010
Dividende naložb, razpoložljivih za prodajo	25.864	9.997
Skupaj	25.864	9.997

Tabela 100: Lastni viri: Prihodki od tečajnih razlik

	v EUR	
	2011	2010
Prihodki od tečajnih razlik	0	31.104
Skupaj	0	31.104

Tabela 101: Lastni viri: Dobički pri odtujitvah naložb, razpoložljivih za prodajo

	v EUR	
	2011	2010
Dobički pri odtujitvah naložb, razpoložljivih za prodajo	48.618	36.397
Skupaj	48.618	36.397

Tabela 102: Lastni viri: Prihodki naložb, razpoložljivih za prodajo

	V EUR	
	2011	2010
Obrestni prihodki	160.038	84.406
Prihodki od dividend	25.864	9.997
Tečajne razlike	0	31.105
Dobički pri odtujitvah naložb	48.618	36.397
Skupaj	234.521	161.905

4.3.4.2.6 ODHODKI NALOŽB

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

Tabela 103: Lastni viri: Odhodki naložb

	v EUR	
	2011	2010
Odhodki za obresti	40.576	1.228
Tečajne razlike	14.336	0
Odhodki iz oslabilve naložb, razpoložljivih za prodajo	657.900	1.206.045
Izgube pri odtujitvah naložb	369.546	53.189
Skupaj	1.082.358	1.260.461

Stroški provizij pri transakcijah z vrednostnimi papirji lastnih virov poslovanja v letu 2011 so bili 3.900 evrov.

Tabela 104: Lastni viri: Odhodki naložb glede na razvrstitev

	v EUR	
	2011	2010
Odhodki naložb, razpoložljivih za prodajo	1.042.216	1.259.234
Odhodki iz naslova finančnih obveznosti	40.142	1.228
Skupaj	1.082.358	1.260.461

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

	v EUR	
	2011	2010
Odhodki iz oslabilve naložb	657.900	1.206.045
Tečajne razlike	14.770	0
Izgube pri odtujitvah naložb	369.546	53.189
Skupaj	1.042.216	1.259.234

4.3.4.2.7 NETO UČINKI NALOŽB

Tabela 106: Lastni viri: Neto učinki prihodkov in odhodkov naložb

	v EUR	
	2011	2010
Prihodki naložb	585.140	412.539
Odhodki naložb	-1.082.358	-1.259.234
Skupaj	-497.217	-846.694

Tabela 107: Lastni viri: Neto učinki pri prodaji naložb, razpoložljivih za prodajo

	v EUR	
	2011	2010
Dobički pri odtujitvah	48.618	36.397
Izgube pri odtujitvah	-369.546	-53.189
Skupaj	-320.928	-16.792

4.3.4.2.8 SPREMEMBA OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB

Tabela 108: Obveznosti iz finančnih pogodb: Sprememba obveznosti

	v EUR	
	2011	2010
Čista vplačila sredstev	36.974.867	39.289.520
Odhodki za zavarovalna upravičenja in škode	-36.064.411	-49.356.373
<i>Obračunani kosmati zneski škod</i>	-49.549.774	-2.869.909
<i>Sprememba kosmatih tehničnih rezervacij</i>	13.485.363	-46.486.463
Obračunani stroški za upravljanje	-5.284.684	-4.753.426
Prihodki naložb	13.773.929	16.743.556
Odhodki naložb	-9.399.701	-1.923.276
Skupaj sprememba obveznosti iz finančnih pogodb	0	0

Podrobneje so stroški za upravljanje ter prihodki in odhodki naložb razvidni v poglavju 4.3.4.1.8.1.1 - Oblikovanje obveznosti iz finančnih pogodb pri pojasnilih k bilanci stanja v tabelah 85, 84 in 86.

4.3.4.2.9 DAVEK IZ DOBIČKA IN ODLOŽENI DAVKI

Skupna pokojninska družba d.d., Ljubljana je bila ustanovljena po določilih zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju, zanjo zato v skladu z 2. odstavkom 61. člena Zakona o davku od dohodkov pravnih oseb (ZDDPO-2) velja, da je obdavčena z ničelno stopnjo. Na dan 31.12.2011 družba izkazuje osnovo za davek v višini 3.463 TEUR (lani 1.292 TEUR), vendar zaradi ničelne stopnje davka od dobička obveznosti iz tega naslova v izkazih ne izkazuje. Prav tako družba zaradi navedenega tudi ni pripoznavala terjatev oz. obveznosti iz naslova odloženih davkov.

4.3.4.3 POJASNILA K IZKAZU VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

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

Tako v letu 2011 kot tudi v letu 2010 se spremembe drugega vseobsegajočega donosa nanašajo na spremembo prevrednotovalnega presežka (rezerve za pošteno vrednost) zaradi ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, po poštenu vrednosti. Znesek znižanja 48.618 EUR (v letu 2010 36.397 EUR) se je ob prodaji vrednostnih papirjev, razpoložljivih za prodajo, prenesel v poslovni izid med prihodke, znesek povečanja 369.546 EUR (lani 52.189 EUR) pa med odhodke poslovnega leta kot realizirana izguba ob prodaji vrednostnih papirjev, razpoložljivih za prodajo. V letu 2010 se je znesek 1.206.045 EUR nanašal na učinek izvedene trajne slabitve vrednostnih papirjev, razpoložljivih za prodajo.

Tabela 109: Lastni viri: Dobički in izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja

	v EUR	
	2011	2010
- izgube	-4.240.946	-4.089.222
- dobički	3.238.764	2.714.854
Skupaj	-1.002.182	-1.374.368

Tabela 110: Lastni viri: Prenos dobičkov in izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid

	v EUR	
	2011	2010
- prenos izgub	369.546	53.189
- prenos slabitve	0	1.206.045
- prenos dobičkov	-48.618	-36.397
Skupaj	320.928	1.222.837

4.3.4.4 POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV

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

Družba je ustvarila pozitiven denarni tok pri poslovanju v višini 2.891.650 EUR (lani 2.309.847 EUR), kar je posledica v obdobju prejetih prejemkov iz naslova poslovanja. Denarni tok pri naložbenju je bil negativen v višini 866.064 EUR (lani -3.815.141 EUR), predvsem kot posledica povečanja naložb v depozite. Negativen denarni tok pri financiranju 1.540.576 EUR izraža vračilo kratkoročnega posojila s pripadajočimi obrestmi. Eno leto prej je bil denarni tok pri financiranju pozitiven 1.448.772 EUR in je izražal prejem kratkoročnega posojila.

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

Tabela 111: Lastni viri: Denarni tokovi pri poslovanju

	v EUR	
	2011	2010
Poslovni izid	2.521.774	1.238.684
Prilagoditve denarnih tokov pri poslovanju	66.479	240.032
Amortizacija	80.940	92.026
Sprememba poslovnih in drugih obveznosti	-14.461	312.267
Slabitev neopredmetenih osnovnih sredstev	0	24.918
Sprememba obratnih sredstev	-193.849	-189.179
Neto učinek pri naložbenju	262.821	829.902
Neto učinek pri financiranju	40.576	1.229
Denarni tok pri poslovanju	2.891.650	2.309.847

4.3.5 RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI

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

Tabela 112: Promet in stanja depozitov in denarnih sredstev pri povezanih bankah

	v EUR			
	stanje 31.12.2010	odlivi	prilivi	stanje 31.12.2011
Depoziti pri NLB	3.740.236	156.498.742	150.693.277	9.545.701
- lastni viri	65.001	20.907.110	20.510.284	461.827
- sklada	3.675.235	135.591.632	130.182.993	9.083.874
Depoziti pri Gorenjski banki Kranj	1.500.225	41.878.152	34.163.213	9.215.164
- lastni viri	1.500.225	3.603.532	4.058.661	1.045.096
- sklada	0	38.274.620	30.104.552	8.170.068
Denarni računi pri NLB	106.119	323.877.854	322.183.046	1.800.927
- lastni viri	42.738	34.812.501	34.855.117	122
- sklada (skrbniška računa)	63.381	289.065.353	287.327.929	1.800.805
Denarni računi pri Gorenjski banki Kranj	1.350	314.826	314.956	1.220
- lastni viri	1.350	314.826	314.956	1.220
- sklada	0	0	0	0
Skupaj	5.347.930	522.569.574	507.354.492	20.563.012

NLB d.d., Ljubljana opravlja za našo družbo tudi nekaj storitev, predvsem so to skrbniške storitve, za kar nam je v letu 2011 zaračunala 67.813 EUR, in storitve investicijskega svetovanja, za kar po pogodbi plačujemo 2.400 EUR mesečno. Tudi Zavarovalnica Triglav d.d., Ljubljana opravlja za nas nekaj storitev, predvsem nam po pogodbi zagotavlja informacijsko podporo za vodenje osebnih računov zavarovancev, za kar nam je v preteklem letu zaračunala 95.143 EUR.

Tabela 113: Prihodki naložb od poslov s povezanimi osebami

	v EUR	
	2011	2010
Prihodki od obresti	1.191.224	550.238
- lastni viri	66.362	17.216
- sklada	1.124.862	533.023
Prihodki od dividend	0	0
- lastni viri	0	0
- sklada	0	0
Skupaj	1.191.224	550.238

Na podlagi individualnih pogodb sta bila v letu 2010 (enako kot eno leto prej) zaposlena predsednik in član uprave. Zasluzki in deleži članov uprave in drugih organov družbe v razširjenem dobičku ne obstajajo. V poslovnem letu 2011 (kot tudi v preteklem) posojil in predplačil članom uprave in nadzornega sveta ni bilo.

Tabela 114: Lastni viri: Bruto prejemki uprave in nadzornega sveta

	v EUR	
	2011	2010
Stroški dela uprave	341.992	301.504
- bruto plače, regres in nagrade	335.247	292.481
- ostali prejemki	6.745	9.023
Stroški dela nadzornega sveta – sejnine	9.899	7.166
Skupaj	351.891	308.670

Podatek o strošku dela uprave se nanaša na bruto plače, regres in nagrado za uspešnost poslovanja ter na ostale prejemke (predvsem dodatno pokojninsko zavarovanje).

Izplačila nadzornemu svetu predstavljajo sejnine v njihovi bruto vrednosti in so odvisna od prisotnosti na sejah.

Bruto plača predsednika uprave je znašala 143.761 EUR, člana uprave pa 129.600 EUR. Delodajalec je za vsakega plačal 2.689 EUR premij prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja.

Znesek 32.320 EUR se nanaša na prejemek za regres in nagrado za uspešno poslovanje predsednika, za člana uprave je znesek tega prejemka 29.568 EUR. Vrednost bonitet, ki se predvsem nanaša na uporabo službenega vozila tudi za privatne namene, je za predsednika uprave 9.195 EUR, za člana pa 4.491 EUR.

V letu 2011 je bil bruto prejemek predsednika nadzornega sveta Zlatka Kavčiča 1.501 EUR, člani pa so prejeli: Janja Krašovec 1.072 EUR, Milan Marinič, Dušan Drofenik in Anton Ribnikar po 1.045 EUR, Tadej Čoroli in Boštjan Vovk po 825 EUR, Miran Vičič 770 EUR, Mirjana Dimc Perko in Dušan Zorko po 495 EUR ter Zdenko Pavček 220 EUR.

4.3.6 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

V času po datumu bilance stanja ni bilo dogodkov, ki bi jih bilo potrebno upoštevati v računovodskih izkazih za leto 2011.

5 IZJAVA NADZORNEGA SVETA

NADZORNI SVET
SKUPNE POKOJNINSKE DRUŽBE d.d, LJUBLJANA

POROČILO O DELU NADZORNEGA SVETA ZA POSLOVNO LETO 2011

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

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

Nadzorni svet je v letu 2011 aktivno spremljal poslovanje Skupne pokojninske družbe d.d. Ljubljana.

Nadzorni svet je odločal na treh rednih in eni korespondenčni seji. Nadzorni svet je zasedal v sestavi: Zlatko Kavčič – predsednik, Miran Vičič – namestnik predsednika, Tadej Čoroli, Mirjana Dimc Perko, Dušan Drogenik, Janja Krašovec, Milan Marinič, Zdenko Pavček, Anton Ribnikar, Boštjan Vovk in Dušan Zorko.

V letu 2011 ni bilo novih imenovanj v članstvo nadzornega sveta, Anton Ribnikar je podal odstopno izjavo dne 14.12.2011.

Nadzorni svet je spremljal poslovanje družbe za tekoče obdobje. Poleg tega je nadzorni svet na sejah obravnaval in odločal o naslednjih pomembnejših zadevah:

- tveganja in obvladovanje tveganj,
- letno poročilo za leto 2010,
- letno poročilo o notranjem revidiranju za leto 2010,
- poročilo nadzornega sveta za leto 2010,
- uporabi čistega dobička za leto 2010,
- poslovni načrt družbe za leto 2011,
- delu službe notranje revizije,
- kapitalski ustreznosti družbe,
- produktu pokojninskih rent,
- sodelovanju družbe v pokojninski družbi v Republiki Srpski,
- deležu države v lastništvu družbe,
- gradivo za redno skupščino družbe.

Na korespondenčni seji je nadzorni svet obravnaval tematiko povezano z državnim lastništvom družbe in pogodbami o zaposlitvi uprave v skladu z ZPPOGD

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

2. Stališče nadzornega sveta do revizijskega poročila

Na podlagi revizijskega mnenja KPMG Slovenije, podjetje za revidiranje, d.o.o., ki zagotavlja, da so računovodski izkazi resnična in poštena slika finančnega stanja Skupne pokojninske družbe d.d. Ljubljana na dan 31.12.2011, daje nadzorni svet pozitivno mnenje k revizijskemu poročilu.

3. Pripombe nadzornega sveta k letnemu poročilu za leto 2011

Nadzorni svet ugotavlja, da je bilo letno poročilo izdelano in predloženo nadzornemu svetu skupaj z revizorjevim poročilom. Po opravljenem preverjanju letnega poročila za leto 2011 nadzorni svet ni imel pripomb k letnemu poročilu.

4. Stališče nadzornega sveta do letnega poročila za leto 2011

Na podlagi poslovnega poročila za leto 2011 ter na podlagi revizijskega mnenja KPMG Slovenije, podjetje za revidiranje, d.o.o., ter na podlagi poročila pooblaščenega aktuarja g. Liljana Belška, nadzorni svet potrjuje letno poročilo Skupne pokojninske družbe d.d. Ljubljana za poslovno leto 2011.

Ljubljana, 27.6.2012

Zlatko Kavčič
Predsednik nadzornega sveta



6 MNENJE POOBlašČENEGA AKTUARJA K LETNEMU POROČILU

Aktuarsko sem preveril primernost evidenc za namene vrednotenja obveznosti, stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij, ustreznost zavarovalnih premij in izpolnjevanje kapitalске ustreznosti družbe Skupna pokojninska družba, d.d., Ljubljana na dan 31.12.2011.

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

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

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

Na osnovi opravljenega aktuarskega preverjanja izražam naslednje mnenje:

- družba vodi primerne evidence za namene vrednotenja obveznosti iz dolgoročnih zavarovanj;
- višina premij, višina oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij za dolgoročne obveznosti družbe in naložbe kritnih skladov na dan 31.12.2011 so primerne, da zagotavljajo trajno izpolnjevanje vseh obveznosti družbe iz sprejetih dolgoročnih zavarovalnih pogodb;
- družba na dan 31.12.2011 izpolnjuje zahteve kapitalске ustreznosti.

Maribor, 07.03.2012


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

7 POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA



Poročilo neodvisnega revizorja

Delničarjem družbe SKUPNA pokojninska družba d.d., Ljubljana

Revidirali smo priložene računovodske izkaze družbe SKUPNA pokojninska družba d.d., Ljubljana, ki vključujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2011, izkaz poslovnega izida, izkaz vseobsegajočega donosa, izkaz sprememb lastniškega kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

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

Revizorjeva odgovornost

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

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

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

Mnenje

Po našem mnenju so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega položaja družbe SKUPNA pokojninska družba d.d., Ljubljana na dan 31. decembra 2011 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Druge zadeve

V skladu z zahtevo zakona o gospodarskih družbah (ZGD - 1) potrjujemo, da so informacije v poslovnem poročilu skladne s priloženimi računovodskimi izkazi.

Damjan Ahčin, ACCA
pooblaščen revizor

Katarina Sitar Šuštar, univ. dipl. ekon.
pooblaščen revizorka
partner

Ljubljana, 23. april 2012

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

KPMG Slovenija, d.o.o.
1

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

8.1 BILANCA STANJA

BILANCA STANJA na dan 31.12.2011

v EUR		31.12.2011	31.12.2010	Indeks
A.	SREDSTVA	328.861.757	337.554.250	97
A.	Neopredmetena dolgoročna sredstva	1.552	6.373	24
1.	Neopredmetena dolgoročna sredstva	1.552	6.373	24
2.	Dobro ime	0	0	
3.	Dolgoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	0	0	
4.	Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitve	0	0	
B.	Naložbe v zemljišča in zgradbe ter finančne naložbe	327.044.495	336.207.529	97
I.	Zemljišča in zgradbe	0	0	
II.	Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	2.724.402	3.567.522	76
1.	Delnice in deleži v družbah v skupini	0	0	
2.	Dolžniški vrednostni papirji in posojila, dana družbam v skupini	0	0	
3.	Delnice in deleži v pridruženih družbah	868.428	1.595.560	54
4.	Dolžniški vrednostni papirji in posojila, dana pridruženim družbam	349.050	406.735	86
5.	Druge finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	1.506.923	1.565.226	96
III.	Druge finančne naložbe	11.724.310	11.288.531	104
1.	Dolgoročne finančne naložbe	5.061.947	6.535.284	77
1.1.	Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi skladov	333.591	1.088.236	31
1.2.	Dolžniški in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom	3.684.057	2.600.289	142
1.3.	Deleži v investicijskih skladih	1.044.299	2.373.513	44
1.4.	Hipotekarna posojila	0	0	
1.5.	Druga dana posojila	0	0	
1.6.	Depoziti pri bankah	0	473.246	0
1.7.	Ostale finančne naložbe	0	0	
2.	Kratkoročne finančne naložbe	6.662.363	4.753.247	140
2.1.	Delnice in deleži, kupljeni za prodajo	0	0	
2.2.	Vrednostni papirji, kupljeni za prodajo, oz.s preostalo dospelostjo do enega leta	0	0	
2.3.	Dana kratkoročna posojila	0	0	
2.4.	Kratkoročni depoziti pri bankah	6.662.363	4.753.247	140
2.5.	Ostale kratkoročne finančne naložbe	0	0	
IV.	Finančne naložbe pozavarovalnic iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	0	0	
V.	Sredstva iz finančnih pogodb	312.595.784	321.351.476	97
VI.	Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesenih na pozavarovalnice in v sozavarovanje	0	0	

C.	Naložbe v korist življenjskih zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	
D.	Terjatve	1.070.770	1.140.810	94
I.	Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	246	246	100
1.	Terjatve do zavarovalcev	246	246	100
	- do družb v skupini	0	0	
	- do pridruženih družb	0	0	
	- do drugih	246	246	100
2.	Terjatve do zavarovalnih posrednikov	0	0	
3.	Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0	
II.	Terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	0	0	
III.	Druge terjatve in odložene terjatve za davek	1.070.524	1.140.564	94
1.	Terjatve za predujme in neopredmetena sredstva	0	0	
2.	Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov	1.063.472	1.137.476	93
	- do družb v skupini	0	0	
	- do pridruženih družb	0	0	
	- do drugih	1.063.472	1.137.476	93
3.	Kratkoročne terjatve iz financiranja	4.001	905	442
	- do družb v skupini	0	0	
	- do pridruženih družb	0	0	
	- do drugih	4.001	905	442
4.	Druge kratkoročne terjatve	3.050	2.183	140
	- do družb v skupini	0	0	
	- do pridruženih družb	0	0	
	- do drugih	3.050	2.183	140
5.	Dolgoročne terjatve	0	0	
6.	Terjatve za davek od dohodkov pravnih oseb	0	0	
7.	Odložene terjatve za davek	0	0	
IV.	Nevplačani vpoklicani kapital	0	0	
E.	Razna sredstva	737.538	193.165	382
I.	Opredmetena osnovna sredstva razen zemljišč in zgradb	143.438	149.076	96
1.	Oprema	136.918	139.574	98
2.	Druga opredmetena osnovna sredstva	6.520	9.502	69
II.	Denarna sredstva	594.100	44.089	1.348
III.	Zaloge in druga sredstva	0	0	
F.	Kratkoročne aktivne časovne razmejitev	7.402	6.373	116
1.	Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin	0	0	
2.	Kratkoročno dloženi stroški pridobivanja zavarovanj	0	0	
3.	Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitev	7.402	6.373	116
G.	Nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo in ustavljeno poslovanje	0	0	
H.	Zunajbilančna evidenca	0	30.461	0
B.	OBVEZNOSTI	328.861.757	337.554.250	97
A.	Kapital	15.891.700	14.051.180	113
I.	Vpoklicani kapital	6.750.764	6.750.764	100
1.	Osnovni kapital	6.750.764	6.750.764	100
2.	Nevpoklicani kapital (kot odbitna postavka)	0	0	
II.	Kapitalske rezerve	590.920	590.920	100
III.	Rezerve iz dobička	932.346	911.047	102
1.	Varnostne rezerve	0	0	

Skupna d.d., Ljubljana
Letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31.12.2011

2.	Zakonske in statutarne rezerve	932.346	911.047	102
3.	Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže	0	0	
4.	Lastne delnice in lastni poslovni deleži (kot odbitna postavka)	0	0	
5.	Rezerve za izravnavo kreditnih tveganj	0	0	
6.	Rezerve za izravnavo katastrofalnih škod	0	0	
7.	Druge rezerve iz dobička	0	0	
IV.	Presežek iz prevrednotenja	-746.623	-65.370	1.142
1.	Presežek iz prevrednotenja v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi	0	0	
2.	Presežek iz prevrednotenja v zvezi z dolgoročnimi finančnimi naložbami	-746.623	-65.370	1.142
3.	Presežek iz prevrednotenja v zvezi s kratkoročnimi finančnimi naložbami	0	0	
4.	Drugi presežki iz prevrednotenja	0	0	
V.	Zadržani čisti poslovni izid	5.863.818	4.749.002	123
VI.	Čisti poslovni izid poslovnega leta	2.500.475	1.114.816	224
B.	Podrejene obveznosti	0	0	
C.	Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije in odloženi prihodki od premij	17.828	312.267	6
I.	Kosmate prenosne premije	0	0	
II.	Kosmate matematične rezervacije	17.828	312.267	6
III.	Kosmate škodne rezervacije	0	0	
IV.	Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	0	0	
V.	Druge kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	0	0	
D.	Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	
E.	Rezervacije za druge nevarnosti in stroške	112.732	118.546	95
1.	Rezervacije za pokojnine	112.732	118.546	95
2.	Druge rezervacije	0	0	
F.	Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	0	0	
G.	Druge obveznosti	312.777.797	323.002.557	97
I.	Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0	
II.	Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	0	0	
III.	Posojila, zavarovana z vrednostnimi papirji s stalnim donosom	0	0	
IV.	Obveznosti do bank	0	0	
V.	Obveznosti iz finančnih pogodb	312.595.784	321.351.476	97
VI.	Ostale obveznosti	182.014	151.081	11
a)	Ostale dolgoročne obveznosti	0	0	
b)	Ostale kratkoročne obveznosti	182.014	1.651.081	11
1.	Kratkoročne obveznosti do zaposlenih	70.211	73.927	95
2.	Druge kratkoročne obveznosti iz zavarovalnih poslov	250	0	
3.	Kratkoročne obveznosti iz financiranja	0	1.501.226	
4.	Obveznosti za davek od dohodkov pravnih oseb	0	0	
5.	Druge kratkoročne obveznosti	111.553	75.928	147
H.	Pasivne časovne razmejitve	61.700	69.700	89
1.	Vnaprej vračunani stroški in odhodki	61.700	69.700	89
2.	Druge pasivne časovne razmejitve	0	0	

I.	Nekratkoročne obveznosti, vezane na nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo in ustavljeno poslovanje	0	0
J.	Zunajbilančna evidenca	0	30.461

8.2 PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA

PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA (po pokojninskih načrtih PN-SK-01 in PN-SK-02) na dan 31.12.2011

v EUR	31.12.2011	31.12.2010	Indeks
SREDSTVA	303.062.281	313.015.114	97
A. Naložbe v nepremičnine ter finančne naložbe	298.858.052	312.166.364	96
I. Naložbene nepremičnine	0	0	
II. Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	28.306.425	16.139.652	175
1. Naložbe v družbah v skupini	0	0	
2. Naložbe v pridruženih družbah	28.306.425	16.139.652	175
III. Druge finančne naložbe	270.551.627	296.026.712	91
1. Delnice in drugi vrednostni papirji s premenljivim donosom in kuponi vzajemnih skladov	2.036.317	14.774.584	14
2. Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom	191.561.840	172.624.865	111
3. Deleži v investicijskih skladih	11.712.648	23.120.254	51
4. Dana posojila z zastavno pravico	0	0	
5. Druga dana posojila	0	0	
6. Depoziti pri bankah	65.240.822	85.507.009	76
7. Ostale finančne naložbe	0	0	
IV. Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	0	0	
B. Terjatve	403.573	388.001	104
I. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	757	0	
II. Terjatve iz pozavarovanja	0	0	
III. Druge terjatve	402.816	388.001	104
C. Razna sredstva	3.800.655	460.749	825
I. Denarna sredstva	3.800.655	460.749	825
II. Druga sredstva	0	0	
D. Kratkoročne aktivne časovne razmejitev	0	0	
OBVEZNOSTI	303.062.281	313.015.114	97
A. Presežek iz prevrednotenja	0	0	
B. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	296.905.352	311.583.685	95
I. Kosmate prenosne premije	0	0	
II. Kosmate matematične rezervacije	296.905.352	311.583.685	95
III. Kosmate škodne rezervacije	0	0	
IV. Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	0	0	
C. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	
D. Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	0	0	
E. Druge obveznosti	6.156.928	1.431.430	
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	3.854.537	243.466	430
1. Obveznosti do zavarovalcev	3.854.537	243.466	1.583
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	0	0	1.583
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0	
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	0	0	
III. Druge obveznosti	2.302.392	1.187.964	194
F. Pasivne časovne razmejitev	0	0	

8.3 PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KS PN-SK-03

PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KS PN-SK-03 (po pokojninskem načrtu PN-SK-03) na dan 31.12.2011

v EUR	31.12.2011	31.12.2010	Indeks
SREDSTVA	9.533.503	8.336.362	114
A. Naložbe v nepremičnine ter finančne naložbe	9.424.908	8.331.750	113
I. Naložbe v nepremičnine	0	0	
II. Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	916.336	313.963	292
1. Naložbe v družbah v skupini	0	0	
2. Naložbe v pridruženih družbah	916.336	313.963	292
III. Druge finančne naložbe	8.508.572	8.017.787	106
1. Delnice in drugi vrednostni papirji s premenljivim donosom in kuponi vzajemnih skladov	55.394	403.523	14
2. Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom	6.261.140	4.562.840	137
3. Deleži v investicijskih skladih	377.636	689.274	55
4. Dana posojila z zastavno pravico	0	0	
5. Druga dana posojila	0	0	
6. Depoziti pri bankah	1.814.402	2.362.150	77
7. Ostale finančne naložbe	0	0	
IV. Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	0	0	
B. Terjatve	3.451	1.974	175
I. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0	
II. Terjatve iz pozavarovanja	0	0	
III. Druge terjatve	3.451	1.974	175
C. Razna sredstva	105.144	2.638	3.986
I. Denarna sredstva	105.144	2.638	3.986
II. Druga sredstva	0	0	
D. Kratkoročne aktivne časovne razmejitev	0	0	
OBVEZNOSTI	9.533.503	8.336.362	114
A. Presežek iz prevrednotenja	0	0	
B. Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	9.497.279	8.304.310	114
I. Kosmate prenosne premije	0	0	
II. Kosmate matematične rezervacije	9.497.279	8.304.310	114
III. Kosmate škodne rezervacije	0	0	
IV. Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	0	0	
C. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	
D. Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	0	0	
E. Druge obveznosti	36.224	32.052	113
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0	
1. Obveznosti do zavarovalcev	0	0	
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	0	0	
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0	
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	0	0	
III. Druge obveznosti	36.224	32.052	113
F. Pasivne časovne razmejitev	0	0	

8.4 IZKAZ CELOTNEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

IZKAZ CELOTNEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA za obdobje 01.01. do 31.12.2011

v EUR		2011	2010	Indeks
A.	Izkaz izida iz življenjskih zavarovanj			
I.	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	0	0	
II.	Prihodki od naložb	642.482	510.498	126
1.	Prihodki iz deležev v družbah	25.864	9.997	259
1.1.	Prihodki iz deležev v družbah v skupini	0	0	
1.2.	Prihodki iz deležev v pridruženih družbah	0	0	
1.3.	Prihodki iz deležev v drugih družbah	25.864	9.997	259
2.	Prihodki drugih naložb	567.999	464.104	122
2.1.	Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	
2.2.	Prihodki od obresti	510.658	335.041	152
.	v družbah v skupini	0	0	
.	v pridruženih družbah	66.362	17.216	385
.	v drugih družbah	444.296	317.826	140
2.3.	Drugi prihodki naložb	57.342	129.063	44
2.3.1.	Prevrednotovalni finančni prihodki	57.342	129.063	44
.	v družbah v skupini	0	0	
.	v pridruženih družbah	0	0	
.	v drugih družbah	57.342	129.063	44
2.3.2.	Drugi finančni prihodki	0	0	
3.	Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0	
4.	Dobički pri odtujitvah naložb	48.618	36.397	134
III	Čisti neiztrženi dobički naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	
IV	Drugi čisti prihodki od zavarovanja	5.284.684	4.753.426	111
V	Čisti odhodki za škode	0	0	
VI	Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	294.439	-312.267	
VII	Čisti odhodki za bonuse in popuste	0	0	
VIII	Čisti obratovalni stroški	2.301.233	2.338.987	98
1.	Stroški pridobivanja zavarovanj	384	4.439	9
2.	Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	0	0	
3.	Drugi obratovalni stroški	2.300.850	2.334.548	99
3.1.	Amortizacija sredstev, potrebnih za obratovanje	80.940	92.026	88
3.2.	Stroški dela	1.042.629	991.342	105
3.2.1.	plače zaposlenih	736.975	706.749	104
3.2.2.	stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	166.860	159.900	104
3.2.3.	drugi stroški dela	138.793	124.693	111
3.3.	Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti, skupaj z dajatvami, ki bremenijo podjetje	39.021	53.676	73
3.4.	Ostali obratovalni stroški	1.138.260	1.197.504	95
4.	Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz pozavarovalnih pogodb (-)	0	0	
IX	Odhodki naložb	1.419.678	1.358.420	105
1.	Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0	
2.	Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	40.576	1.228	3.305
3.	Prevrednotovalni finančni odhodki	1.009.556	1.304.003	77
4.	Izgube pri odtujitvah naložb	369.546	53.189	695

X	Čiste neiztržene izgube naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	
XI	Drugi čisti zavarovalni odhodki	0	0	
XII	Razporejeni donos naložb, prenesen v izkaz izida iz rednega delovanja (-)	-777.196	-847.922	92
XIII	Izid iz življenjskih zavarovanj (I+II+III+IV-V+/-VI-VII-VIII-IX-X-XI-XII)	3.277.890	2.102.172	156
B. Izračun čistega izida zavarovalnice				
I	Izid iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj (A X)	0	0	
II	Izid iz življenjskih zavarovanj (B XIII)	3.277.890	2.102.172	156
III	Izid iz zdravstvenih zavarovanj (C XIII)	0	0	
IV	Prihodki od naložb	0	0	
V	Razporejen donos naložb, prenesen iz izkaza izida iz življenjskih zavarovanj (B XII)	-777.196	-847.922	92
VI	Razporejen donos naložb, prenesen iz izkaza izida iz zdravstvenih zavarovanj (C XII)	0	0	
VII	Odhodki naložb	0	0	
VIII	Razporejen donos naložb, prenesen v izkaz izida iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj (A II)	0	0	
IX	Drugi prihodki iz zavarovanj	23.878	9.599	249
1.	Drugi prihodki iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	0	0	
2.	Drugi prihodki iz življenjskih zavarovanj	23.878	9.599	249
3.	Drugi prihodki iz zdravstvenih zavarovanj	0	0	
X	Drugi odhodki iz zavarovanj	2.799	25.167	11
1.	Drugi odhodki iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	0	0	
2.	Drugi odhodki iz življenjskih zavarovanj	2.799	25.167	11
3.	Drugi odhodki iz zdravstvenih zavarovanj	0	0	
XI	Drugi prihodki	0	2	18
XII	Drugi odhodki	0	0	
XIII	Poslovni izid obračunskega obdobja pred obdavčitvijo (I+II+III+IV+V+VI-VII-VIII+IX-X+XI-XII)	2.521.774	1.238.684	204
1.	Poslovni izid obračunskega obdobja iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	0	0	
2.	Poslovni izid obračunskega obdobja iz življenjskih zavarovanj	2.521.774	1.238.684	204
3.	Poslovni izid obračunskega obdobja iz zdravstvenih zavarovanj	0	0	
XIV	Davek iz dobička	0	0	
XV	Odloženi davki	0	0	
XVI	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	2.521.774	1.238.684	204
C. Izračun vseobsegajočega donosa				
I	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	2.521.774	1.238.684	204
II	Drugi vseobsegajoči donos	-681.253	-151.531	450
1.	Čisti dobičeki/izgube, pripoznani v presežku prevrednotenja v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi	0	0	
2.	Čisti dobičeki/izgube, pripoznani v presežku prevrednotenja v zvezi z neopredmetenimi osnovnimi sredstvi	0	0	
3.	Aktuarski čisti dobički/izgube za pokojninske programe	0	0	
4.	Čisti dobičeki/izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	-681.253	-151.531	450
5.	Čisti dobičeki/izgube v zvezi z nekratkoročnimi sredstvi, namenjenimi prodaji	0	0	
6.	Čisti dobičeki/izgube, ki izvirajo iz varovanja denarnih tokov pred tveganjem	0	0	
7.	Pripadajoči čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja in zadržanem dobičku/izgubi v zvezi za naložbami v kapital pridruženih in skupaj	0	0	

Skupna d.d., Ljubljana
Letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31.12.2011

	obvladovanih družb, obračunan z uporabo kapitalske metode			
8.	Drugi čisti dobički/izgube drugega vseobsegajočega donosa	0	0	
9.	Davek od drugega vseobsegajočega donosa	0	0	
III	Celotni vseobsegajoči donos	1.840.520	1.087.154	169

8.5 IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA

IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA za dodatno pokojninsko zavarovanje v času varčevanja (po pokojninskih načrtih PN-SK-01 in PN-SK-02) za obdobje od 1.1. do 31.12.2011

v EUR	2011	2010	Indeks
I. Obračunane kosmate zavarovalne premije	35.553.571	37.784.153	94
II. Prihodki od naložb	13.385.509	16.315.320	82
1. Prihodki iz dividend in deležev v podjetjih	371.377	211.741	175
1.1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah v skupini	0	0	
1.2. Prihodki iz dividend in deležev v pridruženih podjetjih	0	0	
1.3. Prihodki iz dividend in deležev v drugih družbah	371.377	211.741	175
2. Prihodki drugih naložb	12.899.541	16.031.471	80
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	
2.2. Prihodki od obresti	12.709.795	11.618.720	109
2.3. Drugi prihodki naložb	189.746	4.412.752	4
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	110.121	4.404.479	3
2.3.2. Drugi finančni prihodki	79.625	8.272	963
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0	
4. Dobički pri odtujitvah naložb	114.592	72.108	159
III. Odhodki iz naslova izplačil zavarovalnih vsot oz. odkupne vrednosti	48.525.374	1.061.223	4.573
1. Redno prenehanje	827.373	0	
2. Izredno prenehanje	47.698.000	1.061.223	4.495
2.1. z izstopom iz zavarovanja	47.132.421	658.106	7.162
2.2. z odpovedjo pogodbe o zavarovanju	0	0	
2.3. s smrtjo zavarovanca	565.580	403.116	140
IV. Prenos sredstev iz oz. na drugega izvajalca (+/-)	-809.653	-1.546.649	52
V. Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	-14.678.332	44.968.876	-33
1. Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)	-14.678.332	44.968.876	-33
2. Sprememba drugih ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	0	0	
VI. Obračunani stroški in provizije	5.152.986	4.641.625	111
1. Obračunani vstopni stroški	894.397	990.097	90
2. Izstopni stroški	490.370	28.357	1.729
3. Provizija za upravljanje	3.768.220	3.623.171	104
VII. Odhodki naložb	9.129.399	1.881.101	485
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0	
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	0	0	
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	8.713.032	1.732.495	503
4. Izgube pri odtujitvah naložb	416.367	148.606	280
VIII. Izid kritnega sklada (I+II-III+IV+V-VI-VII)	0	0	

8.6 IZKAZ IZIDA KS PN-SK-03

IZKAZ IZIDA KS PN-SK-03 za dodatno pokojninsko zavarovanje v času varčevanja (po pokojninskem načrtu PN-SK-03) za obdobje od 1.1. do 31.12.2011

v EUR	2011	2010	Indeks
I. Obračunane kosmate zavarovalne premije	1.229.740	1.277.126	96
II. Prihodki od naložb	388.420	428.235	91
1. Prihodki iz dividend in deležev v podjetjih	10.086	5.388	187
1.1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah v skupini	0	0	
1.2. Prihodki iz dividend in deležev v pridruženih družbah	0	0	
1.3. Prihodki iz dividend in deležev v drugih družbah	10.086	5.388	187
2. Prihodki drugih naložb	373.356	420.796	89
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	
2.2. Prihodki od obresti	367.540	296.612	124
2.3. Drugi prihodki naložb	5.816	124.185	5
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	3.416	123.950	3
2.3.2. Drugi finančni prihodki	2.399	235	
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0	
4. Dobički pri odtujitvah naložb	4.978	2.051	243
III. Odhodki iz naslova izplačil zavarovalnih vsot oz. odkupne vrednosti	17.780	19.081	93
1. Redno prenehanje	0	0	
2. Izredno prenehanje	17.780	19.081	93
2.1. z izstopom iz zavarovanja	0	0	
2.2. z odpovedjo pogodbe o zavarovanju	0	0	
2.3. s smrtjo zavarovanca	17.780	19.081	93
IV. Prenos sredstev iz oziroma na drugega izvajalca (+/-)	-5.411	-14.716	37
V. Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	1.192.969	1.517.587	79
1. Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)	1.192.969	1.517.587	79
2. Sprememba drugih ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	0	0	
VI. Obračunani stroški in provizije	131.697	111.802	118
1. Obračunani vstopni stroški	0	0	
2. Izstopni stroški	234	322	73
3. Provizija za upravljanje	131.463	111.480	118
VII. Odhodki naložb	270.302	42.175	641
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0	
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	0	0	
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	258.662	38.406	673
4. Izgube pri odtujitvah naložb	11.640	3.769	309
VIII. Izid kritnega sklada (I+II-III+IV+V-VI-VII)	0	0	