



**SKUPNA**

POKOJNINSKA DRUŽBA d.d.

Član skupine  **triglav**

SKUPNA POKOJNINSKA DRUŽBA D.D., LJUBLJANA

**Revidirano letno poročilo  
Skupine kritnih skladov  
Skupni pokojninski sklad  
za poslovno leto, ki se je zaključilo  
31. decembra 2017**



## KAZALO

<b>1</b>	<b>SKUPINA KRITNIH SKLADOV SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD .....</b>	<b>9</b>
1.1	POSLOVNO POROČILO .....	9
1.1.1	PODATKI O SKUPINI KRITNIH SKLADOV .....	9
1.2	IZJAVA ODGOVORNOSTI UPRAVE UPRAVLJAVCA .....	13
1.3	RAČUNOVODSKO POROČILO .....	15
1.3.1	ZBIRNI IZKAZI .....	15
1.3.1.1	ZBIRNI IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA .....	15
1.3.1.2	ZBIRNI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA .....	15
1.3.2	POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE .....	16
1.3.2.1	IZJAVA O SKLADNOSTI .....	16
1.3.2.2	PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV .....	16
1.3.3	POJASNILA K ZBIRNIM IZKAZOM .....	16
1.3.3.1	POJASNILA K ZBIRNEMU IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA .....	16
1.3.3.2	POJASNILA K ZBIRNEMU IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA .....	20
1.3.4	RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI .....	22
1.3.5	POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA .....	23
1.4	MNENJE ODBORA POKOJNINSKEGA SKLADA .....	25
1.5	MNENJE POOBlašČENEGA AKTUARJA K LETNEMU POROČILU SKUPINE KRITNIH SKLADOV .....	27
1.6	POROČILO NEODVISNEGA REVOZORJA .....	29
1.7	DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AZN .....	31
1.7.1	ZBIRNA BILANCA STANJA .....	31
1.7.2	ZBIRNI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA .....	32
<b>2</b>	<b>OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM .....</b>	<b>33</b>
2.1	POSLOVNO POROČILO .....	33
2.1.1	POMEMBNEJŠI PODATKI O UPRAVLJAVCU .....	33
2.1.2	PODATKI O KRITNEM SKLADU .....	33
2.1.3	IZBRANI RAČUNOVODSKI IN FINANČNI KAZALNIKI POSLOVANJA .....	39
2.1.3.1	KAZALNIKI POSLOVANJA .....	39
2.1.3.2	POJASNILA H KAZALNIKOM POSLOVANJA .....	39
2.1.4	DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA .....	39
2.2	IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE UPRAVLJAVCA .....	41
2.3	RAČUNOVODSKO POROČILO .....	43
2.3.1	IZKAZI .....	43
2.3.1.1	IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA .....	43
2.3.1.2	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA .....	43
2.3.1.3	IZKAZ DENARNIH TOKOV .....	44
2.3.2	RAČUNOVODSKE USMERITVE .....	44
2.3.2.1	POMEMBNE RAČUNOVODSKE PRESOJE IN OCENE .....	44
2.3.2.2	FINANČNE NALOŽBE .....	44
2.3.2.3	TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA .....	47
2.3.2.4	DENAR IN DENARNI USTREZNIKI .....	47
2.3.2.5	ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE .....	47
2.3.2.6	POSLOVNE IN DRUGE OBVEZNOSTI .....	47
2.3.2.7	FINANČNI PRIHODKI .....	47
2.3.2.8	FINANČNI ODHODKI .....	48
2.3.2.9	PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE .....	48
2.3.2.10	ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO .....	48
2.3.2.11	DRUGI ODHODKI .....	48
2.3.2.12	UGOTAVLJANJE POSLOVNEGA IZIDA .....	48
2.3.2.13	DAVKI .....	49
2.3.2.14	IZJAVA O SKLADNOSTI .....	49
2.3.2.15	PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV .....	49
2.3.2.16	KLASIFIKACIJA POGODB .....	49
2.3.2.17	FUNKCIJSKA IN PREDSTAVITVENA VALUTA .....	49
2.3.2.18	STANDARDI, DOPOLNITVE IN POJASNILA, KI ŠE NISO V VELJAVI IN JIH DRUŽBA NI PREDČASNO UPORABILA .....	50
2.3.2.19	UVEDBA STANDARDA MSRP 9, Finančni instrumenti, razvrščanje in merjenje .....	53
2.3.3	POJASNILA K IZKAZOM .....	55
2.3.3.1	POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA .....	55
2.3.3.2	ČISTA VREDNOST SREDSTEV IN VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA .....	68
2.3.3.3	POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA .....	68

## Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2017

2.3.3.4	POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV .....	70
2.3.4	DODATNA RAZKRITJA PO SKLEPU AZN.....	70
2.3.4.1	RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI .....	70
2.3.4.2	VPLAČILA ČLANOV .....	71
2.3.4.3	IZPLAČILA ČLANOM .....	72
2.3.4.4	STROŠKI POSLOVANJA POKOJNINSKEGA SKLADA .....	72
2.3.4.5	POJASNILO O IZPOSTAVLJENOSTI IZ NASLOVA NALOŽB .....	73
2.3.5	POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA.....	78
2.4	MNENJE ODBORA POKOJNINSKEGA SKLADA.....	79
2.5	MNENJE POOBLAŠČENEGA AKTUARJA .....	81
2.6	POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA .....	83
2.7	DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR.....	85
2.7.1	BILANCA STANJA .....	85
2.7.2	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA .....	86
2.7.3	IZKAZ PRIPISA DOBIČKA.....	87
2.7.3.1	IZKAZ GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA .....	87
2.7.3.2	IZKAZ GIBANJA ŠTEVILA ENOT PREMOŽENJA .....	87
2.7.3.3	POJASNILA K IZKAZU PRIPISA DOBIČKA .....	87
2.7.4	IZKAZ DENARNIH TOKOV .....	88
2.7.5	IZKAZ PREMOŽENJA .....	88
2.7.5.1	POJASNILA K IZKAZU PREMOŽENJA .....	89
<b>3</b>	<b>MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD.....</b>	<b>91</b>
3.1	POSLOVNO POROČILO .....	91
3.1.1	POMEMBNEJŠI PODATKI O UPRAVLJAVCU.....	91
3.1.2	PODATKI O KRITNEM SKLADU .....	91
3.1.3	IZBRANI RAČUNOVODSKI IN FINANČNI KAZALNIKI POSLOVANJA .....	96
3.1.3.1	KAZALNIKI POSLOVANJA .....	96
3.1.3.2	POJASNILA H KAZALNIKOM POSLOVANJA .....	96
3.1.4	DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA.....	96
3.2	IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE UPRAVLJAVCA .....	97
3.3	RAČUNOVODSKO POROČILO.....	99
3.3.1	IZKAZI.....	99
3.3.1.1	IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA .....	99
3.3.1.2	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA .....	99
3.3.1.3	IZKAZ DENARNIH TOKOV .....	100
3.3.2	RAČUNOVODSKE USMERITVE .....	100
3.3.2.1	POMEMBNE RAČUNOVODSKE PRESOJE IN OCENE .....	100
3.3.2.2	FINANČNE NALOŽBE .....	100
3.3.2.3	TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA .....	102
3.3.2.4	DENAR IN DENARNI USTREZNIKI.....	103
3.3.2.5	ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE .....	103
3.3.2.6	POSLOVNE IN DRUGE OBVEZNOSTI .....	103
3.3.2.7	FINANČNI PRIHODKI .....	103
3.3.2.8	FINANČNI ODHODKI.....	104
3.3.2.9	PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE.....	104
3.3.2.10	ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO.....	104
3.3.2.11	DRUGI ODHODKI .....	104
3.3.2.12	UGOTAVLJANJE POSLOVNEGA IZIDA .....	104
3.3.2.13	DAVKI.....	104
3.3.2.14	IZJAVA O SKLADNOSTI.....	105
3.3.2.15	PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV .....	105
3.3.2.16	KLASIFIKACIJA POGODB.....	105
3.3.2.17	FUNKCIJSKA IN PREDSTAVITVENA VALUTA .....	105
3.3.2.18	STANDARDI, DOPOLNITVE IN POJASNILA, KI ŠE NISO V VELJAVI IN JIH DRUŽBA NI PREDČASNO UPORABILA .....	105
3.3.2.19	UVEDBA STANDARDA MSRP 9, Finančni instrumenti, razvrščanje in merjenje.....	108
3.3.3	POJASNILA K IZKAZOM .....	110
3.3.3.1	POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA .....	110
3.3.3.2	ČISTA VREDNOST SREDSTEV IN VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA .....	120
3.3.3.3	POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA.....	121
3.3.3.4	POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV .....	122
3.3.4	DODATNA RAZKRITJA PO SKLEPU AZN.....	123
3.3.4.1	RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI .....	123
3.3.4.2	VPLAČILA ČLANOV .....	124
3.3.4.3	IZPLAČILA ČLANOM .....	124

## Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2017

3.3.4.4	STROŠKI POSLOVANJA POKOJNINSKEGA SKLADA .....	125
3.3.4.5	POJASNILO O IZPOSTAVLJENOSTI IZ NASLOVA NALOŽB .....	126
3.3.5	POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA .....	130
3.4	MNENJE ODBORA POKOJNINSKEGA SKLADA .....	131
3.5	MNENJE POOBLAŠČENEGA AKTUARJA .....	133
3.6	POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA .....	135
3.7	DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR .....	137
3.7.1	BILANCA STANJA .....	137
3.7.2	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA .....	138
3.7.3	IZKAZ PRIPISA DOBIČKA .....	139
3.7.3.1	IZKAZ GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA .....	139
3.7.3.2	IZKAZ GIBANJA ŠTEVILA ENOT PREMOŽENJA .....	139
3.7.3.3	POJASNILA K IZKAZU PRIPISA DOBIČKA .....	139
3.7.4	IZKAZ DENARNIH TOKOV .....	140
3.7.5	IZKAZ PREMOŽENJA .....	140
3.7.5.1	POJASNILA K IZKAZU PREMOŽENJA .....	141
<b>4</b>	<b>DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD .....</b>	<b>145</b>
4.1	POSLOVNO POROČILO .....	145
4.1.1	POMEMBNEJŠI PODATKI O UPRAVLJAVCU .....	145
4.1.2	PODATKI O KRITNEM SKLADU .....	145
4.1.3	IZBRANI RAČUNOVODSKI IN FINANČNI KAZALNIKI POSLOVANJA .....	150
4.1.3.1	KAZALNIKI POSLOVANJA .....	150
4.1.3.2	POJASNILA H KAZALNIKOM POSLOVANJA .....	150
4.1.4	DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA .....	150
4.2	IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE UPRAVLJAVCA .....	151
4.3	RAČUNOVODSKO POROČILO .....	153
4.3.1	IZKAZI .....	153
4.3.1.1	IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA .....	153
4.3.1.2	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA .....	153
4.3.1.3	IZKAZ DENARNIH TOKOV .....	154
4.3.2	RAČUNOVODSKE USMERITVE .....	154
4.3.2.1	POMEMBNE RAČUNOVODSKE PRESOJE IN OCENE .....	154
4.3.2.2	FINANČNE NALOŽBE .....	154
4.3.2.3	TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA .....	157
4.3.2.4	DENAR IN DENARNI USTREZNIKI .....	157
4.3.2.5	ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE .....	157
4.3.2.6	POSLOVNE IN DRUGE OBVEZNOSTI .....	157
4.3.2.7	FINANČNI PRIHODKI .....	157
4.3.2.8	FINANČNI ODHODKI .....	158
4.3.2.9	PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE .....	158
4.3.2.10	ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO .....	158
4.3.2.11	DRUGI ODHODKI .....	158
4.3.2.12	UGOTAVLJANJE POSLOVNEGA IZIDA .....	158
4.3.2.13	DAVKI .....	159
4.3.2.14	IZJAVA O SKLADNOSTI .....	159
4.3.2.15	PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV .....	159
4.3.2.16	KLASIFIKACIJA POGODB .....	159
4.3.2.17	FUNKCIJSKA IN PREDSTAVITVENA VALUTA .....	159
4.3.2.18	STANDARDI, DOPOLNITVE IN POJASNILA, KI ŠE NISO V VELJAVI IN JIH DRUŽBA NI PREDČASNO UPORABILA .....	160
4.3.2.19	UVEDBA STANDARDA MSRP 9, Finančni instrumenti, razvrščanje in merjenje .....	162
4.3.3	POJASNILA K IZKAZOM .....	165
4.3.3.1	POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA .....	165
4.3.3.2	ČISTA VREDNOST SREDSTEV IN VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA .....	174
4.3.3.3	POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA .....	175
4.3.3.4	POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV .....	176
4.3.4	DODATNA RAZKRITJA PO SKLEPU AZN .....	177
4.3.4.1	RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI .....	177
4.3.4.2	VPLAČILA ČLANOV .....	178
4.3.4.3	IZPLAČILA ČLANOM .....	178
4.3.4.4	STROŠKI POSLOVANJA POKOJNINSKEGA SKLADA .....	179
4.3.4.5	POJASNILO O IZPOSTAVLJENOSTI IZ NASLOVA NALOŽB .....	180
4.3.5	POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA .....	184
4.4	MNENJE ODBORA POKOJNINSKEGA SKLADA .....	185
4.5	MNENJE POOBLAŠČENEGA AKTUARJA .....	187

# Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2017

4.6	POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA .....	189
4.7	DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR.....	191
4.7.1	BILANCA STANJA .....	191
4.7.2	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA .....	192
4.7.3	IZKAZ PRIPISA DOBIČKA.....	193
4.7.3.1	IZKAZ GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA .....	193
4.7.3.2	IZKAZ GIBANJA ŠTEVILA ENOT PREMOŽENJA .....	193
4.7.3.3	POJASNILA K IZKAZU PRIPISA DOBIČKA .....	193
4.7.4	IZKAZ DENARNIH TOKOV .....	194
4.7.5	IZKAZ PREMOŽENJA .....	194
4.7.5.1	POJASNILA K IZKAZU PREMOŽENJA .....	195

## KAZALO TABEL

### 1. SKUPINA KRITNIH SKLADOV SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Tabela 1: Prikaz medsebojnih terjatev in obveznosti skladov iz skupine kritnih skladov na dan 31. 12. 2017 .....	10
Tabela 2: Prikaz medsebojnih terjatev in obveznosti skladov iz skupine kritnih skladov na dan 31. 12. 2016 .....	10
Tabela 3: Izpostavljenost Skupnega pokojninskega sklada do skrbnika .....	11
Tabela 4: Sredstva .....	17
Tabela 5: Finančne naložbe .....	17
Tabela 6: Finančne naložbe po pošteni vrednosti skozi poslovni izid .....	17
Tabela 7: Hierarhija vrednotenja finančnih naložb po pošteni vrednosti .....	17
Tabela 8: Finančne naložbe v posesti do zapadlosti na dan 31.12.2017 .....	18
Tabela 9: Finančne naložbe v posesti do zapadlosti na dan 31.12.2016 .....	18
Tabela 10: Razkritje poštene vrednosti za finančna sredstva, ki se ne vrednotijo po pošteni vrednosti .....	18
Tabela 11: Hierarhija vrednotenja za finančna sredstva, ki se ne vrednotijo po pošteni vrednosti .....	18
Tabela 12: Posojila in depoziti .....	18
Tabela 13: Denar in denarni ustrezniki .....	19
Tabela 14: Obveznosti .....	19
Tabela 15: Zavarovano-tehnične rezervacije .....	19
Tabela 16: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju .....	20
Tabela 17: Poslovne in druge obveznosti .....	20
Tabela 18: Zbirna čista vrednost sredstev pokojninskih skladov .....	20
Tabela 19: Finančni prihodki .....	20
Tabela 20: Finančni odhodki .....	21
Tabela 21: Zbirni neto učinki finančnih prihodkov in odhodkov .....	21
Tabela 22: Zbirni neto učinki pri odtujitvah finančnih naložb .....	21
Tabela 23: Zbirni neto učinki prevrednotovanja .....	21
Tabela 24: Stanje finančnih naložb .....	22
Tabela 25: Stanje terjatev .....	22
Tabela 26: Stanje obveznosti .....	22
Tabela 27: Prihodki naložb od poslov s povezanimi osebami .....	22
Tabela 28: Odhodki naložb od poslov s povezanimi osebami .....	23

### 2. OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Tabela 29: Število članov Obvezniškega sklada po spolu in starosti ( v razponu petih let) na zadnji dan leta 2017: .....	36
Tabela 30: Število članov Obvezniškega sklada po spolu in starosti ( v razponu petih let) na prvi dan leta 2017: .....	37
Tabela 31: Število članov Obvezniškega sklada po spolu in starosti ( v razponu petih let) na prvi dan leta 2016: .....	37
Tabela 32: Prikaz VEP za leto 2017 .....	37
Tabela 33: Prikaz VEP za leto 2016 .....	38
Tabela 34: Izbrani računovodski in finančni kazalniki poslovanja .....	39
Tabela 35: Vpliv prehoda na MSRP9 na bilanco stanja Obvezniškega kritnega sklada z zajamčenim donosom: .....	55
Tabela 36: Sredstva .....	56
Tabela 37: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v deležih .....	56
Tabela 38: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v zneskih .....	56
Tabela 39: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2017 .....	57
Tabela 40: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2016 .....	57
Tabela 41: Valutna struktura sredstev v deležih .....	57
Tabela 42: Valutna struktura sredstev v zneskih .....	58
Tabela 43: Geografska struktura sredstev v deležih .....	58
Tabela 44: Geografska struktura sredstev v zneskih .....	58

# Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2017

Tabela 45: Naložbe v posesti do zapadlosti in njihova tržna vrednost.....	59
Tabela 46: Delež naložb v posesti do zapadlosti.....	59
Tabela 47: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2017 v deležih .....	59
Tabela 48: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2016 v deležih .....	60
Tabela 49: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2017 v zneskih .....	60
Tabela 50: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2016 v zneskih .....	60
Tabela 51: Struktura državnih VP glede na bonitetno oceno državnega papirja po bonitetni agenciji S & P na dan 31.12.2017 v znesku in deležu .....	60
Tabela 52: Struktura državnih VP glede na bonitetno oceno državnega papirja po bonitetni agenciji S & P na dan 31.12.2016 v znesku in deležu .....	61
Tabela 53: Starostna struktura terjatev na dan 31.12.2017 .....	61
Tabela 54: Starostna struktura terjatev na dan 31.12.2016 .....	61
Tabela 55: Struktura zapadlosti sredstev in obveznosti Zajamčenega sklada na dan 31.12.2017 .....	62
Tabela 56: Struktura zapadlosti sredstev in obveznosti Zajamčenega sklada na dan 31.12.2016 .....	62
Tabela 57: Sprememba vrednosti portfelja glede na spremembo tržnih cen na dan 31. 12. 2017 .....	63
Tabela 58: Sprememba vrednosti portfelja glede na spremembo tržnih cen na dan 31. 12. 2016 .....	63
Tabela 59: Sredstva .....	64
Tabela 60: Finančne naložbe .....	64
Tabela 61: Finančne naložbe po poštenu vrednosti skozi poslovni izid .....	64
Tabela 62: Hierarhija vrednotenja finančnih naložb po poštenu vrednosti .....	64
Tabela 63: Prerazvrstitev finančnih naložb med nivoji .....	64
Tabela 64: Finančne naložbe v posesti do zapadlosti .....	65
Tabela 65: Razkritje poštene vrednosti za finančna sredstva, ki se ne vrednotijo po poštenu vrednosti .....	65
Tabela 66: Hierarhija vrednotenja za finančna sredstva, ki se ne vrednotijo po poštenu vrednosti .....	65
Tabela 67: Prerazvrstitev finančnih naložb med nivoji za finančna sredstva, ki se ne vrednotijo po poštenu vrednosti .....	65
Tabela 68: Posojila in depoziti .....	65
Tabela 69: Terjatve .....	66
Tabela 70: Denar in denarni ustrezniki .....	66
Tabela 71: Obveznosti .....	66
Tabela 72: Zavarovalno-tehnične rezervacije .....	67
Tabela 73: Gibanje zavarovalno-tehničnih rezervacij .....	67
Tabela 74: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju .....	67
Tabela 75: Poslovne in druge obveznosti .....	67
Tabela 76: Čista vrednost sredstev kritnega sklada .....	68
Tabela 77: Finančni prihodki .....	68
Tabela 78: Finančni odhodki .....	68
Tabela 79: Neto učinki finančnih prihodkov in odhodkov .....	69
Tabela 80: Neto učinki pri odtujitvah finančnih naložb .....	69
Tabela 81: Neto učinki prevrednotovanja .....	69
Tabela 82: Provizija za upravljanje .....	69
Tabela 83: Stanje finančnih naložb na dan 31.12.2017 .....	70
Tabela 84: Stanje terjatev na dan 31.12.2017 .....	70
Tabela 85: Stanje obveznosti na dan 31.12.2017 .....	71
Tabela 86: Prihodki naložb od poslov s povezanimi osebami .....	71
Tabela 87: Odhodki s povezanimi osebami .....	71
Tabela 88: Obračunane kosmate premije .....	71
Tabela 89: Izplačila članom .....	72
Tabela 90: Stroški poslovanja pokojninskega sklada .....	72
Tabela 91: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2017 .....	73
Tabela 92: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2016 .....	73
Tabela 93: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2017 .....	74
Tabela 94: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2016 .....	74
Tabela 95: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ, na dan 31.12.2017 .....	75
Tabela 96: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ, na dan 31.12.2016 .....	76
Tabela 97: Izpostavljenost do upravljalca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31.12.2017 .....	77
Tabela 98: Izpostavljenost do upravljalca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31.12.2016 .....	78
Tabela 99: Izkaz premoženja na dan 31.12.2017 .....	88
Tabela 100: Izkaz premoženja na dan 31.12.2016 .....	89
Tabela 101: Delež naložb v enote investicijskih skladov v skupnih sredstvih pokojninskega sklada .....	89

### 3. MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Tabela 102: Število članov Mešanega sklada po spolu in starosti ( v razponu petih let) na zadnji dan leta 2017: .....	93
Tabela 103: Število članov Mešanega sklada po spolu in starosti ( v razponu petih let) na zadnji dan leta 2016: .....	94
Tabela 104: Prikaz VEP v letu 2017 .....	94
Tabela 105: Prikaz VEP v letu 2016 .....	94

## Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2017

Tabela 106: Izbrani računovodski in finančni kazalniki poslovanja .....	96
Tabela 107: Sredstva .....	111
Tabela 108: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v deležih 31.12.2017 .....	112
Tabela 109: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v zneskih 31.12.2017 .....	112
Tabela 110: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v deležih 31.12.2016 .....	112
Tabela 111: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v zneskih 31.12.2016 .....	112
Tabela 112: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2017 .....	112
Tabela 113: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2016 .....	113
Tabela 114: Valutna struktura sredstev v deležih .....	113
Tabela 115: Valutna struktura sredstev v zneskih .....	113
Tabela 116: Geografska struktura sredstev v deležih .....	113
Tabela 117: Geografska struktura sredstev v zneskih .....	113
Tabela 118: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2017 v deležih .....	114
Tabela 119: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2016 v deležih .....	114
Tabela 120: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2017 v zneskih .....	114
Tabela 121: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2016 v zneskih .....	114
Tabela 122: Struktura državnih VP glede na bonitetno oceno državnega papirja po bonitetni agenciji S & P na dan 31.12.2017 v znesku in deležu .....	115
Tabela 123: Struktura državnih VP glede na bonitetno oceno državnega papirja po bonitetni agenciji S & P na dan 31.12.2016 v znesku in deležu .....	115
Tabela 124: Starostna struktura terjatev 31.12.2017 .....	115
Tabela 125: Starostna struktura terjatev 31.12.2016 .....	115
Tabela 126: Struktura zapadlosti sredstev in obveznosti Mešanega sklada za leto 2017 .....	116
Tabela 127: Struktura zapadlosti sredstev in obveznosti Mešanega sklada za leto 2016 .....	116
Tabela 128: Sprememba vrednosti portfelja glede na spremembo tržnih cen na dan 31. 12. 2017 .....	117
Tabela 129: Sprememba vrednosti portfelja glede na spremembo tržnih cen na dan 31. 12. 2016 .....	117
Tabela 130: Sredstva .....	118
Tabela 131: Finančne naložbe .....	118
Tabela 132: Finančne naložbe po pošteni vrednosti skozi poslovni izid .....	118
Tabela 133: Hierarhija vrednotenja finančnih naložb po pošteni vrednosti .....	118
Tabela 134: Prerazvrstitve finančnih naložb med nivoji .....	118
Tabela 135: Terjatve .....	119
Tabela 136: Denar in denarni ustrezniki .....	119
Tabela 137: Obveznosti .....	119
Tabela 138: Zavarovalno-tehnične rezervacije .....	119
Tabela 139: Gibanje zavarovalno-tehničnih rezervacij .....	120
Tabela 140: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju .....	120
Tabela 141: Poslovne in druge obveznosti .....	120
Tabela 142: Čista vrednost sredstev kritnega sklada .....	120
Tabela 143: Finančni prihodki .....	121
Tabela 144: Finančni odhodki .....	121
Tabela 145: Neto učinki finančnih prihodkov in odhodkov .....	121
Tabela 146: Neto učinki pri odtujitvah finančnih naložb .....	122
Tabela 147: Neto učinki prevrednotenja .....	122
Tabela 148: Provizija za upravljanje .....	122
Tabela 149: Stanje finančnih naložb na dan 31. 12. 2017 .....	123
Tabela 150: Stanje terjatev .....	123
Tabela 151: Stanje obveznosti .....	123
Tabela 152: Prihodki naložb od poslov s povezanimi osebami .....	123
Tabela 153: Odhodki naložb od poslov s povezanimi osebami .....	124
Tabela 154: Obračunane kosmate premije .....	124
Tabela 155: Izplačila članom .....	124
Tabela 156: Stroški poslovanja pokojninskega sklada .....	125
Tabela 157: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2017 ....	126
Tabela 158: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2016 ....	127
Tabela 159: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2017 .....	128
Tabela 160: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2016 .....	128
Tabela 161: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ na dan 31.12.2017 .....	128
Tabela 162: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ na dan 31.12.2016 .....	129
Tabela 163: Izpostavljenost do upravljavca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31.12.2017 .....	129
Tabela 164: Izpostavljenost do upravljavca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31.12.2016 .....	130
Tabela 165: Izkaz premoženja na dan 31.12.2017 .....	140
Tabela 166: Izkaz premoženja na dan 31.12.2016 .....	141
Tabela 167: Delež naložb v enote investicijskih skladov v skupnih sredstvih pokojninskega sklada .....	141
Tabela 168: Delež naložb v enote investicijskih skladov po izdajateljih 31.12.2017 .....	142
Tabela 169: Delež naložb v enote investicijskih skladov po izdajateljih 31.12.2016 .....	143



# Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2017

## 4. DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Tabela 170: Število članov Delniškega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na zadnji dan leta 2017:	147
Tabela 171: Število članov Delniškega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na zadnji dan leta 2016:	148
Tabela 172: Prikaz VEP za leto 2017	148
Tabela 173: Prikaz VEP za leto 2016	149
Tabela 174: Izbrani računovodski in finančni kazalniki poslovanja	150
Tabela 175: Sredstva	166
Tabela 176: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v deležih	166
Tabela 177: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v zneskih	166
Tabela 178: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2017	167
Tabela 179: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2016	167
Tabela 180: Valutna struktura sredstev v deležih	167
Tabela 181: Valutna struktura sredstev v zneskih	167
Tabela 182: Geografska struktura sredstev v deležih	167
Tabela 183: Geografska struktura sredstev v zneskih	167
Tabela 184: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2017 v deležih	168
Tabela 185: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2016 v deležih	168
Tabela 186: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2017 v zneskih	168
Tabela 187: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2016 v zneskih	168
Tabela 188: Struktura državnih VP glede na bonitetno oceno državnega papirja po bonitetni agenciji S & P na dan 31.12.2017 v znesku in deležu	169
Tabela 189: Struktura državnih VP glede na bonitetno oceno državnega papirja po bonitetni agenciji S & P na dan 31.12.2016 v znesku in deležu	169
Tabela 190: Starostna struktura terjatev na dan 31.12.2017	169
Tabela 191: Starostna struktura terjatev na dan 31.12.2016	169
Tabela 192: Struktura zapadlosti sredstev in obveznosti Delniškega sklada na dan 31.12.2017	170
Tabela 193: Struktura zapadlosti sredstev in obveznosti Delniškega sklada na dan 31.12. 2016	170
Tabela 194: Sprememba vrednosti portfelja glede na spremembo tržnih cen na dan 31. 12. 2017	171
Tabela 195: Sprememba vrednosti portfelja glede na spremembo tržnih cen na dan 31. 12. 2016	171
Tabela 196: Sredstva	171
Tabela 197: Finančne naložbe	172
Tabela 198: Finančne naložbe po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	172
Tabela 199: Hierarhija vrednotenja finančnih naložb po poštenu vrednosti	172
Tabela 200: Prerazvrstitev finančnih naložb med nivoji	172
Tabela 201: Terjatve	173
Tabela 202: Denar in denarni ustrezniki	173
Tabela 203: Obveznosti	173
Tabela 204: Zavarovalno-tehnične rezervacije	174
Tabela 205: Gibanje zavarovalno-tehničnih rezervacij	174
Tabela 206: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju	174
Tabela 207: Poslovne in druge obveznosti	174
Tabela 208: Čista vrednost sredstev kritnega sklada	174
Tabela 209: Finančni prihodki	175
Tabela 210: Finančni odhodki	175
Tabela 211: Neto učinki finančnih prihodkov in odhodkov	175
Tabela 212: Neto učinki pri odtujitvah finančnih naložb	175
Tabela 213: Neto učinki prevrednotenja	176
Tabela 214: Provizija za upravljanje	176
Tabela 215: Stanje finančnih naložb – povezane osebe	177
Tabela 216: Stanje terjatev do povezanih oseb	177
Tabela 217: Stanje obveznosti do povezanih oseb	177
Tabela 218: Prihodki naložb od poslov s povezanimi osebami	177
Tabela 219: Odhodki naložb od poslov s povezanimi osebami	178
Tabela 220: Vplačila članov	178
Tabela 221: Izplačila članom	178
Tabela 222: Stroški poslovanja pokojninskega sklada	179
Tabela 223: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2017	180
Tabela 224: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2016	181
Tabela 225: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2017	181
Tabela 226: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2016	182
Tabela 227: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ na dan 31.12.2017	182
Tabela 228: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ na dan 31.12.2016	182

## Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2017

Tabela 229: Izpostavljenost do upravljavca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31.12.2017 .....	183
Tabela 230: Izpostavljenost do upravljavca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31.12.2016 .....	183
Tabela 231: Izkaz premoženja na dan 31.12.2017 .....	194
Tabela 232: Izkaz premoženja na dan 31.12.2016 .....	195
Tabela 233: Delež naložb v enote investicijskih skladov v skupnih sredstvih pokojninskega sklada .....	195
Tabela 234: Delež naložb v enote investicijskih skladov po izdajateljih na dan 31.12.2017 .....	196
Tabela 235: Delež naložb v enote investicijskih skladov po izdajateljih na dan 31.12.2016 .....	197

# 1 SKUPINA KRITNIH SKLADOV SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

## 1.1 POSLOVNO POROČILO

### 1.1.1 PODATKI O SKUPINI KRITNIH SKLADOV

Naziv skupine kritnih skladov, ki izvajajo politiko življenjskega cikla, je Skupni pokojninski sklad.

Skupni pokojninski sklad je izvajalec treh pokojninskih načrtov in sicer, Pokojninskega načrta kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja življenjskega cikla z oznako PN SK 01, Pokojninskega načrta kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja življenjskega cikla z oznako PN SK 03 in Pokojninskega načrta individualnega dodatnega pokojninskega zavarovanja življenjskega cikla z oznako PN SK-02.

Upravljavec skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad je Skupna pokojninska družba d.d., Ljubljana s sedežem v Ljubljani, Dunajska cesta 22. Družba sklade upravlja v skladu s pravili skrbnega in varnega poslovanja. Kritni skladi so last pokojninske družbe in so oblikovani kot ločeno premoženje in upravljani izključno v korist članov dodatnega zavarovanja. Kritne sklade iz dodatnega zavarovanja je dovoljeno uporabiti samo za izplačilo iz tega zavarovanja.

Vsi pokojninski načrti omogočajo izbiro med naložbeno politiko življenjskega cikla in naložbeno politiko zagotavljanja zajamčene donosnosti.

Skupni pokojninski sklad sestavljajo trije kritni skladi in sicer Delniški Skupni pokojninski sklad (skrajšano ime: Delniški), Mešani Skupni pokojninski sklad (skrajšano ime: Mešani) in Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom (s skrajšanim imenom Zajamčeni). Skladi se med seboj razlikujejo po naložbeni politiki in ciljni starostni skupini članov, katerim so prvenstveno namenjeni. Kritni sklad, namenjen najmlajši starostni skupini članov do 45. leta, je Delniški, ki lahko nalaga do 80 % svojih sredstev v bolj tvegane naložbe. Mešani kritni sklad je namenjen srednji starostni skupini članov med 45 in 55 leti in lahko nalaga do 60 % sredstev sklada v bolj tvegane naložbe. Kritni sklad, namenjen najstarejši starostni skupini članov po 55. letu starosti, pa lahko nalaga le do 40 % svojih sredstev v bolj tvegane naložbe; to je sklad z zajamčenim donosom.

Vplačilo v Skupni pokojninski sklad je denarni znesek, ki ga plačuje član oziroma ga v korist člana plačuje delodajalec, na podlagi katerega član pridobi pravice iz dodatnega pokojninskega zavarovanja. Upravljavec izvaja naložbeno politiko življenjskega cikla člana tako, da vplačila v dobro člana, prispela na posebni denarni račun skupine kritnih skladov, razporeja na posebni denarni račun posameznega kritnega sklada, ki ga je član izbral oziroma je namenjen starostni skupini, v katero je član uvrščen. Vplačilo, prispelo na posebni denarni račun Skupnega pokojninskega sklada znotraj obračunskega obdobja, se šteje kot vplačilo tega obračunskega obdobja in se preračuna v ustrezno število enot premoženja na obračunski dan, ko je prispelo na denarni račun, z upoštevanjem vrednosti enote premoženja kritnega sklada po stanju na ta dan.

## Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

Obračunski dan je zadnji dan v koledarskem mesecu, obračunsko obdobje pa je obdobje med dvema zaporednima obračunskima dneva.

Prehod med skladi je za člana mogoč ob izpolnitvi starostne meje ali na zahtevo, pri čemer izbrani kritni sklad ne sme biti namenjen mlajši starostni skupini članov od starostne skupine, v katero se član uvršča. Upravljevec mora v roku najkasneje 3 (treh) let od prvega naslednjega obračunskega dne po dnevnu, ko član dopolni mejno starost starostne skupine kritnega sklada, sredstva na osebнем računu člana prenesti v kritni sklad, namenjen višji starostni skupini članov, v katero član sodi (poenostavljeno povedano je to prenos v manj tvegan kritni sklad). Prenos sredstev je enkrat in se izvede v celoti. Avtomatični prenos sredstev je možen iz Delniškega v Mešani sklad ali iz Mešanega v Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom. Pri prenosu sredstev med kritnimi skladi Skupnega pokojninskega sklada upravljevec ni upravičen do povrnitve administrativnih stroškov prenosa in vstopnih ter izstopnih stroškov prenosa.

Iz naslova vplačil denarnih zneskov članov na posebni denarni račun skupine kritnih skladov in iz naslova prehodov med skladi nastajajo med posameznimi kritnimi skladi iz skupine kritnih skladov medsebojne terjatve in obveznosti. Njihovo stanje na dan 31. 12. 2017 je prikazano v spodnji tabeli:

**Tabela 1: Prikaz medsebojnih terjatev in obveznosti skladov iz skupine kritnih skladov na dan 31. 12. 2017**

	Skupni – obveznosti do	Delniški – obveznosti do	Mešani – obveznosti do	Zajamčeni – obveznosti do	Skupaj – obveznosti do
Skupni – terjatve do	0	0	0	0	<b>0</b>
Delniški – terjatve do	201.153	0	0	51.978	<b>253.131</b>
Mešani – terjatve do	178.780	57.709	0	34.444	<b>270.933</b>
Zajamčeni – terjatve do	2.657.498	0	36.567	0	<b>2.694.065</b>
<b>Skupaj - terjatve do</b>	<b>3.037.432</b>	<b>57.709</b>	<b>36.567</b>	<b>86.422</b>	<b>3.218.129</b>

**Tabela 2: Prikaz medsebojnih terjatev in obveznosti skladov iz skupine kritnih skladov na dan 31. 12. 2016**

	Skupni – obveznosti do	Delniški – obveznosti do	Mešani – obveznosti do	Zajamčeni – obveznosti do	Skupaj – obveznosti do
Skupni – terjatve do	0	0	0	0	<b>0</b>
Delniški – terjatve do	83.626	0	26.809	15.464	<b>125.899</b>
Mešani – terjatve do	84.077	0	0	2.919	<b>86.996</b>
Zajamčeni – terjatve do	2.649.619	0	32.392	0	<b>2.682.011</b>
<b>Skupaj - terjatve do</b>	<b>2.817.322</b>	<b>0</b>	<b>59.201</b>	<b>18.383</b>	<b>2.894.906</b>

Stroški upravljanja in poslovanja Skupnega pokojninskega sklada so vsi stroški, ki nastanejo v zvezi z opravljanjem storitev upravljanja Skupnega pokojninskega sklada in skrbniških storitev ter se poravnajo iz sredstev kritnih skladov. Iz sredstev kritnih skladov se lahko poravnajo le stroški, ki so opredeljeni v pravilih upravljanja skladov. Predvsem so to provizije upravljavcu (vstopna, upravljavska in izstopna provizija), stroški skrbniških storitev, stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja kritnih skladov, stroški, povezani z obveščanjem članov. Stroški, ki jih ni mogoče neposredno dodeliti posameznemu kritnemu skladu v skupini kritnih skladov, bremenijo posamezen kritni sklad sorazmerno glede na čisto vrednost sredstev posameznega kritnega sklada.

Upravljevec člane vsako leto najkasneje do 31. januarja tekočega leta po stanju na dan 31. decembra preteklega leta obvesti o stanju na osebнем računu in o vseh vplačilih in izplačilih v Skupni pokojninski sklad v preteklem letu.

## Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

Vsi dokumenti o skupini kritnih skladov in posameznih kritnih skladih so članu in javnosti na voljo na spletni strani upravljavca [www.skupna.si](http://www.skupna.si).

**Tabela 3: Izpostavljenost Skupnega pokojninskega sklada do skrbnika**

Vrednost v EUR	31.12.2017	31.12.2016
Stanje denarja na skrbniških računih pokojninskih skladov	3.315.837	3.275.710
Dolžniški vrednostni papirji – izdajatelj NLB	0	4.189.203
<b>Skupaj</b>	<b>3.315.837</b>	<b>7.464.913</b>

Do upravljavca, to je do Skupne d.d., Ljubljana, Skupni pokojninski sklad na dan 31. 12. 2017 (enako tudi leto prej) ni izpostavljen.

Odbor Skupnega pokojninskega sklada je strokovni organ, ki ga sestavlja pet članov, od tega so trije predstavniki članov in dva predstavnika delodajalcev. Njihova imena so naslednja: Davorin Vidrih, Bogdan Polanec, Franci Florjančič, Zlatko Ratej in Marjan Turnšek.

Z dne 1. 1. 2018 je stopil v veljavo standard MSRP 9, ki je za pripoznavanje in merjenje finančnih naložb v celoti nadomestil MSRP 39. Po stanju finančnih naložb na dan 31. 12. 2017 smo izdelali slabitev po standardu MSRP 9 in vzpostavili ustrezno otvoritveno stanje. Standard ima vpliv le na Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom, kjer imamo na presečni datum 13 % naložb razvrščenih v portfelj do zapadlosti. Vrednost HTM portfelja zaradi učinka slabitve pade za 0,25 %. Vpliv te slabitve na celoten portfelj Obvezniškega SPS pa je 0,03 %.

Sprememb na Delniškem in Mešanem Skupnem pokojninskem skladu življenjskega cikla zaradi uvedbe novega standarda ni.

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

## Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

## 1.2 IZJAVA ODGOVORNOSTI UPRAVE UPRAVLJAVCA

Uprava Skupne pokojninske družbe d.d., Ljubljana potrjuje računovodske izkaze Skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad za poslovno leto, končano na dan 31. december 2017, pojasnila k tem izkazom ter uporabljene računovodske usmeritve.

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 Skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad in izidov njegovega poslovanja za leto 2017.

Uprava je odgovorna za pripravo letnega poročila, kot 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 Skupnega pokojninskega sklada ter v skladu z veljavno zakonodajo in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska skupnost.

Peter Krassnig  
član uprave



Aljoša Uršič  
predsednik uprave



Ljubljana, 29. 3. 2018

## Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017



**1.3 RAČUNOVODSKO POROČILO****1.3.1 ZBIRNI IZKAZI****1.3.1.1 ZBIRNI IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA**

v EUR	Pojasnilo	31.12.2017	31.12.2016
<b>SREDSTVA</b>	1.3.3.1.1	<b>289.059.356</b>	<b>264.883.818</b>
<b>Finančne naložbe</b>	1.3.3.1.1.1	<b>271.962.782</b>	<b>254.352.486</b>
- vrednotene po pošteni vrednosti		232.310.039	201.647.869
- v posesti do zapadlosti		35.644.312	42.496.741
- v posojila in depozite		4.008.431	10.207.876
<b>Terjatve in druga sredstva</b>	1.3.3.1.1.2	<b>519.236</b>	<b>500.122</b>
<b>Denar in denarni ustrezniki</b>	1.3.3.1.1.3	<b>16.577.337</b>	<b>10.031.210</b>
<b>OBVEZNOSTI</b>	1.3.3.1.2	<b>289.059.356</b>	<b>264.883.818</b>
<b>Zavarovalno-tehnične rezervacije</b>		<b>288.164.022</b>	<b>263.586.797</b>
<b>Poslovne in druge obveznosti</b>		<b>895.334</b>	<b>1.297.021</b>

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

**1.3.1.2 ZBIRNI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA**

v EUR	Pojasnilo	2017	2016
<b>Finančni prihodki</b>	1.3.3.2.1	<b>12.840.587</b>	<b>14.454.879</b>
Prihodki od dividend		242.808	146.397
Prihodki od obresti		7.047.230	7.726.165
Dobički pri odtujitvah naložb		42.208	437.070
Prevrednotovalni finančni prihodki		5.215.294	5.989.147
Drugi finančni prihodki		293.047	156.101
<b>Finančni odhodki</b>	1.3.3.2.2	<b>3.384.198</b>	<b>5.092.792</b>
Izgube pri odtujitvah finančnih naložb		71.319	179.541
Prevrednotovalni finančni odhodki		3.312.879	4.913.251
<b>Izid iz naložbenja</b>	1.3.3.2.3	<b>9.456.389</b>	<b>9.362.087</b>
Provizija za upravljanje	1.3.3.2.4	2.741.455	2.498.411
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	1.3.3.2.5	66.188	64.646
Drugi odhodki	1.3.3.2.6	90.516	116.762
<b>Izid iz upravljanja sklada</b>		<b>-2.898.159</b>	<b>-2.679.818</b>
<b>ČISTI POSLOVNI IZID</b>		<b>6.558.230</b>	<b>6.682.269</b>

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

### **1.3.2 POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE**

#### **1.3.2.1 IZJAVA O SKLADNOSTI**

Poslovodstvo družbe je računovodske izkaze skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad in računovodske izkaze Delniškega, Mešanega in Zajamčenega pokojninskega sklada, ki skupino sestavljajo, za leto 2017 odobrilo 29. 3. 2018. Računovodski izkazi Skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad so sestavljeni v skladu s sklepom Agencije za zavarovalni nadzor (AZN), računovodski izkazi posameznih kritnih skladov pa so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP).

#### **1.3.2.2 PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV**

Računovodski izkazi skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad so skladno s Sklepom o letnem poročilu in medletnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad, in skupine kritnih skladov Agencije za zavarovalni nadzor pripravljeni kot seštevek računovodskih izkazov Delniškega Skupnega pokojninskega sklada, Mešanega Skupnega pokojninskega sklada in Obvezniškega Skupnega pokojninskega sklada z zajamčenim donosom. Seštevek je v izkazu finančnega položaja Skupnega pokojninskega sklada korigiran za postavke terjatev in obveznosti iz internih obračunskih razmerij med pokojninskimi skladi in za stanje denarnih sredstev in nerazporejenih vplačil na Skupnem pokojninskem skladu.

Računovodski izkazi so pripravljeni ob upoštevanju izvirnih vrednosti, razen finančnih naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, ter obveznosti iz sklenjenih pogodb s člani, pri katerih je upoštevana poštna vrednost.

Računovodske usmeritve, predstavljene v nadaljevanju, so bile dosledno upoštevane pri pripravi računovodskih izkazov za leto 2017 in se v primerjavi z letom 2016 niso spremenile.

### **1.3.3 POJASNILA K ZBIRNIM IZKAZOM**

#### **1.3.3.1 POJASNILA K ZBIRNEMU IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA**

Izkaz finančnega položaja Skupnega pokojninskega sklada je v vseh postavkah, razen pri terjativah in drugih sredstvih, pri poslovnih in drugih obveznostih ter pri denarnih sredstvih, seštevek postavk posameznih izkazov na presečni datum. Denarna sredstva ter poslovne in druge obveznosti pa so od seštevka iz posameznih izkazov višje za stanje denarnih sredstev oz. stanje obveznosti iz nerazporejenih nakazil Skupnega kritnega sklada.

##### **1.3.3.1.1 SREDSTVA**

Postavka zbirnega izkaza finančnega položaja obsega naložbe, merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo, posojila in depozite, terjatve in druga sredstva ter denar in denarne

## Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2017

ustreznike, kar vse je premoženje na računih članov - pokojninskih zavarovancev, ki zagotavlja izpolnitev obveznosti iz sklenjenih pogodb s člani.

Družba med sredstvi v izkazu finančnega položaja Skupnega pokojninskega sklada ne izkazuje naložbenih nepremičnin. Niti na presečni datum niti v celem letu 2017 ni bilo zastav in posojanja premoženja sklada.

**Tabela 4: Sredstva**

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
Finančne naložbe	271.962.782	254.352.486
Terjatve in druga sredstva	519.236	500.122
Denar in denarni ustrezniki	16.577.337	10.031.210
<b>Skupaj</b>	<b>289.059.356</b>	<b>264.883.818</b>

### 1.3.3.1.1.1 FINANČNE NALOŽBE

**Tabela 5: Finančne naložbe**

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
Po pošteni vrednosti	232.310.039	201.647.869
V posesti do zapadlosti	35.644.312	42.496.741
Posojila in depoziti	4.008.431	10.207.876
<b>Skupaj</b>	<b>271.962.782</b>	<b>254.352.486</b>

#### 1.3.3.1.1.1.1 FINANČNE NALOŽBE PO POŠTENI VREDNOSTI

**Tabela 6: Finančne naložbe po pošteni vrednosti skozi poslovni izid**

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
Dolžniški vrednostni papirji	174.952.035	149.915.202
- domačih izdajateljev	34.517.158	56.277.515
- tujih izdajateljev	140.434.877	93.637.687
Lastniški vrednostni papirji	3.664.887	1.829.025
- domačih izdajateljev	1.347.688	1.263.405
- tujih izdajateljev	2.317.199	565.620
Deleži v investicijskih skladih domačih izdajateljev	53.693.117	49.903.642
- domačih izdajateljev	37.809.452	35.695.697
- tujih izdajateljev	15.883.665	14.207.945
<b>Skupaj</b>	<b>232.310.039</b>	<b>201.647.869</b>

**Tabela 7: Hierarhija vrednotenja finančnih naložb po pošteni vrednosti**

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
1. nivo: Uporaba tržnih tečajev	79.458.144	72.636.336
2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov	152.851.895	129.011.532
3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov	0	0
<b>Skupaj</b>	<b>232.310.039</b>	<b>201.647.869</b>

## Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

### 1.3.3.1.1.1.2 FINANČNE NALOŽBE V POSESTI DO ZAPADLOSTI

Tabela 8: Finančne naložbe v posesti do zapadlosti na dan 31.12.2017

v EUR	31.12.2017	
	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost
Dolžniški vrednostni papirji do zapadlosti domačih izdajateljev	24.091.250	21.227.469
Dolžniški vrednostni papirji do zapadlosti tujih izdajateljev	14.900.580	14.416.842
<b>Skupaj</b>	<b>38.991.830</b>	<b>35.644.312</b>

Tabela 9: Finančne naložbe v posesti do zapadlosti na dan 31.12.2016

v EUR	31.12.2016	
	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost
Dolžniški vrednostni papirji do zapadlosti domačih izdajateljev	29.059.434	25.605.125
Dolžniški vrednostni papirji do zapadlosti tujih izdajateljev	17.636.278	16.891.616
<b>Skupaj</b>	<b>46.695.711</b>	<b>42.496.741</b>

Tabela 10: Razkritje poštenih vrednosti za finančna sredstva, ki se ne vrednotijo po pošteni vrednosti

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
Knjigovodska vrednost	35.644.312	42.496.741
Poštena vrednost	<b>38.991.830</b>	46.695.711
<b>Razlika</b>	<b>-3.347.518</b>	<b>-4.198.970</b>

Tabela 11: Hierarhija vrednotenja za finančna sredstva, ki se ne vrednotijo po pošteni vrednosti

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
1. nivo: Uporaba tržnih tečajev	0	4.161.550
2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov	38.991.830	42.534.161
3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov	0	0
<b>Skupaj</b>	<b>38.991.830</b>	<b>46.695.711</b>

### 1.3.3.1.1.1.3 POSOJILA IN DEPOZITI

Tabela 12: Posojila in depoziti

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
Depoziti pri bankah	4.008.431	8.207.009
Potrdila o vlogi	0	2.000.867
<b>Skupaj</b>	<b>4.008.431</b>	<b>10.207.876</b>

Depozit (in leto prej tudi potrdilo o vlogi z obrestno mero 0,40 nominalno) je kratkoročni z zapadlostjo v letu 2018, nominiran v evrih in vezani pri banki v državi. Obrestna mera zanj je 0,28 % nominalno. Knjigovodska vrednost finančnega sredstva je enaka pošteni vrednosti.

## Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

### 1.3.3.1.1.2 TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA

Postavka terjatve in druga sredstva 519.236 EUR (leto prej 500.122 EUR) predstavlja predvsem terjatve iz udeležbe pri upravljavski proviziji. Vse terjatve iz te postavke so kratkoročnega značaja in niso izpostavljene tveganjem.

### 1.3.3.1.1.3 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

Tabela 13: Denar in denarni ustrezniki

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
Denar na skrbniških računih	3.315.837	3.275.710
Denarni ustrezniki	13.261.500	6.755.500
<b>Skupaj</b>	<b>16.577.337</b>	<b>10.031.210</b>

Denarna sredstva na skrbniškem računu se ne obrestujejo. Denarni ustrezniki so depoziti na odpoklic z obrestno mero 0,002 % nominalno pri BKS banki (leto prej 0,015 % nominalno pri BKS banki in 0,001 % nominalno pri Abanki) in 0,00 % pri Novi KBM.

### 1.3.3.1.2 OBVEZNOSTI

Obveznosti so obveznosti iz vseh sklenjenih pogodb s člani po pokojninskih načrtih PN-SK-01, 02 in 03 se delijo na oblikovane zavarovalno-tehnične rezervacije ter na poslovne in druge obveznosti.

Tabela 14: Obveznosti

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
Zavarovalno-tehnične rezervacije	288.164.022	263.586.797
Poslovne in druge obveznosti	895.334	1.297.021
<b>Skupaj</b>	<b>289.059.356</b>	<b>264.883.818</b>

Tabela 15: Zavarovano-tehnične rezervacije

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
- za člane v zajamčenem skladu	274.362.547	256.154.391
- za člane, ki prevzemajo naložbeno tveganje	13.801.475	7.432.406
<b>Skupaj</b>	<b>288.164.022</b>	<b>263.586.797</b>

Zbirne zavarovalno-tehnične rezervacije se delijo na tiste v korist članov, ki imajo jamstvo zajamčenega donosa (Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom), v znesku 274.362.547 (leto prej 256.154.391 EUR) in na tiste v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje (Mešani in Delniški Skupni pokojninski sklad), v znesku 13.801.475 EUR (leto prej 7.432.406 EUR).

## Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

**Tabela 16: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju**

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
Vrednost obveznosti do članov v mirovanju	57.854.654	49.538.179
<b>Skupaj</b>	<b>57.854.654</b>	<b>49.538.179</b>

**Tabela 17: Poslovne in druge obveznosti**

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
- do upravljavca za obračunane provizije	283.724	514.011
-za obračunane odkupne vrednosti	605.885	770.602
- do skrbniške banke	5.481	8.612
- za nerazporejena nakazila	243	3.796
<b>Skupaj</b>	<b>895.334</b>	<b>1.297.021</b>

### 1.3.3.1.3 ZBIRNA ČISTA VREDNOST SREDSTEV

**Tabela 18: Zbirna čista vrednost sredstev pokojninskih skladov**

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
Sredstva	289.059.356	264.883.818
Poslovne in druge obveznosti	895.334	1.297.021
<b>Zbirna čista vrednost sredstev pokojninskih skladov</b>	<b>288.164.022</b>	<b>263.586.797</b>

### 1.3.3.2 POJASNILA K ZBIRNEMU IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA

#### 1.3.3.2.1 FINANČNI PRIHODKI

**Tabela 19: Finančni prihodki**

v EUR	2017	2016
Prihodki od dividend	242.808	146.397
Prihodki od obresti	7.047.230	7.726.165
- po pošteni vrednosti preko IPI	5.331.070	5.770.179
- razporejeno do zapadlosti	1.692.708	1.866.751
- posojila in depoziti	23.452	89.235
Dobički pri odtujitvah naložb	42.208	437.070
Prevrednotovalni finančni prihodki	5.215.294	5.989.147
Drugi finančni prihodki	293.047	156.101
<b>Skupaj</b>	<b>12.840.587</b>	<b>14.454.879</b>

Prihodki od dividend, dobički pri odtujitvah naložb in prevrednotovalni finančni prihodki se vsi nanašajo na naložbe, razporejene po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida. Drugi finančni prihodki se predvsem nanašajo na udeležbe pri upravljavskih provizijah, 16 EUR (lani 3.147 EUR) pa je bilo vplačil upravljavca v Obvezniški sklad z zajamčenim donosom zaradi nedoseganja zajamčenega donosa na osebnih računih članov ob prekinitvah varčevanj.

**1.3.3.2.2 FINANČNI ODHODKI**

Tabela 20: Finančni odhodki

v EUR	2017	2016
Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	71.319	179.541
Prevrednotovalni finančni odhodki	3.312.879	4.913.251
<b>Skupaj</b>	<b>3.384.198</b>	<b>5.092.792</b>

Vsi finančni odhodki se nanašajo na naložbe, razporejene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida.

**1.3.3.2.3 ZBIRNI NETO UČINKI NALOŽB**

Tabela 21: Zbirni neto učinki finančnih prihodkov in odhodkov

v EUR	2017	2016
Finančni prihodki	12.840.587	14.454.879
Finančni odhodki	3.384.198	5.092.792
<b>Skupaj</b>	<b>9.456.389</b>	<b>9.362.087</b>

Tabela 22: Zbirni neto učinki pri odtujitvah finančnih naložb

v EUR	2017	2016
Dobički pri odtujitvah	42.208	437.070
Izgube pri odtujitvah	71.319	179.541
<b>Skupaj</b>	<b>-29.111</b>	<b>293.529</b>

Tabela 23: Zbirni neto učinki prevrednotovanja

v EUR	2017	2016
Prevrednotovalni finančni prihodki	5.215.294	5.989.147
Prevrednotovalni finančni odhodki	3.312.879	4.913.251
<b>Skupaj</b>	<b>1.902.415</b>	<b>1.075.896</b>

**1.3.3.2.4 ZBIRNA PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE**

Pokojninski skladi so upravljavcu za upravljanje v letu 2017 plačali 2.741.455 EUR (leto prej 2.498.411 EUR).

**1.3.3.2.5 ZBIRNI ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO**

Upravljavec lahko v breme skladov obračunava stroške za opravljanje poslov skrbniške banke. V letu 2017 so ti stroški znašali 66.188 EUR (v letu 2016 pa 64.646 EUR).

## Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

### 1.3.3.2.6 ZBIRNI DRUGI ODHODKI

V letu 2017 je bilo za 90.516 EUR (leto prej 116.762 EUR) drugih odhodkov, nanašajo se predvsem na obveščanje članov in nadomestila v zvezi s finančnimi naložbami.

### 1.3.4 RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI

Obvladujoči družbi Skupne d.d., Ljubljana (širša skupina) sta Zavarovalnica Triglav, d.d., Skupna je njena odvisna družba, in Nova Ljubljanska banka d.d., Ljubljana, Skupna je njena pridružena družba.

Skupni pokojninski sklad na bilančni datum ne izkazuje kapitalskih naložb v povezane družbe. Ostala razmerja so prikazana v spodnjih tabelah:

Tabela 24: Stanje finančnih naložb

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
NLB	3.315.837	7.464.919
NLB skladi	12.186.080	11.266.312
Triglav	572.950	590.570
Triglav Skladi	12.768.125	12.049.518
<b>Skupaj</b>	<b>28.842.992</b>	<b>31.371.313</b>

Tabela 25: Stanje terjatev

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
NLB skladi	22.572	16.779
Triglav Skladi	21.854	15.997
<b>Skupaj</b>	<b>44.426</b>	<b>32.776</b>

Tabela 26: Stanje obveznosti

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
NLB	5.481	8.613
<b>Skupaj</b>	<b>5.481</b>	<b>8.613</b>

Tabela 27: Prihodki naložb od poslov s povezanimi osebami

v EUR	2017	2016
NLB	59.422	134.912
<i>Prihodki od obresti</i>	59.422	134.912
NLB skladi	841.774	584.807
<i>Prihodki od prevrednotenja</i>	751.851	413.664
<i>Prihodki od prodaje</i>	0	119.312
<i>Prihodki od odstopljene upr. provizije</i>	89.923	51.831
Triglav	29.750	29.813
<i>Prihodki od obresti</i>	29.750	29.813
Triglav Skladi	657.513	232.272
<i>Prihodki od prevrednotenja</i>	562.478	113.781
<i>Prihodki od prodaje</i>	7.615	73.991
<i>Prihodki od odstopljene upr. provizije</i>	87.421	44.500
<b>Skupaj</b>	<b>1.588.460</b>	<b>981.804</b>



## Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

Tabela 28: Odhodki naložb od poslov s povezanimi osebami

v EUR	2017	2016
NLB	96.938	74.896
<i>Odhodki iz prevrednotenja</i>	30.750	10.250
<i>Odhodki za skrbniško provizijo</i>	66.188	64.646
NLB skladi	16.293	441.816
<i>Odhodki iz prevrednotenja</i>	15.261	440.072
<i>Odhodki od prodaje</i>	1.032	1.744
Triglav	17.620	10.241
<i>Odhodki iz prevrednotenja</i>	17.620	10.241
Triglav Skladi	26.610	742.422
<i>Odhodki iz prevrednotenja</i>	26.610	736.577
<i>Odhodki od prodaje</i>	0	5.845
<b>Skupaj</b>	<b>157.461</b>	<b>1.269.375</b>

### 1.3.5 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Dogodkov v času po datumu bilance stanja, ki bi jih bilo potrebno upoštevati v računovodskih izkazih skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad za leto 2017, ni bilo.

## Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

## **1.4 MNENJE ODBORA POKOJNINSKEGA SKLADA**

## Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

## **1.5 MNENJE POOBLAŠČENEGA AKTUARJA K LETNEMU POROČILU SKUPINE KRITNIH SKLADOV**

Aktuarsko sem preveril primernost evidenc pokojninske družbe za namene vrednotenja obveznosti, ustreznost oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij, ustreznost zavarovalnih premij za nove tipe pogodb pokojninskih zavarovanj, ki jih je pokojninska družba začela sklepati med letom, ter izpolnjevanje kapitalske ustreznosti družbe Skupna pokojninska družba d.d., Ljubljana, na dan 31.12.2017.

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:

1. Pokojninska družba vodi primerne evidence za namene vrednotenja obveznosti iz dodatnih pokojninskih zavarovanj.
2. Oblikovane matematične rezervacije, škodne in druge zavarovalno-tehnične rezervacije, kot jih je oblikovala družba, predstavljajo primerne rezervacije za obveznosti pokojninske družbe, ki izhajajo iz pogodb dodatnih pokojninskih zavarovanj ali v povezavi z njimi.
3. Za nove tipe pogodb dodatnih pokojninskih zavarovanj, ki jih je pokojninska družba začela sklepati med letom, premije in prihodki iz teh pogodb zadoščajo glede na razumna aktuarska pričakovanja in ob upoštevanju drugih finančnih virov pokojninske družbe, ki so na voljo v ta namen, da bo družba lahko izpolnila svoje obveznosti iz teh pogodb.
4. Pokojninska družba na dan 31.12.2017 izpolnjuje zahteve kapitalske ustreznosti.

Maribor, 14.03.2018



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

## Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

## 1.6 POROČILO NEODVISNEGA REVOZORJA



### POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

#### Namenjeno zavarovancem Skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

##### Mnenje

Revidirali smo zbirne računovodske izkaze Skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad (v nadaljevanju »Skupina kritnih skladov«), ki vključujejo zbirni izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2017 in zbirni izkaz poslovnega izida za tedaj končano leto ter osnove za njihovo pripravo in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju so priloženi zbirni računovodski izkazi Skupine kritnih skladov na dan 31. decembra 2017 in za tedaj končano leto, v vseh pomembnih pogledih pripravljeni v skladu z Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2) in Sklepom o letnem poročilu in medletnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad ter skupine kritnih skladov (Uradni list RS št. 79/13).

##### Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja (MSR). Naše odgovornosti na podlagi teh standardov so podrobneje opisane v tem poročilu v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov*. V skladu s Kodeksom etike za računovodske strokovnjake, ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA) ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od Skupine kritnih skladov in, da smo izpolnili vse druge etične zahteve v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostni in ustrezni kot osnova za naše mnenje.

##### Odgovornost posloводства Skupine kritnih skladov za zbirne računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo računovodskih izkazov v skladu z Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2) in Sklepom o letnem poročilu in medletnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad ter skupine kritnih skladov (Uradni list RS št. 79/13) in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo posloводства potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

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

##### Revizorjeva odgovornost za revizijo zbirnih računovodskih izkazov

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

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

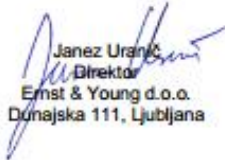
- prepoznamo in ocenimo tveganja pomembne napačne navedbe v zbirnih računovodskih izkazih, bodisi zaradi napake ali prevare, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjih kontrol;
- pridobimo razumevanje notranjih kontrol, pomembnih za revizijo z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okolici primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenja o učinkovitosti notranjih kontrol Skupine kritnih skladov;




- presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij posloводства;
- na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki vzbujajo dvom o sposobnosti Skupine kritnih skladov, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v zbirnih računovodskih izkazih ali, če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih pridobljenih do datuma revizorjevega poročila. Vendar kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje Skupine Kritnih skladov kot delujočega podjetja;
- ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo, vsebino zbirnih računovodskih izkazov vključno z razkritji in, ali zbirni računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, ki zagotavlja njihovo predstavitev v skladu z Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju – ZPIZ-2 in Sklepom o letnem poročilu in medletnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad ter skupine kritnih skladov (Uradni list št. RS 79/13).

Skupno pokojninsko družbo d.d. med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in o pomembnih revizijskih ugotovitvah vključno s pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih zaznali med našo revizijo.

Ljubljana 29. marec 2018

  
Janez Uranec  
Direktor  
Ernst & Young d.o.o.  
Dunajska 111, Ljubljana

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

  
Nena Cvetkovska  
Pooblaščenka revizorka



## Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2017

### 1.7 DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AZN

#### 1.7.1 ZBIRNA BILANCA STANJA

v EUR	31.12.2017	31.12.2016	Indeks
I. SREDSTVA *	289.059.356	264.883.819	109,1
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah			
1. Naložbene nepremičnine			
2. Druge stvarne pravice na nepremičninah			
B. Finančne naložbe	271.962.782	254.352.486	106,9
1. v posojila in depozite	4.008.431	10.207.876	39,3
2. v posesti do zapadlosti, od tega:	35.644.312	42.496.741	83,9
- dolžniški vrednostni papirji	35.644.312	42.496.741	83,9
3. razpoložljive za prodajo, od tega:			
- dolžniški vrednostni papirji			
- lastniški vrednostni papirji			
4. vrednotene po pošteni vrednosti, od tega	232.310.039	201.647.869	115,2
- dolžniški vrednostni papirji	174.952.035	199.818.844	87,6
- lastniški vrednostni papirji	3.937.579	1.829.025	215,3
C. Terjatve *	519.236	500.123	103,8
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa			
2. Druge terjatve *	519.236	500.123	103,8
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki *	16.577.337	10.031.210	165,3
E. Druga sredstva			
F. Zunajbilančna sredstva			
1. Iz naslova izvedenih finančnih inštrumentov			
2. Druga zunajbilančna sredstva			
II. OBVEZNOSTI *	289.059.356	264.883.819	109,1
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	288.164.022	263.586.797	109,3
1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije			
2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada			
3. Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP)	288.164.022	263.586.797	109,3
B. Finančne obveznosti			
C. Poslovne obveznosti *	895.333	1.297.022	69,0
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov			
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada *	283.724	514.011	55,2
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	605.885	770.602	78,6
4. Druge poslovne obveznosti *	5.724	12.409	46,1
D. Druge obveznosti *	0	0	
F. Zunajbilančne obveznosti			
1. Iz naslova izvedenih finančnih inštrumentov			
2. Iz naslova danih jamstev			
3. Druge zunajbilančne obveznosti			

\* Zbirna bilanca stanja Skupnega pokojninskega sklada je v vseh postavkah, razen pri drugih terjatvah in pri drugih obveznostih ter pri denarnih sredstvih in drugih poslovnih obveznostih, seštevke postavk posameznih izkazov finančnega položaja kritnih skladov iz skupine kritnih skladov življenjskega cikla. Postavki terjatve in druge obveznosti ne vključujeta vrednosti iz internih obračunskih razmerij med skladi znotraj skupine na presečni datum. Denarna sredstva ter druge poslovne obveznosti pa so od golega seštevka iz posameznih izkazov višje za stanje denarnih sredstev oz. stanje obveznosti iz nerazporejenih nakazil Skupnega kritnega sklada.

## Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2017

### 1.7.2 ZBIRNI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

	2017	2016	Indeks
I. Vplačila oziroma premije *	29.657.496	28.848.689	102,8
II. Finančni prihodki	12.840.571	14.451.732	88,9
1. Prihodki od dividend in deležev	242.808	146.397	165,9
2. Prihodki od obresti	7.047.230	7.726.165	91,2
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	42.208	437.069	9,7
4. Prevednotovalni finančni prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb preko poslovnega izida	5.215.294	5.989.147	87,1
5. Drugi finančni prihodki	293.031	152.954	191,6
III. Prihodki od naložbenih nepremičnin			
1. Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem			
2. Dobički pri odtujitvi naložbenih nepremičnin			
3. Prevednotovalni poslovni prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin preko poslovnega izida			
IV. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zjamčenega donosa	16	3.147	0,5
V. Odhodki iz naslova izplačil odkupnih vrednosti *	10.848.656	12.997.961	83,5
1. Redno prenehanje	3.567.864	2.685.961	132,8
2. Izredno prenehanje *	7.280.792	10.312.000	70,6
- z izstopom iz zavarovanja *	6.857.884	9.992.489	68,6
- z odpovedjo pogodbe o zavarovanju			
- s smrtjo zavarovanca	422.908	319.511	132,4
VI. Prenos sredstev od oziroma na drugega izvajalca (+/-)	-326.714	-458.337	71,3
1. Prenos sredstev od drugega izvajalca	322.759	331.388	97,4
2. Prenos sredstev na drugega izvajalca	-649.473	-789.725	82,2
VII. Sprememba čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	-24.577.226	-21.567.902	114,0
1. Sprememba matematičnih rezervacij brez upoštevanja pripisa dobička iz tekočega obračunskega obdobja (+/-)			
2. Sprememba drugih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)			
3. Sprememba rezervacij za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP)	-24.577.226	-21.567.902	114,0
VIII. Obračunani stroški upravljavca	3.204.585	3.005.168	106,6
1. Obračunani vstopni stroški	389.907	403.499	96,6
2. Izstopni stroški	73.223	103.259	70,9
3. Provizija za upravljanje	2.741.455	2.498.410	109,7
IX. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	66.188	64.646	102,4
X. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	90.516	116.763	77,5
XI. Finančni odhodki	3.384.198	5.092.791	66,5
1. Odhodki za obresti			
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	71.319	179.540	39,7
3. Prevednotovalni finančni odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb preko izkaza poslovnega izida	3.312.879	4.913.251	67,4
XII. Odhodki naložbenih nepremičnin			
1. Odhodki od upravljanja in oddajanja naložbenih nepremičnin			
2. Prevednotovalni poslovni odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin preko izkaza poslovnega izida			
XIII. Čisti dobiček obračunskega obdobja +/-	0	0	
(I. + II. + III. + IV. - V. + VI. + VII. - VIII. - IX. - X. - XI - XII.)			

\* Zbirni izkaz poslovnega izida Skupnega pokojninskega sklada je v vseh postavkah, razen pri postavkah »Vplačila oziroma premije« in »Odhodki iz naslova izplačil odkupnih vrednosti«, seštevek posameznih postavk izkazov poslovnega izida kritnih skladov iz skupine kritnih skladov življenjskega cikla. V teh dveh postavkah so izključene tiste vrednosti vplačil oziroma premij na eni strani in vrednosti odhodkov iz naslova izplačil odkupnih vrednosti na drugi strani, ki se nanašajo na interne prenose sredstev med posameznimi skladi v skupini kritnih skladov življenjskega cikla in na interne prenose med pokojninskimi načrti.

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD  
Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

## 2 OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

### 2.1 POSLOVNO POROČILO

#### 2.1.1 POMEMBNEJŠI PODATKI O UPRAVLJAVCU

Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom je del skupine kritnih skladov življenjskega cikla Skupni pokojninski sklad, ki ga upravlja Skupna pokojninska družba d.d., Ljubljana. Ustanovitev družbe je bila v sodni register pri Okrožnem sodišču v Ljubljani vpisana 19. decembra 2000 s sklepom Srg 2000/15021 pod številko vložka 1/34008/00. Družba je ustanovljena z namenom opravljanja dejavnosti prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja po zakonu o pokojninskem in invalidskem zavarovanju. V sodni register je vpisana dejavnost pokojninskih skladov.

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

Skrajšana firma družbe: Skupna d.d., Ljubljana

Sedež družbe: Dunajska 22, Ljubljana, Slovenija

Matična številka družbe: 1584774

Davčna številka družbe: 17849942

Šifra dejavnosti družbe: 65.300, dejavnost pokojninskih skladov

Pooblaščenec aktuar družbe: Liljan Belšak

Notranja revizorka: Polona Pergar Guzaj

Družba upravlja skupino kritnih skladov Skupni pokojninski sklad, ki je sestavljen iz treh kritnih skladov naložbene politike življenjskega cikla – poleg Zajamčenega sta še Delniški Skupni pokojninski sklad in Mešani Skupni pokojninski sklad. Skladi so oblikovani v skladu s kolektivnima pokojninskima načrtoma PN SK 01 in PN SK 03 in individualnim pokojninskim načrtom PN SK 02.

Organizacijsko družba posluje pod vodstvom dvočlanske uprave, na dan 31. 12. 2017 je bilo 22 zaposlenih (leto prej 21). Nadzorni svet sestavljajo predstavniki kapitala in predstavniki, ki ščitijo interese zavarovancev. Poleg predsednika ima še 10 članov. Družba ima oblikovan odbor pokojninskega člana s petimi člani.

#### 2.1.2 PODATKI O KRITNEM SKLADU

a. Ime kritnega sklada: Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom

Skrajšano ime kritnega sklada: Zajamčeni

Upravlavec kritnega sklada: Skupna pokojninska družba d.d., Ljubljana, Dunajska 22, Ljubljana

## OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

Imena članov odbora pokojninskega sklada: Davorin Vidrih, Bogdan Polanec, Franci Florjančič, Zlatko Ratej in Marjan Turnšek

- b. Spletna stran, na kateri so objavljeni podatki in informacije iz 253 člena ZPIZ-2: [www.skupna.si](http://www.skupna.si)
- c. Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom je del skupine treh kritnih skladov življenjskega cikla Skupni pokojninski sklad, ki je izvajalec treh pokojninskih načrtov. To so Pokojninski načrt kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja življenjskega cikla z oznako PN-SK-01, Pokojninski načrta kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja življenjskega cikla z oznako PN-SK-03 in Pokojninski načrta individualnega dodatnega pokojninskega zavarovanja življenjskega cikla z oznako PN- SK-02.
- Zajamčeni sklad je predvsem namenjen članom, ki pripadajo starostni skupini nad 55 let. Naložbena politika je prilagojena starostni strukturi zavarovancev in temu primerno je tveganje sklada. Prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje po tem pokojninskem načrtu v Obvezniškem Skupnem pokojninskem skladu z zajamčenim donosom je oblika zavarovanja, pri katerem zavarovanec prevzema naložbeno tveganje nad zajamčenim donosom na vplačano čisto premijo.
- Pokojninski načrt PN SK 01 je odobril minister, pristojen za delo, družino in socialne zadeve dne 16. 11. 2000. Zadnja sprememba je bila odobrena dne 18. 3. 2016. Dne 17.12.2015 smo od Agencije za zavarovalni nadzor prejeli soglasje k pravilom upravljanja za skupino kritnih skladov Skupni pokojninski sklad in dne 10. 11. 2016 k spremembam pravil upravljanja.. Spremembe so stopile v veljavo z 1. 12. 2016. Pokojninski načrt je vpisan v register pokojninskih načrtov pri Davčni upravi Republike Slovenije dne 22. 12. 2000.
- Pokojninski načrt PN SK-02 je odobril minister, pristojen za delo, družino in socialne zadeve dne 23. 12. 2002. Zadnja sprememba je bila odobrena dne 18. 3. 2016. Dne 17.12.2015 smo od Agencije za zavarovalni nadzor prejeli soglasje k pravilom upravljanja za skupino kritnih skladov Skupni pokojninski sklad in dne 10. 11. 2016 k spremembam pravil upravljanja. Spremembe so stopile v veljavo z 1. 12. 2016.
- Pokojninski načrt je bil vpisan v register pokojninskih načrtov pri Davčni upravi Republike Slovenije dne 23. 12. 2002.
- Pokojninski načrt PN SK 03 je odobril minister, pristojen za delo, družino in socialne zadeve dne 8. 12. 2004. Zadnja sprememba je bila odobrena dne 18. 3. 2016. Dne 17.12.2015 smo od Agencije za zavarovalni nadzor prejeli soglasje k pravilom upravljanja za skupino kritnih skladov Skupni pokojninski sklad . in dne 10. 11. 2016 k spremembam pravil upravljanja. Spremembe so stopile v veljavo z 1. 12. 2016.
- Pokojninski načrt je bil vpisan v register pokojninskih načrtov pri Davčni upravi Republike Slovenije dne 22. 12. 2004.
- Z odločbo Agencije za zavarovalni nadzor so bili izpolnjeni pogoji za uvedbo skupine kritnih skladov preko katerega se izvaja naložbena politika življenjskega cikla Skupne d.d., Ljubljana.
- d. Naložbeni cilj Obvezniškega Skupnega pokojninskega sklada z zajamčenim donosom je najmanj doseganje zajamčene donosnosti na čisto vplačilo. Letna zajamčena donosnost na čisto vplačilo, ki jo zagotavlja upravljavec, je določena v višini 25 % nad minimalno zajamčeno donosnostjo. Metodologijo za izračun in višino minimalne zajamčene donosnosti določi minister, pristojen za finance. Če je vrednost sredstev člana pokojninskega sklada na obračunski dan nižja od zajamčene vrednosti njegovih sredstev, upravljavec vzpostavi obveznosti v višini nedoseganja zajamčene vrednosti sredstev pokojninskega sklada. V primeru, da

## OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

je odkupna vrednost premoženja člana ob izplačilu nižja od zajamčene vrednosti sredstev člana, upravljavec izplača zajamčeno vrednost sredstev člana.

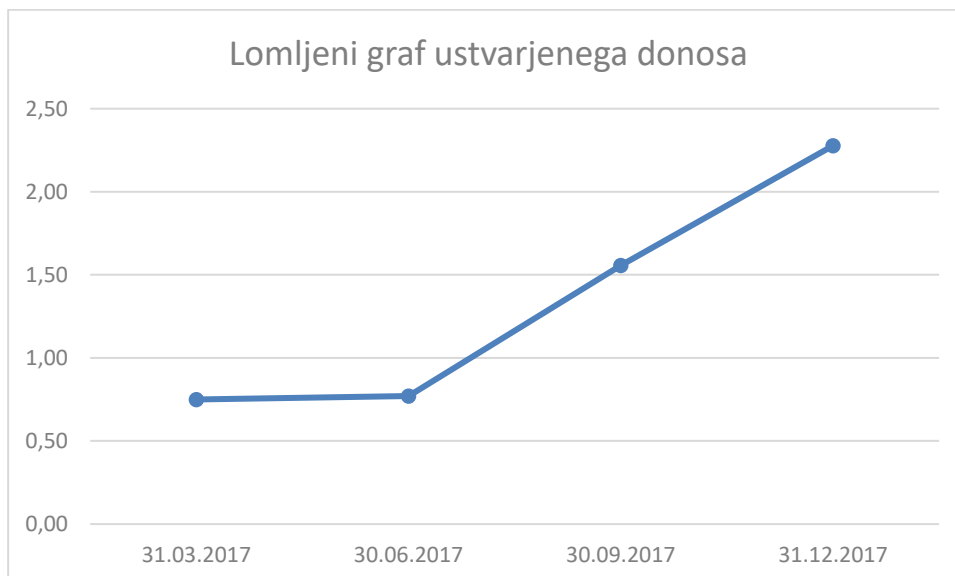
Pri upravljanju sklada se uporablja aktivna naložbena politika, kar pomeni, da se sestava naložb prilagaja razmeram na finančnih trgih. Zajamčeni sklad bo imel v nizko tveганиh naložbah naloženih od 40 do 100 % svojih sredstev. Nizko tvegane naložbe predstavljajo denarni depoziti in instrumenti denarnega trga ter vrednostni papirji, katerih izdajatelj je Republika Slovenija, Banka Slovenije, država članica EU ali država članica OECD oziroma mednarodna finančna organizacija oziroma za katere jamči ena od teh oseb. V visoko tveганиh naložbah bo imel naloženih od 0 do 40 % svojih sredstev. Visoko tvegane naložbe predstavljajo lastniški vrednostni papirji in delnice ali enote zaprtih in odprtih investicijskih skladov, ki vlagajo pretežno v lastniške vrednostne papirje, nepremičnine, v izvedene finančne instrumente in druge alternativne naložbe; visoko tvegane so tudi naložbe v tvegani kapital in dolžniški vrednostni papirji izdajateljev z bonitetno oceno pod investicijskim razredom, ter zaprti ali odprti investicijski skladi, ki vlagajo pretežno v takšne dolžniške vrednostne papirje. Naložbe kritnega sklada ne bodo geografsko in panožno omejene.

Naložbe v enote ali delnice odprtih lastniških investicijskih skladov skupaj z naložbami v lastniške prenosljive vrednostne papirje in ostale lastniške finančne instrumente lahko predstavljajo največ 20 % sredstev kritnega sklada.

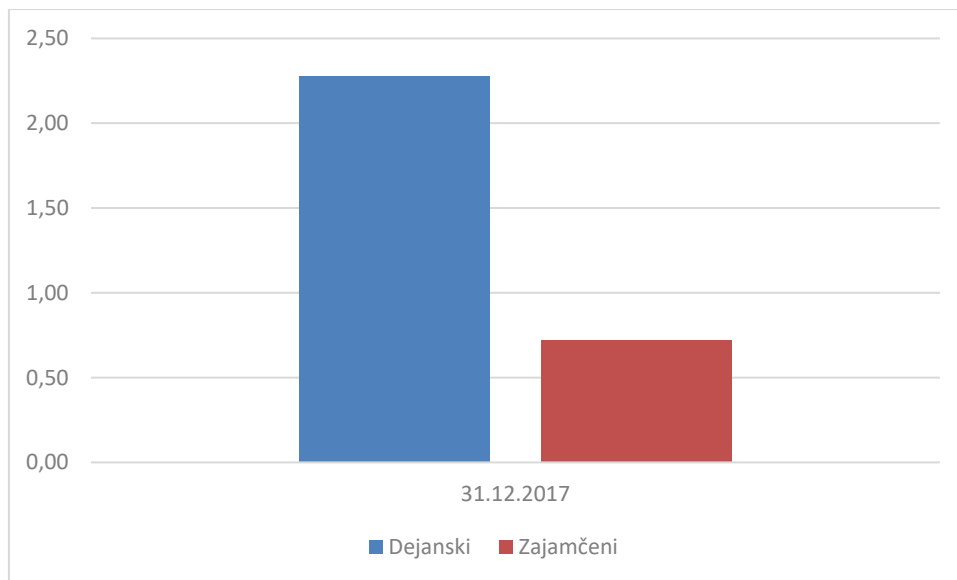
Naložbe v enote ali delnice odprtih skladov denarnega trga skupaj z instrumenti denarnega trga lahko predstavljajo največ 20 % sredstev kritnega sklada.

Podrobneje so naložbeni cilji, strategija in naložbene politike opisane v Pravilih upravljanja za skupino kritnih skladov Skupni pokojninski sklad, ki so dostopna na spletni strani družbe.

- e. Lomljeni graf ustvarjenega donosa na zadnji dan posameznega četrtletja v letu 2017. V grafu je prikazana kumulativa trimesečnega donosa na zadnji dan v kvartalu v odstotku:



f. Dejanski in zajamčeni donos Obvezniškega pokojninskega sklada z zajamčenim donosom v letu 2017:



Za vsa vplačana sredstva velja, da če je dejanska vrednost sredstev v Obvezniškem Skupnem pokojninskem skladu z zajamčenim donosom konec obračunskega obdobja višja od zajamčenih sredstev v tem skladu, je razlika med njima presežni donos. Presežni donos kritnega sklada se uporabi za kritje razlike med zajamčenim in dejanskim donosom, v obračunskih obdobjih, v katerih je dejanski donos nižji od zajamčenega. Če je vrednost sredstev kritnega sklada na osebnem računu člana kritnega sklada zajamčenega donosa na obračunski dan nižja od zajamčene vrednosti njegovih sredstev kritnega sklada, upravljavec oblikuje rezervacije oziroma vzpostavi obveznosti v višini nedoseganja zajamčene vrednosti sredstev pokojninskega sklada (v nadaljnjem besedilu: rezervacije). Rezervacije kritnega sklada so enake vsoti vseh primanjkljajev vrednosti sredstev članov in zajamčene vrednosti sredstev članov na posamezni obračunski dan. Vrednost rezervacij kritnega sklada ne sme presegati 20 % kapitala upravljavca.

g. Podatki o številu ter spremembah v številu in sestavi članstva med letom 2017 in sicer o:

- Število članov Kritnega sklada po spolu in starosti ( v razponu petih let) na prvi in zadnji dan leta 2017:

Tabela 29: Število članov Obvezniškega sklada po spolu in starosti ( v razponu petih let) na zadnji dan leta 2017:

Starost	do 25	26-30	31-35	36-40	41-45	46-50	51-55	56-60	61-65	nad 65	Skupaj
Moški	191	1.227	2.995	4.788	5.715	6.007	6.377	4.766	1.544	566	34.177
Ženske	20	322	1.290	2.684	3.287	3.731	4.158	2.594	489	96	18.672
Skupaj	211	1.549	4.285	7.472	9.002	9.738	10.535	7.360	2.033	662	52.849

**OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD  
Z ZAJAMČENIM DONOSOM**

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

**Tabela 30: Število članov Obvezniškega sklada po spolu in starosti ( v razponu petih let) na prvi dan leta 2017:**

Starost	do 25	26-30	31-35	36-40	41-45	46-50	51-55	56-60	61-65	nad 65	Skupaj
Moški	180	1.232	3.079	4.963	5.836	6.047	6.494	5.124	1.861	660	<b>35.476</b>
Ženske	18	319	1.308	2.747	3.343	3.816	4.221	2.855	608	114	<b>19.349</b>
<b>Skupaj</b>	<b>198</b>	<b>1.551</b>	<b>4.387</b>	<b>7.710</b>	<b>9.179</b>	<b>9.863</b>	<b>10.715</b>	<b>7.979</b>	<b>2.469</b>	<b>774</b>	<b>54.825</b>

**Tabela 31: Število članov Obvezniškega sklada po spolu in starosti ( v razponu petih let) na prvi dan leta 2016:**

Starost	do 25	26-30	31-35	36-40	41-45	46-50	51-55	56-60	61-65	nad 65	Skupaj
Moški	144	1.116	3.101	5.121	6.102	6.403	6.759	5.398	2.220	809	<b>37.173</b>
Ženske	11	288	1301	2.836	3.489	4.005	4.378	3.062	742	129	<b>20.241</b>
<b>Skupaj</b>	<b>155</b>	<b>1.404</b>	<b>4.402</b>	<b>7.957</b>	<b>9.591</b>	<b>10.408</b>	<b>11.137</b>	<b>8.460</b>	<b>2.962</b>	<b>938</b>	<b>57.414</b>

- Število članov, ki so zadržali pravice iz vplačanih sredstev na svojem osebnem računu konec leta 2017: 20.360 (leto prej 19.447);
- Število novih članov v letu 2017: 190 (v letu prej 905);
- Število rednih in izrednih prenehanj zavarovanj v letu 2017: 2.523 (v letu prej 3.321);
- Število članov, ki so v letu 2017 prenesli sredstva v drug pokojninski sklad: 159 (v letu prej 1.245);
- Število članov, ki so v letu 2017 prenesli sredstva v sklad iz drugega pokojninskega sklada: 42 (v letu prej 61).

h. Na doseženo donosnost v letu 2017 so vplivala predvsem pozitivna gibanja na večini delniških trgov, vendar je moč Evra proti drugim valutam omilila visoko rast predvsem naložb vezanih na ameriški Dolar. Do večjega obrata glede zahtevane donosnosti dolžniških naložb v letu 2017 ni prišlo, vendar tudi ni bilo večje rasti tečajev obveznic. Izjema so obveznice z višjo stopnjo tveganja, ki nimajo bonitetne ocene, kjer je bila dosežena večja rast tečajev.

i. Premoženje kritnega sklada je razdeljeno na enake enote premoženja. Zmnožek števila vseh enot premoženja kritnega sklada in vrednosti enote premoženja kritnega sklada predstavlja čisto vrednost sredstev kritnega sklada. Premoženje osebnega računa člana je vodeno v številu enot premoženja. Zmnožek števila enot premoženja na osebnem računu in vrednosti enote premoženja kritnega sklada predstavlja čisto vrednost sredstev člana. Upravljavec kritnega sklada izračunava odkupne vrednosti police prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja z uporabo enot premoženja kritnega sklada, kar je prikazano v naslednji točki.

j. Prikaz vrednosti enote premoženja:

**Tabela 32: Prikaz VEP za leto 2017**

	Vrednost enote premoženja v EUR	Število enot	Čista vrednost premoženja v EUR
1.1.2017	10,2591	24.968.333	256.154.391
31.12.2017	10,4928	26.147.638	274.362.547
<b>sprememba v letu 2017 v %</b>	<b>+2,278</b>	<b>+4,723</b>	<b>+7,108</b>

**OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD  
Z ZAJAMČENIM DONOSOM**

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

**Tabela 33: Prikaz VEP za leto 2016**

	Vrednost enote premoženja v EUR	Število enot	Čista vrednost premoženja v EUR
1.1.2016	10,0000	24.201.889	242.018.895
31.12.2016	10,2591	24.968.333	256.154.391
<b>sprememba v letu 2016 v %</b>	<b>+ 2,591</b>	<b>+ 2,437</b>	<b>+5,092</b>

- k. Upravljavec sklada je po pokojninskih načrtih in pravilih upravljanja upravičen do vstopnih stroškov v višini največ 3 % od vplačane premije. Izstopni stroški v primeru izrednega prenehanja zavarovanja se obračunajo v višini 1 % od višine sredstev na osebnem računu zavarovanca v trenutku izrednega prenehanja. V primeru rednega prenehanja se izstopni stroški ne obračunajo. Stroški upravljanja so največ 1 % od povprečne letne čiste vrednosti premoženja kritnega sklada, pri čemur si lahko upravljavec na koncu vsakega meseca obračuna akontacijo stroškov upravljanja v višini ene dvanajstine letne stopnje za upravljanje od premoženja pokojninskega sklada na zadnji dan v mesecu. Upravljavec ni upravičen do povrnitve drugih stroškov v breme premoženja kritnega sklada.
- l. Drugi stroški, ki smejo neposredno bremeniti kritni sklad, so tudi stroški obveščanja članov in stroški, ki so neposredno povezani s pridobivanjem in odsvajanjem premoženja sklada.
- m. Upravljavec v breme pokojninskega sklada plačuje stroške za opravljanje poslov skrbniške banke. Provizija za opravljanje teh storitev je določena z vsakokratno pogodbo med upravljavcem in pooblaščenim skrbnikom – od uveljavitve podrobnejših pravil upravljanja Obvezniškega Skupnega pokojninskega sklada z zajamčenim donosom znaša največ 0,025 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev kritnega sklada. Obračunava in plačuje se v dvanajstinah mesečno.
- n. Skrbnik ni upravičen do povrnitve drugih stroškov v breme premoženja kritnega sklada.



OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD  
Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

## 2.1.3 IZBRANI RAČUNOVODSKI IN FINANČNI KAZALNIKI POSLOVANJA

### 2.1.3.1 KAZALNIKI POSLOVANJA

Tabela 34: Izbrani računovodski in finančni kazalniki poslovanja

v EUR	KAZALNIKI	2017	2016
	Čisti dobiček kritnega sklada obračunskega obdobja	5.923.321	6.359.648
	Povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada *	264.022.571	247.421.892
<b>1</b>	<b>Donosnost čistih sredstev kritnega sklada</b>	<b>2,24</b>	<b>2,57</b>
	Stroški poslovanja **	3.189.953	3.138.451
	Povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada *	264.022.571	247.421.892
<b>2</b>	<b>Kazalnik stroškov poslovanja</b>	<b>1,21</b>	<b>1,27</b>
	Stroški poslovanja **	3.189.953	3.138.451
	Vplačila oziroma premije	27.671.195	28.481.414
<b>3</b>	<b>Stroški poslovanja v % od vplačane premije</b>	<b>11,53</b>	<b>11,02</b>
	Vplačana premija v tekočem letu	27.671.195	28.481.414
	Vplačana premija v preteklem letu	28.481.414	***
<b>4</b>	<b>Rast vplačane premije (indeks)</b>	<b>97,16</b>	<b>/</b>
	Obračunane odkupne vrednosti	14.964.399	20.210.556
	Število obračunov odkupne vrednosti	3.068	3.363
<b>5</b>	<b>Povprečna izplačana odkupna vrednost (v EUR)</b>	<b>4.878</b>	<b>6.010</b>

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

\*\* Stroški poslovanja vključujejo obračunane stroške upravljavca, odhodke v zvezi s skrbniško banko in druge odhodke, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad

\*\*\* Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom kot del skupine kritnih skladov preko katere se izvaja naložbena politika življenjskega cikla Skupne d.d., Ljubljana je pričel obstajati s 1. 1. 2016

### 2.1.3.2 POJASNILA H KAZALNIKOM POSLOVANJA

Čisti dobiček Obvezniškega Skupnega pokojninskega sklada z zajamčenim donosom je bil v letu 2017 pozitiven v višini 5.923.321 EUR (leto prej 6.359.648 EUR), donosnost čistih sredstev je bila 2,24 % (leto prej 2,57 %).

Stroški poslovanja sklada, ki vključujejo obračunane stroške upravljavca, odhodke v zvezi s skrbniško banko, stroške v zvezi z obveščanjem komitentov in stroške, povezane s pridobivanjem in odsvajanjem premoženja sklada, so bili 3.189.953 EUR (leto prej 3.138.451 EUR), kar pomeni glede na povprečno čisto vrednost pokojninskega sklada 1,21 % (leto prej pa 1,27 %).

## 2.1.4 DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Po datumu bilance stanja ni bilo dogodkov, ki bi jih bilo potrebno posebej izpostaviti.

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD  
Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD  
Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

## 2.2 IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE UPRAVLJAVCA

Uprava Skupne pokojninske družbe d.d., Ljubljana potrjuje računovodske izkaze Obvezniškega Skupnega pokojninskega sklada z zajamčenim donosom za poslovno leto, končano na dan 31. december 2017, pojasnila k računovodskim izkazom ter uporabljene računovodske usmeritve.

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 pokojninskega sklada in izidov njegovega poslovanja za leto 2017.

Uprava je odgovorna za pripravo letnega poročila, kot 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 pokojninskega sklada ter v skladu z veljavno zakonodajo in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska skupnost.

Peter Krassnig  
član uprave



Aljoša Uršič  
predsednik uprave



Ljubljana, 29. 3. 2018

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD  
Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

**2.3 RAČUNOVODSKO POROČILO****2.3.1 IZKAZI****2.3.1.1 IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA**

v EUR	Pojasnilo	31.12.2017	31.12.2016
<b>SREDSTVA</b>	2.3.3.1.3	<b>275.326.869</b>	<b>257.472.600</b>
<b>Finančne naložbe</b>	2.3.3.1.3.1	<b>258.765.251</b>	<b>247.655.838</b>
- vrednotene po pošteni vrednosti		219.112.508	194.951.221
- v posesti do zapadlosti		35.644.312	42.496.741
- v posojila in depozite		4.008.431	10.207.876
<b>Terjatve in druga sredstva</b>	2.3.3.1.3.2	<b>3.206.439</b>	<b>3.147.251</b>
<b>Denar in denarni ustrezniki</b>	2.3.3.1.3.3	<b>13.355.179</b>	<b>6.669.511</b>
<b>OBVEZNOSTI</b>	2.3.3.1.4	<b>275.326.869</b>	<b>257.472.600</b>
<b>Zavarovalno-tehnične rezervacije</b>		<b>274.362.547</b>	<b>256.154.391</b>
<b>Poslovne in druge obveznosti</b>		<b>964.321</b>	<b>1.318.209</b>

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

**2.3.1.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA**

v EUR	Pojasnilo	2017	2016
<b>Finančni prihodki</b>	2.3.3.3.1	<b>11.787.301</b>	<b>14.069.671</b>
Prihodki od dividend		204.177	139.935
Prihodki od obresti		6.968.893	7.700.973
Dobički pri odtujitvah naložb		40.739	434.580
Prevrednotovalni finančni prihodki		4.306.944	5.647.109
Drugi finančni prihodki		266.548	147.075
<b>Finančni odhodki</b>	2.3.3.3.2	<b>3.095.988</b>	<b>5.066.582</b>
Izgube pri odtujitvah finančnih naložb		68.660	176.509
Prevrednotovalni finančni odhodki		3.027.328	4.890.073
<b>Izid iz naložbenja</b>	2.3.3.3.3	<b>8.691.313</b>	<b>9.003.089</b>
Provizija za upravljanje	2.3.3.3.4	2.628.736	2.466.974
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	2.3.3.3.5	63.477	63.859
Drugi odhodki	2.3.3.3.6	75.779	112.608
<b>Izid iz upravljanja sklada</b>		<b>-2.767.992</b>	<b>-2.643.441</b>
<b>ČISTI POSLOVNI IZID</b>		<b>5.923.321</b>	<b>6.359.648</b>

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

**2.3.1.3 IZKAZ DENARNIH TOKOV**

v EUR	Pojasnilo	2017	2016
<b>Prejemki od vplačil premij</b>		<b>27.022.993</b>	<b>25.538.728</b>
<b>Izdatki iz izplačil odkupnih vrednosti</b>		<b>10.949.058</b>	<b>12.889.130</b>
<b>Prejemki iz prenosa premoženja članov</b>		<b>598.942</b>	<b>281.333</b>
Z drugega kritnega sklada v isti skupini kritnih skladov		449.323	12.770
Z drugega kritnega sklada, ki ga upravlja drug upravljavec		149.620	268.563
<b>Izdatki iz prenosa premoženja članov</b>		<b>4.127.670</b>	<b>7.200.566</b>
Na drug kritni sklad v isti skupini kritnih skladov		3.512.821	6.422.042
Na drug kritni sklad, ki ga upravlja drug upravljavec		614.849	778.524
<b>Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja</b>	2.3.3.4	<b>12.545.208</b>	<b>5.730.365</b>
Prejemki od upravljavca iz naslova nedoseganja zajamčenega donosa		16	3.147
Izdatki pri nakupu finančnih naložb		9.829.797	9.784.718
Drugi prejemki od finančnih naložb (obresti, dividende...)		7.394.021	8.308.352
Izdatki za plačilo drugih obveznosti		3.423.780	2.886.585
<b>Presežek prejemkov/izdatkov pri upravljanju premoženja</b>	2.3.3.4	<b>-5.859.540</b>	<b>-4.359.804</b>
<b>Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja</b>		<b>6.685.668</b>	<b>1.370.561</b>
<b>Začetno stanje denarnih sredstev</b>		<b>6.669.511</b>	<b>5.298.950</b>
<b>Končno stanje denarnih sredstev</b>		<b>13.355.179</b>	<b>6.669.511</b>

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

**2.3.2 RAČUNOVODSKE USMERITVE****2.3.2.1 POMEMBNE RAČUNOVODSKE PRESOJE IN OCENE**

Bilančne postavke, pri katerih imajo največji vpliv poslovske ocene in presoje (estimates and judgements), so predvsem tiste, ki so povezane z vrednotenjem netržnih naložb in s slabitvami finančnih sredstev.

**2.3.2.2 FINANČNE NALOŽBE**

Finančne naložbe so tiste naložbe, ki jih ima družba, da bi z donosi, ki izhajajo iz njih, povečevala finančne prihodke. Nakupi in prodaje finančnih naložb se pripoznajo na dan trgovanja (datum transakcije), to je na dan, ko se je družba zavezala, da bo posamezno naložbo pridobila oziroma odtujila.

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

- vrednotene po pošteni vrednosti,
- v posesti do zapadlosti,

# OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

## Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

- posojila in terjatve.

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

### Raven 1:

V to kategorijo sodijo cene:

- ki so oblikovane izključno na podlagi direktno opazljivih podatkov in brez uporabe posredno opazljivih podatkov (uporabljene so zgolj cene, ki se nanašajo neposredno na vrednostni papir),
- kjer mora delež zavezujočih kotacij znašati najmanj 90 %,
- kjer morajo obstajati najmanj 3 zavezujoče kotacije, ki ne smejo biti starejše od enega dne.

### Raven 2:

V to kategorijo sodijo cene:

- ki so v večji meri oblikovane na direktno opazljivih podatkih in kjer odstotek posredno opazljivih podatkov ne sme preseči 10 %,
- kjer so lahko uporabljeni vhodni podatki s trga za posredno ali neposredno identično ali podobno sredstvo (npr. podlaga za vrednotenje je krivulja donosnosti za primerljiva finančna sredstva s podobno ročnostjo in kreditnim tveganjem),
- kjer morajo obstajati najmanj 4 kotacije, ki ne smejo biti starejše od 15 dni.

### Raven 3:

V to kategorijo sodijo cene, ki ne izpolnjujejo zgornjih pogojev.

#### **2.3.2.2.1 FINANČNE NALOŽBE, VREDNOTENE PO POŠTENI VREDNOSTI**

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

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.

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

#### **2.3.2.2.2 FINANČNE NALOŽBE V POSESTI DO ZAPADLOSTI**

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

## OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

- 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 efektivne obrestne mere. Vsi dobički in izgube (odtujitev, oslabitev ali učinki amortiziranja premije oz. diskonta) iz naložb, ki so vrednotene po odplačni vrednosti, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Upravljavci ne more razvrstiti nobenih finančnih sredstev v to skupino, če je v tekočem ali prejšnjih dveh poslovnih letih prodal ali prerazvrstil več kot nepomemben znesek finančnih naložb pred zapadlostjo. Družba ima namen in je sposobna tovrstna sredstva držati v portfelju do njihovega dospelja.

### **2.3.2.2.3 FINANČNE NALOŽBE V POSOJILA IN DEPOZITE**

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 so uvrščeni tudi depoziti pri bankah, razen depozitov na odpoklic, ki so razvrščeni med denarna sredstva in denarne ustreznike. Vrednotijo se po odplačni vrednosti.

### **2.3.2.2.4 SLABITVE FINANČNIH NALOŽB**

Družba vsako poročevalsko obdobje oceni, ali obstaja nepristranski dokaz o oslabitvi finančnega sredstva oziroma skupine finančnih sredstev. Finančno sredstvo oziroma skupina finančnih sredstev je oslabiljena 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 predvsem naslednji:

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

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



## OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

### **2.3.2.3 TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA**

Poslovne terjatve so neizpeljana finančna sredstva z določenimi ali določljivimi plačili, ki ne kotirajo na borznem trgu. Ob začetnem pripoznanju se izkazujejo v zneskih, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da bodo poplačane. Do bilančnega datuma se izkazujejo v izterljivi vrednosti.

### **2.3.2.4 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI**

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

### **2.3.2.5 ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE**

Za izvajanje zbiranja sredstev po kolektivnih pokojninskih načrtih PN SK 01 in PN SK 03 ter po individualnem pokojninskem načrtu PN SK-02 je bil s 1. 1. 2016 oblikovan kritni sklad življenjskega cikla za obdobje zbiranja sredstev Skupni pokojninski sklad. Skupni pokojninski sklad življenjskega cikla sestavljajo trije skladi, to so: Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom, Mešani Skupni pokojninski sklad in Delniški Skupni pokojninski sklad. Na Obvezniškem skladu družba prevzema tveganje pri mesečnem pripisu zajamčenega donosa, medtem ko na Mešanem in Delniškem skladu naložbeno tveganje nosijo člani.

Zahtevano kritje teh skladov se izkazuje kot obveznost iz oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij. 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. Zavarovalno-tehnične rezervacije se računajo z uporabo retrospektivne računске metode. Metoda v izračunu upošteva dejanska vplačila, obračunane stroške, ki skladno s pravili upravljanja skladov smejo bremeniti sklade, izplačila ter pripise donosov v preteklem obdobju do dneva vrednotenja. Zavarovalno-tehnične rezervacije morajo biti vedno oblikovane v višini, ki zadošča za kritje vseh obveznosti iz sklenjenih finančnih pogodb, ki se jih lahko predvidi. Njihov izračun in njihovo zadostnost preverja pooblaščen aktuar in o tem poda pisno letno mnenje.

### **2.3.2.6 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.

### **2.3.2.7 FINANČNI PRIHODKI**

Finančni prihodki so prihodki od dividend se delijo na prihodke od obresti, dobičke pri odtujitvah naložb, prevrednotovalne finančne prihodke in na druge finančne prihodke pokojninskih skladov.

## OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

Obrestni prihodki 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.

Prevrednotovalni finančni prihodki nastajajo, ko je poštena vrednost finančnih naložb, merjenih po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida, višja od njihove zadnje poštene vrednosti.

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

### **2.3.2.8 FINANČNI ODHODKI**

Finančni odhodki se delijo na izgube pri odtujitvah naložb ter na prevrednotovalne finančne odhodke.

Prevrednotovalni finančni odhodki nastajajo, ko je poštena vrednost finančnih naložb, merjenih po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida, nižja od njihove zadnje poštene vrednosti.

### **2.3.2.9 PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE**

V postavki provizija za upravljanje so izkazani stroški upravljanja, ki smejo bremeniti pokojninske sklade. Ti so največ 1 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev kritnega sklada, pri čemer si lahko upravljavec na koncu vsakega meseca obračuna akontacijo stroškov upravljanja v višini ene dvanajstine letne stopnje za upravljanje od neto premoženja pokojninskega sklada na zadnji dan v mesecu.

Upravljavec sklada je po pokojninskih načrtih in pravilih upravljanja upravičen tudi do vstopnih stroškov v višini največ 3 % od vplačane premije. Izstopni stroški v primeru izrednega prenehanja zavarovanja se obračunajo v višini 1 % od višine sredstev na osebni račun zavarovanca v trenutku izrednega prenehanja. V primeru rednega prenehanja se izstopni stroški ne obračunajo.

### **2.3.2.10 ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO**

Letna provizija za opravljanje skrbniških storitev je določena z vsakokratno pogodbo upravljavca in skrbnika in znaša največ 0,025 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev kritnega sklada.

### **2.3.2.11 DRUGI ODHODKI**

Med drugimi odhodki so izkazani drugi stroški, ki smejo neposredno bremeniti kritni sklad. To so predvsem stroški obveščanja članov in stroški, ki so neposredno povezani s pridobivanjem in odsvajanjem premoženja sklada.

### **2.3.2.12 UGOTAVLJANJE POSLOVNEGA IZIDA**

Čisti dobiček posameznega kritnega sklada je v smislu knjigovodskega evidentiranja (in po Sklepu o letnem poročilu in medletnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad, ter skupine kritnih skladov Agencije za zavarovalni nadzor tudi bilančnega izkazovanja) enak nič, saj so vsi prihodki in odhodki kritnega sklada

## OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

pripisani na osebne račune članov. Za ugotovljeni donos v obračunskem obdobju se ustrezno povečajo obveznosti do stanj na osebnih računih.

### **2.3.2.13 DAVKI**

Skupna pokojninska družba d.d., Ljubljana kot upravljavec skupine kritnih skladov življenjskega cikla Skupni pokojninski sklad 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 z ničelno stopnjo. Enako velja za sklade, ki jih upravlja.

### **2.3.2.14 IZJAVA O SKLADNOSTI**

Poslovodstvo družbe je računovodske izkaze Obvezniškega kritnega sklada z zajamčenim donosom, ki je del skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad, za leto 2017 odobrilo 29. 3. 2018. Izkazi so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), ki jih je sprejela Evropska unija, s pojasnili, ki jih sprejema Odbor za pojasnjevanje mednarodnih standardov računovodskega poročanja, in jih je tudi sprejela Evropska unija..

### **2.3.2.15 PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV**

Računovodski izkazi so pripravljani ob upoštevanju izvirnih vrednosti, razen finančnih naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, ter obveznosti iz sklenjenih pogodb s člani, pri katerih je upoštevana poštena vrednost.

Računovodske usmeritve, predstavljene v nadaljevanju, so bile dosledno upoštewane pri pripravi računovodskih izkazov za leto 2017.

### **2.3.2.16 KLASIFIKACIJA POGODB**

Pogodbe o prostovoljnem dodatnem pokojninskem zavarovanju v kritnih skladih življenjskega cikla v obdobju varčevanja je Skupna d.d., Ljubljana razvrstila kot finančne pogodbe.

### **2.3.2.17 FUNKCIJSKA IN PREDSTAVITVENA VALUTA**

Funkcijska in predstavitvena valuta družbe so evri. Računovodski izkazi in pojasnila so pripravljani v EUR brez centov.

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

# OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

## Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

prevrednotenja denarnih sredstev in obveznosti, izraženih v tujih valutah, na dan bilance stanja v funkcijsko valuto, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

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

#### A) Spremembe računovodskih usmeritev in razkritij

Računovodske usmeritve, ki jih je družba uporabila pri pripravi računovodskih izkazov kritnega sklada, so enake usmeritvam, ki jih je uporabila pri pripravi računovodskih izkazov za predhodno poslovno leto. Izjema so dopolnjeni standardi, ki jih je družba sprejela za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2017 in ki so opisana v nadaljevanju:

- **Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde IASB je objavil sklop letnih izboljšav MSRP za obdobje 2014-2016**, ki predstavlja zbirko dopolnil MSRP. V nadaljevanju navedene izboljšave EU še ni odobrila. Izboljšave nimajo vpliva na računovodske izkaze kritnega sklada.
  - **MSRP 12 Razkritje deležev v drugih podjetjih:** Dopolnila pojasnjujejo, da zahteve po razkritju v MSRP 12 (razen tistih, ki so povzeti v računovodskih izkazih hčerinskih družb, skupnih podvigov in pridruženih družb), veljajo za delež podjetja v odvisni družbi, skupnem podvigu ali pridruženem podjetju, ki je razvrščen med sredstva za prodajo, za razdelitev ali kot ustavljeno poslovanje v skladu z MSRP 5.

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

- **MSRP 9 Finančni instrumenti: Razvrščanje in merjenje**

Standard velja za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2018 ali kasneje. Zgodnja uporaba je dovoljena. Končna različica MSRP 9 Finančni instrumenti vključuje vse posamezne faze projekta prenove MSRP 9 in nadomešča standard *MRS 39 Finančni instrumenti: Pripoznavanje in merjenje* ter vse predhodne različice MSRP 9. V mesecu oktobru 2017 je bil izdan tudi dodatek k MSRP 9 (*Prepayment Features with Negative Compensation*), ki stopi v veljavo s 1. 1. 2019. Družba ocenjuje, da dodatek ne bo imel vpliva na računovodske izkaze.

Standard uvaja nove zahteve pri razvrščanju, merjenju, slabitvi finančnih instrumentov in obračunavanju varovanja pred tveganji. Družba je pričela uporabljati standard s 1. 1. 2018, način in učinki so izkazani v naslednjem poglavju.

- **MSRP 16: Najemi**

MSRP 16 velja za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2019 ali kasneje. MSRP 16 tako določa usmeritve za pripoznavanje, merjenje, predstavitev in razkrivanje najemov obeh pogodbenih strank: najemnika in najemodajalca. Novi standard od najemnika zahteva, da v svojih računovodskih izkazih pripozna večino najemnih pogodb na podlagi enotnega računovodskega modela za vse najemne pogodbe, razen nekaterih izjem. Pri obračunavanju najemov s strani najemodajalca ni bistvenih sprememb. Poslovodstvo je ocenilo vpliv standarda na računovodske izkaze kritnega sklada in meni, da vpliva ni.

# OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

## Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

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

Dopolnila naslavlja priznane neskladje med zahtevami MSRP 10 in tistimi iz MRS 28 pri obravnavanju prodaje ali prispevka sredstev med vlagateljem in njegovo pridruženo družbo ali skupnim podvigom. Dopolnila zahtevajo, da mora podjetje pripoznati celoten znesek dobička ali izgube kadar gre za transakcijo, v kateri prevzemnik pridobi obvladovanje enega ali več podjetij (oziroma izpolnjuje pogoje za klasifikacijo kot "business"). IASB je decembra 2015 datum začetka veljavnosti standarda odložil za nedoločen čas, v pričakovanju rezultatov projekta raziskave obračunavanja sredstev po kapitalni metodi. Dopolnil standarda EU še ni odobrila. Poslovodstvo je ocenilo vpliv standarda na računovodske izkaze kritnega sklada in meni, da vpliva ni.

- **MSRP 2: Razvrščanje in merjenje plačilnih transakcij z delnicami (dopolnila)**

Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2018 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Dopolnila uvajajo zahteve glede računovodske obravnave učinkov zahtevanih in netržnih pogojev pri merjenju gotovinske poravnave plačilnih transakcij z delnicami, pri merjenju poravnave plačilnih transakcij z delnicami z možnostjo neto poravnave z davčnim odtegljajem in za spremembe pogojev pri plačilnih transakcijah z delnicami, ki vpliva na prerazvrstitev gotovinske poravnave plačilnih transakcij z delnicami v s kapitalom poravnane plačilne transakcije z delnicami. Dopolnil standarda EU še ni odobrila. Poslovodstvo je ocenilo vpliv standarda na računovodske izkaze kritnega sklada in meni, da vpliva ni.

- **MRS 40: Prenos naložbenih nepremičnin (dopolnila)**

Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2018 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Dopolnila pojasnjujejo, kdaj mora podjetje nepremičnine, vključno s tistimi, ki so v gradnji ali razvoju, prerazvrstiti v ali iz naložbenih nepremičnin. Dopolnila pojasnjujejo, da pride do spremembe v uporabi takrat, ko nepremičnina izpolnjuje ali preneha izpolnjevati opredelitev naložbene nepremičnine in obstajajo dokazi o spremembi v njeni uporabi. Sprememba namere poslovodstva družbe v zvezi z uporabo nepremičnine sama po sebi ne predstavlja spremembe v uporabi. Dopolnil standarda EU še ni odobrila. Poslovodstvo je ocenilo vpliv standarda na računovodske izkaze kritnega sklada in meni, da vpliva ni.

- **Dopolnila MSRP 9: Lastnosti predplačil z negativnim nadomestilom**

Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2019 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Dopolnila omogočajo podjetju, da finančna sredstva z lastnostmi predplačil, ki pogodbeni stranki omogočajo prejem oziroma zahtevajo plačilo razumnega nadomestila za predčasno prekinitve pogodbe (z vidika imetnika finančnega sredstva gre za "negativno nadomestilo"), izmeri po odplačni vrednosti ali po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa. Dopolnil standarda EU še ni odobrila. Poslovodstvo je ocenilo vpliv standarda na računovodske izkaze kritnega sklada in meni, da vpliva ni.

- **Dopolnila MRS 28: Dolgoročne naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige**

Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2019 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Dopolnila obravnavajo vprašanje, ali spada merjenje dolgoročnih naložb (zlasti z vidika zahtev po slabitvi dolgoročnih naložb v pridružene družbe in skupne podvige, ki so po vsebini del "čiste naložbe" v

## OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

pridruženi družbi ali skupnem podvigu), v okvir MSRP 9, MRS 28 ali kombinacijo obeh. Dopolnila pojasnjujejo, da mora podjetje pri pripoznanju dolgoročnih naložb, ki niso merjena po kapitalski metodi, uporabiti določila MSRP 9 Finančni instrumenti, preden začne uporabljati MRS 28. Pri uporabi MSRP 9 podjetje ne upošteva nikakršnih prilagoditev knjigovodske vrednosti dolgoročnih naložb, ki sicer izhajajo iz MRS 28. Dopolnil standarda EU še ni odobrila. Poslovodstvo je ocenilo vpliv standarda na računovodske izkaze kritnega sklada in meni, da vpliva ni.

- **OPMSRP 22: Transakcije v tuji valuti in predplačilo**

Pojasnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2018 ali kasneje. Zgodnja uporaba pojasnil je dovoljena. Pojasnilo uvaja obrazložitev obračunavanja transakcij, ki vključujejo potrdilo o prejemu ali plačilu predplačila v tuji valuti. Pojasnilo se nanaša na transakcije v tuji valuti, kadar podjetje pripozna nedenarno sredstvo ali nedenarno obveznost iz naslova plačila ali prejema predplačila preden pripozna s tem povezana sredstva, odhodke ali prihodke. Pojasnilo navaja, da morajo za določitev menjalnega tečaja, podjetja uporabiti datum prvotnega pripoznanja nedenarnega predplačila ali odloženih prihodkov (obveznosti). V primeru večjega števila izplačil ali predplačil, mora podjetje določiti datum transakcije vsakega izplačila ali predplačila. Pojasnil EU še ni odobrila. Poslovodstvo je ocenilo vpliv standarda na računovodske izkaze kritnega sklada in meni, da vpliva ni.

- Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde **IASB je objavil sklop letnih izboljšav MSRP za obdobje 2014-2016**, ki predstavlja zbirko dopolnil MSRP. Dopolnila za MSRP 1 Prva uporaba Mednarodnih standardov računovodskega poročanja in MRS 28 Naložbe v pridružene družbe in skupne podvige veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2018 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil standarda MRS 28 Dolgoročne naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige, je dovoljena. Izboljšav EU še ni odobrila. Poslovodstvo je ocenilo vpliv standarda na računovodske izkaze kritnega sklada in meni, da vpliva ni.

- **MSRP 1 Prva uporaba mednarodnih standardov računovodskega poročanja:** Dopolnilo odpravlja kratkoročne izjeme za razkritja v zvezi s finančnimi instrumenti, zaslužki zaposlencev in investicijskimi družbami, ki sicer veljajo pri prvi uporabi MSRP.
- **MRS 28: Finančne naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige:** Dopolnila pojasnjujejo, da lahko podjetje ob začetnem pripoznanju, vsako naložbo v pridruženo podjetje ali skupno podjetje, ki je v lasti podjetja, ki je kapitalska organizacija ali druga kvalificirana oseba, izmeri po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida.

- **OPMSRP 23: Negotovost pri obračunavanju davka od dobička**

Pojasnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2019 ali kasneje. Zgodnja uporaba pojasnil je dovoljena. Pojasnilo obravnava obračunavanje davka od dobička takrat, ko davčna obravnava vključuje negotovost, ki vpliva na uporabo MRS 12 Davek iz dobička. Pojasnilo uvaja smernice za: obračunavanje negotovih davčnih obravnav ločeno ali skupaj; inšpekcijske preglede davčnih organov; uporabo ustrezne metode, ki odraža te negotovosti in obenem upošteva spremembe dejstev in okoliščin. Pojasnil EU še ni odobrila. Poslovodstvo je ocenilo vpliv standarda na računovodske izkaze kritnega sklada in meni, da vpliva ni.

# OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

## Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

### **2.3.2.19 UVEDBA STANDARDA MSRP 9, Finančni instrumenti, razvrščanje in merjenje**

MRSP 9: Finančni instrumenti je nov mednarodni računovodski standard, ki nadomešča MRS 39. Uvaja nov pristop k razvrščanju in merjenju finančnih sredstev, nov model pričakovanih izgub in dopolnjuje zahteve obračunavanja varovanj pred tveganji. Uvedba standarda je za pokojninske družbe obvezna s 1. januarjem 2018. V mesecu oktobru 2017 je IASB izdal tudi spremembe MSRP 9 (ang. Prepayment Features with Negative Compensation), ki jih morajo podjetja pričeti uporabljati najkasneje s 1. 1. 2019. Te še niso bile sprejete v EU.

Skupna je standard in spremembe začela uporabljati s 1. januarjem 2018.

#### **Razvrščanje in merjenje**

Z vidika razvrščanja in merjenja finančnih instrumentov novi standard zahteva, da se vsa dolžniška finančna sredstva razvrščajo glede na poslovni model upravljanja finančnih sredstev in glede na značilnosti njihovih pogodbenih denarnih tokov. Kategorije finančnih sredstev skladno z MRS 39 bodo nadomeščene z naslednjimi:

- Finančna sredstva, merjena po odplačni vrednosti (AC);
- Finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos (FVOCI);
- Finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (FVPL).

Kategorija merjenja po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos ni razpoložljiva za kritne sklade, saj ti v svoji strukturi izkaza finančnega položaja nimajo kapitala.

V letu 2017 se je Skupna pripravljala na prehod na MSRP9, tako da je standard dobro preučila, opravila prve analize poslovnega modela, preverila pogodbene lastnosti denarnih tokov finančnih sredstev, dopolnila obstoječa Navodila za razvrščanje in merjenje finančnih sredstev, razvila model za izračun pričakovanih izgub in poskrbela za tehnološko nadgradnjo obstoječe aplikacije za spremljavo finančnih instrumentov. S 1. 1. 2018 je novi standard uveden v delovni proces Skupne.

Določitev poslovnih modelov je narejena ob predpostavki najverjetnejših scenarijev uporabe finančnih instrumentov, kar pomeni, da t.i. »worst-case« scenariji niso upoštevani.

Ob določitvi poslovnih modelov so bile upoštevane vse relevantne informacije, ki so bile v danem trenutku na voljo.

Informacije, ki so bile upoštevane, vključujejo vsaj naslednje:

- Način ocenjevanja in poročanja uspešnosti posameznega poslovnega modela in finančnih sredstev znotraj posameznega poslovnega modela;
- Tveganja, ki vplivajo na uspešnost poslovnega modela ter način upravljanja teh tveganj;
- Pretekli podatki o prodajah v primerljivih poslovnih modelih (v skladu z MRS 39).

Za namene računovodenja kritnih skladov bo Skupna uporabljala največ dva poslovna modela:

- Zbiranje pogodbenih denarnih tokov (obvezniški SPS z zajamčenim donosom)
- Ostalo (Obvezniški SPS z zajamčenim donosom, Mešani SPS in Delniški SPS).

Skupna obstoječih finančnih sredstev kritnih skladov ni preražvrščala v drugo kategorijo merjenja:

# OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

## Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

- Finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, se bodo še naprej merila po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida;
- Finančna sredstva v posesti do zapadlosti, se bodo še naprej merila po odplačni vrednosti.

Pri preveritvi pogodbenih denarnih tokov finančnih instrumentov v Skupni so vsi dolžniški instrumenti, merjeni po AC, opravili SPPI test, tako da prerazvrstitev med kategorijami ni bila potrebna. Na dan 31. 12. 2017 na portfelju nismo imeli sprememb/odprav pripoznanj v razvrščanju.

### Oslabitev

Izračun oslabitev temelji na pričakovanih kreditnih izgubah, ki so povezane z verjetnostjo neplačila v naslednjih 12 mesecih, če ni prišlo do pomembnega povečanja kreditnega tveganja v primerjavi z začetnim pripoznanjem. Če je prišlo do pomembnega povečanja kreditnega tveganja v primerjavi z začetnim pripoznanjem, temelji izračun oslabitev na vseživljenjski verjetnosti neplačila.

Definicija **kreditne oslabiljenosti ('default')** finančnega instrumenta se z uvedbo MSRP 9 ne spremeni. Kreditna oslabiljenost nastopi v primeru, ko je:

- neplačilo kuponskih obresti zaradi nezmožnosti plačila,
- neplačilo glavnice zaradi nezmožnosti plačila,
- pričetek insolvenčnih postopkov.

Pri ugotavljanju ali se je tveganje neplačila pomembno povečalo v primerjavi z začetnim pripoznanjem Skupna uporablja kvalitativne in kvantitativne dejavnike:

- Sprememba zunanje bonitetne ocene finančnega instrumenta;
- Sprememba tržne cene finančnega instrumenta.

Pri izračunu uporabljamo parametre tveganja (PD in LGD) iz spletne platforme Bloomberg.

Parameter PD, kjer podatek na spletni platformi Bloomberg ni dosegljiv, pridobimo na podlagi internega modela. Kot osnova za določitev se vzamejo konsolidirani finančni izkazi na podlagi katerih se izračuna Altman Z" Score. Vrednost kazalnika se s pomočjo transformacijske matrike pretvori v pripadajočo kreditno oceno. Na podlagi določene kreditne ocene se glede na ročnost finančnega instrumenta določi PD.

Za določitev parametra LGD za kategorije izpostavljenosti do enot centralne ravni držav, centralnih bank, institucij regionalne ali lokalne ravni držav in do subjektov javnega sektorja, kjer podatek na spletni platformi Bloomberg ni dosegljiv, upoštevamo usmeritve Uredbe CRR (Uredba EU št. 575/2013 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 26. junija 2013). Za kategorije izpostavljenosti do podjetij pa je uporabljena lastna ocena vrednosti izgube v višini 60 %.

### Učinek prehoda na MSRP 9

Na Obvezniškem Skupnem pokojninskem skladu z zajamčenim donosom vrednost AC portfelja zaradi učinka slabitve pade za 88.484 EUR; v okviru obveznosti iz finančnih pogodb je ta učinek pripoznan v znižanju obveznosti do članov (zavarovalno-tehnične rezervacije).



**OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD**  
**Z ZAJAMČENIM DONOSOM**

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

**Tabela 35: Vpliv prehoda na MSRP9 na bilanco stanja Obvezniškega kritnega sklada z zajamčenim donosom:**

v EUR	<b>MSRP 9</b>	<b>Učinek prehoda</b>	<b>MRS 39</b>
	<b>1.1.2018</b>	<b>na MSRP 9</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>SREDSTVA</b>	<b>275.238.385</b>	<b>-88.484</b>	<b>275.326.869</b>
Finančne naložbe	258.676.767	-88.484	258.765.251
- vrednotene po pošteni vrednosti	219.112.508	0	219.112.508
- v posesti do zapadlosti	35.555.828	-88.484	35.644.312
- v posojila in depozite	4.008.431	0	4.008.431
Terjatve in druga sredstva	3.206.439	0	3.206.439
Denar in denarni ustrezniki	13.355.179	0	13.355.179
<b>OBVEZNOSTI</b>	<b>275.238.385</b>	<b>-88.484</b>	<b>275.326.869</b>
Zavarovalno-tehnične rezervacije	274.274.063	-88.484	274.362.547
Poslovne in druge obveznosti	964.321	0	964.321

## **2.3.3 POJASNILA K IZKAZOM**

### **2.3.3.1 POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA**

#### **2.3.3.1.1 OPIS GLAVNIH TVEGANJ IN NEGOTOVOSTI**

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

Upravljanje s finančnimi tveganji temelji na načrtovanju prihodnjih denarnih tokov, nadzorovanju kreditne izpostavljenosti družbe, načrtovanju kapitalske ustreznosti ter nalaganju prostih finančnih sredstev na podlagi bonitetne ocene naložb ob upoštevanju ustrezne razpršenosti, dolgoročne donosnosti in trajanja naložb v primeru naložb v dolžniške finančne instrumente. Glavno finančno tveganje predstavlja nevarnost, da sredstva ne bodo zadostovala obveznostim iz sklenjenih pogodb s člani. Zato družba nalaga zbrana sredstva sklada v skladu z določili ZZavar-1, pokojninskimi načrti, pravili upravljanja in naložbeno politiko. Z viri sredstev družba gospodari tako, da je v vsakem trenutku sposobna izpolniti vse dospele obveznosti.

Med naložbenimi tveganji so najpomembnejša naslednja:

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

## OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

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

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

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

### **2.3.3.1.2 ANALIZA GLAVNIH TVEGANJ IN NEGOTOVOSTI**

**Tabela 36: Sredstva**

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
Obveznice in drugi dolžniški vrednostni papirji	206.256.906	190.219.044
Depoziti, depoziti na odpoklic in potrdila o vlogi	17.171.931	16.651.376
Lastniški vrednostni papirji	48.499.914	47.228.918
Terjatve	3.206.439	3.147.251
Denarna sredstva	191.679	226.011
<b>SKUPAJ</b>	<b>275.326.869</b>	<b>257.472.600</b>

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

Med dolžniškimi vrednostnimi papirji izkazujemo portfelj vrednoten po pošteni vrednosti v znesku 170.612.594 EUR (lani 147.722.303 EUR) in portfelj v posesti do zapadlosti v znesku 35.644.312 EUR (lani 42.496.741 EUR). V spodnji tabeli prikazujemo strukturo po pošteni vrednosti.

**Tabela 37: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v deležih**

v %	31.12.2017		31.12.2016	
	Fiksni donos	Variabilni donos	Fiksni donos	Variabilni donos
Zajamčeni	61,97	0	57,37	0

**Tabela 38: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v zneskih**

v EUR	31.12.2017		31.12.2016	
	Fiksni donos	Variabilni donos	Fiksni donos	Variabilni donos
Zajamčeni	170.612.594	0	147.722.303	0

# OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

## Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

V zgornjih dveh tabelah je prikazana struktura dolžniških vrednostnih papirjev glede na fiksni oziroma glede na variabilni donos. Osnova za analizo zajema samo obveznice in komercialne zapise, razvrščene v portfelj, vrednoten po pošteni vrednosti. Na Zajamčenem kritnem skladu predstavljajo tržni dolžniški vrednostni papirji in komercialni zapisi 61,97 % (lani 57,37 %) celotnih sredstev sklada, kar vrednostno znaša 170.612.594 EUR (lani 147.722.303 EUR). Vsi navedeni papirji imajo fiksni donos, V letu 2017 tržnih dolžniških vrednostnih papirjev z variabilno obrestno mero ni bilo.

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

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

**Tabela 39: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2017**

	Knjigovodska vrednost v EUR	Padec vrednosti ob dvigu donosnosti za 1 % točko		Padec vrednosti ob dvigu donosnosti za 2 % točki	
		v EUR	v %	v EUR	v %
Zajamčeni	170.612.594	-6.773.108	-3,97	-13.546.132	-7,94

**Tabela 40: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2016**

	Knjigovodska vrednost v EUR	Padec vrednosti ob dvigu donosnosti za 1 % točko		Padec vrednosti ob dvigu donosnosti za 2 % točki	
		v EUR	v %	v EUR	v %
Zajamčeni	147.722.303	-4.185.425	-2,83	-8.823.866	-5,97

Spremembe v % se nanašajo na spremembo kritnega sklada v primeru dviga donosnosti. Padec vrednosti se v primeru Obvezniškega kritnega sklada z zajamčenim donosom pokriva iz presežnega donosa na osebnih računih članov, v kolikor tega ni, pa v breme lastnih virov poslovanja družbe.

**Tabela 41: Valutna struktura sredstev v deležih**

v %	31.12.2017		31.12.2016	
	EUR	OSTALO	EUR	OSTALO
Zajamčeni	98,71	1,29	98,40	1,60

# OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

## Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

**Tabela 42: Valutna struktura sredstev v zneskih**

v EUR	31.12.2017			31.12.2016		
	EUR	OSTALO	Skupaj	EUR	OSTALO	Skupaj
Zajamčeni	271.774.033	3.552.836	275.326.869	253.359.873	4.112.727	257.472.600

Zgornji tabeli prikazujeta strukturo sredstev sklada glede na valuto. Kot je razvidno, je valutno tveganje zanemarljivo, saj so praktično vse naložbe v domicilni valuti.

**Tabela 43: Geografska struktura sredstev v deležih**

v %	31.12.2017			31.12.2016		
	SLO	druge države EU	OSTALO	SLO	druge države EU	OSTALO
Zajamčeni	40,53	47,20	12,27	52,65	38,05	9,29

**Tabela 44: Geografska struktura sredstev v zneskih**

v EUR	31.12.2017				31.12.2016			
	SLO	druge države EU	OSTALO	Skupaj	SLO	druge države EU	OSTALO	Skupaj
Zajamčeni	111.590.422	129.945.272	33.791.175	275.326.869	135.571.646	97.975.065	23.925.889	257.472.600

V tabeli je prikazana struktura sredstev sklada glede na državo izdajatelja. Večina naložb je od izdajateljev iz drugih držav Evropske skupnosti, sledijo naložbe v Sloveniji, manjši delež pa je naložen v naložbe izdajateljev iz drugih držav.

### Tveganje nedoseganja zajamčenega donosa

Glede na jamstvo minimalnega zajamčenega donosa v Obvezniškem Skupnem pokojninskem skladu z zajamčenim donosom se upravljevalec srečuje tudi s tveganjem nedoseganja minimalnega zajamčenega donosa. Pred tveganjem nedoseganja zajamčenega donosa se izvajalec varuje predvsem z usklajenostjo naložb s košarico naložb, iz katerih se izračunava minimalni zajamčeni donos in zagotavljanjem ustreznega razmerja med naložbami, razvrščenimi v skupino do zapadlosti, in ostalimi naložbami.

Zajamčeni donos je bil v letu 2017 določen glede na gibanja slovenskih državnih obveznic v letu 2016 in 2015, omejen je tudi s kapico, določen je bil najvišji zahtevan zajamčen donos.

### Vrednotenje naložb v posesti do zapadlosti

Naložbe sklada 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. Konec leta 2017 je bil delež obveznic, razvrščenih do zapadlosti, v Obvezniškem Skupnem pokojninskem skladu z zajamčenim donosom 17,28 % (lani 22,34 %). V letu 2017 nismo kupovali naložb, ki bi jih pripoznali kot v posesti do zapadlosti.

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.

**OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD  
Z ZAJAMČENIM DONOSOM**

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

**Tabela 45: Naložbe v posesti do zapadlosti in njihova tržna vrednost**

v EUR	31.12.2017			31.12.2016		
	Knjigovodska vrednost	Tržna vrednost	Razlika	Knjigovodska vrednost	Tržna vrednost	Razlika
	1	2	3 = 1-2	4	5	6 = 4-5
Zajamčeni	35.644.312	38.991.830	-3.347.518	42.496.741	46.695.711	-4.198.970

**Tabela 46: Delež naložb v posesti do zapadlosti**

v %	31.12.2017		31.12.2016	
	tržna vrednost	do zapadlosti	tržna vrednost	do zapadlosti
Zajamčeni	82,72	17,28	77,66	22,34

Po odplačni vrednosti se vrednotijo obveznice različnih izdajateljev (državne in 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 Zajamčenem kritnem skladu, razvrščenih v portfelj, vrednoten po pošteni vrednosti, se namreč odražajo preko izkaza poslovnega izida sklada.

#### **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 banke. Lastniški vrednostni papirji so iz analize izvzeti, ker ne nosijo neposrednega kreditnega tveganja.

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.

Bonitetna ocena dolžniškega vrednostnega papirja se določa na podlagi bonitetnih ocen agencij Standard&Poors, Fitch in Moodys, kjer se upošteva najslabša bonitetna ocena. V kategoriji brez ratinga so razvrščene naložbe v dolžniške vrednostne papirje, ki nimajo objavljene kreditne ocene. Slovenija ima bonitetno oceno po S&P A+. V kategoriji Državnih vrednostnih papirjev smo upoštevali najslabšo bonitetno oceno za izdano obveznico in jo prilagodili na S&P oceno, zaradi lažje primerljivosti. Bonitetna ocena slovenskih državnih vrednostnih papirjev je bila konec leta 2017 po Moodys Baa1 in je imela po prilagoditvi na S&P in Fitch BBB+. V primerjavi z letom 2016, ko je znašala BBB-, se je bonitetna ocena dvignila za dve bonitetni stopnji.

**Tabela 47: Struktura sredstev\* glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2017 v deležih**

v %	Državni VP	Brez ocene	Slabše od BBB	BBB in boljše	A in boljše	Bančni depoziti in potrdila o vlogah
Zajamčeni	45,67	13,90	25,53	6,97	0,26	7,69

\*Iz sredstev so izločeni lastniški vrednostni papirji

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

Tabela 48: Struktura sredstev\* glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2016 v deležih

v %	Državni VP	Brez ocene	Slabše od BBB	BBB in boljše	A in boljše	Bančni depoziti in potrdila o vlogah
Zajamčeni	37,68	19,67	27,27	7,05	0,29	8,05

\*Iz sredstev so izločeni lastniški vrednostni papirji

Tabela 49: Struktura sredstev\* glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2017 v zneskih

v EUR	Državni VP	Brez ocene	Slabše od BBB	BBB in boljše	A in boljše	Bančni depoziti in potrdila o vlogah	Skupaj
Zajamčeni	102.031.367	31.052.845	57.030.800	15.568.944	572.950	17.171.931	223.428.837

\*Iz sredstev so izločeni lastniški vrednostni papirji

Tabela 50: Struktura sredstev\* glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2016 v zneskih

v EUR	Državni VP	Brez ocene	Slabše od BBB	BBB in boljše	A in boljše	Bančni depoziti in potrdila o vlogah	Skupaj
Zajamčeni	77.939.211	40.700.735	56.412.913	14.575.614	590.570	16.651.376	206.870.420

\*Iz sredstev so izločeni lastniški vrednostni papirji

Tabela 51: Struktura državnih VP glede na bonitetno oceno državnega papirja po bonitetni agenciji S & P na dan 31.12.2017 v znesku in deležu

	Bonitetna ocena državnega papirja	Struktura sredstev državnih VP v EUR	Struktura sredstev državnih VP v %
Bolgarija	BBB-	4.954.419	2,22
Španija	BBB	6.496.868	2,91
Francija	AA	2.959.632	1,32
Hrvaška	BB	5.291.301	2,37
Irska	A	5.547.971	2,48
Italija	BBB	5.768.874	2,58
Litva	A-	5.182.118	2,32
Latvija	A-	2.041.757	0,91
Mehika	BBB+	5.184.692	2,32
Poljska	BBB+	8.746.227	3,91
Portugalska	BB+	4.359.122	1,95
Romunija	BBB-	6.590.442	2,95
Rusija	BB+	4.513.884	2,02
Slovenija	BBB+	29.264.507	13,10
Slovaška	A	2.574.453	1,15
Turčija	BB+	2.555.097	1,14
<b>Skupaj</b>		<b>102.031.367</b>	<b>45,67</b>

\*Najslabša bonitetna ocena je prilagojena na S&P

# OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

## Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2017

**Tabela 52: Struktura državnih VP glede na bonitetno oceno državnega papirja po bonitetni agenciji S & P na dan 31.12.2016 v znesku in deležu**

	Bonitetna ocena državnega papirja	Struktura sredstev državnih VP v EUR	Struktura sredstev državnih VP v %
Portugalska	BB+	3.967.202	1,54
Bolgarija	BB+	3.774.024	1,47
Hrvaška	BB	5.308.099	2,06
Italija	BBB	5.415.796	2,10
Litva	A-	1.587.165	0,62
Poljska	BBB+	4.112.727	1,60
Turčija	BB+	2.611.401	1,01
Slovenija	BBB-	46.557.236	18,08
Rusija	BB+	4.605.560	1,79
<b>Skupaj</b>		<b>77.939.211</b>	<b>30,27</b>

*\*Najslabša bonitetna ocena je prilagojena na S&P*

Vsaka sprememba bonitetne ocene pomeni spremembo tečajev obveznic, večina se jih po prvem večjem padcu zopet nekoliko dvigne. Vpliv sprememb je ovrednoten v analizi sprememb obrestnih mer.

Uprava družbe ocenjuje, da je za strukturo naložb iz zgornjih tabel izpostavljenost kreditnemu tveganju na sprejemljivi ravni. Navedena ocena temelji na podlagi izvedene analize tveganj in varovanj pred temi tveganji. Kratkoročne naložbe se nanašajo predvsem na bančne depozite in potrdila o vlogah pri domačih bankah. Družba skrbi za ustrezno razpršenost tovrstnih naložb in na ta način zmanjšuje izpostavljenost kreditnemu tveganju pri tovrstnih naložbah.

**Tabela 53: Starostna struktura terjatev na dan 31.12.2017**

v EUR	Nezapadle	Zapadle do 1 leta	Zapadle nad 1 letom	Skupaj
Zajamčeni	2.755.586	0	450.853	3.206.439

Zapadla terjatev v znesku 450.853 EUR predstavlja neizplačano glavnico in obresti obveznice SA03. Terjatev iz tega naslova je Skupna 30. 11. 2014 oslabil na 8,78 % nominalne vrednosti. Terjatve se bodo odplačale v obdobju do poteka treh let od pravnomočne potrjene prisilne poravnave, ki je bila v novembru 2016. Upniki smo v postopku prisilne poravnave izglasovali tudi konverzijo terjatev v delnice SAVR in spremembo osnovnega kapitala družbe Sava. Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom je tako pridobil 795.240 lotov delnice SAVR.

**Tabela 54: Starostna struktura terjatev na dan 31.12.2016**

v EUR	Nezapadle	Zapadle do 1 leta	Zapadle nad 1 letom	Skupaj
Zajamčeni	2.696.398	0	450.853	3.147.251

### Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje je tveganje, povezano z nezmožnostjo zagotavljanja poravnavanja rednih in izrednih obveznosti sklada ne, da bi se naložbe prodalo po zelo neugodni ceni.

# OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

## Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2017

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,
- plan mesečnih obveznosti izplačil,
- plan mesečnih vplačil zavarovancev,
- spremljava zapadlosti obresti obveznic in zapadlost depozitov,
- plan naložbenja.

**Tabela 55: Struktura zapadlosti sredstev in obveznosti Zajamčenega sklada na dan 31.12.2017**

v EUR	Knjigovodska			
	vrednost	< 1 leto	1-5 let	> 5 let
V posesti do zapadlosti	35.644.312	15.261.210	12.674.024	7.709.078
Po pošteni vrednosti preko IPI	219.112.508	13.020.781	89.757.607	116.334.120
Terjatve in druga sredstva	3.206.439	3.206.439	0	0
Denar in denarni ustrezniki	191.679	191.679	0	0
Depoziti	17.171.931	17.171.931	0	0
<b>Sredstva iz pogodb s člani</b>	<b>275.326.869</b>	<b>48.852.039</b>	<b>102.431.631</b>	<b>124.043.198</b>
Matematične rezervacije	274.362.547	10.572.881	38.005.197	225.784.470
Druge obveznosti	964.321	964.321	0	0
<b>Obveznosti iz pogodb s člani</b>	<b>275.326.869</b>	<b>11.537.202</b>	<b>38.005.197</b>	<b>225.784.470</b>
<b>Neto izpostavljenost</b>	<b>0</b>	<b>37.314.837</b>	<b>64.426.435</b>	<b>-101.741.271</b>

**Tabela 56: Struktura zapadlosti sredstev in obveznosti Zajamčenega sklada na dan 31.12.2016**

v EUR	Knjigovodska			
	vrednost	< 1 leto	1-5 let	> 5 let
V posesti do zapadlosti	42.496.741	6.662.156	27.393.600	8.440.986
Po pošteni vrednosti preko IPI	194.951.221	13.133.902	101.324.156	80.493.162
Terjatve in druga sredstva	3.147.251	3.147.251	0	0
Denar in denarni ustrezniki	226.011	226.011	0	0
Depoziti	16.651.376	16.651.376	0	0
<b>Sredstva iz pogodb s člani</b>	<b>257.472.600</b>	<b>39.820.696</b>	<b>128.717.756</b>	<b>88.934.148</b>
Matematične rezervacije	256.154.391	8.627.448	32.466.919	215.060.024
Druge obveznosti	1.318.209	1.318.209	0	0
<b>Obveznosti iz pogodb s člani</b>	<b>257.472.600</b>	<b>9.945.657</b>	<b>32.466.919</b>	<b>215.060.024</b>
<b>Neto izpostavljenost</b>	<b>0</b>	<b>29.875.039</b>	<b>96.250.837</b>	<b>-126.125.876</b>

V zgornji dveh tabeli so prikazana sredstva in obveznosti sklada glede na dospelost na zadnji dan leta 2017 in 2016. Ugotovimo lahko, da ima sklad v obeh letih relativno najbolj neizenačen znesek naložb z dospelostjo, daljšo od petih let, v primerjavi z obveznostmi. Obveznosti za ročnost manj kot 1 leto in od 1 do 5 let pa je manj kot naložb



# OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

## Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

za enako ročnost. Naložbe so glede na ročnost trenutno znatno krajše, kar pomeni, da imamo znatno več sredstev naloženih s krajšo ročnostjo, kot je zapadlost obveznosti.

### 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 in
- komercialni zapisi (kratkoročni).

**Tabela 57: Sprememba vrednosti portfelja glede na spremembo tržnih cen na dan 31. 12. 2017**

v EUR	Vrednost	Padec 5 %	Padec 10 %	Rezerve sklada
Zajamčeni	275.326.869	-10.456.283	-20.912.566	11.068.921

**Tabela 58: Sprememba vrednosti portfelja glede na spremembo tržnih cen na dan 31. 12. 2016**

v EUR	Vrednost	Padec 5 %	Padec 10 %	Rezerve sklada
Zajamčeni	257.472.600	-9.396.252	-18.792.504	7.559.099

Tako imenovane rezerve Zajamčenega sklada nastanejo iz poslovanja nad zajamčenim donosom. Postavka rezerve sklada v zgornji preglednici pomeni razliko med obsegom sredstev zavarovancev v višini zajamčenega donosa in skupaj oblikovanimi zavarovalno-tehničnimi rezervacijami.

Kot je razvidno iz tabele, pri padcu tržnih cen za 5 % pokrivajo rezerve celotno znižanja portfelja. Pri padcu tržnih cen za 10 % pa rezerve pokrivajo 53 % znižanja portfelja. Razliko bi bilo potrebno pokrivati iz lastnih sredstev družbe.

Sredstva iz naslova depozitov, gotovine, terjatev, naložbe, merjene po odplačni vrednosti, in komercialni zapisi, ki so neobčutljive na spremembe poštene vrednosti, predstavljajo 21,43 % Zajamčenega KS.

### **2.3.3.1.3 SREDSTVA**

Postavka obsega naložbe, merjene po poštenu vrednosti skozi poslovni izid, razporejene do zapadlosti v plačilo, posojila in depozite, terjatve in druga sredstva ter denar in denarne ustreznike, kar vse je premoženje na računih članov - pokojninskih zavarovancev, ki zagotavlja izpolnitev obveznosti iz sklenjenih pogodb s člani.

Družba med sredstvi v izkazu finančnega položaja Obvezniškega Skupnega pokojninskega sklada z zajamčenim donosom ne izkazuje naložbenih nepremičnin. Niti na presečni datum niti v celem letu 2017 in letu 2016 ni bilo zastav in posojanja premoženja sklada.

# OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

## Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

**Tabela 59: Sredstva**

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
Finančne naložbe	258.765.251	247.655.838
Terjatve in druga sredstva	3.206.439	3.147.251
Denar in denarni ustrezniki	13.355.179	6.669.511
<b>Skupaj</b>	<b>275.326.869</b>	<b>257.472.600</b>

### 2.3.3.1.3.1 FINANČNE NALOŽBE

**Tabela 60: Finančne naložbe**

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
Po pošteni vrednosti	219.112.508	194.951.221
V posesti do zapadlosti	35.644.312	42.496.741
Posojila in depoziti	4.008.431	10.207.876
<b>Skupaj</b>	<b>258.765.251</b>	<b>247.655.838</b>

#### 2.3.3.1.3.1.1 FINANČNE NALOŽBE PO POŠTENI VREDNOSTI

**Tabela 61: Finančne naložbe po pošteni vrednosti skozi poslovni izid**

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
Dolžniški vrednostni papirji	170.612.594	147.722.303
- domačih izdajateljev	34.033.544	55.833.876
- tujih izdajateljev	136.579.050	91.888.426
Lastniški vrednostni papirji	1.347.688	1.263.405
- domačih izdajateljev	1.347.688	1.263.405
- tujih izdajateljev	0	0
Deleži v investicijskih skladih domačih in tujih izdajateljev	47.152.226	45.965.514
- domačih izdajateljev	34.411.672	32.844.602
- tujih izdajateljev	12.740.554	13.120.911
<b>Skupaj</b>	<b>219.112.508</b>	<b>194.951.221</b>

**Tabela 62: Hierarhija vrednotenja finančnih naložb po pošteni vrednosti**

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
1. nivo: Uporaba tržnih tečajev	70.006.384	67.421.081
2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov	149.106.124	127.530.139
3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov	0	0
<b>Skupaj</b>	<b>219.112.508</b>	<b>194.951.221</b>

**Tabela 63: Prerazvrstitev finančnih naložb med nivoji**

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
Prerazvrstitev z nivoja 1 na nivo 2	10.478.128	127.530.139
Prerazvrstitev iz nivoja 2 v nivo 1	4.229.859	0
<b>Skupaj</b>	<b>14.707.987</b>	<b>127.530.139</b>

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD  
Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

**2.3.3.1.3.1.2 FINANČNE NALOŽBE V POSESTI DO ZAPADLOSTI**

**Tabela 64: Finančne naložbe v posesti do zapadlosti**

v EUR	31.12.2017		31.12.2016	
	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost
Dolžniški vrednostni papirji do zapadlosti domačih izdajateljev	24.091.250	21.227.469	29.059.434	25.605.125
Dolžniški vrednostni papirji do zapadlosti tujih izdajateljev	14.900.580	14.416.842	17.636.278	16.891.616
<b>Skupaj</b>	<b>38.991.830</b>	<b>35.644.312</b>	<b>46.695.711</b>	<b>42.496.741</b>

**Tabela 65: Razkritje poštenih vrednosti za finančna sredstva, ki se ne vrednotijo po pošteni vrednosti**

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
Knjigovodska vrednost	35.644.312	42.496.741
Poštena vrednost	38.991.830	46.695.711
<b>Razlika</b>	<b>-3.347.518</b>	<b>-4.198.970</b>

**Tabela 66: Hierarhija vrednotenja za finančna sredstva, ki se ne vrednotijo po pošteni vrednosti**

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
1. nivo: Uporaba tržnih tečajev	0	4.161.550
2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov	38.991.830	42.534.161
3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov	0	0
<b>Skupaj</b>	<b>38.991.830</b>	<b>46.695.711</b>

**Tabela 67: Prerazvrstitev finančnih naložb med nivoji za finančna sredstva, ki se ne vrednotijo po pošteni vrednosti**

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
Prerazvrstitev z nivoja 1 na nivo 2	4.044.505	42.534.161
Prerazvrstitev iz nivoja 2 v nivo 1	0	0
<b>Skupaj</b>	<b>4.044.505</b>	<b>42.534.161</b>

**2.3.3.1.3.1.3 POSOJILA IN DEPOZITI**

**Tabela 68: Posojila in depoziti**

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
Depoziti pri bankah	4.008.431	8.207.009
Potrdila o vlogi	0	2.000.867
<b>Skupaj</b>	<b>4.008.431</b>	<b>10.207.876</b>

Depozit (in leto prej tudi potrdilo o vlogi z obrestno mero 0,40 nominalno) je kratkoročni z zapadlostjo v letu 2018, nominiran je v evrih in vezani pri banki v državi. Obrestna mera zanj je 0,28 % nominalno. Knjigovodska vrednost finančnega sredstva je enaka pošteni vrednosti.

**2.3.3.1.3.2 TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA**

Tabela 69: Terjatve

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
- za vplačane premije do Skupnega sklada	2.657.498	2.649.619
- do drugih kritnih skladov v isti skupini kritnih skladov	36.567	2.919
- druge terjatve	512.374	494.713
<b>Skupaj</b>	<b>3.206.439</b>	<b>3.147.251</b>

Najpomembnejša postavka med terjatvami v znesku 2.657.498 EUR (leto prej 2.649.619 EUR) so terjatve do Skupnega pokojninskega sklada za vplačila, prispela na posebni denarni račun znotraj zadnjega obračunskega obdobja, meseca decembra 2017. Vplačila zadnjega obračunskega obdobja se preračunajo v ustrezno število enot premoženja na obračunski dan z upoštevanjem vrednosti enote premoženja Zajamčenega sklada po stanju na ta dan.

Med postavko druge terjatve se najvišji znesek 450.853 EUR nanaša na terjatev iz naslova glavnice Save SA03 (pojasnjeno tudi pri analizi starostne strukture terjatev). Obveznice SA03 so zavarovane z rednimi delnicami Gorenjske banke, ki jih ima Sava deponirane na posebnem skrbniškem računu pri Abanki in z njimi ne more prosto razpolagati. Trenutno potekajo postopki odprodaje teh delnic. Ostalo se terjatve iz naslova zapadlih obresti od naložb 2.477 EUR in terjatve iz udeležbe pri upravljaljskih provizijah investicijskih skladov v skupnem znesku 59.044 EUR. Vse terjatve iz te postavke, razen do Save, so nastale v mesecu decembru 2016, so brez popravka vrednosti, kratkoročnega značaja in niso izpostavljene tveganjem.

**2.3.3.1.3.3 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI**

Tabela 70: Denar in denarni ustrezniki

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
Denar na skrbniškem računu	191.679	226.011
Denarni ustrezniki	13.163.500	6.443.500
<b>Skupaj</b>	<b>13.355.179</b>	<b>6.669.511</b>

Denarna sredstva na skrbniškem računu se ne obrestujejo. Denarna ustreznika sta depozita na odpoklic z obrestno mero 0,002 % (lansko leto 0,015 %) nominalno pri BKS banki in 0,00% nominalno pri Novi KBM.

**2.3.3.1.4 OBVEZNOSTI**

Obveznosti so obveznosti iz sklenjenih pogodb po pokojninskih načrtih PN-SK-01, 02 in 03 se delijo na oblikovane zavarovalno-tehnične rezervacije ter na poslovne in druge obveznosti.

Tabela 71: Obveznosti

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
Zavarovalno-tehnične rezervacije	274.362.547	256.154.391
Poslovne in druge obveznosti	964.321	1.318.209
<b>Skupaj</b>	<b>275.326.869</b>	<b>257.472.600</b>

**OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD**  
**Z ZAJAMČENIM DONOSOM**

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

**Tabela 72: Zavarovalno-tehnične rezervacije**

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
- iz vplačil	252.431.380	242.914.537
- iz zajamčenega donosa	10.862.246	5.678.985
- iz donosa nad zajamčenim	11.068.921	7.560.869
<b>Skupaj</b>	<b>274.362.547</b>	<b>256.154.391</b>

Za celoten donos nad zajamčenim so se do zavarovancev oblikovale dodatne zavarovalno-tehnične rezervacije in se v celoti namenile za morebitno bodoče potrebno kritje razlike med višjim zajamčenim in nižjim dejanskim donosom.

**Tabela 73: Gibanje zavarovalno-tehničnih rezervacij**

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
- stanje matematičnih rezervacij 1. 1. 2017	256.154.391	242.018.895
- povečanje za vplačane čiste premije	27.321.904	28.089.213
- zmanjšanje za obračunane odkupne vrednosti	-15.037.069	-20.313.365
- zmanjšanje za obračunane stroške, ki smejo bremeniti kritni sklad	-2.767.992	-2.643.441
- povečanje za pripisan donos	5.183.262	5.678.985
- povečanje za donos nad zajamčenim	3.508.051	3.324.104
<b>Skupaj</b>	<b>274.362.547</b>	<b>256.154.391</b>

**Tabela 74: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju**

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
Vrednost obveznosti do članov v mirovanju	56.389.167	48.779.425
<b>Skupaj</b>	<b>56.389.167</b>	<b>48.779.425</b>

**Tabela 75: Poslovne in druge obveznosti**

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
- do upravljavca za obračunane provizije	266.760	497.433
- do drugih kritnih skladov v isti skupini kritnih skladov	86.452	47.856
- za obračunane odkupne vrednosti	605.885	764.512
- do skrbniške banke	5.224	8.408
<b>Skupaj</b>	<b>964.321</b>	<b>1.318.209</b>

Poslovne in druge obveznosti so nastale v mesecu decembru 2017 in zapadejo v plačilo v januarju 2018.

**2.3.3.2 ČISTA VREDNOST SREDSTEV IN VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA**

Tabela 76: Čista vrednost sredstev kritnega sklada

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
Sredstva	275.326.869	257.472.600
Poslovne in druge obveznosti	964.321	1.318.209
<b>Čista vrednost sredstev kritnega sklada</b>	<b>274.362.548</b>	<b>256.154.391</b>

**2.3.3.3 POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA****2.3.3.3.1 FINANČNI PRIHODKI**

Tabela 77: Finančni prihodki

v EUR	2017	2016
Prihodki od dividend	204.177	139.935
Prihodki od obresti	6.968.893	7.700.973
- po pošteni vrednosti preko IPI	5.252.748	5.745.022
- razporejeno do zapadlosti	1.692.708	1.866.751
- posojila in depoziti	23.438	89.200
Dobički pri odtujitvah naložb	40.739	434.580
Prevrednotovalni finančni prihodki	4.306.944	5.647.109
Drugi finančni prihodki	266.548	147.075
<b>Skupaj</b>	<b>11.787.301</b>	<b>14.069.671</b>

Prihodki od dividend, dobički pri odtujitvah naložb in prevrednotovalni finančni prihodki se vsi nanašajo na naložbe, razporejene po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida. Drugi finančni prihodki se predvsem nanašajo na udeležbe pri upravljavskih provizijah, 16 EUR (leto prej 3.147 EUR) pa je bilo vplačil upravljavca v ta sklad zaradi nedoseganja zajamčenega donosa na osebnih računih članov ob prekinitvah varčevanj.

**2.3.3.3.2 FINANČNI ODHODKI**

Tabela 78: Finančni odhodki

v EUR	2017	2016
Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	68.660	176.509
Prevrednotovalni finančni odhodki	3.027.328	4.890.073
<b>Skupaj</b>	<b>3.095.988</b>	<b>5.066.582</b>

Vsi finančni odhodki se nanašajo na naložbe, razporejene po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida.

**2.3.3.3 NETO UČINKI NALOŽB**

Tabela 79: Neto učinki finančnih prihodkov in odhodkov

v EUR	2017	2016
Finančni prihodki	11.787.301	14.069.671
Finančni odhodki	3.095.988	5.066.582
<b>Skupaj</b>	<b>8.691.313</b>	<b>9.003.089</b>

Tabela 80: Neto učinki pri odtujitvah finančnih naložb

v EUR	2017	2016
Dobički pri odtujitvah	40.739	434.580
Izgube pri odtujitvah	68.660	176.509
<b>Skupaj</b>	<b>-27.921</b>	<b>258.071</b>

Tabela 81: Neto učinki prevrednotovanja

v EUR	2017	2016
Prevrednotovalni finančni prihodki	4.306.944	5.647.109
Prevrednotovalni finančni odhodki	3.027.328	4.890.073
<b>Skupaj</b>	<b>1.279.616</b>	<b>757.036</b>

**2.3.3.4 PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE**

Tabela 82: Provizija za upravljanje

v EUR	2017	2016
Upravljavska provizija	2.628.736	2.466.974
<b>Skupaj</b>	<b>2.628.736</b>	<b>2.466.974</b>

Stroški upravljanja so največ 1 % od povprečne letne čiste vrednosti premoženja kritnega sklada, pri čemur si lahko upravljavec na koncu vsakega meseca obračuna akontacijo stroškov upravljanja v višini ene dvanajstine letne stopnje za upravljanje od premoženja pokojninskega sklada na zadnji dan v mesecu. Upravljavec ni upravičen do povrnitve drugih stroškov v breme premoženja kritnega sklada.

**2.3.3.3.5 ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO**

Upravljavec lahko v breme sklada obračunava stroške za opravljanje poslov skrbniške banke. V letu 2017 so ti stroški znašali 63.477 EUR (leto prej 63.859 EUR).

**2.3.3.3.6 DRUGI ODHODKI**

Med drugimi odhodki so izkazani drugi stroški, ki smejo neposredno bremeniti kritni sklad. To so predvsem stroški obveščanja članov in stroški, ki so neposredno povezani s pridobivanjem in odsvajanjem premoženja sklada. V letu 2017 jih je bilo 75.779 EUR (leto prej 112.608 EUR).

**2.3.3.4 POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV**

Denarni tokovi pri poslovanju in upravljanju premoženja pokojninskega sklada so pripravljene na podlagi bilančnih podatkov ter korigirani za obračunske postavke, ki ne predstavljajo denarnih tokov.

Družba je za sklad ustvarila pozitiven denarni tok pri poslovanju v višini 12.545.208 EUR (leto prej 5.730.366 EUR), kar je posledica višjih v obdobju vplačanih premij od izplačanih odkupnih vrednosti.

Denarni tok pri upravljanju premoženja je bil enako kot leto prej negativen v višini 5.859.540 (leto prej 4.359.804 EUR), predvsem kot posledica izdatkov za povečanje finančnih naložb.

**2.3.4 DODATNA RAZKRITJA PO SKLEPU AZN****2.3.4.1 RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI**

Obvladujoči družbi Skupne d.d., Ljubljana (širša skupina) sta Zavarovalnica Triglav, d.d., Skupna je njena odvisna družba, in Nova Ljubljanska banka d.d., Ljubljana, Skupna je njena pridružena družba.

Obvezniški kritni sklad z zajamčenim donosom na bilančni datum ne izkazuje kapitalskih naložb v povezane družbe.

Tabela 83: Stanje finančnih naložb na dan 31.12.2017

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
NLB	191.679	4.415.214
NLB skladi	10.968.460	10.271.065
Triglav	572.950	590.570
Triglav Skladi	11.649.181	11.170.333
<b>Skupaj</b>	<b>23.382.271</b>	<b>26.447.182</b>

Tabela 84: Stanje terjatev na dan 31.12.2017

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
NLB skladi	20.419	15.113
Triglav Skladi	19.164	13.938
<b>Skupaj</b>	<b>39.583</b>	<b>29.051</b>



**OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD  
Z ZAJAMČENIM DONOSOM**

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

**Tabela 85: Stanje obveznosti na dan 31.12.2017**

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
NLB	5.224	8.408
<b>Skupaj</b>	<b>5.224</b>	<b>8.408</b>

**Tabela 86: Prihodki naložb od poslov s povezanimi osebami**

v EUR	2017	2016
NLB	59.422	134.912
<i>Prihodki od obresti</i>	<i>59.422</i>	<i>134.912</i>
NLB skladi	792.923	506.646
<i>Prihodki od prevrednotenja</i>	<i>711.412</i>	<i>338.365</i>
<i>Prihodki od prodaje</i>	<i>0</i>	<i>119.312</i>
<i>Prihodki od odstopljene upr. provizije</i>	<i>81.511</i>	<i>48.969</i>
Triglav	29.750	29.813
<i>Prihodki od obresti</i>	<i>29.750</i>	<i>29.813</i>
Triglav Skladi	572.757	184.738
<i>Prihodki od prevrednotenja</i>	<i>488.368</i>	<i>69.595</i>
<i>Prihodki od prodaje</i>	<i>7.367</i>	<i>73.991</i>
<i>Prihodki od odstopljene upr. provizije</i>	<i>77.022</i>	<i>41.151</i>
<b>Skupaj</b>	<b>1.454.852</b>	<b>856.110</b>

**Tabela 87: Odhodki s povezanimi osebami**

v EUR	2017	2016
NLB	94.227	74.109
<i>Odhodki iz prevrednotenja</i>	<i>30.750</i>	<i>10.250</i>
<i>Odhodki za skrbniško provizijo</i>	<i>63.477</i>	<i>63.859</i>
NLB skladi	14.017	441.816
<i>Odhodki iz prevrednotenja</i>	<i>12.985</i>	<i>440.072</i>
<i>Odhodki od prodaje</i>	<i>1.032</i>	<i>1.744</i>
Triglav	17.620	10.241
<i>Odhodki iz prevrednotenja</i>	<i>17.620</i>	<i>10.241</i>
Triglav Skladi	16.886	742.422
<i>Odhodki iz prevrednotenja</i>	<i>16.886</i>	<i>736.577</i>
<i>Odhodki od prodaje</i>	<i>0</i>	<i>5.845</i>
<b>Skupaj</b>	<b>142.749</b>	<b>1.268.588</b>

### 2.3.4.2 VPLAČILA ČLANOV

**Tabela 88: Obračunane kosmate premije**

v EUR	2017	2016
Vplačila članov	27.030.873	28.188.347
Prenosi sredstev	640.323	293.067
<i>Od drugih izvajalcev</i>	<i>149.620</i>	<i>268.563</i>
<i>Iz drugih skladov skupine Skupni pokojninski sklad</i>	<i>490.703</i>	<i>24.504</i>
<b>Skupaj</b>	<b>27.671.195</b>	<b>28.481.414</b>

## OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

Vplačila članov (zbrane premije) se nanašajo na kolektivna in individualna zavarovanja, ki so sklenjena v Sloveniji. Plačujejo se z mesečnimi plačili.

### 2.3.4.3 IZPLAČILA ČLANOM

Tabela 89: Izplačila članom

v EUR	2017	2016
Redno prenehanje	3.567.864	2.685.961
Izredno prenehanje	7.222.566	10.267.359
<i>Izstop iz zavarovanja</i>	6.799.658	9.948.084
<i>Smrt zavarovanca</i>	422.908	319.275
Prenosi sredstev	4.173.969	7.257.237
<i>Na druge izvajalce</i>	614.849	778.524
Na druge sklade skupine Skupni pokojninski sklad	3.559.120	6.478.712
<b>Skupaj</b>	<b>14.964.399</b>	<b>20.210.556</b>

Zgornja tabela prikazuje izplačila članom (obračunane kosmate zneske škod oz. odkupne vrednosti) v skupnem znesku 14.964.399 EUR (leto prej 20.210.556 EUR) in zajema tako izredne in redne izstope kot tudi vrednost prehodov k drugim ponudnikom PDPZ in na druge sklade v skupini Skupni pokojninski sklad. Redni izstopi so tisti, ki predstavljajo odločitev zavarovancev za prejemanje premij iz privarčevanih sredstev ob izpolnitvi pogojev za upokojitev. V letu 2017 jih je bilo za 3.567.864 EUR (leto prej 2.685.961 EUR). V okviru izrednih prenehanj se jih velika večina, 6.799.658 EUR (leto prej 9.948.084 EUR), nanaša na izstope iz zavarovanja z dvigom privarčevanih sredstev, 422.908 EUR (leto prej 319.275 EUR) pa na izplačila zaradi smrti članov. Med prenosi sredstev se večina, 3.559.120 EUR (leto prej 6.478.712 EUR), nanaša na prenose privarčevanih sredstev na druge sklade v skupini Skupni pokojninski sklad, 614.849 EUR (leto prej 778.524 EUR) pa na prenose sredstev k drugim ponudnikom prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja.

### 2.3.4.4 STROŠKI POSLOVANJA POKOJNINSKEGA SKLADA

Upravljevec si sme zaračunavati upravljavsko, vstopno in izstopno provizijo. Poleg navedenih bremenijo pokojninski sklad še stroški skrbniške banke in nekateri drugi stroški skladno s pravili upravljanja tega sklada. Podrobneje so postavke predstavljene v poglavju Finančni odhodki.

Tabela 90: Stroški poslovanja pokojninskega sklada

v EUR	2017	2016
Obračunani stroški upravljavca	3.050.697	2.961.983
Stroški skrbniške banke	63.477	63.859
Drugi stroški sklada	75.779	112.608
<b>Skupaj</b>	<b>3.189.953</b>	<b>3.138.450</b>

# OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

## Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2017

### 2.3.4.5 POJASNILO O IZPOSTAVLJENOSTI IZ NASLOVA NALOŽB

V spodnji preglednici je prikazan seznam izdajateljev, do katerih je bil Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom izpostavljen z več kot 5 odstotki vrednosti sredstev na zadnji dan 2017:

Tabela 91: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2017

Izdajatelj in vrsta naložbe	Vrednost v EUR	Delež v %
<b>Ministrstvo za finance R Slovenije</b>	<b>29.264.507</b>	<b>10,63</b>
RS33	698.600	0,25
RS53	6.013.472	2,18
RS66	499.120	0,18
RS71	2.293.366	0,83
SLOREP 1.25 03/22/27	7.360.246	2,67
SLOREP 4.625 09/24	9.014.658	3,27
SLOREP5 1/8 03/26	3.385.045	1,23
<b>Ostali izdajatelji</b>	<b>246.062.362</b>	<b>89,37</b>
<b>Skupaj vrednost sredstev</b>	<b>275.326.869</b>	<b>100,00</b>

Tabela 92: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2016

Izdajatelj in vrsta naložbe	Vrednost v EUR	Delež v %
<b>Ministrstvo za finance R Slovenije</b>	<b>46.557.236</b>	<b>18,08</b>
RS33	716.983	0,28
RS38	2.270.366	0,88
RS53	6.021.187	2,34
RS63	9.566.384	3,72
RS66	498.158	0,19
RS71	2.291.758	0,89
SLOREP4 1/8 01/20	9.460.716	3,67
SLOREP4 3/8 01/21	12.213.490	4,74
SLOREP4 3/8 02/06/19	137.152	0,05
SLOREP5 1/8 03/26	3.381.041	1,31
<b>Ostali izdajatelji</b>	<b>210.915.364</b>	<b>81,92</b>
<b>Skupaj vrednost sredstev</b>	<b>257.472.600</b>	<b>100,00</b>

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD  
Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

**Tabela 93: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2017**

Skrbnik in z njim povezane osebe po vrstah naložb	Vrednost v EUR	Delež v %
Denar na skrbniškem računu	191.679	0,07
Terjatev	20.419	0,01
Dolžniški vrednostni papirji	0	0,00
Enote vzajemnih skladov	10.968.460	3,98
<b>Skupaj skrbnik in z njim povezane osebe</b>	<b>11.180.558</b>	<b>4,06</b>
<b>Skupaj vrednost sredstev</b>	<b>275.326.869</b>	<b>100,00</b>

**Tabela 94: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2016**

Skrbnik in z njim povezane osebe po vrstah naložb	Vrednost v EUR	Delež v %
Denar na skrbniškem računu	226.011	0,09
Terjatev	15.113	0,01
Dolžniški vrednostni papirji	4.189.203	1,63
Enote vzajemnih skladov	10.271.065	3,99
<b>Skupaj skrbnik in z njim povezane osebe</b>	<b>14.701.392</b>	<b>5,71</b>
<b>Skupaj vrednost sredstev</b>	<b>257.472.600</b>	<b>100,00</b>

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD  
Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

**Tabela 95: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ, na dan 31.12.2017**

Izdajatelj in vrsta naložbe	Vrednost v EUR	Delež v %
<b>NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o.</b>	<b>10.988.879</b>	<b>3,99</b>
<i>NLBDINA SV</i>	2.466.955	0,90
<i>NLBGLOB SV</i>	2.213.271	0,80
<i>NLBSVET SV</i>	3.274.436	1,19
<i>NLBVISR SV</i>	331.756	0,12
<i>NLBVIST SV</i>	1.617.370	0,59
<i>NLBZDAD SV</i>	1.064.672	0,39
<i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i>	20.419	0,01
<b>DARS družba za avtoceste RS d.d.</b>	<b>5.726.117</b>	<b>2,08</b>
<i>DRS1</i>	3.824.913	1,39
<i>DRS3</i>	1.901.205	0,69
<b>ALTA Skladi, DZU, d.d.</b>	<b>5.425.420</b>	<b>1,97</b>
<i>MPEU SV</i>	514.327	0,19
<i>MPGLBSI SV</i>	1.041.538	0,38
<i>PUBAZTI SV</i>	1.042.457	0,38
<i>ALTAMMK SV</i>	1.500.431	0,54
<i>ALTAHYB SV</i>	778.744	0,28
<i>PUBPRIM SV</i>	539.162	0,20
<i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i>	8.762	0,00
<b>NLB d.d.</b>	<b>191.679</b>	<b>0,07</b>
<i>Denarna sredstva</i>	191.679	0,07
<b>Telekom Slovenije d.d.</b>	<b>3.653.282</b>	<b>1,33</b>
<i>TLS1</i>	3.653.282	1,33
<b>Gorenje d.d.</b>	<b>3.175.942</b>	<b>1,15</b>
<i>GV01</i>	2.148.309	0,78
<i>GV02</i>	1.027.634	0,37
<b>Calcit d.d.</b>	<b>228.778</b>	<b>0,08</b>
<i>CAS02</i>	228.778	0,08
<b>Skupaj delodajalci, ki financirajo PDPZ</b>	<b>29.390.099</b>	<b>10,67</b>
<b>Skupaj vrednost sredstev</b>	<b>275.326.869</b>	<b>100,00</b>

**OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD**  
**Z ZAJAMČENIM DONOSOM**

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

**Tabela 96: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ, na dan 31.12.2016**

Izdajatelj in vrsta naložbe	Vrednost v EUR	Delež v %
<b>NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o.</b>	<b>10.286.178,02</b>	<b>4,00</b>
<i>NLBDINA SV</i>	2.361.564,84	0,92
<i>NLBGLOB SV</i>	2.097.885,53	0,81
<i>NLBNARA SV</i>	398.465,54	0,15
<i>NLBSVET SV</i>	2.709.674,71	1,05
<i>NLBVISR SV</i>	325.873,73	0,13
<i>NLBVIST SV</i>	1.356.596,67	0,53
<i>NLBZDAD SV</i>	1.021.004,39	0,40
<i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i>	15.112,61	0,01
<b>DARS družba za avtoceste RS d.d.</b>	<b>5.749.454</b>	<b>2,23</b>
<i>DRS1</i>	3.844.804	1,49
<i>DRS3</i>	1.904.650	0,74
<b>ALTA Skladi, DZU, d.d.</b>	<b>5.417.729</b>	<b>2,10</b>
<i>MPENERG SV</i>	1.200.436	0,47
<i>MPGLBSI SV</i>	1.203.287	0,47
<i>PUBAZTI SV</i>	731.653	0,28
<i>ALTAMMK SV</i>	1.499.857	0,58
<i>PUBBOND SV</i>	774.960	0,30
<i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i>	7.537	0,00
<b>NLB d.d.</b>	<b>4.415.214</b>	<b>1,71</b>
<i>NOVALJ 07/03/17</i>	4.189.203	1,63
<i>Denarna sredstva</i>	226.011	0,09
<b>Telekom Slovenije d.d.</b>	<b>3.686.115</b>	<b>1,43</b>
<i>TLS1</i>	3.686.115	1,43
<b>Gorenje d.d.</b>	<b>3.259.111</b>	<b>1,27</b>
<i>GV01</i>	3.259.111	1,27
<b>Calcit d.d.</b>	<b>198.972</b>	<b>0,08</b>
<i>CAS01</i>	198.972	0,08
<b>Skupaj delodajalci, ki financirajo PDPZ</b>	<b>33.012.774</b>	<b>12,82</b>
<b>Skupaj vrednost sredstev</b>	<b>257.472.600</b>	<b>100,00</b>

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD  
Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

**Tabela 97: Izpostavljenost do upravljalca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31.12.2017**

Upravljalci in z njim povezane osebe po vrstah naložb	Vrednost v EUR	Delež v %
<b>NLB d.d.</b>	<b>191.679</b>	<b>0,07</b>
<i>Denarna sredstva</i>	191.679	0,07
<b>NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o.</b>	<b>10.988.879</b>	<b>3,99</b>
<i>NLBDINA SV</i>	2.466.955	0,90
<i>NLBGLOB SV</i>	2.213.271	0,80
<i>NLBSVET SV</i>	3.274.436	1,19
<i>NLBVISR SV</i>	331.756	0,12
<i>NLBVIST SV</i>	1.617.370	0,59
<i>NLBZDAD SV</i>	1.064.672	0,39
<i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i>	20.419	0,01
<b>Zavarovalnica Triglav d.d.</b>	<b>572.950</b>	<b>0,21</b>
<i>ZT02</i>	572.950	0,21
<b>Triglav DZU d.o.o.</b>	<b>11.668.345</b>	<b>4,24</b>
<i>ADZUEVR SV</i>	1.270.845	0,46
<i>TRIRAST SV</i>	1.270.063	0,46
<i>TRISTEB SV</i>	1.105.283	0,40
<i>TRISVET SV</i>	2.661.766	0,97
<i>TRITOPB SV</i>	1.349.865	0,49
<i>TRIMMEU SV</i>	3.991.358	1,45
<i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i>	19.164	0,01
<b>Skupaj upravljalci in z njim povezane osebe</b>	<b>23.421.853</b>	<b>8,51</b>
<b>Skupaj vrednost sredstev</b>	<b>275.326.869</b>	<b>100,00</b>

**OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD  
Z ZAJAMČENIM DONOSOM**

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

**Tabela 98: Izpostavljenost do upravljalca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31.12.2016**

Upravljalci in z njim povezane osebe po vrstah naložb	Vrednost v EUR	Delež v %
<b>NLB d.d.</b>	<b>4.415.214</b>	<b>1,71</b>
<i>Denarna sredstva</i>	4.415.214	1,71
<b>NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o.</b>	<b>10.286.178</b>	<b>4,00</b>
<i>NLBDINA SV</i>	2.361.565	0,92
<i>NLBGLOB SV</i>	2.097.886	0,81
<i>NLBNARA SV</i>	398.466	0,15
<i>NLBSVET SV</i>	2.709.675	1,05
<i>NLBVISR SV</i>	325.874	0,13
<i>NLBVIST SV</i>	1.356.597	0,53
<i>NLBZDAD SV</i>	1.021.004	0,40
<i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i>	15.113	0,01
<b>Zavarovalnica Triglav d.d.</b>	<b>590.570</b>	<b>0,23</b>
<i>ZT02</i>	590.570	0,23
<b>Triglav DZU d.o.o.</b>	<b>11.184.271</b>	<b>4,34</b>
<i>ADZUEVR SV</i>	475.321	0,18
<i>TRIRAST SV</i>	483.716	0,19
<i>TRISTEB SV</i>	1.004.304	0,39
<i>TRISVET SV</i>	3.263.255	1,27
<i>TRITOPB SV</i>	1.258.623	0,49
<i>TRITOPS SV</i>	685.424	0,27
<i>TRIMMEU SV</i>	3.999.690	1,55
<i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i>	13.938	0,01
<b>Skupaj upravljalci in z njim povezane osebe</b>	<b>26.476.233</b>	<b>10,28</b>
<b>Skupaj vrednost sredstev</b>	<b>257.472.600</b>	<b>100,00</b>

Sredstva pokojninskega sklada je do decembra 2016 v celoti upravljala Skupna d.d., Ljubljana sama, od decembra naprej pa so delno v upravljanju pri Zavarovalnici Triglav, d.d.

Na presečni datum sklad ne izkazuje izpostavljenosti iz naslova naložb v tvegani kapital.

### **2.3.5 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 2017.



OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD  
Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

## **2.4 MNENJE ODBORA POKOJNINSKEGA SKLADA**

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD  
Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

## 2.5 MNENJE POOBLAŠČENEGA AKTUARJA

### Kritni sklad: Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom

Aktuarsko sem preveril primernost evidenc pokojninske družbe za namene vrednotenja obveznosti, ustreznost oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij, ustreznost zavarovalnih premij za nove tipe pogodb pokojninskih zavarovanj, ki jih je pokojninska družba začela sklepati med letom, ter izpolnjevanje kapitalske ustreznosti družbe Skupna pokojninska družba d.d., Ljubljana, na dan 31.12.2017.

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:

1. Pokojninska družba vodi primerne evidence za namene vrednotenja obveznosti iz dodatnih pokojninskih zavarovanj.
2. Oblikovane matematične rezervacije, škodne in druge zavarovalno-tehnične rezervacije, kot jih je oblikovala družba, predstavljajo primerne rezervacije za obveznosti pokojninske družbe, ki izhajajo iz pogodb dodatnih pokojninskih zavarovanj ali v povezavi z njimi.
3. Za nove tipe pogodb dodatnih pokojninskih zavarovanj, ki jih je pokojninska družba začela sklepati med letom, premije in prihodki iz teh pogodb zadoščajo glede na razumna aktuarska pričakovanja in ob upoštevanju drugih finančnih virov pokojninske družbe, ki so na voljo v ta namen, da bo družba lahko izpolnila svoje obveznosti iz teh pogodb.
4. Pokojninska družba na dan 31.12.2017 izpolnjuje zahteve kapitalske ustreznosti.

Maribor, 14.03.2018



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

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD  
Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

## 2.6 POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA



### POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

#### Zavarovancem Kritnega sklada Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom

##### Mnenje

Revidirali smo računovodske izkaze **Kritnega sklada Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom** (v nadaljevanju »Kritni sklad«), ki vključujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2017 ter izkaz poslovnega izida in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju so priloženi računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega položaja Kritnega sklada na dan 31. decembra 2017 ter njegovega poslovnega izida in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

##### Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja. Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov*. V skladu s *Kodeksom etike za računovodske strokovnjake*, ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA) ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od Kritnega sklada in, da smo izpolnili vse druge etične zahteve v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA.

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

##### Druge informacije

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

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

V zvezi z revizijo računovodskih izkazov je naša odgovornost, da te druge informacije preberemo in presodimo, ali so pomembno neskladne z računovodskimi izkazi oziroma, ali na podlagi informacij, ki smo jih pridobili pri reviziji ali sicer menimo, da so pomembno napačne. Poleg tega je naša odgovornost da ocenimo, ali so bile druge informacije v vseh pomembnih pogledih pripravljene v skladu z veljavnim zakonom ali predpisi in predvsem, ali so te druge informacije usklajene z zakonom ali predpisi glede formalnih zahtev in postopkov za pripravo drugih informacij z vidika pomembnosti in, ali bi neskladnost s temi zahtevami lahko vplivala na presjce, zasnovane na teh drugih informacijah.

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

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

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

##### Odgovornost poslovodstva Kritnega sklada 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 poslovodstva potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Poslovodstvo je pri pripravi računovodskih izkazov kritnega sklada odgovorno za oceno njegove sposobnosti, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkritje zadev, povezanih z delujočim podjetjem in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot podlago za računovodenje, razen če namerava poslovodstvo, Kritni sklad likvidirati ali zaustaviti poslovanje, ali če nima druge možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

# OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017




## Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

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

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

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

Ljubljana, 29. marec 2018

  
Janez Uranič  
Direktor  
Ernst & Young d.o.o.  
Dušajska 111, Ljubljana

  
Nena Cvetkovska  
Pooblaščenka revizorka

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

## 2.7 DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR

### 2.7.1 BILANCA STANJA

v EUR	31.12.2017	31.12.2016 *	Indeks
<b>I. SREDSTVA</b>	<b>275.326.869</b>	<b>257.472.600</b>	<b>106,9</b>
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah			
1. Naložbene nepremičnine			
2. Druge stvarne pravice na nepremičninah			
B. Finančne naložbe	258.765.251	247.655.838	104,5
1. v posojila in depozite	4.008.431	10.207.876	39,3
2. v posesti do zapadlosti, od tega:	35.644.312	42.496.741	83,9
- dolžniški vrednostni papirji	35.644.312	42.496.741	83,9
3. razpoložljive za prodajo, od tega:			
- dolžniški vrednostni papirji			
- lastniški vrednostni papirji			
4. vrednotene po pošteni vrednosti, od tega	219.112.508	194.951.221	112,4
- dolžniški vrednostni papirji	170.612.594	193.687.816	88,1
- lastniški vrednostni papirji	1.347.688	1.263.405	106,7
C. Terjatve	3.206.439	3.147.251	101,9
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa			
2. Druge terjatve	3.206.439	3.147.251	101,9
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	13.355.179	6.669.511	200,2
E. Druga sredstva			
F. Zunajbilančna sredstva			
1. Iz naslova izvedenih finančnih inštrumentov			
2. Druga zunajbilančna sredstva			
<b>II. OBVEZNOSTI</b>	<b>275.326.869</b>	<b>257.472.600</b>	<b>106,9</b>
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	274.362.547	256.154.391	107,1
1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije			
2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada			
3. Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP)	274.362.547	256.154.391	107,1
B. Finančne obveznosti			
C. Poslovne obveznosti	877.869	1.270.354	69,1
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov			
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	266.760	497.433	53,6
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	605.885	764.513	79,3
4. Druge poslovne obveznosti	5.224	8.408	62,1
D. Druge obveznosti	86.452	47.855	180,7
F. Zunajbilančne obveznosti			
1. Iz naslova izvedenih finančnih inštrumentov			
2. Iz naslova danih jamstev			
3. Druge zunajbilančne obveznosti			

\*Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom kot del skupine kritnih skladov preko katere se izvaja naložbena politika življenjskega cikla Skupne d.d., Ljubljana je pričel obstajati s 1. 1. 2016

# OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

## Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2017

### 2.7.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

	2017	2016*	Indeks
I. Vplačila oziroma premije	27.521.576	28.212.851	97,5
II. Finančni prihodki	11.787.285	14.066.525	83,8
1. Prihodki od dividend in deležev	204.177	139.935	145,9
2. Prihodki od obresti	6.968.893	7.700.973	90,5
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	40.739	434.580	9,4
4. Prevednotovalni finančni prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb preko poslovnega izida	4.306.944	5.647.109	76,3
5. Drugi finančni prihodki	266.532	143.928	185,2
III. Prihodki od naložbenih nepremičnin			
1. Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem			
2. Dobički pri odtujitvi naložbenih nepremičnin			
3. Prevednotovalni poslovni prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin preko poslovnega izida			
IV. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zjamčenega donosa	16	3.147	0,5
V. Odhodki iz naslova izplačil odkupnih vrednosti	14.349.550	19.432.033	73,8
1. Redno prenehanje	3.567.864	2.685.961	132,8
2. Izredno prenehanje	10.781.686	16.746.072	64,4
- z izstopom iz zavarovanja	10.358.778	16.426.797	63,1
- z odpovedjo pogodbe o zavarovanju			
- s smrtjo zavarovanca	422.908	319.275	132,5
VI. Prenos sredstev od oziroma na drugega izvajalca (+/-)	-465.229	-509.961	91,2
1. Prenos sredstev od drugega izvajalca	149.620	268.563	55,7
2. Prenos sredstev na drugega izvajalca	-614.849	-778.524	79,0
VII. Sprememba čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	-18.208.156	-14.135.496	128,8
1. Sprememba matematičnih rezervacij brez upoštevanja pripisa dobička iz tekočega obračunskega obdobja (+/-)			
2. Sprememba drugih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)			
3. Sprememba rezervacij za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP)	-18.208.156	-14.135.496	128,8
VIII. Obračunani stroški upravljavca	3.050.697	2.961.983	103,0
1. Obračunani vstopni stroški	349.291	392.201	89,1
2. Izstopni stroški	72.670	102.808	70,7
3. Provizija za upravljanje	2.628.736	2.466.974	106,6
IX. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	63.477	63.859	99,4
X. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	75.779	112.609	67,3
XI. Finančni odhodki	3.095.989	5.066.582	61,1
1. Odhodki za obresti			
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	68.660	176.509	38,9
3. Prevednotovalni finančni odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb preko izkaza poslovnega izida	3.027.329	4.890.073	61,9
XII. Odhodki naložbenih nepremičnin			
1. Odhodki od upravljanja in oddajanja naložbenih nepremičnin			
2. Prevednotovalni poslovni odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin preko izkaza poslovnega izida			
XIII. Čisti dobiček obračunskega obdobja +/-	0	0	
(I. + II. + III. + IV. - V. + VI. + VII. - VIII. - IX. - X. - XI - XII.)			

\*Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zjamčenim donosom kot del skupine kritnih skladov preko katere se izvaja naložbena politika življenjskega cikla Skupne d.d., Ljubljana je pričel obstajati s 1. 1. 2016



**2.7.3 IZKAZ PRIPISA DOBIČKA****2.7.3.1 IZKAZ GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA**

v EUR	2017	2016
<b>Začetno stanje vrednosti enot premoženja</b>	<b>256.154.391</b>	<b>242.018.895</b>
Vplačane enote premoženja	27.321.904	28.089.213
Izplačane enote premoženja	15.037.069	20.313.365
Presežek iz prevrednotenja	0	0
Čisti poslovni izid poslovnega leta	5.923.321	6.359.648
<b>Končno stanje vrednosti enot premoženja</b>	<b>274.362.547</b>	<b>256.154.391</b>

**2.7.3.2 IZKAZ GIBANJA ŠTEVILA ENOT PREMOŽENJA**

	2017	2016
<b>Začetno število enot premoženja</b>	<b>24.968.333</b>	<b>24.201.890</b>
Število vplačanih enot premoženja	2.631.089	2.789.674
Število izplačanih enot premoženja	1.451.784	2.023.231
<b>Končno število enot premoženja</b>	<b>26.147.638</b>	<b>24.968.333</b>

**2.7.3.3 POJASNILA K IZKAZU PRIPISA DOBIČKA**

Ker Skupna d.d., Ljubljana kot upravljavec Obvezniškega Skupnega pokojninskega sklada z zajamčenim donosom izračunava odkupne vrednosti polic prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja z uporabo enot premoženja kritnega sklada (in ne na podlagi sorazmernega deleža člana v donosu kritnega sklada), je izkaz pripisa dobička razdeljen na dva izkaza, na izkaz gibanja vrednosti enot premoženja in na izkaz gibanja števila enot premoženja.

V izkazu gibanja vrednosti enot premoženja je prikazano začetno stanje vrednosti enot premoženja, povečano za vplačane enote in poslovni izid pokojninskega sklada ter zmanjšano za izplačane enote premoženja, kar vse predstavlja končno stanje vrednosti enot premoženja. Vrednost enot premoženja se je v letu 2017 povečala za 18.208.156 EUR oz. za 7,11 % (leto prej za 14.135.496 EUR oz. 5,84 %).

Končno stanje števila enot premoženja v izkazu gibanja števila enot premoženja izraža njihovo začetno stanje, povečano za število vplačanih enot in zmanjšano za število izplačanih enot. Število enot premoženja se je v letu 2017 povečalo za 1.179.305 oz. za 4,72 % (v letu 2016 pa za 766.443 oz. 3,17 %).

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD  
Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

## 2.7.4 IZKAZ DENARNIH TOKOV

v EUR	2017	2016	Indeks
<b>Prejemki od vplačil premij</b>	<b>27.022.993</b>	<b>25.538.728</b>	<b>105,8</b>
<b>Izdatki iz izplačil odkupnih vrednosti</b>	<b>10.949.058</b>	<b>12.889.130</b>	<b>84,9</b>
<b>Prejemki iz prenosa premoženja članov</b>	<b>598.942</b>	<b>281.333</b>	<b>212,9</b>
Z drugega kritnega sklada v isti skupini kritnih skladov	449.323	12.770	3.518,6
Z drugega kritnega sklada, ki ga upravlja drug upravljavec	149.620	268.563	55,7
<b>Izdatki iz prenosa premoženja članov</b>	<b>4.127.670</b>	<b>7.200.566</b>	<b>57,3</b>
Na drug kritni sklad v isti skupini kritnih skladov	3.512.821	6.422.042	54,7
Na drug kritni sklad, ki ga upravlja drug upravljavec	614.849	778.524	79,0
<b>Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja</b>	<b>12.545.208</b>	<b>5.730.365</b>	<b>218,9</b>
Prejemki od upravljavca iz naslova nedoseganja zajamčenega donosa	16	3.147	0,5
Izdatki pri nakupu finančnih naložb	9.829.797	9.784.718	100,5
Drugi prejemki od finančnih naložb (obresti, dividende...)	7.394.021	8.308.352	89,0
Izdatki za plačilo drugih obveznosti	3.423.780	2.886.585	118,6
<b>Presežek prejemkov/izdatkov pri upravljanju premoženja</b>	<b>-5.859.540</b>	<b>-4.359.804</b>	<b>134,4</b>
<b>Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja</b>	<b>6.685.668</b>	<b>1.370.561</b>	<b>487,8</b>
<b>Začetno stanje denarnih sredstev</b>	<b>6.669.511</b>	<b>5.298.950</b>	<b>125,9</b>
<b>Končno stanje denarnih sredstev</b>	<b>13.355.179</b>	<b>6.669.511</b>	<b>200,2</b>

## 2.7.5 IZKAZ PREMOŽENJA

Tabela 99: Izkaz premoženja na dan 31.12.2017

	31.12.2017	Omejitev v %	V EUR	Delež v %
Nizko tvegane naložbe (denarni depoziti in instrumenti denarnega trga ter dolžniški vrednostni papirji, katerih izdajatelj je Republika Slovenija, Banka Slovenije, država članica EU ali država članica OECD oziroma mednarodna finančna organizacija, oziroma za katere jamči ena od teh oseb)		100	120.415.531	43,74
Prenosljivi dolžniški vrednostni papirji, enote ali delnice odprtih in zaprtih dolžniških investicijskih skladov in ostalih dolžniških finančnih instrumentov		100	109.925.577	39,93
Instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje in enote ali delnice odprtih skladov denarnega trga		20	7.188.824	2,61
Delnice, enote premoženja oz. delnice odprtih in zaprtih lastniških investicijskih skladov		20	34.398.820	12,49
Nepremičnine in nepremičninski skladi		20	0	0,00
Denar			191.679	0,07
Terjatve			3.206.439	1,16
<b>Skupaj sredstva</b>			<b>275.326.869</b>	<b>100,00</b>

**OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD**  
**Z ZAJAMČENIM DONOSOM**

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

**Tabela 100: Izkaz premoženja na dan 31.12.2016**

31.12.2016	Omejitev v %	V EUR	Delež v %
Nizko tvegane naložbe (denarni depoziti in instrumenti denarnega trga ter dolžniški vrednostni papirji, katerih izdajatelj je Republika Slovenija, Banka Slovenije, država članica EU ali država članica OECD oziroma mednarodna finančna organizacija, oziroma za katere jamči ena od teh oseb)	100	97.906.403	38,03
Prenosljivi dolžniški vrednostni papirji, enote ali delnice odprtih in zaprtih dolžniških investicijskih skladov in ostalih dolžniških finančnih instrumentov	100	122.859.889	47,72
Instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje in enote ali delnice odprtih skladov denarnega trga	20	7.199.519	2,80
Delnice, enote premoženja oz. delnice odprtih in zaprtih lastniških investicijskih skladov	20	26.133.527	10,15
Nepremičnine in nepremičninski skladi	20	0	0,00
Denar		226.011	0,09
Terjatve		3.147.251	1,22
<b>Skupaj sredstva</b>		<b>257.472.600</b>	<b>100,00</b>

### 2.7.5.1 POJASNILA K IZKAZU PREMOŽENJA

**Tabela 101: Delež naložb v enote investicijskih skladov v skupnih sredstvih pokojninskega sklada**

v EUR	2017	2016
Sredstva pokojninskega sklada skupaj	275.326.869	257.472.600
Vrednost naložb v enote investicijskih skladov	47.152.226	45.965.514
<b>Delež v %</b>	<b>17,13</b>	<b>17,85</b>

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD  
Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

### 3 MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

#### 3.1 POSLOVNO POROČILO

##### 3.1.1 POMEMBNEJŠI PODATKI O UPRAVLJAVCU

Mešani Skupni pokojninski sklad je del skupine kritnih skladov življenjskega cikla Skupni pokojninski sklad, ki ga upravlja Skupna pokojninska družba d.d., Ljubljana. Ustanovitev družbe je bila v sodni register pri Okrožnem sodišču v Ljubljani vpisana 19. decembra 2000 s sklepom Srg 2000/15021 pod številko vložka 1/34008/00. Družba je ustanovljena z namenom opravljanja dejavnosti prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja po zakonu o pokojninskem in invalidskem zavarovanju. V sodni register je vpisana dejavnost pokojninskih skladov.

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

Skrajšana firma družbe: Skupna d.d., Ljubljana

Sedež družbe: Dunajska 22, Ljubljana, Slovenija

Matična številka družbe: 1584774

Davčna številka družbe: 17849942

Šifra dejavnosti družbe: 65.300, dejavnost pokojninskih skladov

Pooblaščenec aktuar družbe: Liljan Belšak

Notranja revizorka: Polona Pergar Guzaj

Družba upravlja skupino kritnih skladov Skupni pokojninski sklad, ki je sestavljen iz treh kritnih skladov naložbene politike življenjskega cikla – poleg Mešanega sta še Delniški Skupni pokojninski sklad in Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zjamčenim donosom. Skladi so oblikovani v skladu s kolektivnima pokojninskima načrtoma PN SK 01 in PN SK 03 in individualnim pokojninskim načrtom PN SK 02.

Organizacijsko družba posluje pod vodstvom dvočlanske uprave, na dan 31. 12. 2017 je bilo 22 zaposlenih (leto prej 21). Nadzorni svet sestavljajo predstavniki kapitala in predstavniki, ki ščitijo interese zavarovancev. Poleg predsednika ima še 10 članov. Družba ima oblikovan odbor pokojninskega sklada s petimi člani.

##### 3.1.2 PODATKI O KRITNEM SKLADU

- a. Ime kritnega sklada: Mešani Skupni pokojninski sklad  
Skrajšano ime kritnega sklada: Mešani  
Upravljavec kritnega sklada: Skupna pokojninska družba d.d., Ljubljana, Dunajska 22, Ljubljana  
Imena članov odbora pokojninskega sklada: Davorin Vidrih, Bogdan Polanec, Franci Florjančič, Zlatko Ratej in Marjan Turnšek
- b. Spletna stran, na kateri so objavljeni podatki in informacije iz 253 člena ZPIZ-2: [www.skupna.si](http://www.skupna.si)

## MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

- c. Mešani Skupni pokojninski sklad je del skupine treh kritnih skladov življenjskega cikla Skupni pokojninski sklad, ki je izvajalec treh pokojninskih načrtov. To so Pokojninski načrt kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja življenjskega cikla z oznako PN-SK-01, Pokojninski načrt kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja življenjskega cikla z oznako PN-SK-03 in Pokojninski načrt individualnega dodatnega pokojninskega zavarovanja življenjskega cikla z oznako PN- SK-02. Mešani sklad je predvsem namenjen članom, ki pripadajo starostni skupini od dopolnjenega 45 leta starosti do dopolnjenega 55 leta starosti. Naložbena politika je prilagojena starostni strukturi zavarovancev in temu primerno je tveganje sklada. Prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje po tem pokojninskem načrtu v Mešanem Skupnem pokojninskem skladu je oblika zavarovanja, pri katerem zavarovanec v celoti prevzema naložbeno tveganje na vplačano čisto premijo.

Pokojninski načrt PN SK 01 je odobril minister, pristojen za delo, družino in socialne zadeve, dne 16. 11. 2000. Zadnja sprememba je bila odobrena dne 18. 3. 2016. Dne 17. 12. 2015 smo od Agencije za zavarovalni nadzor prejeli soglasje k pravilom upravljanja za skupino kritnih skladov Skupni pokojninski sklad in dne 10. 11. 2016 k spremembam pravil upravljanja. Pokojninski načrt je vpisan v register pokojninskih načrtov pri Davčni upravi Republike Slovenije dne 22. 12. 2000.

Pokojninski načrt PN SK-02 je odobril minister, pristojen za delo, družino in socialne zadeve, dne 23. 12. 2002. Zadnja sprememba je bila odobrena dne 18. 3. 2016. Dne 17. 12. 2015 smo od Agencije za zavarovalni nadzor prejeli soglasje k pravilom upravljanja za skupino kritnih skladov Skupni pokojninski sklad in dne 10. 11. 2016 k spremembam pravil upravljanja. Spremembe so stopile v veljavo z 1. 12. 2016. Pokojninski načrt je bil vpisan v register pokojninskih načrtov pri Davčni upravi Republike Slovenije dne 23. 12. 2002.

Pokojninski načrt PN SK 03 je odobril minister, pristojen za delo, družino in socialne zadeve, dne 8. 12. 2004. Zadnja sprememba je bila odobrena dne 18. 3. 2016. Dne 17. 12. 2015 smo od Agencije za zavarovalni nadzor prejeli soglasje k pravilom upravljanja za skupino kritnih skladov Skupni pokojninski sklad in dne 10. 11. 2016. k spremembam pravil upravljanja. Spremembe so stopile v veljavo z 1. 12. 2016. Pokojninski načrt je bil vpisan v register pokojninskih načrtov pri Davčni upravi Republike Slovenije dne 22. 12. 2004.

Z odločbo Agencije za zavarovalni nadzor so bili izpolnjeni pogoji za uvedbo skupine kritnih skladov preko katerega se izvaja naložbena politika življenjskega cikla Skupne d.d., Ljubljana.

- d. Naložbeni cilj Mešanega Skupnega pokojninskega sklada je doseganje dolgoročne nadpovprečne kapitalske rasti, na podlagi kapitalskih dobičkov, prejetih dividend in obresti.

Pri upravljanju sklada se uporablja aktivna naložbena politika, kar pomeni, da se sestava naložb prilagaja razmeram na finančnih trgih. Mešani sklad bi imel v nizko tveganih naložbah naloženih od 10 do 40 % svojih sredstev. Nizko tvegane naložbe predstavljajo denarni depoziti in instrumenti denarnega trga ter dolžniški vrednostni papirji, katerih izdajatelj je Republika Slovenija, Banka Slovenije, država članica EU ali država članica OECD oziroma mednarodna finančna organizacija, oziroma za katere jamči ena od teh oseb. V visoko tveganih naložbah bo imel naloženih od 20 do 50 % svojih sredstev. Visoko tvegane naložbe predstavljajo lastniški vrednostni papirji in delnice ali enote zaprtih in odprtih investicijskih skladov, ki vlagajo pretežno v lastniške vrednostne papirje, nepremičnine, v izvedene finančne instrumente in druge alternativne naložbe; visoko tvegane so tudi naložbe v tvegani kapital in dolžniški vrednostni papirji izdajateljev z bonitetno oceno pod investicijskim razredom, ter zaprti ali odprti investicijski skladi, ki vlagajo pretežno v takšne dolžniške vrednostne papirje. Naložbe kritnega sklada ne bodo geografsko in panožno omejene.

## MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

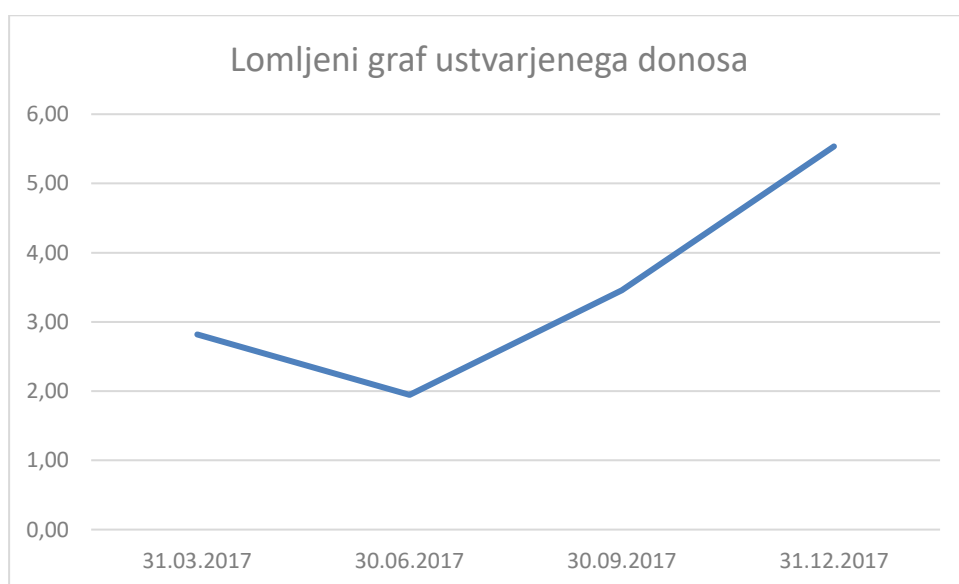
Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

Naložbe v enote ali delnice odprtih lastniških investicijskih skladov skupaj z naložbami v lastniške prenosljive vrednostne papirje in ostale lastniške finančne instrumente lahko predstavljajo od 20 do 60 % sredstev kritnega sklada.

Naložbe v enote ali delnice odprtih skladov denarnega trga skupaj z instrumenti denarnega trga lahko predstavljajo največ 20 % sredstev kritnega sklada.

Podrobneje so naložbeni cilji, strategija in naložbene politike opisane v Pravilih upravljanja za skupino kritnih skladov Skupni pokojninski sklad, ki so dostopna na spletni strani družbe.

- e. Lomljeni graf ustvarjenega donosa na zadnji dan posameznega četrtertletja v letu 2017. V grafu je prikazana kumulativa trimesečnega donosa na zadnji dan v kvartalu v odstotku:



- f. Dejanski donos Mešanega pokojninskega sklada v letu 2017

Doseženi donos Mešanega pokojninskega sklada v letu 2017 je 5,53 %. Ker je ta sklad začel s poslovanjem v mesecu maju 2016, podatka za dosežen donos v celotnem letu 2016 ni. Mešani pokojninski sklad ne zagotavlja jamstva donosa.

- g. Podatki o številu ter spremembah v številu in sestavi članstva med letom 2017 in sicer o:

- Število članov Mešanega kritnega sklada po spolu in starosti ( v razponu petih let) na prvi in zadnji dan leta 2017:

**Tabela 102: Število članov Mešanega sklada po spolu in starosti ( v razponu petih let) na zadnji dan leta 2017:**

Starost	do 25	26-30	31-35	36-40	41-45	46-50	51-55	56-60	61-65	nad 65	Skupaj
Moški	8	17	44	78	204	532	351	0	0	0	1.234
Ženske	2	9	15	45	98	277	192	0	0	0	638
Skupaj	10	36	59	123	302	809	543	0	0	0	1.872

## MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

Tabela 103: Število članov Mešanega sklada po spolu in starosti ( v razponu petih let) na zadnji dan leta 2016:

Starost	do 25	26-30	31-35	36-40	41-45	46-50	51-55	56-60	61-65	nad 65	Skupaj
Moški	4	5	10	36	56	233	210	0	0	0	554
Ženske	0	4	3	18	32	147	125	0	0	0	329
Skupaj	4	9	13	54	88	380	335	0	0	0	883

- Število članov, ki so zadržali pravice iz vplačanih sredstev na svojem osebnem računu konec leta 2017: 193 (leto prej 88);
- Število novih članov v letu 2017: 459 (leto prej 177);
- Število rednih in izrednih prenehanj zavarovanj v letu 2017: 11 (leto prej 3);
- Število članov, ki so v letu 2017 prenesli sredstva v drug pokojninski sklad: 3 (leto prej 8);
- Število članov, ki so v letu 2017 prenesli sredstva v sklad iz drugega pokojninskega sklada: 27 (leto prej 686).

h. Mešani sklad je začel s poslovanjem v maju 2016, ko so bila izvedena prva vplačila sredstev zavarovancev. Zaradi večjih prilivov v primerjavi z zbranimi sredstvi je v prvih mesecih struktura naložb odstopala od ciljne, prava struktura je bila vzpostavljena v drugi polovici leta 2016. Na doseženo donosnost v letu 2017 so vplivala predvsem pozitivna gibanja na večini delniških trgov, vendar je moč Evra proti drugim valutam omilila visoko rast predvsem naložb vezanih na ameriški Dolar. Do večjega obrata glede zahtevane donosnosti dolžniških naložb v letu 2017 ni prišlo, vendar tudi ni bilo večje rasti tečajev obveznic. Izjema so obveznice z višjo stopnjo tveganja, ki nimajo bonitetne ocene, kjer je bila dosežena večja rast tečajev.

i. Premoženje kritnega sklada je razdeljeno na enake enote premoženja. Zmnožek števila vseh enot premoženja kritnega sklada in vrednosti enote premoženja kritnega sklada predstavlja čisto vrednost sredstev kritnega sklada. Premoženje osebnega računa člana je vodeno v številu enot premoženja. Zmnožek števila enot premoženja na osebnem računu in vrednosti enote premoženja kritnega sklada predstavlja čisto vrednost sredstev člana. Upravljavec kritnega sklada izračunava odkupne vrednosti police prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja z uporabo enot premoženja kritnega sklada, kar je prikazano v naslednji točki.

j. Prikaz vrednosti enote premoženja

Tabela 104: Prikaz VEP v letu 2017

	Vrednost enote premoženja v EUR	Število enot	Čista vrednost premoženja v EUR
1.1.2017	10,4519	475.317	4.968.000
31.12.2017	11,0299	814.991	8.989.307
<b>sprememba v letu 2017 v %</b>	<b>+5,53</b>	<b>+71,46</b>	<b>+80,95</b>

Tabela 105: Prikaz VEP v letu 2016

	Vrednost enote premoženja v EUR	Število enot	Čista vrednost premoženja v EUR
1.1.2016	-	-	-
31.12.2016	10,4519	475.317	4.968.000
<b>sprememba v letu 2016 v %</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



## MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2017

- k. Upravljavec sklada je po pokojninskih načrtih in pravilih upravljanja upravičen do vstopnih stroškov v višini največ 3 % od vplačane premije. Izstopni stroški v primeru izrednega prenehanja zavarovanja se obračunajo v višini 1 % od višine sredstev na osebni račun zavarovanca v trenutku izrednega prenehanja. V primeru rednega prenehanja se izstopni stroški ne obračunajo. Stroški upravljanja so največ 1 % od povprečne letne čiste vrednosti premoženja kritnega sklada, pri čemer si lahko upravljavec na koncu vsakega meseca obračuna akontacijo stroškov upravljanja v višini ene dvanajstine letne stopnje za upravljanje od premoženja pokojninskega sklada na zadnji dan v mesecu. Upravljavec ni upravičen do povrnitve drugih stroškov v breme premoženja kritnega sklada.
- l. Drugi stroški, ki smejo neposredno bremeniti kritni sklad so tudi stroški obveščanja članov in stroški, ki so neposredno povezani s pridobivanjem in odsvajanjem premoženja sklada.
- m. Upravljavec v breme pokojninskega sklada plačuje stroške za opravljanje poslov skrbniške banke. Provizija za opravljanje teh storitev je določena z vsakokratno pogodbo med upravljavcem in pooblaščenim skrbnikom – od uveljavitve podrobnejših pravil upravljanja Mešanega Skupnega pokojninskega sklada znaša največ 0,025 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev kritnega sklada. Obračunava in plačuje se v dvanajstih mesecih.
- n. Skrbnik ni upravičen do povrnitve drugih stroškov v breme premoženja kritnega sklada.

**3.1.3 IZBRANI RAČUNOVODSKI IN FINANČNI KAZALNIKI POSLOVANJA****3.1.3.1 KAZALNIKI POSLOVANJA**

Tabela 106: Izbrani računovodski in finančni kazalniki poslovanja

v EUR	KAZALNIKI	2017	2016
	Čisti dobiček kritnega sklada obračunskega obdobja	371.760	188.653
	Povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada *	7.847.289	4.324.856
<b>1</b>	<b>Donosnost čistih sredstev kritnega sklada</b>	<b>4,74</b>	<b>4,36</b>
	Stroški poslovanja **	106.260	30.595
	Povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada *	7.847.289	4.324.856
<b>2</b>	<b>Kazalnik stroškov poslovanja</b>	<b>1,35</b>	<b>0,71</b>
	Stroški poslovanja **	106.260	30.595
	Vplačila oziroma premije	4.256.604	4.826.139
<b>3</b>	<b>Stroški poslovanja v % od vplačane premije</b>	<b>2,50</b>	<b>0,63</b>
	Vplačana premija v tekočem letu	4.256.604	4.826.139
	Vplačana premija v preteklem letu	4.826.139	***
<b>4</b>	<b>Rast vplačane premije (indeks)</b>	<b>88,20</b>	<b>/</b>
	Obračunane odkupne vrednosti	585.956	40.346
	Število obračunov odkupne vrednosti	108	3
<b>5</b>	<b>Povprečna izplačana odkupna vrednost (v EUR)</b>	<b>5.426</b>	<b>13.449</b>

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

\*\* Stroški poslovanja vključujejo obračunane stroške upravljavca, odhodke v zvezi s skrbniško banko in druge odhodke, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad

\*\*\* Mešani Skupni pokojninski sklad kot del skupine kritnih skladov preko katere se izvaja naložbena politika življenjskega cikla Skupne d.d., Ljubljana je pričel obstajati s 1. 1. 2016, prva vplačila pa so bila nakazana v mesecu juniju 2016.

**3.1.3.2 POJASNILA H KAZALNIKOM POSLOVANJA**

Čisti dobiček Mešanega Skupnega pokojninskega sklada je bil v letu 2017 371.760 EUR (v letu 2016 188.653 EUR), donosnost čistih sredstev je bila 4,74 % (v letu 2016 4,36 %).

Stroški poslovanja sklada, ki vključujejo obračunane stroške upravljavca, odhodke v zvezi s skrbniško banko, stroške v zvezi z obveščanjem komitentov in stroške, povezane s pridobivanjem in odsvajanjem premoženja sklada, so bili 106.260 EUR, kar pomeni glede na povprečno čisto vrednost pokojninskega sklada 1,35 % (leto prej 30.595 EUR oz. 0,71 % povprečne čiste vrednosti pokojninskega sklada).

**3.1.4 DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA**

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

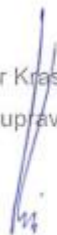
### 3.2 IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE UPRAVLJAVCA

Uprava Skupne pokojninske družbe d.d., Ljubljana potrjuje računovodske izkaze Mešanega Skupnega pokojninskega sklada za poslovno leto, končano na dan 31. december 2017, pojasnila k računovodskim izkazom ter uporabljene računovodske usmeritve.

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 pokojninskega sklada in izidov njegovega poslovanja za leto 2017.

Uprava je odgovorna tudi za pripravo letnega poročila, kot 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 pokojninskega sklada ter v skladu z veljavno zakonodajo in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska skupnost.

Peter Krassnig  
član uprave



Aljoša Uršič  
predsednik uprave



Ljubljana, 29. 3. 2018

## MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

**3.3 RAČUNOVODSKO POROČILO****3.3.1 IZKAZI****3.3.1.1 IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA**

v EUR	Pojasnilo	31.12.2017	31.12.2016
<b>SREDSTVA</b>	<b>3.3.3.1.3</b>	<b>9.036.247</b>	<b>4.981.449</b>
Finančne naložbe	3.3.3.1.3.1	8.671.997	4.478.404
- vrednotene po pošteni vrednosti		8.671.997	4.478.404
Terjatve in druga sredstva	3.3.3.1.3.2	275.260	146.945
Denar in denarni ustrezniki	3.3.3.1.3.3	88.990	356.099
<b>OBVEZNOSTI</b>	<b>3.3.3.1.4</b>	<b>9.036.247</b>	<b>4.981.449</b>
Zavarovalno-tehnične rezervacije		8.989.307	4.968.000
Poslovne in druge obveznosti		46.940	13.449

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

**3.3.1.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA**

v EUR	Pojasnilo	2017	2016
<b>Finančni prihodki</b>	<b>3.3.3.3.1</b>	<b>626.994</b>	<b>231.099</b>
Prihodki od dividend		18.393	2.583
Prihodki od obresti		62.433	20.181
Dobički pri odtujitvah naložb		498	1.262
Prevrednotovalni finančni prihodki		528.032	201.100
Drugi finančni prihodki		17.639	5.974
<b>Finančni odhodki</b>	<b>3.3.3.3.2</b>	<b>170.074</b>	<b>18.298</b>
Izgube pri odtujitvah finančnih naložb		2.063	2.293
Prevrednotovalni finančni odhodki		168.011	16.004
<b>Izid iz naložbenja</b>	<b>3.3.3.3.3</b>	<b>456.920</b>	<b>212.801</b>
Provizija za upravljanje	3.3.3.3.4	75.494	21.348
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	3.3.3.3.5	1.817	534
Drugi odhodki	3.3.3.3.6	7.849	2.266
<b>Izid iz upravljanja sklada</b>		<b>-85.160</b>	<b>-24.148</b>
<b>ČISTI POSLOVNI IZID</b>		<b>371.760</b>	<b>188.653</b>

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

## MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

### 3.3.1.3 IZKAZ DENARNIH TOKOV

v EUR	Pojasnilo	2017	2016
<b>Prejemki od vplačil premij</b>		<b>1.168.534</b>	<b>270.481</b>
<b>Izdatki iz izplačil odkupnih vrednosti</b>		<b>52.525</b>	<b>18.878</b>
<b>Prejemki iz prenosa premoženja članov</b>		<b>2.960.415</b>	<b>4.412.380</b>
Z drugega kritnega sklada v isti skupini kritnih skladov		2.838.759	4.396.957
Z drugega kritnega sklada, ki ga upravlja drug upravljavec		121.656	15.423
<b>Izdatki iz prenosa premoženja članov</b>		<b>499.784</b>	<b>18.549</b>
Na drug kritni sklad v isti skupini kritnih skladov		484.597	12.770
Na drug kritni sklad, ki ga upravlja drug upravljavec		15.187	5.779
<b>Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja</b>	<b>3.3.3.4</b>	<b>3.576.640</b>	<b>4.645.434</b>
Izdatki pri nakupu finančnih naložb		3.833.572	4.293.308
Drugi prejemki od finančnih naložb (obresti, dividende...)		96.239	24.038
Izdatki za plačilo drugih obveznosti		106.417	20.065
<b>Presežek prejemkov/izdatkov pri upravljanju premoženja</b>	<b>3.3.3.4</b>	<b>-3.843.750</b>	<b>-4.289.335</b>
<b>Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja</b>		<b>-267.110</b>	<b>356.099</b>
<b>Začetno stanje denarnih sredstev</b>		<b>356.099</b>	<b>0</b>
<b>Končno stanje denarnih sredstev</b>		<b>88.990</b>	<b>356.099</b>

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

### 3.3.2 RAČUNOVODSKE USMERITVE

#### 3.3.2.1 POMEMBNE RAČUNOVODSKE PRESOJE IN OCENE

Bilančne postavke, pri katerih imajo največji vpliv poslovske ocene in presoje (estimates and judgements), so predvsem tiste, ki so povezane z vrednotenjem netržnih naložb in s slabitvami finančnih sredstev.

#### 3.3.2.2 FINANČNE NALOŽBE

Finančne naložbe so tiste naložbe, ki jih ima družba, da bi z donosi, ki izhajajo iz njih, povečevala finančne prihodke. Nakupi in prodaje finančnih naložb se pripoznajo na dan trgovanja (datum transakcije), to je na dan, ko se je družba zavezala, da bo posamezno naložbo pridobila oziroma odtujila.

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

- vrednotene po pošteni vrednosti,
- v posesti do zapadlosti,
- posojila in terjatve.

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

## Raven 1:

V to kategorijo sodijo cene:

- ki so oblikovane izključno na podlagi direktno opazljivih podatkov in brez uporabe posredno opazljivih podatkov (uporabljene so zgolj cene, ki se nanašajo neposredno na vrednostni papir),
- kjer mora delež zavezujočih kotacij znašati najmanj 90 %,
- kjer morajo obstajati najmanj 3 zavezujoče kotacije, ki ne smejo biti starejše od enega dne.

## Raven 2:

V to kategorijo sodijo cene:

- ki so v večji meri oblikovane na direktno opazljivih podatkih in kjer odstotek posredno opazljivih podatkov ne sme preseči 10 %,
- kjer so lahko uporabljeni vhodni podatki s trga za posredno ali neposredno identično ali podobno sredstvo (npr. podlaga za vrednotenje je krivulja donosnosti za primerljiva finančna sredstva s podobno ročnostjo in kreditnim tveganjem),
- kjer morajo obstajati najmanj 4 kotacije, ki ne smejo biti starejše od 15 dni.

## Raven 3:

V to kategorijo sodijo cene, ki ne izpolnjujejo zgornjih pogojev.

### **3.3.2.2.1 FINANČNE NALOŽBE, VREDNOTENE PO POŠTENI VREDNOSTI**

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

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.

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

### **3.3.2.2.2 FINANČNE NALOŽBE V POSESTI DO ZAPADLOSTI**

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

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

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

### **3.3.2.2.3 FINANČNE NALOŽBE V POSOJILA IN DEPOZITE**

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 so uvrščeni tudi depoziti pri bankah, razen depozitov na odpoklic, ki so razvrščeni med denarna sredstva in denarne ustreznike. Vrednotijo se po odplačni vrednosti.

### **3.3.2.2.4 SLABITVE FINANČNIH NALOŽB**

Družba vsako poročevalsko obdobje oceni, ali obstaja nepristranski dokaz o oslabitvi finančnega sredstva oziroma skupine finančnih sredstev. Finančno sredstvo oziroma skupina finančnih sredstev je oslabiljena 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 predvsem naslednji:

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

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

### **3.3.2.3 TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA**

Poslovne terjatve so neizpeljana finančna sredstva z določenimi ali določljivimi plačili, ki ne kotirajo na borznem trgu. Ob začetnem pripoznanju se izkazujejo v zneskih, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da bodo poplačane. Do bilančnega datuma se izkazujejo v izterljivi vrednosti.



### 3.3.2.4 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

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

### 3.3.2.5 ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE

Za izvajanje zbiranja sredstev po kolektivnih pokojninskih načrtih PN SK 01 in PN SK 03 ter po individualnem pokojninskem načrtu PN SK-02 je bil s 1. 1. 2016 oblikovan kritni sklad življenjskega cikla za obdobje zbiranja sredstev Skupni pokojninski sklad. Skupni pokojninski sklad življenjskega cikla sestavljajo trije skladi, to so: Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom, Mešani Skupni pokojninski sklad in Delniški Skupni pokojninski sklad. Na Obvezniškem skladu družba prevzema tveganje pri mesečnem pripisu zajamčenega donosa, medtem ko na Mešanem in Delniškem skladu naložbeno tveganje nosijo člani.

Zahtevano kritje teh skladov se izkazuje kot obveznost iz oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij. 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. Zavarovalno-tehnične rezervacije se računajo z uporabo retrospektivne računске metode. Metoda v izračunu upošteva dejanska vplačila, obračunane stroške, ki skladno s pravili upravljanja skladov smejo bremeniti sklade, izplačila ter pripise donosov v preteklem obdobju do dneva vrednotenja. Zavarovalno-tehnične rezervacije morajo biti vedno oblikovane v višini, ki zadošča za kritje vseh obveznosti iz sklenjenih finančnih pogodb, ki se jih lahko predvidi. Njihov izračun in njihovo zadostnost preverja pooblaščen aktuar in o tem poda pisno letno mnenje.

### 3.3.2.6 POSLOVNE IN DRUGE OBVEZNOSTI

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

### 3.3.2.7 FINANČNI PRIHODKI

Finančni prihodki so prihodki od dividend se delijo na prihodke od obresti, dobičke pri odtujitvah naložb, prevrednotovalne finančne prihodke in na druge finančne prihodke pokojninskih skladov.

Obrestni prihodki 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.

Prevrednotovalni finančni prihodki nastajajo, ko je poštena vrednost finančnih naložb, merjenih po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida, višja od njihove zadnje poštene vrednosti.

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

## **3.3.2.8 FINANČNI ODHODKI**

Finančni odhodki se delijo na izgube pri odtujitvah naložb ter na prevrednotovalne finančne odhodke.

Prevrednotovalni finančni odhodki nastajajo, ko je poštena vrednost finančnih naložb, merjenih po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida, nižja od njihove zadnje poštene vrednosti.

## **3.3.2.9 PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE**

V postavki provizija za upravljanje so izkazani stroški upravljanja, ki smejo bremeniti pokojninske sklade. Ti so največ 1 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev kritnega sklada, pri čemer si lahko upravljavec na koncu vsakega meseca obračuna akontacijo stroškov upravljanja v višini ene dvanajstine letne stopnje za upravljanje od neto premoženja pokojninskega sklada na zadnji dan v mesecu.

Upravljavec sklada je po pokojninskih načrtih in pravilih upravljanja upravičen tudi do vstopnih stroškov v višini največ 3 % od vplačane premije. Izstopni stroški v primeru izrednega prenehanja zavarovanja se obračunajo v višini 1 % od višine sredstev na osebni račun zavarovanca v trenutku izrednega prenehanja. V primeru rednega prenehanja se izstopni stroški ne obračunajo.

## **3.3.2.10 ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO**

Letna provizija za opravljanje skrbniških storitev je določena z vsakokratno pogodbo upravljavca in skrbnika in znaša največ 0,025 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev kritnega sklada.

## **3.3.2.11 DRUGI ODHODKI**

Med drugimi odhodki so izkazani drugi stroški, ki smejo neposredno bremeniti kritni sklad. To so predvsem stroški obveščanja članov in stroški, ki so neposredno povezani s pridobivanjem in odsvajanjem premoženja sklada.

## **3.3.2.12 UGOTAVLJANJE POSLOVNEGA IZIDA**

Čisti dobiček posameznega kritnega sklada je v smislu knjigovodskega evidentiranja (in po Sklepu o letnem poročilu in medletnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad, ter skupine kritnih skladov Agencije za zavarovalni nadzor tudi bilančnega izkazovanja) enak nič, saj so vsi prihodki in odhodki kritnega sklada pripisani na osebne račune članov. Za ugotovljeni donos v obračunskem obdobju se ustrezno povečajo obveznosti do stanj na osebnih računih.

## **3.3.2.13 DAVKI**

Skupna pokojninska družba d.d., Ljubljana kot upravljavec skupine kritnih skladov življenjskega cikla Skupni pokojninski sklad 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 z ničelno stopnjo. Enako velja za sklade, ki jih upravlja.

### **3.3.2.14 IZJAVA O SKLADNOSTI**

Poslovodstvo družbe je računovodske izkaze Mešanega kritnega sklada z zajamčenim donosom, ki je del skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad, za leto 2017 odobrilo 29. 3. 2018. Izkazi so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), ki jih je sprejela Evropska unija, s pojasnili, ki jih sprejema Odbor za pojasnjevanje mednarodnih standardov računovodskega poročanja, in jih je tudi sprejela Evropska unija.

### **3.3.2.15 PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV**

Računovodski izkazi so pripravljani ob upoštevanju izvornih vrednosti, razen finančnih naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, ter obveznosti iz sklenjenih pogodb s člani, pri katerih je upoštevana poštna vrednost.

Računovodske usmeritve, predstavljene v nadaljevanju, so bile dosledno upoštevane pri pripravi računovodskih izkazov za leto 2017.

### **3.3.2.16 KLASIFIKACIJA POGODB**

Pogodbe o prostovoljnem dodatnem pokojninskem zavarovanju v kritnih skladih življenjskega cikla v obdobju varčevanja je Skupna d.d., Ljubljana razvrstila kot finančne pogodbe.

### **3.3.2.17 FUNKCIJSKA IN PREDSTAVITVENA VALUTA**

Funkcijska in predstavitvena valuta družbe so evri. Računovodski izkazi in pojasnila so pripravljani v EUR brez centov.

Preračuni postavk sredstev in obveznosti v tujih valutah v funkcijsko valuto se opravijo po menjalnem tečaju ECB na dan posameznega poslovnega dogodka. Pozitivne in negativne tečajne razlike, nastale iz takih poslov, in prevrednotenja denarnih sredstev in obveznosti, izraženih v tujih valutah, na dan bilance stanja v funkcijsko valuto, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

### **3.3.2.18 STANDARDI, DOPOLNITVE IN POJASNILA, KI ŠE NISO V VELJAVI IN JIH DRUŽBA NI PREDČASNO UPORABILA**

#### **A) Spremembe računovodskih usmeritev in razkritij**

Računovodske usmeritve, ki jih je družba uporabila pri pripravi računovodskih izkazov kritnega sklada, so enake usmeritvam, ki jih je uporabila pri pripravi računovodskih izkazov za predhodno poslovno leto. Izjema so dopolnjeni standardi, ki jih je družba sprejela za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2017 in ki so opisana v nadaljevanju:

- **Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde IASB je objavil sklop letnih izboljšav MSRP za obdobje 2014-2016**, ki predstavlja zbirko dopolnil MSRP. V nadaljevanju navedene izboljšave EU še ni odobrila. Izboljšave nimajo vpliva na računovodske izkaze kritnega sklada.
  - **MSRP 12 Razkritje deležev v drugih podjetjih:** Dopolnila pojasnjujejo, da zahteve po razkritju v MSRP 12 (razen tistih, ki so povzeti v računovodskih izkazih hčerinskih družb, skupnih podvigov in pridruženih družb), veljajo za delež podjetja v odvisni družbi, skupnem podvigu ali pridruženem podjetju, ki je razvrščen med sredstva za prodajo, za razdelitev ali kot ustavljeno poslovanje v skladu z MSRP 5.

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

- **MSRP 9 Finančni instrumenti: Razvrščanje in merjenje**

Standard velja za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2018 ali kasneje. Zgodnja uporaba je dovoljena. Končna različica MSRP 9 Finančni instrumenti vključuje vse posamezne faze projekta prenove MSRP 9 in nadomešča standard *MRS 39 Finančni instrumenti: Pripoznavanje in merjenje* ter vse predhodne različice *MSRP 9*. V mesecu oktobru 2017 je bil izdan tudi dodatek k MSRP 9 (*Prepayment Features with Negative Compensation*), ki stopi v veljavo s 1. 1. 2019. Družba ocenjuje, da dodatek ne bo imel vpliva na računovodske izkaze.

Standard uvaja nove zahteve pri razvrščanju, merjenju, slabitvi finančnih instrumentov in obračunavanju varovanja pred tveganji. Družba je pričela uporabljati standard s 1. 1. 2018, način in učinki so izkazani v naslednjem poglavju.

- **MSRP 16: Najemi**

MSRP 16 velja za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2019 ali kasneje. MSRP 16 tako določa usmeritve za pripoznavanje, merjenje, predstavitev in razkrivanje najemov obeh pogodbenih strank: najemnika in najemodajalca. Novi standard od najemnika zahteva, da v svojih računovodskih izkazih pripozna večino najemnih pogodb na podlagi enotnega računovodskega modela za vse najemne pogodbe, razen nekaterih izjem. Pri obračunavanju najemov s strani najemodajalca ni bistvenih sprememb. Poslovodstvo je ocenilo vpliv standarda na računovodske izkaze kritnega sklada in meni, da vpliva ni.

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

Dopolnila naslavlja priznana neskladje med zahtevami MSRP 10 in tistimi iz MRS 28 pri obravnavanju prodaje ali prispevka sredstev med vlagateljem in njegovo pridruženo družbo ali skupnim podvigom. Dopolnila zahtevajo, da mora podjetje pripoznati celoten znesek dobička ali izgube kadar gre za transakcijo, v kateri prevzemnik pridobi obvladovanje enega ali več podjetij (oziroma izpolnjuje pogoje za klasifikacijo kot "business"). IASB je decembra 2015 datum začetka veljavnosti standarda odložil za nedoločen čas, v pričakovanju rezultatov projekta raziskave obračunavanja sredstev po kapitalski metodi. Dopolnil standarda EU še ni odobrila. Poslovodstvo je ocenilo vpliv standarda na računovodske izkaze kritnega sklada in meni, da vpliva ni.

- **MSRP 2: Razvrščanje in merjenje plačilnih transakcij z delnicami (dopolnila)**

Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2018 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Dopolnila uvajajo zahteve glede računovodske obravnave učinkov zahtevanih in netržnih pogojev pri merjenju gotovinske poravnave plačilnih transakcij z delnicami, pri merjenju poravnave plačilnih transakcij z delnicami z možnostjo neto poravnave z davčnim odtegljajem in za spremembe pogojev pri plačilnih transakcijah z delnicami, ki vpliva na prerazvrstitev gotovinske poravnave plačilnih transakcij z delnicami v s kapitalom poravnane plačilne transakcije z delnicami. Dopolnil standarda EU še ni odobrila Poslovodstvo je ocenilo vpliv standarda na računovodske izkaze kritnega sklada in meni, da vpliva ni.

- **MRS 40: Prenos naložbenih nepremičnin (dopolnila)**

Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2018 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Dopolnila pojasnjujejo, kdaj mora podjetje nepremičnine, vključno s tistimi, ki so v gradnji ali razvoju, prerazvrstiti v ali iz naložbenih nepremičnin. Dopolnila pojasnjujejo, da pride do spremembe v uporabi takrat, ko nepremičnina izpolnjuje ali preneha izpolnjevati opredelitev naložbene nepremičnine in obstajajo dokazi o spremembi v njeni uporabi. Sprememba namere poslovodstva družbe v zvezi z uporabo nepremičnine sama po sebi ne predstavlja spremembe v uporabi. Dopolnil standarda EU še ni odobrila. Poslovodstvo je ocenilo vpliv standarda na računovodske izkaze kritnega sklada in meni, da vpliva ni.

- **Dopolnila MSRP 9: Lastnosti predplačil z negativnim nadomestilom**

Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2019 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Dopolnila omogočajo podjetju, da finančna sredstva z lastnostmi predplačil, ki pogodbeni stranki omogočajo prejem oziroma zahtevajo plačilo razumnega nadomestila za predčasno prekinitve pogodbe (z vidika imetnika finančnega sredstva gre za "negativno nadomestilo«), izmeri po odplačni vrednosti ali po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa. Dopolnil standarda EU še ni odobrila. Poslovodstvo je ocenilo vpliv standarda na računovodske izkaze kritnega sklada in meni, da vpliva ni.

- **Dopolnila MRS 28: Dolgoročne naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige**

Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2019 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Dopolnila obravnavajo vprašanje, ali spada merjenje dolgoročnih naložb (zlasti z vidika zahtev po slabitvi dolgoročnih naložb v pridružene družbe in skupne podvige, ki so po vsebini del "čiste naložbe" v pridruženi družbi ali skupnem podvigu), v okvir MSRP 9, MRS 28 ali kombinacijo obeh. Dopolnila pojasnjujejo, da mora podjetje pri pripoznanju dolgoročnih naložb, ki niso merjena po kapitalski metodi, uporabiti določila MSRP 9 Finančni instrumenti, preden začne uporabljati MRS 28. Pri uporabi MSRP 9 podjetje ne upošteva nikakršnih prilagoditev knjigovodske vrednosti dolgoročnih naložb, ki sicer izhajajo iz MRS 28. Dopolnil standarda EU še ni odobrila. Poslovodstvo je ocenilo vpliv standarda na računovodske izkaze kritnega sklada in meni, da vpliva ni.

- **OPMSRP 22: Transakcije v tuji valuti in predplačilo**

Pojasnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2018 ali kasneje. Zgodnja uporaba pojasnil je dovoljena. Pojasnilo uvaja obrazložitev obračunavanja transakcij, ki vključujejo potrdilo o prejemu ali plačilu predplačila v tuji valuti. Pojasnilo se nanaša na transakcije v tuji valuti, kadar podjetje pripozna nedenarno sredstvo ali nedenarno obveznost iz naslova plačila ali prejema predplačila preden pripozna s tem povezana sredstva, odhodke ali prihodke. Pojasnilo navaja, da morajo za določitev menjalnega tečaja, podjetja uporabiti datum prvotnega pripoznanja nedenarnega predplačila ali odloženih prihodkov (obveznosti). V primeru večjega

števila izplačil ali predplačil, mora podjetje določiti datum transakcije vsakega izplačila ali predplačila. Pojasnil EU še ni odobrila. Poslovodstvo je ocenilo vpliv standarda na računovodske izkaze kritnega sklada in meni, da vpliva ni.

- Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde **IASB je objavil sklop letnih izboljšav MSRP za obdobje 2014-2016**, ki predstavlja zbirko dopolnil MSRP. Dopolnila za MSRP 1 Prva uporaba Mednarodnih standardov računovodskega poročanja in MRS 28 Naložbe v pridružene družbe in skupne podvige veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2018 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil standarda MRS 28 Dolgoročne naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige, je dovoljena. Izboljšav EU še ni odobrila. Poslovodstvo je ocenilo vpliv standarda na računovodske izkaze kritnega sklada in meni, da vpliva ni.
  - **MSRP 1 Prva uporaba mednarodnih standardov računovodskega poročanja:** Dopolnilo odpravlja kratkoročne izjeme za razkritja v zvezi s finančnimi instrumenti, zaslužki zaposlencev in investicijskimi družbami, ki sicer veljajo pri prvi uporabi MSRP.
  - **MRS 28: Finančne naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige:** Dopolnila pojasnjujejo, da lahko podjetje ob začetnem pripoznanju, vsako naložbo v pridruženo podjetje ali skupno podjetje, ki je v lasti podjetja, ki je kapitalska organizacija ali druga kvalificirana oseba, izmeri po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida.
- **OPMSRP 23: Negotovost pri obračunavanju davka od dobička**  
Pojasnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2019 ali kasneje. Zgodnja uporaba pojasnil je dovoljena. Pojasnilo obravnava obračunavanje davka od dobička takrat, ko davčna obravnava vključuje negotovost, ki vpliva na uporabo MRS 12 Davek iz dobička. Pojasnilo uvaja smernice za: obračunavanje negotovih davčnih obravnav ločeno ali skupaj; inšpekcijske preglede davčnih organov; uporabo ustrezne metode, ki odraža te negotovosti in obenem upošteva spremembe dejstev in okoliščin. Pojasnil EU še ni odobrila. Poslovodstvo je ocenilo vpliv standarda na računovodske izkaze kritnega sklada in meni, da vpliva ni.

### **3.3.2.19 UVEDBA STANDARDA MSRP 9, Finančni instrumenti, razvrščanje in merjenje**

MRSP 9: Finančni instrumenti je nov mednarodni računovodski standard, ki nadomešča MRS 39. Uvaja nov pristop k razvrščanju in merjenju finančnih sredstev, nov model pričakovanih izgub in dopolnjuje zahteve obračunavanja varovanj pred tveganji. Uvedba standarda je za pokojninske družbe obvezna s 1. januarjem 2018. V mesecu oktobru 2017 je IASB izdal tudi spremembe MSRP 9 (ang. Prepayment Features with Negative Compensation), ki jih morajo podjetja pričeti uporabljati najkasneje s 1.1.2019. Te še niso bile sprejete v EU.

Skupna je standard in spremembe začela uporabljati s 1. januarjem 2018.

#### **Razvrščanje in merjenje**

Z vidika razvrščanja in merjenja finančnih instrumentov novi standard zahteva, da se vsa dolžniška finančna sredstva razvrščajo glede na poslovni model upravljanja finančnih sredstev in glede na značilnosti njihovih pogodbenih denarnih tokov. Kategorije finančnih sredstev skladno z MRS 39 bodo nadomeščene z naslednjimi:

- Finančna sredstva, merjena po odplačni vrednosti (AC);
- Finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos (FVOCI);
- Finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (FVPL).

Kategorija merjenja po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos ni razpoložljiva za kritne sklade, saj ti v svoji strukturi Izkaza finančnega položaja nimajo kapitala.

V letu 2017 se je Skupna pripravljala na prehod na MSRP9, tako da je standard dobro preučila, opravila prve analize poslovnega modela, preverila pogodbene lastnosti denarnih tokov finančnih sredstev, dopolnila obstoječa Navodila za razvrščanje in merjenje finančnih sredstev, razvila model za izračun pričakovanih izgub in poskrbela za tehnološko nadgradnjo obstoječe aplikacije za spremljavo finančnih instrumentov. S 1. 1. 2018 je novi standard uveden v delovni proces Skupne.

Določitev poslovnih modelov je narejena ob predpostavki najverjetnejših scenarijev uporabe finančnih instrumentov, kar pomeni, da t.i. »worst-case« scenariji niso upoštevani.

Ob določitvi poslovnih modelov so bile upoštevane vse relevantne informacije, ki so bile v danem trenutku na voljo.

Informacije, ki so bile upoštevane, vključujejo vsaj naslednje:

- Način ocenjevanja in poročanja uspešnosti posameznega poslovnega modela in finančnih sredstev znotraj posameznega poslovnega modela;
- Tveganja, ki vplivajo na uspešnost poslovnega modela ter način upravljanja teh tveganj;
- Pretekli podatki o prodajah v primerljivih poslovnih modelih (v skladu z MRS 39).

Za namene računovodenja kritnih skladov bo Skupna uporabljala največ dva poslovna modela:

- Zbiranje pogodbenih denarnih tokov (obvezniški SPS z zajamčenim donosom)
- Ostalo (Obvezniški SPS z zajamčenim donosom, Mešani SPS in Delniški SPS).

Skupna obstoječih finančnih sredstev kritnih skladov ni prerazvrščala v drugo kategorijo merjenja:

- Finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, se bodo še naprej merila po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida;
- Finančna sredstva v posesti do zapadlosti, se bodo še naprej merila po odplačni vrednosti.

Na dan 31. 12. 2017 na portfelju nismo imeli sprememb/odprav pripoznanj v razvrščanju.

## Oslabitev

Izračun oslabitev temelji na pričakovanih kreditnih izgubah, ki so povezane z verjetnostjo neplačila v naslednjih 12 mesecih, če ni prišlo do pomembnega povečanja kreditnega tveganja v primerjavi z začetnim pripoznanjem. Če je prišlo do pomembnega povečanja kreditnega tveganja v primerjavi z začetnim pripoznanjem, temelji izračun oslabitev na vseživljenjski verjetnosti neplačila.

Definicija **kreditne oslabiljenosti ('default')** finančnega instrumenta se z uvedbo MSRP 9 ne spremeni. Kreditna oslabiljenost nastopi v primeru, ko je:

- neplačilo kuponskih obresti zaradi nezmožnosti plačila,

- neplačilo glavnice zaradi nezmožnosti plačila,
- pričetek insolvenčnih postopkov.

Pri ugotavljanju ali se je tveganje neplačila pomembno povečalo v primerjavi z začetnim pripoznanjem Skupna uporablja kvalitativne in kvantitativne dejavnike:

- Sprememba zunanje bonitetne ocene finančnega instrumenta;
- Sprememba tržne cene finančnega instrumenta.

Pri izračunu uporabljamo parametre tveganja (PD in LGD) iz spletne platforme Bloomberg.

Parameter PD, kjer podatek na spletni platformi Bloomberg ni dosegljiv, pridobimo na podlagi internega modela. Kot osnova za določitev se vzamejo konsolidirani finančni izkazi na podlagi katerih se izračuna Altman Z" Score. Vrednost kazalnika se s pomočjo transformacijske matrike pretvori v pripadajočo kreditno oceno. Na podlagi določene kreditne ocene se glede na ročnost finančnega instrumenta določi PD.

Za določitev parametra LGD za kategorije izpostavljenosti do enot centralne ravni držav, centralnih bank, institucij regionalne ali lokalne ravni držav in do subjektov javnega sektorja, kjer podatek na spletni platformi Bloomberg ni dosegljiv, upoštevamo usmeritve Uredbe CRR (Uredba EU št. 575/2013 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 26. junija 2013). Za kategorije izpostavljenosti do podjetij pa je uporabljena lastna ocena vrednosti izgube v višini 60 %.

### **Učinek prehoda na MSRP 9**

Na Mešanem Skupnem pokojninskem skladu prehod na MSRP 9 ni imel učinka.

## **3.3.3 POJASNILA K IZKAZOM**

### **3.3.3.1 POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA**

#### **3.3.3.1.1 OPIS GLAVNIH TVEGANJ IN NEGOTOVOSTI**

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

Upravljanje s finančnimi tveganji temelji na načrtovanju prihodnjih denarnih tokov, nadzorovanju kreditne izpostavljenosti družbe, načrtovanju kapitalske ustreznosti ter nalaganju prostih finančnih sredstev na podlagi bonitetne ocene naložb ob upoštevanju ustrezne razpršenosti, dolgoročne donosnosti in trajanja naložb v primeru naložb v dolžniške finančne instrumente. Glavno finančno tveganje predstavlja nevarnost, da sredstva ne bodo zadostovala obveznostim iz sklenjenih pogodb s člani. Zato družba nalaga zbrana sredstva sklada v skladu z določili



## MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

ZZavar-1, pokojninskimi načrti, pravili upravljanja in naložbeno politiko. Z viri sredstev družba gospodari tako, da je v vsakem trenutku sposobna izpolniti vse dospele obveznosti.

Med naložbenimi tveganji so najpomembnejša naslednja:

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

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

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

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

### 3.3.3.1.2 ANALIZA GLAVNIH TVEGANJ IN NEGOTOVOSTI

Tabela 107: Sredstva

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
Obveznice in drugi dolžniški vrednostni papirji	3.433.989	1.800.667
Depoziti, depoziti na odpoklic in potrdila o vlogi	60.000	223.000
Lastniški vrednostni papirji	5.238.008	2.677.737
Terjatve	275.260	146.945
Denarna sredstva	28.990	133.099
<b>SKUPAJ</b>	<b>9.036.247</b>	<b>4.981.449</b>

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

Vse obveznice in drugi dolžniški vrednostni papirji v znesku 3.433.989 EUR so vrednoteni po pošteni vrednosti. V spodnji tabeli prikazujemo strukturo po pošteni vrednosti.

## MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

**Tabela 108: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v deležih 31.12.2017**

v %	31.12.2017	
	Fiksni donos	Variabilni donos
Mešani	38,00	0

**Tabela 109: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v zneskih 31.12.2017**

v EUR	31.12.2017	
	Fiksni donos	Variabilni donos
Mešani	3.433.989	0

**Tabela 110: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v deležih 31.12.2016**

v %	31.12.2016	
	Fiksni donos	Variabilni donos
Mešani	36,15	0

**Tabela 111: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v zneskih 31.12.2016**

v EUR	31.12.2016	
	Fiksni donos	Variabilni donos
Mešani	1.800.667	0

V zgornjih dveh tabelah je prikazana struktura dolžniških vrednostnih papirjev glede na fiksni oziroma glede na variabilni donos. Osnova za analizo zajema samo obveznice in komercialne zapise, razvrščene v portfelj, vrednoten po pošteni vrednosti. Na Mešanem kritnem skladu predstavljajo tržni dolžniški vrednostni papirji in komercialni zapisi 38,00 % (lani 36,15 %) celotnih sredstev sklada, kar vrednostno znaša 3.433.989 EUR (lani 1.800.667 EUR). Vsi navedeni papirji imajo fiksni donos, V letu 2017 tržnih dolžniških vrednostnih papirjev z variabilno obrestno mero ni bilo.

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

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

**Tabela 112: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2017**

Knjigovodska vrednost v EUR	Padec vrednosti ob dvigu donosnosti za 1 % točko		Padec vrednosti ob dvigu donosnosti za 2 % točki		
	v EUR	v %	v EUR	v %	
Mešani	3.433.989	-141.464	-4,12	-282.927	-8,24

# MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

**Tabela 113: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2016**

	Knjigovodska vrednost v EUR	Padec vrednosti ob dvigu donosnosti za 1 % točko		Padec vrednosti ob dvigu donosnosti za 2 % točki	
		v EUR	v %	v EUR	v %
Mešani	1.800.667	-75.220	-4,18	-154.478	-8,58

Spremembe v % se nanašajo na spremembo vrednosti obveznic s fiksnim donosom v primeru dviga donosnosti.

**Tabela 114: Valutna struktura sredstev v deležih**

v %	31.12.2017		31.12.2016	
	EUR	OSTALO	EUR	OSTALO
Mešani	85,24	14,76	94,99	5,01

**Tabela 115: Valutna struktura sredstev v zneskih**

v EUR	31.12.2017			31.12.2016		
	EUR	OSTALO	Skupaj	EUR	OSTALO	Skupaj
Mešani	7.702.706	1.333.541	9.036.247	4.731.966	249.483	4.981.449

Zgornji tabeli prikazujeta strukturo sredstev sklada glede na valuto. Kot je razvidno, je valutno tveganje majhno, saj je delež naložb v drugih valutah nižji od 15 %.

**Tabela 116: Geografska struktura sredstev v deležih**

v %	31.12.2017			31.12.2016		
	SLO	druge države EU	OSTALO	SLO	druge države EU	OSTALO
Mešani	32,51	41,68	25,82	54,71	29,73	15,56

**Tabela 117: Geografska struktura sredstev v zneskih**

v EUR	31.12.2017				31.12.2016			
	SLO	druge države EU	OSTALO	Skupaj	SLO	druge države EU	OSTALO	Skupaj
Mešani	2.937.297	3.766.122	2.332.827	9.036.247	2.725.339	1.480.785	775.325	4.981.449

V tabeli je prikazana struktura sredstev sklada glede na državo izdajatelja. Večina naložb je v Sloveniji, sledijo naložbe izdajateljev iz drugih držav Evropske skupnosti, manjši delež pa je naložen v naložbe izdajateljev iz drugih držav.

## 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 banke. Lastniški vrednostni papirji so iz analize izvzeti, ker ne nosijo neposrednega kreditnega tveganja.

## MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

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.

Bonitetna ocena dolžniškega vrednostnega papirja se določa na podlagi bonitetnih ocen agencij Standard&Poors, Fitch in Moodys, kjer se upošteva najslabša bonitetna ocena. V kategoriji brez ratinga so razvrščene naložbe v dolžniške vrednostne papirje, ki nimajo objavljene kreditne ocene. Slovenija ima bonitetno oceno po S&P A+. V kategoriji Državnih vrednostnih papirjev smo upoštevali najslabšo bonitetno oceno za izdano obveznico in jo prilagodili na S&P oceno, zaradi lažje primerljivosti. Bonitetna ocena slovenskih državnih vrednostnih papirjev je bila konec leta 2017 po Moodys Baa1 in je imela po prilagoditvi na S&P in Fitch BBB+. V primerjavi z letom 2016, ko je znašala BBB-, se je bonitetna ocena dvignila za dve bonitetni stopnji.

**Tabela 118: Struktura sredstev\* glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2017 v deležih**

v %	Državni VP	Brez ocene	Slabše od BBB	BBB in boljše	A in boljše	Bančni depoziti in potrdila o vlogah
Mešani	47,15	9,94	32,55	5,76	2,88	1,72

\*Iz sredstev so izločeni lastniški vrednostni papirji

**Tabela 119: Struktura sredstev\* glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2016 v deležih**

v %	Državni VP	Brez ocene	Slabše od BBB	BBB in boljše	A in boljše	Bančni depoziti in potrdila o vlogah
Mešani	52,99	15,57	20,42	0,00	0,00	11,02

\*Iz sredstev so izločeni lastniški vrednostni papirji

**Tabela 120: Struktura sredstev\* glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2017 v zneskih**

v EUR	Državni VP	Brez ocene	Slabše od BBB	BBB in boljše	A in boljše	Bančni depoziti in potrdila o vlogah	Skupaj
Mešani	1.647.393	347.245	1.137.376	201.301	100.674	60.000	3.493.989

\*Iz sredstev so izločeni lastniški vrednostni papirji

**Tabela 121: Struktura sredstev\* glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2016 v zneskih**

v EUR	Državni VP	Brez ocene	Slabše od BBB	BBB in boljše	A in boljše	Bančni depoziti in potrdila o vlogah	Skupaj
Mešani	1.072.258	315.100	413.309	0	0	223.000	2.023.667

\*Iz sredstev so izločeni lastniški vrednostni papirji

## MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

**Tabela 122: Struktura državnih VP glede na bonitetno oceno državnega papirja po bonitetni agenciji S & P na dan 31.12.2017 v znesku in deležu**

	Bonitetna ocena državnega papirja*	Struktura sredstev državnih VP v EUR	Struktura sredstev državnih VP v %
Bolgarija	BBB-	330.217	9,45
Nemčija	AAA	82.248	2,35
Španija	BBB	127.662	3,65
Hrvaška	BB	342.560	9,80
Italija	BBB	240.693	6,89
Mehika	BBB+	157.159	4,50
Portugalska	BB+	108.978	3,12
Slovenija	BBB+	146.786	4,20
Turčija	BB+	111.091	3,18
<b>Skupaj</b>		<b>1.647.393</b>	<b>47,15</b>

\*Najslabša bonitetna ocena je prilagojena na S&P

**Tabela 123: Struktura državnih VP glede na bonitetno oceno državnega papirja po bonitetni agenciji S & P na dan 31.12.2016 v znesku in deležu**

	Bonitetna ocena državnega papirja*	Struktura sredstev državnih VP v EUR	Struktura sredstev državnih VP v %
Nemčija	AAA	83.227	1,67
Portugalska	BB+	99.180	1,99
Bolgarija	BB+	323.488	6,49
Hrvaška	BB	329.738	6,62
Italija	BBB	123.086	2,47
Turčija	BB+	113.539	2,28
<b>Skupaj</b>		<b>1.072.258</b>	<b>21,53</b>

\*Najslabša bonitetna ocena je prilagojena na S&P

Vsaka sprememba bonitetne ocene pomeni spremembo tečajev obveznic, večina se jih po prvem večjem padcu zopet nekoliko dvigne. Vpliv sprememb je ovrednoten v analizi sprememb obrestnih mer.

Uprava družbe ocenjuje, da je za strukturo naložb iz zgornjih tabel izpostavljenost kreditnemu tveganju na sprejemljivi ravni. Navedena ocena temelji na podlagi izvedene analize tveganj in varovanj pred temi tveganji. Kratkoročne naložbe se nanašajo predvsem na bančne depozite in potrdila o vlogah pri domačih bankah. Družba skrbi za ustrezno razpršenost tovrstnih naložb in na ta način zmanjšuje izpostavljenost kreditnemu tveganju pri tovrstnih naložbah.

**Tabela 124: Starostna struktura terjatev 31.12.2017**

v EUR	Nezapadle	Zapadle do 1 leta	Zapadle nad 1 letom	Skupaj
Mešani	275.260	0	0	275.260

**Tabela 125: Starostna struktura terjatev 31.12.2016**

v EUR	Nezapadle	Zapadle do 1 leta	Zapadle nad 1 letom	Skupaj
Mešani	146.945	0	0	146.945

## MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

### Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje je tveganje, povezano z nezmožnostjo zagotavljanja poravnavanja rednih in izrednih obveznosti sklada ne da bi se naložbe 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 kapitalnega trga ali njegovega posameznega segmenta.

Za spremljanje in zagotavljanje likvidnosti se izvajajo določeni postopki:

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

Tabela 126: Struktura zapadlosti sredstev in obveznosti Mešanega sklada za leto 2017

v EUR	Knjigovodska			
	vrednost	< 1 leto	1-5 let	> 5 let
V posesti do zapadlosti	0	0	0	0
Po pošteni vrednosti preko IPI	8.671.997	0	2.799.344	5.872.653
Terjatve in druga sredstva	275.260	275.260	0	0
Denar in denarni ustrezniki	28.990	28.990	0	0
Depoziti	60.000	60.000	0	0
<b>Sredstva iz pogodb s člani</b>	<b>9.036.247</b>	<b>364.250</b>	<b>2.799.344</b>	<b>5.872.653</b>
Matematične rezervacije	8.989.307	0	0	8.989.307
Druge obveznosti	46.940	46.940	0	0
<b>Obveznosti iz pogodb s člani</b>	<b>9.036.247</b>	<b>46.940</b>	<b>0</b>	<b>8.989.307</b>
<b>Neto izpostavljenost</b>	<b>0</b>	<b>317.310</b>	<b>2.799.344</b>	<b>-3.116.654</b>

Tabela 127: Struktura zapadlosti sredstev in obveznosti Mešanega sklada za leto 2016

v EUR	Knjigovodska			
	vrednost	< 1 leto	1-5 let	> 5 let
V posesti do zapadlosti	0	0	0	0
Po pošteni vrednosti preko IPI	4.478.404	103.884	324.755	4.049.765
Terjatve in druga sredstva	146.945	146.945	0	0
Denar in denarni ustrezniki	133.099	133.099	0	0
Depoziti	223.000	223.000	0	0
<b>Sredstva iz pogodb s člani</b>	<b>4.981.449</b>	<b>606.929</b>	<b>324.755</b>	<b>4.049.765</b>
Matematične rezervacije	4.968.000	0	0	4.968.000
Druge obveznosti	13.449	13.449	0	0
<b>Obveznosti iz pogodb s člani</b>	<b>4.981.449</b>	<b>13.449</b>	<b>0</b>	<b>4.968.000</b>
<b>Neto izpostavljenost</b>	<b>0</b>	<b>593.480</b>	<b>324.755</b>	<b>-918.234</b>

V zgornjih dveh tabelah so prikazana sredstva in obveznosti sklada glede na dospelost v letu 2017 in 2016. Ugotovimo lahko, da ima sklad v obeh letih relativno najbolj neizenačen znesek naložb z dospelostjo, daljšo od petih let, v primerjavi z obveznostmi. Obveznosti, za ročnost manj kot 1 leto in od 1 do 5 let, pa je manj kot naložb

## MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

za enako ročnost. Naložbe so glede na ročnost trenutno dolgoročne, kar pomeni, da imamo znatno več sredstev naloženih z daljšo ročnostjo (dospelostjo daljšo od pet let).

### 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 in
- komercialni zapisi (kratkoročni).

**Tabela 128: Sprememba vrednosti portfelja glede na spremembo tržnih cen na dan 31. 12. 2017**

v EUR	Vrednost	Padec 5 %	Padec 10 %	Rezervacije sklada
Mešani	9.036.247	-433.600	-867.200	/

**Tabela 129: Sprememba vrednosti portfelja glede na spremembo tržnih cen na dan 31. 12. 2016**

v EUR	Vrednost	Padec 5 %	Padec 10 %	Rezervacije sklada
Mešani	4.981.449	-216.030	-432.060	/

Mešani sklad je oblika zavarovanja, pri katerem zavarovanec v celoti prevzema naložbeno tveganje na vplačano čisto premijo. Zato sklad ne ustvarja rezerv sklada.

Kot je razvidno iz tabele, pri padcu tržnih cen za 5 % se vrednost portfelja zniža za 433.600 EUR (lani 216.030 EUR). Pri padcu tržnih cen za 10 % pa se zniža portfelj za 867.200 EUR (lani za 432.060 EUR).

Sredstva iz naslova depozitov, gotovine, terjatev in komercialnih zapisov, ki so neobčutljive na spremembe poštene vrednosti, predstavljajo 4,03 % (lani 12,18 %) Mešanega sklada.

### **3.3.3.1.3 SREDSTVA**

Postavka obsega naložbe, merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, terjatve in druga sredstva ter denar in denarne ustreznike. To vse predstavlja premoženje na računih članov (pokojninskih zavarovancev), ki zagotavlja izpolnitev obveznosti iz sklenjenih pogodb s člani.

Družba med sredstvi v izkazu finančnega položaja Mešanega Skupnega pokojninskega sklada ne izkazuje naložbenih nepremičnin. Niti na presečni datum niti v celem letu 2017 (enako kot v letu prej) ni bilo zastav in posojanja premoženja sklada.

# MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

**Tabela 130: Sredstva**

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
Finančne naložbe	8.671.997	4.478.404
Terjatve in druga sredstva	275.260	146.945
Denar in denarni ustrezniki	88.990	356.099
<b>Skupaj</b>	<b>9.036.247</b>	<b>4.981.449</b>

## 3.3.3.1.3.1 FINANČNE NALOŽBE

**Tabela 131: Finančne naložbe**

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
Po pošteni vrednosti	8.671.997	4.478.404
<b>Skupaj</b>	<b>8.671.997</b>	<b>4.478.404</b>

### 3.3.3.1.3.1.1 FINANČNE NALOŽBE PO POŠTENI VREDNOSTI

**Tabela 132: Finančne naložbe po pošteni vrednosti skozi poslovni izid**

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
Dolžniški vrednostni papirji	3.433.989	1.800.667
- domačih izdajateljev	286.012	315.100
- tujih izdajateljev	3.147.976	1.485.567
Lastniški vrednostni papirji	1.195.284	236.098
- domačih izdajateljev	0	0
- tujih izdajateljev	1.195.284	236.098
Deleži v investicijskih skladih domačih izdajateljev	4.042.724	2.441.639
- domačih izdajateljev	2.287.473	1.907.238
- tujih izdajateljev	1.755.251	534.401
<b>Skupaj</b>	<b>8.671.997</b>	<b>4.478.404</b>

**Tabela 133: Hierarhija vrednotenja finančnih naložb po pošteni vrednosti**

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
1. nivo: Uporaba tržnih tečajev	5.777.188	3.229.741
2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov	2.894.809	1.248.663
3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov	0	0
<b>Skupaj</b>	<b>8.671.997</b>	<b>4.478.404</b>

**Tabela 134: Prerazvrstitve finančnih naložb med nivoji**

v EUR	2017	2016
Prerazvrstitev z nivoja 1 na nivo 2	342.560	1.248.663
Prerazvrstitev iz nivoja 2 v nivo 1	209.626	0
<b>Skupaj</b>	<b>552.185</b>	<b>1.248.663</b>



**3.3.3.1.3.2 TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA**

Tabela 135: Terjatve

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
- za vplačane premije do Skupnega sklada	178.780	84.077
- do drugih kritnih skladov v isti skupini kritnih skladov	92.153	59.201
- druge terjatve	4.327	3.667
<b>Skupaj</b>	<b>275.260</b>	<b>146.945</b>

Vse terjatve so nastale v mesecu decembru 2017, so brez popravka vrednosti, kratkoročnega značaja in niso izpostavljene tveganjem.

**3.3.3.1.3.3 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI**

Tabela 136: Denar in denarni ustrezniki

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
Denar na skrbniškem računu	28.990	133.099
Denarni ustrezniki	60.000	223.000
<b>Skupaj</b>	<b>88.990</b>	<b>356.099</b>

Denarna sredstva na skrbniškem računu se ne obrestujejo. Denarni ustreznik je depoziti na odpoklic z obrestno mero 0,002 % nominalno pri BKS banki.

**3.3.3.1.4 OBVEZNOSTI**

Obveznosti so obveznosti iz sklenjenih pogodb po pokojninskih načrtih PN-SK-01, 02 in 03 se delijo na oblikovane zavarovalno-tehnične rezervacije ter na poslovne in druge obveznosti.

Tabela 137: Obveznosti

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
Zavarovalno-tehnične rezervacije	8.989.307	4.968.000
Poslovne in druge obveznosti	46.940	13.449
<b>Skupaj</b>	<b>9.036.247</b>	<b>4.981.449</b>

Tabela 138: Zavarovalno-tehnične rezervacije

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
- iz vplačil	8.532.387	4.755.198
- iz donosa	456.920	212.801
<b>Skupaj</b>	<b>8.989.307</b>	<b>4.968.000</b>

## MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

**Tabela 139: Gibanje zavarovalno-tehničnih rezervacij**

v EUR	2017	2016
- stanje matematičnih rezervacij 1. 1.	4.968.000	0
- povečanje za vplačane čiste premije	4.235.999	4.819.883
- zmanjšanje za obračunane odkupne vrednosti	-586.451	-40.537
- zmanjšanje za obračunane stroške, ki smejo bremeniti kritni sklad	-85.160	-24.148
- povečanje za donos	456.920	212.801
<b>Stanje 31. 12.</b>	<b>8.989.307</b>	<b>4.968.000</b>

**Tabela 140: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju**

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
Vrednost obveznosti do članov v mirovanju	847.918	438.306
<b>Skupaj</b>	<b>847.918</b>	<b>438.306</b>

**Tabela 141: Poslovne in druge obveznosti**

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
- do upravljalca za obračunane provizije	10.205	10.392
- do drugih kritnih skladov v isti skupini kritnih skladov	36.567	2.919
- za obračunane odkupne vrednosti	0	0
- do skrbniške banke	168	138
<b>Skupaj</b>	<b>46.940</b>	<b>13.449</b>

Vse poslovne in druge obveznosti so nastale v decembru 2017 in zapadejo v plačilo v januarju 2018.

### 3.3.3.2 ČISTA VREDNOST SREDSTEV IN VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA

**Tabela 142: Čista vrednost sredstev kritnega sklada**

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
Sredstva	9.036.247	4.981.449
Poslovne in druge obveznosti	46.940	13.449
<b>Čista vrednost sredstev kritnega sklada</b>	<b>8.989.307</b>	<b>4.968.000</b>

**3.3.3.3 POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA****3.3.3.3.1 FINANČNI PRIHODKI**

Tabela 143: Finančni prihodki

v EUR	2017	2016
Prihodki od dividend	18.393	2.583
Prihodki od obresti	62.433	20.181
- po pošteni vrednosti preko IPI	62.422	20.156
- posojila in depoziti	11	25
Dobički pri odtujitvah naložb	498	1.262
Prevrednotovalni finančni prihodki	528.032	201.100
Drugi finančni prihodki	17.639	5.974
<b>Skupaj</b>	<b>626.994</b>	<b>231.099</b>

Prihodki od dividend, prihodki od obresti, dobički pri odtujitvah naložb in prevrednotovalni finančni prihodki se vsi nanašajo na naložbe, razporejene po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida. Drugi finančni prihodki se predvsem nanašajo na udeležbe pri upravljavskih provizijah.

**3.3.3.3.2 FINANČNI ODHODKI**

Tabela 144: Finančni odhodki

v EUR	2017	2016
Izgube pri odtujitvah finančnih naložb	2.063	2.293
Prevrednotovalni finančni odhodki	168.011	16.004
<b>Skupaj</b>	<b>170.074</b>	<b>18.298</b>

Vsi finančni odhodki se nanašajo na naložbe, razporejene po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida.

**3.3.3.3.3 NETO UČINKI NALOŽB**

Tabela 145: Neto učinki finančnih prihodkov in odhodkov

v EUR	2017	2016
Finančni prihodki	626.994	231.099
Finančni odhodki	170.074	18.298
<b>Skupaj</b>	<b>456.920</b>	<b>212.801</b>

Tabela 146: Neto učinki pri odtujitvah finančnih naložb

v EUR	2017	2016
Dobički pri odtujitvah	498	1.262
Izgube pri odtujitvah	2.063	2.293
<b>Skupaj</b>	<b>-1.565</b>	<b>-1.031</b>

Tabela 147: Neto učinki prevrednotenja

v EUR	2017	2016
Prevrednotovalni finančni prihodki	528.032	201.100
Prevrednotovalni finančni odhodki	168.011	16.004
<b>Skupaj</b>	<b>360.021</b>	<b>185.096</b>

### 3.3.3.3.4 PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE

Tabela 148: Provizija za upravljanje

v EUR	2017	2016
Upravljavska provizija	75.494	21.348
<b>Skupaj</b>	<b>75.494</b>	<b>21.348</b>

Stroški upravljanja so največ 1 % od povprečne letne čiste vrednosti premoženja kritnega sklada, pri čemur si lahko upravljavec na koncu vsakega meseca obračuna akontacijo stroškov upravljanja v višini ene dvanajstine letne stopnje za upravljanje od premoženja pokojninskega sklada na zadnji dan v mesecu. Upravljavec ni upravičen do povrnitve drugih stroškov v breme premoženja kritnega sklada.

### 3.3.3.3.5 ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO

Upravljavec lahko v breme sklada obračunava stroške za opravljanje poslov skrbniške banke. V letu 2017 so ti stroški znašali 1.817 EUR (leto prej 534 EUR).

### 3.3.3.3.6 DRUGI ODHODKI

Med drugimi odhodki so izkazani drugi stroški, ki smejo neposredno bremeniti kritni sklad. To so predvsem stroški, ki so neposredno povezani s pridobivanjem in odsvajanjem premoženja sklada. V letu 2017 jih je bilo za 7.849 EUR (leto prej 2.266 EUR).

### 3.3.3.4 POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV

Denarni tokovi pri poslovanju in upravljanju premoženja pokojninskega sklada so pripravljene na podlagi bilančnih podatkov ter korigirani za obračunske postavke, ki ne predstavljajo denarnih tokov.

Družba je za sklad ustvarila pozitiven denarni tok pri poslovanju v višini 3.576.640 EUR (leto prej 4.645.434 EUR), kar je posledica višjih v obdobju vplačanih premij od izplačanih odkupnih vrednosti.

## MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

Denarni tok pri upravljanju premoženja je bil negativen v višini 3.843.750 EUR (leto prej 4.289.335 EUR), predvsem kot posledica povečanja vrednosti finančnih naložb.

### 3.3.4 DODATNA RAZKRITJA PO SKLEPU AZN

#### 3.3.4.1 RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI

Obvladujoči družbi Skupne d.d., Ljubljana (širša skupina) sta Zavarovalnica Triglav, d.d., Skupna je njena odvisna družba, in Nova Ljubljanska banka d.d., Ljubljana, Skupna je njena pridružena družba.

Kritni sklad na bilančni datum ne izkazuje kapitalskih naložb v povezane družbe.

Tabela 149: Stanje finančnih naložb na dan 31. 12. 2017

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
NLB	28.990	133.099
NLB skladi	840.703	682.383
Triglav Skladi	802.344	631.808
<b>Skupaj</b>	<b>1.672.037</b>	<b>1.447.290</b>

Tabela 150: Stanje terjatev

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
NLB skladi	1.512	1.164
Triglav Skladi	1.930	1.476
<b>Skupaj</b>	<b>3.442</b>	<b>2.639</b>

Tabela 151: Stanje obveznosti

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
NLB	168	138
<b>Skupaj</b>	<b>168</b>	<b>138</b>

Tabela 152: Prihodki naložb od poslov s povezanimi osebami

v EUR	2017	2016
NLB skladi	31.569	54.861
<i>Prihodki od prevrednotenja</i>	<i>25.665</i>	<i>52.905</i>
<i>Prihodki od odstopljene upr. provizije</i>	<i>5.904</i>	<i>1.957</i>
Triglav Skladi	59.658	34.189
<i>Prihodki od prevrednotenja</i>	<i>51.958</i>	<i>31.808</i>
<i>Prihodki od prodaje</i>	<i>248</i>	<i>0</i>
<i>Prihodki od odstopljene upr. provizije</i>	<i>7.452</i>	<i>2.382</i>
<b>Skupaj</b>	<b>91.226</b>	<b>89.051</b>

## MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

Tabela 153: Odhodki naložb od poslov s povezanimi osebami

v EUR	2017	2016
NLB	1.817	534
<i>Odhodki za skrbniško provizijo</i>	1.817	534
NLB skladi	1.555	0
<i>Odhodki iz prevrednotenja</i>	1.555	0
Triglav Skladi	6.669	0
<i>Odhodki iz prevrednotenja</i>	6.669	0
<b>Skupaj</b>	<b>10.042</b>	<b>534</b>

### 3.3.4.2 VPLAČILA ČLANOV

Tabela 154: Obračunane kosmate premije

v EUR	2017	2016
Vplačila članov	1.263.237	354.559
Prenosi sredstev	2.993.367	4.471.581
<i>Od drugih izvajalcev</i>	121.656	15.423
<i>Iz drugih skladov skupine Skupni pokojninski sklad</i>	2.871.711	4.456.158
<b>Skupaj</b>	<b>4.256.604</b>	<b>4.826.139</b>

Vplačila članov (zbrane premije) se nanašajo na kolektivna in individualna zavarovanja, ki so sklenjena v Sloveniji. Plačujejo se z mesečnimi plačili.

### 3.3.4.3 IZPLAČILA ČLANOM

Tabela 155: Izplačila članom

v EUR	2017	2016
Redno prenehanje	0	0
Izredno prenehanje	52.525	18.878
<i>Izstop iz zavarovanja</i>	52.525	18.878
<i>Smrt zavarovanca</i>	0	0
Prenosi sredstev	533.432	21.468
<i>Na druge izvajalce</i>	15.187	5.779
<i>Na druge sklade skupine Skupni pokojninski sklad</i>	518.245	15.689
<b>Skupaj</b>	<b>585.956</b>	<b>40.346</b>

Zgornja tabela prikazuje izplačila članom (obračunane kosmate zneske škod oz. odkupne vrednosti) v skupnem znesku 585.956 EUR (leto prej 40.346 EUR) in zajema izredne izstope kot tudi vrednost prehodov k drugim ponudnikom PDPZ in na druge sklade v skupini Skupni pokojninski sklad. Izredno prenehanje v znesku 52.525 EUR (lani 18.878 EUR) se nanaša na izstope iz zavarovanja z dvigom privarčevanih sredstev. Med prenosi sredstev se večina, 518.245 EUR (leto prej 15.689 EUR), nanaša na prenose privarčevanih sredstev na druge sklade v skupini Skupni pokojninski sklad, razlika pa na prenose sredstev k drugim ponudnikom prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja.

**3.3.4.4 STROŠKI POSLOVANJA POKOJNINSKEGA SKLADA**

Upravljevec si sme zaračunavati upravljavsko, vstopno in izstopno provizijo. Poleg navedenih bremenijo pokojninski sklad še stroški skrbniške banke in nekateri drugi stroški skladno s pravili upravljanja tega sklada. Podrobneje so postavke predstavljene v poglavju Finančni odhodki.

**Tabela 156: Stroški poslovanja pokojninskega sklada**

v EUR	2017	2016
Obračunani stroški upravljavca	96.595	27.795
Stroški skrbniške banke	1.817	534
Drugi stroški sklada	7.849	2.266
<b>Skupaj</b>	<b>106.261</b>	<b>30.595</b>

## MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

### 3.3.4.5 POJASNILO O IZPOSTAVLJENOSTI IZ NASLOVA NALOŽB

V spodnji preglednici je prikazan seznam izdajateljev, do katerih je bil Mešani Skupni pokojninski sklad izpostavljen z več kot 5 odstotki vrednosti sredstev na zadnji dan 2017:

Tabela 157: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2017

Izdajatelj in vrsta naložbe	Vrednost v EUR	Delež v %
<b>NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o.</b>	<b>842.215</b>	<b>9,32</b>
NLBDINA SV	234.845	2,60
NLBNARA SV	53.344	0,59
NLBNEPR SV	123.631	1,37
NLBSVET SV	213.953	2,37
NLBVISR SV	89.800	0,99
NLBVIST SV	57.122	0,63
NLBOBVE SV	68.009	0,75
Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji	1.512	0,02
<b>Triglav DZU d.o.o.</b>	<b>804.273</b>	<b>8,90</b>
ADZUEVR SV	140.280	1,55
TRIASIA SV	24.353	0,27
TRINEPR SV	122.217	1,35
TRIRAST SV	148.530	1,64
TRISVET SV	229.707	2,54
TRITOPB SV	137.258	1,52
Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji	1.930	0,02
<b>KBM Infond, DZU d.o.o.</b>	<b>644.873</b>	<b>7,14</b>
INFLIFE SV	59.646	0,66
INFNBRI SV	34.697	0,38
INFNENR SV	55.972	0,62
INFNEUR SV	129.532	1,43
INFRONT SV	34.305	0,38
INFTECH SV	73.954	0,82
INPANAM SV	60.892	0,67
PROBETA SV	195.429	2,16
Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji	447	0,00
<b>Ostali izdajatelji</b>	<b>6.744.885</b>	<b>74,64</b>
<b>Skupaj vrednost sredstev</b>	<b>9.036.247</b>	<b>100,00</b>



# MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

**Tabela 158: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2016**

Izdajatelj in vrsta naložbe	Vrednost v EUR	Delež v %
<b>NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o.</b>	<b>683.547</b>	<b>13,72</b>
NLBDINA SV	224.813	4,51
NLBNARA SV	52.530	1,05
NLBSVET SV	200.727	4,03
NLBVISR SV	88.207	1,77
NLBVIST SV	47.912	0,96
NLBOBVE SV	68.195	1,37
<i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i>	1.164	0,02
<b>Triglav DZU d.o.o.</b>	<b>633.283</b>	<b>12,71</b>
ADZUEVR SV	132.028	2,65
TRIASIA SV	20.040	0,40
TRINARA SV	44.562	0,89
TRIRAST SV	90.403	1,81
TRISVET SV	216.795	4,35
TRITOPB SV	127.980	2,57
<i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i>	1.476	0,03
<b>KBM Infond, DZU d.o.o.</b>	<b>594.029</b>	<b>11,92</b>
INFLIFE SV	58.699	1,18
INFNBRI SV	29.884	0,60
INFNENR SV	58.310	1,17
INFNEUR SV	120.040	2,41
INFRONT SV	29.987	0,60
INFTECH SV	57.418	1,15
INPANAM SV	57.471	1,15
PROBETA SV	181.239	3,64
<i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i>	982	0,02
<b>Republika Hrvaška</b>	<b>329.738</b>	<b>6,62</b>
CROATI 3.875 05/30/22	329.738	6,62
<b>Republika Bolgarija</b>	<b>323.488</b>	<b>6,49</b>
BGARIA 2 03/26/22	323.488	6,49
<b>AMUNDI</b>	<b>259.636</b>	<b>5,21</b>
500 FP	259.636	5,21
<b>Ostali izdajatelji</b>	<b>2.157.729</b>	<b>43,32</b>
<b>Skupaj vrednost sredstev</b>	<b>4.981.449</b>	<b>100,00</b>

## MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

**Tabela 159: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2017**

Skrbnik in z njim povezane osebe po vrstah naložb	Vrednost v EUR	Delež v %
Denar na skrbniškem računu	28.990	0,32
Terjatev	1.512	0,02
Dolžniški vrednostni papirji	0	0,00
Enote vzajemnih skladov	840.703	9,30
<b>Skupaj skrbnik in z njim povezane osebe</b>	<b>871.205</b>	<b>9,64</b>
<b>Skupaj vrednost sredstev</b>	<b>9.036.247</b>	<b>100,00</b>

**Tabela 160: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2016**

Skrbnik in z njim povezane osebe po vrstah naložb	Vrednost v EUR	Delež v %
Denar na skrbniškem računu	133.099	2,67
Terjatev	1.164	0,02
Dolžniški vrednostni papirji	0	0,00
Enote vzajemnih skladov	682.383	13,70
<b>Skupaj skrbnik in z njim povezane osebe</b>	<b>816.646</b>	<b>16,39</b>
<b>Skupaj vrednost sredstev</b>	<b>4.981.449</b>	<b>100</b>

**Tabela 161: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ na dan 31.12.2017**

Izdajatelj in vrsta naložbe	Vrednost v EUR	Delež v %
<b>NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o.</b>	<b>842.215</b>	<b>9,32</b>
<i>NLBDINA SV</i>	<i>234.845</i>	<i>2,60</i>
<i>NLBNARA SV</i>	<i>53.344</i>	<i>0,59</i>
<i>NLBNEPR SV</i>	<i>123.631</i>	<i>1,37</i>
<i>NLBSVET SV</i>	<i>213.953</i>	<i>2,37</i>
<i>NLBVISR SV</i>	<i>89.800</i>	<i>0,99</i>
<i>NLBVIST SV</i>	<i>57.122</i>	<i>0,63</i>
<i>NLBOBVE SV</i>	<i>68.009</i>	<i>0,75</i>
<i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i>	<i>1.512</i>	<i>0,02</i>
<b>NLB d.d.</b>	<b>28.990</b>	<b>0,32</b>
<i>Denarna sredstva</i>	<i>28.990</i>	<i>0,32</i>
<b>Gorenje d.d.</b>	<b>139.227</b>	<b>1,54</b>
<i>GRVGSV 3.85 10/10/19</i>	<i>139.227</i>	<i>1,54</i>
<b>Skupaj delodajalci, ki financirajo PDPZ</b>	<b>1.010.432</b>	<b>11,18</b>
<b>Skupaj vrednost sredstev</b>	<b>9.036.247</b>	<b>100,00</b>

## MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

**Tabela 162: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ na dan 31.12.2016**

Izdajatelj in vrsta naložbe	Vrednost v EUR	Delež v %
<b>NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o.</b>	<b>683.547</b>	<b>13,72</b>
<i>NLBDINA SV</i>	224.813	4,51
<i>NLBNARA SV</i>	52.530	1,05
<i>NLBSVET SV</i>	200.727	4,03
<i>NLBVISR SV</i>	88.207	1,77
<i>NLBVIST SV</i>	47.912	0,96
<i>NLBOBVE SV</i>	68.195	1,37
<i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i>	1.164	0,02
<b>NLB d.d.</b>	<b>133.099</b>	<b>2,67</b>
<i>Denarna sredstva</i>	133.099	2,67
<b>Gorenje d.d.</b>	<b>211.215</b>	<b>4,24</b>
<i>GRVGSV 3.85 10/10/19</i>	211.215	4,24
<b>Skupaj delodajalci, ki financirajo PDPZ</b>	<b>1.027.862</b>	<b>20,63</b>
<b>Skupaj vrednost sredstev</b>	<b>4.981.449</b>	<b>100,00</b>

**Tabela 163: Izpostavljenost do upravljavca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31.12.2017**

Upravljavci in z njim povezane osebe po vrstah naložb	Vrednost v EUR	Delež v %
<b>NLB d.d.</b>	<b>28.990</b>	<b>0,32</b>
<i>Denarna sredstva</i>	28.990	0,32
<b>NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o.</b>	<b>842.215</b>	<b>9,32</b>
<i>NLBDINA SV</i>	234.845	2,60
<i>NLBNARA SV</i>	53.344	0,59
<i>NLBNEPR SV</i>	123.631	1,37
<i>NLBSVET SV</i>	213.953	2,37
<i>NLBVISR SV</i>	89.800	0,99
<i>NLBVIST SV</i>	57.122	0,63
<i>NLBOBVE SV</i>	68.009	0,75
<i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i>	1.512	0,02
<b>Triglav DZU d.o.o.</b>	<b>804.273</b>	<b>8,90</b>
<i>ADZUEVR SV</i>	140.280	1,55
<i>TRIASIA SV</i>	24.353	0,27
<i>TRINEPR SV</i>	122.217	1,35
<i>TRIRAST SV</i>	148.530	1,64
<i>TRISVET SV</i>	229.707	2,54
<i>TRITOPB SV</i>	137.258	1,52
<i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i>	1.930	0,02
<b>Skupaj upravljavci in z njim povezane osebe</b>	<b>1.675.479</b>	<b>18,54</b>
<b>Skupaj vrednost sredstev</b>	<b>9.036.247</b>	<b>100,00</b>

## MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

Tabela 164: Izpostavljenost do upravljavca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31.12.2016

Upravljavci in z njim povezane osebe po vrstah naložb	Vrednost v EUR	Delež v %
<b>NLB d.d.</b>	<b>133.099</b>	<b>2,67</b>
<i>Denarna sredstva</i>	<i>133.099</i>	<i>2,67</i>
<b>NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o.</b>	<b>683.547</b>	<b>13,72</b>
<i>NLBDINA SV</i>	<i>224.813</i>	<i>4,51</i>
<i>NLBNARA SV</i>	<i>52.530</i>	<i>1,05</i>
<i>NLBSVET SV</i>	<i>200.727</i>	<i>4,03</i>
<i>NLBVISR SV</i>	<i>88.207</i>	<i>1,77</i>
<i>NLBVIST SV</i>	<i>47.912</i>	<i>0,96</i>
<i>NLBOBVE SV</i>	<i>68.195</i>	<i>1,37</i>
<i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i>	<i>1.164</i>	<i>0,02</i>
<b>Triglav DZU d.o.o.</b>	<b>633.283</b>	<b>12,71</b>
<i>ADZUEVR SV</i>	<i>132.028</i>	<i>2,65</i>
<i>TRIASIA SV</i>	<i>20.040</i>	<i>0,40</i>
<i>TRINARA SV</i>	<i>44.562</i>	<i>0,89</i>
<i>TRIRAST SV</i>	<i>90.403</i>	<i>1,81</i>
<i>TRISVET SV</i>	<i>216.795</i>	<i>4,35</i>
<i>TRITOPB SV</i>	<i>127.980</i>	<i>2,57</i>
<i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i>	<i>1.476</i>	<i>0,03</i>
<b>Skupaj upravljavci in z njim povezane osebe</b>	<b>1.449.930</b>	<b>29,11</b>
<b>Skupaj vrednost sredstev</b>	<b>4.981.449</b>	<b>100,00</b>

Sredstva pokojninskega sklada je do decembra 2016 v celoti upravljal Skupna d.d., Ljubljana sama, od decembra naprej pa je delno v upravljanju Zavarovalnice Triglav, d.d.

Na presečni datum sklad ne izkazuje izpostavljenosti iz naslova naložb v tvegani kapital.

### 3.3.5 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Drugih dogodkov v času po datumu bilance stanja, ki bi jih bilo potrebno upoštevati v računovodskih izkazih za leto 2017, ni bilo.

### **3.4 MNENJE ODBORA POKOJNINSKEGA SKLADA**

## MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

### 3.5 MNENJE POOBLAŠČENEGA AKTUARJA

#### Kritni sklad: Mešani Skupni pokojninski sklad

Aktuarsko sem preveril primernost evidenc pokojninske družbe za namene vrednotenja obveznosti, ustreznost oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij, ustreznost zavarovalnih premij za nove tipe pogodb pokojninskih zavarovanj, ki jih je pokojninska družba začela sklepati med letom, ter izpolnjevanje kapitalske ustreznosti družbe Skupna pokojninska družba d.d., Ljubljana, na dan 31.12.2017.

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:

1. Pokojninska družba vodi primerne evidence za namene vrednotenja obveznosti iz dodatnih pokojninskih zavarovanj.
2. Oblikovane matematične rezervacije, škodne in druge zavarovalno-tehnične rezervacije, kot jih je oblikovala družba, predstavljajo primerne rezervacije za obveznosti pokojninske družbe, ki izhajajo iz pogodb dodatnih pokojninskih zavarovanj ali v povezavi z njimi.
3. Za nove tipe pogodb dodatnih pokojninskih zavarovanj, ki jih je pokojninska družba začela sklepati med letom, premije in prihodki iz teh pogodb zadoščajo glede na razumna aktuarska pričakovanja in ob upoštevanju drugih finančnih virov pokojninske družbe, ki so na voljo v ta namen, da bo družba lahko izpolnila svoje obveznosti iz teh pogodb.
4. Pokojninska družba na dan 31.12.2017 izpolnjuje zahteve kapitalske ustreznosti.

Maribor, 14.03.2018

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

## MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017



## 3.6 POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA



### POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

#### Zavarovancem Kritnega sklada Mešani Skupni pokojninski sklad

##### Mnenje

Revidirali smo računovodske izkaze Kritnega sklada Mešani Skupni pokojninski sklad (v nadaljevanju »Kritni sklad«), ki vključujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2017 ter izkaz poslovnega izida in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju so priloženi računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega položaja Kritnega sklada na dan 31. decembra 2017 ter njegovega poslovnega izida in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

##### Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja. Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov*. V skladu s Kodeksom etike za računovodske strokovnjake, ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA) ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od Kritnega sklada in, da smo izpolnili vse druge etične zahteve v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA.

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

##### Druge informacije

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

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

V zvezi z revizijo računovodskih izkazov je naša odgovornost, da te druge informacije preberemo in presodimo, ali so pomembno neskladne z računovodskimi izkazi oziroma, ali na podlagi informacij, ki smo jih pridobili pri reviziji ali sicer menimo, da so pomembno napačne. Poleg tega je naša odgovornost da ocenimo, ali so bile druge informacije v vseh pomembnih pogledih pripravljene v skladu z veljavnim zakonom ali predpisi in predvsem, ali so te druge informacije usklajene z zakonom ali predpisi glede formalnih zahtev in postopkov za pripravo drugih informacij z vidika pomembnosti in, ali bi neskladnost s temi zahtevami lahko vplivala na presoje, zasnovane na teh drugih informacijah.

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

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

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

##### Odgovornost poslovodstva Kritnega sklada 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 poslovodstva potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Poslovodstvo je pri pripravi računovodskih izkazov kritnega sklada odgovorno za oceno njegove sposobnosti, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkrije zadev, povezanih z delujočim podjetjem in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot podlago za računovodenje, razen če namerava poslovodstvo, Kritni sklad likvidirati ali zaustaviti poslovanje, ali če nima druge možnosti, kot da napravi eno ali drugo.



#### Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

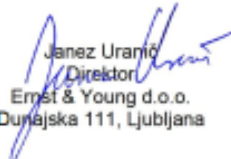
Naši cilji so pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem ali so računovodski izkazi kot celota brez pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo nudi visoko stopnja zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena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

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

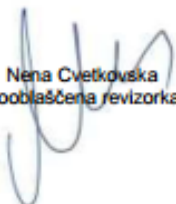
- prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih, bodisi zaradi napake ali prevare, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da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

Skupno pokojninsko družbo d.d. med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in o pomembnih revizijskih ugotovitvah vključno s pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih zaznali med našo revizijo.

Ljubljana, 29. marec 2018

  
Janez Uranec  
Direktor  
Ernst & Young d.o.o.  
Dunajska 111, Ljubljana

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

  
Nena Cvetkovska  
Pooblaščená revizorka

### 3.7 DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR

#### 3.7.1 BILANCA STANJA

v EUR	31.12.2017	31.12.2016*	Indeks
I. SREDSTVA	9.036.247	4.981.449	181,4
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah			
1. Naložbene nepremičnine			
2. Druge stvarne pravice na nepremičninah			
B. Finančne naložbe	8.671.997	4.478.404	193,6
1. v posojila in depozite			
2. v posesti do zapadlosti, od tega:			
- dolžniški vrednostni papirji			
3. razpoložljive za prodajo, od tega:			
- dolžniški vrednostni papirji			
- lastniški vrednostni papirji			
4. vrednotene po pošteni vrednosti, od tega	8.671.997	4.478.404	193,6
- dolžniški vrednostni papirji	3.433.989	4.242.306	80,9
- lastniški vrednostni papirji	1.352.614	236.098	572,9
C. Terjatve	275.260	146.946	187,3
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa			
2. Druge terjatve	275.260	146.946	187,3
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	88.990	356.099	25,0
E. Druga sredstva			
F. Zunajbilančna sredstva			
1. Iz naslova izvedenih finančnih inštrumentov			
2. Druga zunajbilančna sredstva			
II. OBVEZNOSTI	9.036.247	4.981.449	181,4
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	8.989.307	4.968.000	180,9
1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije			
2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada			
3. Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP)	8.989.307	4.968.000	180,9
B. Finančne obveznosti			
C. Poslovne obveznosti	10.373	10.530	98,5
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov			
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	10.205	10.392	98,2
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada			
4. Druge poslovne obveznosti	168	138	121,7
D. Druge obveznosti	36.567	2.919	1.252,7
F. Zunajbilančne obveznosti			
1. Iz naslova izvedenih finančnih inštrumentov			
2. Iz naslova danih jamstev			
3. Druge zunajbilančne obveznosti			

\*Mešani Skupni pokojninski sklad kot del skupine kritnih skladov preko katere se izvaja naložbena politika življenjskega cikla Skupne d.d., Ljubljana je pričel obstajati s 1. 1. 2016, poslovati pa s 1. 6. 2016.

## MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2017

### 3.7.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

	2017	2016*	Indeks
I. Vplačila oziroma premije	4.134.948	4.810.717	86,0
II. Finančni prihodki	626.994	231.099	271,3
1. Prihodki od dividend in deležev	18.393	2.583	712,1
2. Prihodki od obresti	62.433	20.181	309,4
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	498	1.261	39,5
4. Prevednotovalni finančni prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb preko poslovnega izida	528.032	201.100	262,6
5. Drugi finančni prihodki	17.639	5.974	295,3
III. Prihodki od naložbenih nepremičnin			
1. Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem			
2. Dobički pri odtujitvi naložbenih nepremičnin			
3. Prevednotovalni poslovni prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin preko poslovnega izida			
IV. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa			
V. Odhodki iz naslova izplačil odkupnih vrednosti	570.769	34.567	1.651,20
1. Redno prenehanje			
2. Izredno prenehanje	570.769	34.567	1.651,20
- z izstopom iz zavarovanja	570.769	34.567	1.651,20
- z odpovedjo pogodbe o zavarovanju			
- s smrtjo zavarovanca			
VI. Prenos sredstev od oziroma na drugega izvajalca (+/-)	106.469	9.644	1.104,0
1. Prenos sredstev od drugega izvajalca	121.656	15.423	788,8
2. Prenos sredstev na drugega izvajalca	-15.187	-5.779	-262,8
VII. Sprememba čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	-4.021.307	-4.968.000	80,9
1. Sprememba matematičnih rezervacij brez upoštevanja pripisa dobička iz tekočega obračunskega obdobja (+/-)			
2. Sprememba drugih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)			
3. Sprememba rezervacij za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP)	-4.021.307	-4.968.000	80,9
VIII. Obračunani stroški upravljavca	96.595	27.795	347,5
1. Obračunani vstopni stroški	20.605	6.256	329,4
2. Izstopni stroški	495	191	259,2
3. Provizija za upravljanje	75.494	21.348	353,6
IX. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	1.817	534	340,3
X. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	7.849	2.266	346,4
XI. Finančni odhodki	170.074	18.298	929,5
1. Odhodki za obresti			
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	2.063	2.293	90,0
3. Prevednotovalni finančni odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb preko izkaza poslovnega izida	168.011	16.005	1.049,7
XII. Odhodki naložbenih nepremičnin			
1. Odhodki od upravljanja in oddajanja naložbenih nepremičnin			
2. Prevednotovalni poslovni odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin preko izkaza poslovnega izida			
XIII. Čisti dobiček obračunskega obdobja +/-	0	0	
(I. + II. + III. + IV. - V. + VI. + VII. - VIII. - IX. - X. - XI - XII.)			

\*Mešani Skupni pokojninski sklad kot del skupine kritnih skladov preko katere se izvaja naložbena politika življenjskega cikla Skupne d.d.,

Ljubljana je pričel obstajati s 1. 1. 2016, poslovati pa s 1. 6. 2016.

**3.7.3 IZKAZ PRIPISA DOBIČKA****3.7.3.1 IZKAZ GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA**

v EUR	2017	2016
<b>Začetno stanje vrednosti enot premoženja</b>	<b>4.967.999</b>	<b>0</b>
Vplačane enote premoženja	4.235.999	4.804.194
Izplačane enote premoženja	586.450	24.848
Presežek iz prevrednotenja	0	0
Čisti poslovni izid poslovnega leta	371.759	188.653
<b>Končno stanje vrednosti enot premoženja</b>	<b>8.989.307</b>	<b>4.967.999</b>

**3.7.3.2 IZKAZ GIBANJA ŠTEVILA ENOT PREMOŽENJA**

	2017	2016
<b>Začetno število enot premoženja</b>	<b>475.316</b>	<b>0</b>
Število vplačanih enot premoženja	394.132	494.979
Število izplačanih enot premoženja	54.457	19.663
<b>Končno število enot premoženja</b>	<b>814.991</b>	<b>475.316</b>

**3.7.3.3 POJASNILA K IZKAZU PRIPISA DOBIČKA**

Ker Skupna d.d., Ljubljana kot upravljavec Mešanega Skupnega pokojninskega sklada izračunava odkupne vrednosti polic prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja z uporabo enot premoženja kritnega sklada (in ne na podlagi sorazmernega deleža člana v donosu kritnega sklada), je izkaz pripisa dobička razdeljen na dva izkaza, na izkaz gibanja vrednosti enot premoženja in na izkaz gibanja števila enot premoženja.

V izkazu gibanja vrednosti enot premoženja je prikazano začetno stanje vrednosti enot premoženja, povečano za vplačane enote in poslovni izid pokojninskega sklada ter zmanjšano za izplačane enote premoženja, kar vse predstavlja končno stanje vrednosti enot premoženja. Vrednost enot premoženja se je v letu 2017 povečala za 4.021.308 EUR (v letu 2016 4.967.999 EUR).

Končno stanje števila enot premoženja v izkazu gibanja števila enot premoženja izraža njihovo začetno stanje, povečano za število vplačanih enot in zmanjšano za število izplačanih enot. Število enot premoženja se je v letu 2017 povečalo za 339.675 (leto prej za 475.316).

## MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

### 3.7.4 IZKAZ DENARNIH TOKOV

v EUR	2017	2016	Indeks
<b>Prejemki od vplačil premij</b>	<b>1.168.534</b>	<b>270.481</b>	<b>432,0</b>
<b>Izdatki iz izplačil odkupnih vrednosti</b>	<b>52.525</b>	<b>18.878</b>	<b>278,2</b>
<b>Prejemki iz prenosa premoženja članov</b>	<b>2.960.415</b>	<b>4.412.380</b>	<b>67,1</b>
Z drugega kritnega sklada v isti skupini kritnih skladov	2.838.759	4.396.957	64,6
Z drugega kritnega sklada, ki ga upravlja drug upravljavec	121.656	15.423	788,8
<b>Izdatki iz prenosa premoženja članov</b>	<b>499.784</b>	<b>18.549</b>	<b>2.694,4</b>
Na drug kritni sklad v isti skupini kritnih skladov	484.597	12.770	3.794,8
Na drug kritni sklad, ki ga upravlja drug upravljavec	15.187	5.779	262,8
<b>Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja</b>	<b>3.576.640</b>	<b>4.645.434</b>	<b>77,0</b>
Izdatki pri nakupu finančnih naložb	3.833.572	4.293.308	89,29
Drugi prejemki od finančnih naložb (obresti, dividende...)	96.239	24.038	400,4
Izdatki za plačilo drugih obveznosti	106.417	20.065	530,4
<b>Presežek prejemkov/izdatkov pri upravljanju premoženja</b>	<b>-3.843.750</b>	<b>-4.289.335</b>	<b>89,6</b>
<b>Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja</b>	<b>-267.110</b>	<b>356.099</b>	<b>-75,0</b>
<b>Začetno stanje denarnih sredstev</b>	<b>356.099</b>	<b>0</b>	<b>/</b>
<b>Končno stanje denarnih sredstev</b>	<b>88.990</b>	<b>356.099</b>	<b>25,0</b>

### 3.7.5 IZKAZ PREMOŽENJA

Tabela 165: Izkaz premoženja na dan 31.12.2017

31.12.2017	Omejitev v %	V EUR	Delež v %
Nizko tvegane naložbe (denarni depoziti in instrumenti denarnega trga ter dolžniški vrednostni papirji, katerih izdajatelj je Republika Slovenija, Banka Slovenije, država članica EU ali država članica OECD oziroma mednarodna finančna organizacija, oziroma za katere jamči ena od teh oseb)	40	1.707.393	18,89
Prenosljivi dolžniški vrednostni papirji, enote ali delnice odprtih in zaprtih dolžniških investicijskih skladov in ostalih dolžniških finančnih instrumentov	50	1.994.655	22,07
Instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje in enote ali delnice odprtih skladov denarnega trga	20	0	0,00
Delnice, enote premoženja oz. delnice odprtih in zaprtih lastniških investicijskih skladov	20-60	4.784.102	52,94
Nepremičnine in nepremičninski skladi	20	245.847	2,72
Denar		28.990	0,32
Terjatve		275.260	3,05
<b>Skupaj sredstva</b>		<b>9.036.247</b>	<b>100,00</b>

## MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

**Tabela 166: Izkaz premoženja na dan 31.12.2016**

31.12.2016	Omejitev v %	V EUR	Delež v %
Nizko tvegane naložbe (denarni depoziti in instrumenti denarnega trga ter dolžniški vrednostni papirji, katerih izdajatelj je Republika Slovenija, Banka Slovenije, država članica EU ali država članica OECD oziroma mednarodna finančna organizacija, oziroma za katere jamči ena od teh oseb)	40	1.295.258	26,00
Prenosljivi dolžniški vrednostni papirji, enote ali delnice odprtih in zaprtih dolžniških investicijskih skladov in ostalih dolžniških finančnih instrumentov	50	796.603	15,99
Instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje in enote ali delnice odprtih skladov denarnega trga	20	0	0,00
Delnice, enote premoženja oz. delnice odprtih in zaprtih lastniških investicijskih skladov	20-60	2.609.542	52,39
Nepremičnine in nepremičninski skladi	20	0	0,00
Denar		133.099	2,67
Terjatve		146.945	2,95
<b>Skupaj sredstva</b>		<b>4.981.449</b>	<b>100,00</b>

### 3.7.5.1 POJASNILA K IZKAZU PREMOŽENJA

**Tabela 167: Delež naložb v enote investicijskih skladov v skupnih sredstvih pokojninskega sklada**

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
Sredstva pokojninskega sklada skupaj	9.036.247	4.981.449
Vrednost naložb v enote investicijskih skladov	4.042.724	2.441.639
<b>Delež v %</b>	<b>44,74</b>	<b>49,01</b>

# MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

**Tabela 168: Delež naložb v enote investicijskih skladov po izdajateljih 31.12.2017**

	Delež upr. provizije %	v EUR	Delež %
<b>NLB Skladi,upravljanje premoženj,d.o.o.</b>		<b>840.703</b>	<b>20,80</b>
<i>NLBDINA SV</i>	2,00	234.845	5,81
<i>NLBNARA SV</i>	1,75	53.344	1,32
<i>NLBNEPR SV</i>	2,00	123.631	3,06
<i>NLBSVET SV</i>	1,75	213.953	5,29
<i>NLBVISR SV</i>	2,00	89.800	2,22
<i>NLBVIST SV</i>	2,00	57.122	1,41
<i>NLBOBVE SV</i>	1,50	68.009	1,68
<b>Triglav DZU d.o.o.</b>		<b>802.344</b>	<b>19,85</b>
<i>ADZUEVR SV</i>	2,25	140.280	3,47
<i>TRIASIA SV</i>	2,50	24.353	0,60
<i>TRINEPR SV</i>	2,50	122.217	3,02
<i>TRIRAST SV</i>	2,50	148.530	3,67
<i>TRISVET SV</i>	2,50	229.707	5,68
<i>TRITOPB SV</i>	2,50	137.258	3,40
<b>KBM Infond, DZU d.o.o.</b>		<b>644.426</b>	<b>15,94</b>
<i>INFLIFE SV</i>	2,25	59.646	1,48
<i>INFNBRI SV</i>	2,25	34.697	0,86
<i>INFNENR SV</i>	2,25	55.972	1,38
<i>INFNEUR SV</i>	2,25	129.532	3,20
<i>INFRONT SV</i>	2,50	34.305	0,85
<i>INFTECH SV</i>	2,25	73.954	1,83
<i>INPANAM SV</i>	2,25	60.892	1,51
<i>PROBETA SV</i>	2,25	195.429	4,83
<b>AMUNDI</b>		<b>391.331</b>	<b>9,68</b>
<b>BLACKROCK INC</b>		<b>215.900</b>	<b>5,34</b>
<b>LYXOR INTL ASSET MANAGEMENT</b>		<b>305.060</b>	<b>7,55</b>
<b>STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY</b>		<b>387.609</b>	<b>9,59</b>
<b>Ostale naložbe v enote investicijskih skladov</b>		<b>455.352</b>	<b>11,26</b>
<b>Skupaj</b>		<b>4.042.724</b>	<b>100,00</b>



# MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

**Tabela 169: Delež naložb v enote investicijskih skladov po izdajateljih 31.12.2016**

	Delež upr. provizije %	v EUR	Delež %
<b>NLB Skladi,upravljanje premoženj,d.o.o.</b>		<b>682.383</b>	<b>27,95</b>
<i>NLBDINA SV</i>	2,00	224.813	9,21
<i>NLBNARA SV</i>	1,75	52.530	2,15
<i>NLBSVET SV</i>	1,75	200.727	8,22
<i>NLBVISR SV</i>	2,00	88.207	3,61
<i>NLBVIST SV</i>	2,00	47.912	1,96
<i>NLBOBVE SV</i>	1,00	68.195	2,79
<b>Triglav DZU d.o.o.</b>		<b>631.808</b>	<b>25,88</b>
<i>ADZUEVR SV</i>	2,25	132.028	5,41
<i>TRIASIA SV</i>	2,50	20.040	0,82
<i>TRINARA SV</i>	2,50	44.562	1,83
<i>TRIRAST SV</i>	2,50	90.403	3,70
<i>TRISVET SV</i>	2,50	216.795	8,88
<i>TRITOPB SV</i>	2,50	127.980	5,24
<b>KBM Infond, DZU d.o.o.</b>		<b>593.047</b>	<b>24,29</b>
<i>INFLIFE SV</i>	2,25	58.699	2,40
<i>INFNBRI SV</i>	2,25	29.884	1,22
<i>INFNENR SV</i>	2,25	58.310	2,39
<i>INFNEUR SV</i>	2,25	120.040	4,92
<i>INFRONT SV</i>	2,50	29.987	1,23
<i>INFTECH SV</i>	2,25	57.418	2,35
<i>INPANAM SV</i>	2,25	57.471	2,35
<i>PROBETA SV</i>	2,25	181.239	7,42
<b>AMUNDI</b>		<b>259.636</b>	<b>10,63</b>
<b>Ostale naložbe v enote investicijskih skladov</b>		<b>274.765</b>	<b>11,25</b>
<b>Skupaj</b>		<b>2.441.639</b>	<b>100,00</b>

# MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

## 4 DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

### 4.1 POSLOVNO POROČILO

#### 4.1.1 POMEMBNEJŠI PODATKI O UPRAVLJAVCU

Delniški Skupni pokojninski sklad je del skupine kritnih skladov življenjskega cikla Skupni pokojninski sklad, ki ga upravlja Skupna pokojninska družba d.d., Ljubljana. Ustanovitev družbe je bila v sodni register pri Okrožnem sodišču v Ljubljani vpisana 19. decembra 2000 s sklepom Srg 2000/15021 pod številko vložka 1/34008/00. Družba je ustanovljena z namenom opravljanja dejavnosti prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja po zakonu o pokojninskem in invalidskem zavarovanju. V sodni register je vpisana dejavnost pokojninskih skladov.

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

Skrajšana firma družbe: Skupna d.d., Ljubljana

Sedež družbe: Dunajska 22, Ljubljana, Slovenija

Matična številka družbe: 1584774

Davčna številka družbe: 17849942

Šifra dejavnosti družbe: 65.300, dejavnost pokojninskih skladov

Pooblaščenec aktuar družbe: Liljan Belšak

Notranja revizorka: Polona Pergar Guzaj

Družba upravlja skupino kritnih skladov Skupni pokojninski sklad, ki je sestavljen iz treh kritnih skladov naložbene politike življenjskega cikla – poleg Zajamčenega sta to še Delniški Skupni pokojninski sklad in Mešani Skupni pokojninski sklad. Skladi so oblikovani v skladu s kolektivnima pokojninskima načrtoma PN SK 01 in PN SK 03 in individualnim pokojninskim načrtom PN SK 02.

Organizacijsko družba posluje pod vodstvom dvočlanske uprave, na dan 31. 12. 2017 je bilo 22 zaposlenih (leto prej 21). Nadzorni svet sestavljajo predstavniki kapitala in predstavniki, ki ščitijo interese zavarovancev. Poleg predsednika ima še 10 članov. Družba ima oblikovan odbor pokojninskega člana s petimi člani.

#### 4.1.2 PODATKI O KRITNEM SKLADU

- a. Ime kritnega sklada: Delniški Skupni pokojninski sklad  
Skrajšano ime kritnega sklada: Delniški  
Upravljevec kritnega sklada: Skupna pokojninska družba d.d., Ljubljana, Dunajska 22, Ljubljana  
Imena članov odbora pokojninskega sklada: Davorin Vidrih, Bogdan Polanec, Franci Florjančič, Zlatko Ratej in Marjan Turnšek
- b. Spletna stran, na kateri so objavljeni podatki in informacije iz 253 člena ZPIZ-2: [www.skupna.si](http://www.skupna.si)

## DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

- c. Delniški Skupni pokojninski sklad je del skupine treh kritnih skladov življenjskega cikla Skupni pokojninski sklad, ki je izvajalec treh pokojninskih načrtov. To so Pokojninski načrt kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja življenjskega cikla z oznako PN-SK-01, Pokojninski načrt kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja življenjskega cikla z oznako PN-SK-03 in Pokojninski načrt individualnega dodatnega pokojninskega zavarovanja življenjskega cikla z oznako PN-SK-02. Delniški sklad je namenjen članom, ki pripadajo starostni skupini do dopolnjenega 45 leta starosti. Naložbena politika je prilagojena starostni strukturi zavarovancev in temu primerno je tveganje sklada. Prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje po tem pokojninskem načrtu v Delniškem Skupnem pokojninskem skladu je oblika zavarovanja, pri katerem zavarovanec v celoti prevzema naložbeno tveganje na vplačano čisto premijo.

Pokojninski načrt PN SK 01 je odobril minister, pristojen za delo, družino in socialne zadeve dne 16. 11. 2000. Zadnja sprememba je bila odobrena dne 8. 3. 2016. Dne 17.12.2015 smo od Agencije za zavarovalni nadzor prejeli soglasje k pravilom upravljanja za skupino kritnih skladov Skupni pokojninski sklad in dne 10. 11. 2016 k spremembam pravil upravljanja. Pokojninski načrt je vpisan v register pokojninskih načrtov pri Davčni upravi Republike Slovenije dne 22. 12. 2000.

Pokojninski načrt PN SK-02 je odobril minister, pristojen za delo, družino in socialne zadeve dne 23. 12. 2002. Zadnja sprememba je bila odobrena dne 18. 3. 2016. Dne 17.12.2015 smo od Agencije za zavarovalni nadzor prejeli soglasje k pravilom upravljanja za skupino kritnih skladov Skupni pokojninski sklad in dne 10. 11. 2016 k spremembam pravil upravljanja. Spremembe so stopile v veljavo z 1. 12. 2016. Pokojninski načrt je bil vpisan v register pokojninskih načrtov pri Davčni upravi Republike Slovenije dne 23. 12. 2002.

Pokojninski načrt PN SK 03 je odobril minister, pristojen za delo, družino in socialne zadeve dne 8. 12. 2004. Zadnja sprememba je bila odobrena dne 18. 3. 2016. Dne 17.12.2015 smo od Agencije za zavarovalni nadzor prejeli soglasje k pravilom upravljanja za skupino kritnih skladov Skupni pokojninski sklad in dne 10. 11. 2016 k spremembam pravil upravljanja. Spremembe so stopile v veljavo z 1. 12. 2016. Pokojninski načrt je bil vpisan v register pokojninskih načrtov pri Davčni upravi Republike Slovenije dne 22. 12. 2004.

Z odločbo Agencije za zavarovalni nadzor so bili izpolnjeni pogoji za uvedbo skupine kritnih skladov preko katerega se izvaja naložbena politika življenjskega cikla Skupne d.d., Ljubljana.

- d. Naložbeni cilj Delniškega Skupnega pokojninskega sklada je doseganje dolgoročne nadpovprečne kapitalske rasti, na podlagi kapitalskih dobičkov, prejetih dividend in obresti.

Pri upravljanju sklada se uporablja aktivna naložbena politika, kar pomeni, da se sestava naložb prilagaja razmeram na finančnih trgih. Delniški sklad bi imel v nizko tveganih naložbah naloženih od 0 do 30 % svojih sredstev. Nizko tvegane naložbe predstavljajo denarni depoziti in instrumenti denarnega trga ter dolžniški vrednostni papirji, katerih izdajatelj je Republika Slovenija, Banka Slovenije, država članica EU ali država članica OECD oziroma mednarodna finančna organizacija, oziroma za katere jamči ena od teh oseb. V visoko tveganih naložbah bo imel naloženih od 30 % svojih sredstev. Visoko tvegane naložbe predstavljajo lastniški vrednostni papirji in delnice ali enote zaprtih in odprtih investicijskih skladov, ki vlagajo pretežno v lastniške vrednostne papirje, nepremičnine, v izvedene finančne instrumente in druge alternativne naložbe; visoko tvegane so tudi naložbe v tvegani kapital in dolžniški vrednostni papirji izdajateljev z bonitetno oceno pod investicijskim razredom, ter zaprti ali odprti investicijski skladi, ki vlagajo pretežno v takšne dolžniške vrednostne papirje. Naložbe kritnega sklada ne bodo geografsko in panožno omejene.

## DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

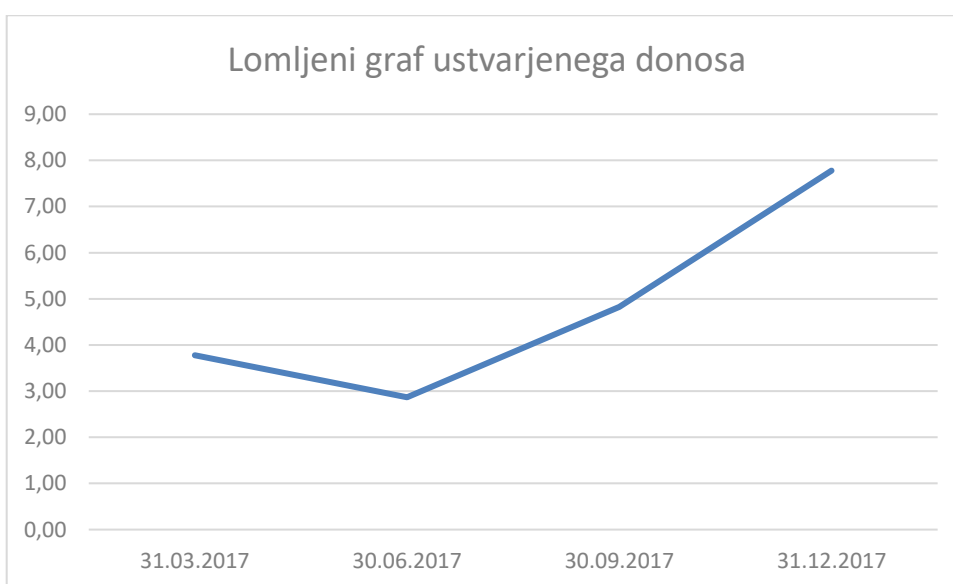
Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

Naložbe v enote ali delnice odprtih lastniških investicijskih skladov skupaj z naložbami v lastniške prenosljive vrednostne papirje in ostale lastniške finančne instrumente lahko predstavljajo od 40 do 80 % sredstev kritnega sklada.

Naložbe v enote ali delnice odprtih skladov denarnega trga skupaj z instrumenti denarnega trga lahko predstavljajo največ 15 % sredstev kritnega sklada.

Podrobneje so naložbeni cilji, strategija in naložbene politike opisane v Pravilih upravljanja za skupino kritnih skladov Skupni pokojninski sklad, ki so dostopna na spletni strani družbe.

- e. Lomljeni graf ustvarjenega donosa na zadnji dan posameznega četrtertletja v letu 2017. V grafu je prikazana kumulativa trimesečnega donosa na zadnji dan v kvartalu v odstotku:



- f. Dejanski donos Delniškega pokojninskega sklada v letu 2017

Doseženi donos Delniškega pokojninskega sklada v letu 2017 je 7,78 %. Ker je ta sklad začel s poslovanjem v mesecu maju 2016, podatka za dosežen donos v celotnem letu 2016 ni. Delniški pokojninski sklad ne zagotavlja jamstva donosa.

- g. Podatki o številu ter spremembah v številu in sestavi članstva med letom 2017 in sicer o:
- Število članov Delniškega kritnega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na prvi in zadnji dan leta 2017:

Tabela 170: Število članov Delniškega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na zadnji dan leta 2017:

Starost	do 25	26-30	31-35	36-40	41-45	46-50	51-55	56-60	61-65	nad 65	Skupaj
Moški	339	481	425	504	375	0	0	0	0	0	2.124
Ženske	69	202	192	262	146	0	0	0	0	0	841
Skupaj	408	683	617	736	521	0	0	0	0	0	2.965

## DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

**Tabela 171: Število članov Delniškega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na zadnji dan leta 2016:**

Starost	do 25	26-30	31-35	36-40	41-45	46-50	51-55	56-60	61-65	nad 65	Skupaj
<b>Moški</b>	83	133	147	204	188	0	0	0	0	0	<b>755</b>
<b>Ženske</b>	10	50	61	87	73	0	0	0	0	0	<b>281</b>
<b>Skupaj</b>	93	183	208	291	261	0	0	0	0	0	<b>1.036</b>

- Število članov, ki so zadržali pravice iz vplačanih sredstev na svojem osebnem računu konec leta 2017: 232 (leto prej 82);
  - Število novih članov v letu 2017: 1.717 (leto prej 692);
  - Število rednih in izrednih prenehanj zavarovanj v letu 2017: 5 (leto prej 8);
  - Število članov, ki so v letu 2017 prenesli sredstva v drug pokojninski sklad: 3 (leto prej 17);
  - Število članov, ki so v letu 2017 prenesli sredstva v sklad iz drugega pokojninskega sklada: 23 (leto prej 396).
- h. Delniški sklad je začel s poslovanjem v maju 2016, ko so bila izvedena prva vplačila sredstev zavarovancev. Zaradi večjih prilivov v primerjavi z zbranimi sredstvi, je v prvih mesecih struktura naložb odstopala od ciljne, prava struktura je bila vzpostavljena v drugi polovici leta 2016. Na doseženo donosnost v letu 2017 so vplivala predvsem pozitivna gibanja na večini delniških trgov, vendar je moč Evra proti drugim valutam omilila visoko rast predvsem naložb vezanih na ameriški Dolar. Do večjega obrata glede zahtevane donosnosti dolžniških naložb v letu 2017 ni prišlo, vendar tudi ni bilo večje rasti tečajev obveznic. Izjema so obveznice z višjo stopnjo tveganja, ki nimajo bonitetne ocene, kjer je bila dosežena večja rast tečajev.
- i. Premoženje kritnega sklada je razdeljeno na enake enote premoženja. Zmnožek števila vseh enot premoženja kritnega sklada in vrednosti enote premoženja kritnega sklada predstavlja čisto vrednost sredstev kritnega sklada. Premoženje osebnega računa člana je vodeno v številu enot premoženja. Zmnožek števila enot premoženja na osebnem računu in vrednosti enote premoženja kritnega sklada predstavlja čisto vrednost sredstev člana. Upravljavca kritnega sklada izračunava odkupne vrednosti police prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja z uporabo enot premoženja kritnega sklada, kar je prikazano v naslednji točki.
- j. Prikaz vrednosti enote premoženja

**Tabela 172: Prikaz VEP za leto 2017**

	Vrednost enote premoženja v EUR	Število enot	Čista vrednost premoženja v EUR
1.1.2017	10,6673	231.023	2.464.406
31.12.2017	11,4976	418.535	4.812.168
<b>sprememba v letu 2017 v %</b>	<b>+7,784</b>	<b>+81,166</b>	<b>+95,267</b>

## DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

**Tabela 173: Prikaz VEP za leto 2016**

	Vrednost enote premoženja v EUR	Število enot	Čista vrednost premoženja v EUR
1.1.2016	-	-	-
31.12.2016	10,6673	231.023	2.464.406
<b>sprememba v letu 2016 v %</b>	-	-	-

- k. Upravljavec sklada je po pokojninskih načrtih in pravilih upravljanja upravičen do vstopnih stroškov v višini največ 3 % od vplačane premije. Izstopni stroški v primeru izrednega prenehanja zavarovanja se obračunajo v višini 1 % od višine sredstev na osebem računu zavarovanca v trenutku izrednega prenehanja. V primeru rednega prenehanja se izstopni stroški ne obračunajo. Stroški upravljanja so največ 1 % od povprečne letne čiste vrednosti premoženja kritnega sklada, pri čemur si lahko upravljavec na koncu vsakega meseca obračuna akontacijo stroškov upravljanja v višini ene dvanajstine letne stopnje za upravljanje od premoženja pokojninskega sklada na zadnji dan v mesecu. Upravljavec ni upravičen do povnitve drugih stroškov v breme premoženja kritnega sklada.
- l. Drugi stroški, ki smejo neposredno bremeniti kritni sklad so tudi stroški obveščanja članov in stroški, ki so neposredno povezani s pridobivanjem in odsvajanjem premoženja sklada.
- m. Upravljavec v breme pokojninskega sklada plačuje stroške za opravljanje poslov skrbniške banke. Provizija za opravljanje teh storitev je določena z vsakokratno pogodbo med upravljavcem in pooblaščenim skrbnikom – od uveljavitve podrobnejših pravil upravljanja Delniškega Skupnega pokojninskega sklada znaša največ 0,025 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev kritnega sklada. Obračunava in plačuje se v dvanajstinah mesečno.
- n. Skrbnik ni upravičen do povnitve drugih stroškov v breme premoženja kritnega sklada.

**4.1.3 IZBRANI RAČUNOVODSKI IN FINANČNI KAZALNIKI POSLOVANJA****4.1.3.1 KAZALNIKI POSLOVANJA**

Tabela 174: Izbrani računovodski in finančni kazalniki poslovanja

v EUR	KAZALNIKI	2017	2016
	Čisti dobiček kritnega sklada obračunskega obdobja	263.149	133.968
	Povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada *	3.894.514	2.040.930
<b>1</b>	<b>Donosnost čistih sredstev kritnega sklada</b>	<b>6,76</b>	<b>6,56</b>
	Stroški poslovanja **	65.076	17.531
	Povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada *	3.894.514	2.040.930
<b>2</b>	<b>Kazalnik stroškov poslovanja</b>	<b>1,67</b>	<b>0,86</b>
	Stroški poslovanja **	65.076	17.531
	Vplačila oziroma premije	2.437.346	2.411.769
<b>3</b>	<b>Stroški poslovanja v % od vplačane premije</b>	<b>2,67</b>	<b>0,73</b>
	Vplačana premija v tekočem letu	2.437.346	2.411.769
	Vplačana premija v preteklem letu	2.411.769	***
<b>4</b>	<b>Rast vplačane premije (indeks)</b>	<b>101,06</b>	<b>/</b>
	Obračunane odkupne vrednosti	332.664	76.029
	Število obračunov odkupne vrednosti	102	8
<b>5</b>	<b>Povprečna izplačana odkupna vrednost (v EUR)</b>	<b>3.261</b>	<b>9.504</b>

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

\*\* Stroški poslovanja vključujejo obračunane stroške upravljavca, odhodke v zvezi s skrbniško banko in druge odhodke, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad

\*\*\* Delniški Skupni pokojninski sklad kot del skupine kritnih skladov preko katere se izvaja naložbena politika življenjskega cikla Skupne d.d., Ljubljana je pričel obstajati s 1. 1. 2016, prva vplačila pa so bila nakazana v mesu juniju 2016

**4.1.3.2 POJASNILA H KAZALNIKOM POSLOVANJA**

Čisti dobiček Delniškega Skupnega pokojninskega sklada je bil v letu 2017 pozitiven v višini 263.149 EUR (v letu 2016 133.968 EUR), donosnost čistih sredstev je bila 6,76 % (leto prej 6,56 %).

Stroški poslovanja sklada, ki vključujejo obračunane stroške upravljavca, odhodke v zvezi s skrbniško banko, stroške v zvezi z obveščanjem komitentov in stroške, povezane s pridobivanjem in odsvajanjem premoženja sklada, so bili 65.067 EUR (leto prej 17.531 EUR), kar pomeni glede na povprečno čisto vrednost pokojninskega sklada 1,67 % (leto prej 0,86 %).

**4.1.4 DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA**

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



## 4.2 IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE UPRAVLJAVCA

Uprava Skupne pokojninske družbe d.d., Ljubljana potrjuje računovodske izkaze Delniškega Skupnega pokojninskega sklada za poslovno leto, končano na dan 31. december 2017, pojasnila k računovodskim izkazom ter uporabljene računovodske usmeritve.

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 pokojninskega sklada in izidov njegovega poslovanja za leto 2017.

Uprava je odgovorna za pripravo letnega poročila, kot 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 pokojninskega sklada ter v skladu z veljavno zakonodajo in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska skupnost.

Peter Krassnig  
član uprave



Aljoša Uršič  
predsednik uprave



Ljubljana, 29. 3. 2018

## DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

**4.3 RAČUNOVODSKO POROČILO****4.3.1 IZKAZI****4.3.1.1 IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA**

v EUR	Pojasnilo	31.12.2017	31.12.2016
<b>SREDSTVA</b>	4.3.3.1.3	<b>4.876.725</b>	<b>2.503.557</b>
Finančne naložbe	4.3.3.1.3.1	4.525.534	2.218.244
- vrednotene po pošteni vrednosti		4.525.534	2.218.244
Terjatve in druga sredstva	4.3.3.1.3.2	255.667	100.832
Denar in denarni ustrezniki	4.3.3.1.3.3	95.523	184.482
<b>OBVEZNOSTI</b>	4.3.3.1.4	<b>4.876.725</b>	<b>2.503.557</b>
Zavarovalno-tehnične rezervacije		4.812.168	2.464.406
Poslovne in druge obveznosti		64.556	39.151

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

**4.3.1.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA**

v EUR	Pojasnilo	2017	2016
<b>Finančni prihodki</b>	4.3.3.3.1	<b>426.292</b>	<b>154.109</b>
Prihodki od dividend		20.238	3.879
Prihodki od obresti		15.905	5.011
Dobički pri odtujitvah naložb		971	1.228
Prevrednotovalni finančni prihodki		380.319	140.938
Drugi finančni prihodki		8.859	3.052
<b>Finančni odhodki</b>	4.3.3.3.2	<b>118.135</b>	<b>7.912</b>
Izgube pri odtujitvah finančnih naložb		595	738
Prevrednotovalni finančni odhodki		117.540	7.174
<b>Izid iz naložbenja</b>	4.3.3.3.3	<b>308.157</b>	<b>146.197</b>
Provizija za upravljanje	4.3.3.3.4	37.225	10.088
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	4.3.3.3.5	895	253
Drugi odhodki	4.3.3.3.6	6.888	1.888
<b>Izid iz upravljanja sklada</b>		<b>-45.008</b>	<b>-12.229</b>
<b>ČISTI POSLOVNI IZID</b>		<b>263.149</b>	<b>133.968</b>

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

**4.3.1.3 IZKAZ DENARNIH TOKOV**

v EUR	Pojasnilo	2017	2016
<b>Prejemki od vplačil premij</b>		<b>1.245.859</b>	<b>222.157</b>
<b>Izdatki iz izplačil odkupnih vrednosti</b>		<b>11.790</b>	<b>19.674</b>
<b>Prejemki iz prenosa premoženja članov</b>		<b>1.037.445</b>	<b>2.090.522</b>
Z drugega kritnega sklada v isti skupini kritnih skladov		985.962	2.043.120
Z drugega kritnega sklada, ki ga upravlja drug upravljavalec		51.483	47.402
<b>Izdatki iz prenosa premoženja članov</b>		<b>296.063</b>	<b>23.457</b>
Na drug kritni sklad v isti skupini kritnih skladov		276.625	18.035
Na drug kritni sklad, ki ga upravlja drug upravljavalec		19.437	5.422
<b>Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja</b>	<b>4.3.3.4</b>	<b>1.975.451</b>	<b>2.269.549</b>
Izdatki pri nakupu finančnih naložb		2.044.512	2.084.479
Drugi prejemki od finančnih naložb (obresti, dividende...)		44.584	10.691
Izdatki za plačilo drugih obveznosti		64.481	11.278
<b>Presežek prejemkov/izdatkov pri upravljanju premoženja</b>	<b>4.3.3.4</b>	<b>-2.064.409</b>	<b>-2.085.066</b>
<b>Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja</b>		<b>-88.959</b>	<b>184.482</b>
<b>Začetno stanje denarnih sredstev</b>		<b>184.482</b>	<b>0</b>
<b>Končno stanje denarnih sredstev</b>		<b>95.523</b>	<b>184.482</b>

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

**4.3.2 RAČUNOVODSKE USMERITVE****4.3.2.1 POMEMBNE RAČUNOVODSKE PRESOJE IN OCENE**

Bilančne postavke, pri katerih imajo največji vpliv poslovske ocene in presoje (estimates and judgements), so predvsem tiste, ki so povezane z vrednotenjem netržnih naložb in s slabitvami finančnih sredstev.

**4.3.2.2 FINANČNE NALOŽBE**

Finančne naložbe so tiste naložbe, ki jih ima družba, da bi z donosi, ki izhajajo iz njih, povečevala finančne prihodke. Nakupi in prodaje finančnih naložb se pripoznajo na dan trgovanja (datum transakcije), to je na dan, ko se je družba zavezala, da bo posamezno naložbo pridobila oziroma odtujila.

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

- vrednotene po pošteni vrednosti,
- v posesti do zapadlosti,
- posojila in terjatve.

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

#### Raven 1:

V to kategorijo sodijo cene:

- ki so oblikovane izključno na podlagi direktno opazljivih podatkov in brez uporabe posredno opazljivih podatkov (uporabljene so zgolj cene, ki se nanašajo neposredno na vrednostni papir),
- kjer mora delež zavezujočih kotacij znašati najmanj 90 %,
- kjer morajo obstajati najmanj 3 zavezujoče kotacije, ki ne smejo biti starejše od enega dne.

#### Raven 2:

V to kategorijo sodijo cene:

- ki so v večji meri oblikovane na direktno opazljivih podatkih in kjer odstotek posredno opazljivih podatkov ne sme preseči 10 %,
- kjer so lahko uporabljeni vhodni podatki s trga za posredno ali neposredno identično ali podobno sredstvo (npr. podlaga za vrednotenje je krivulja donosnosti za primerljiva finančna sredstva s podobno ročnostjo in kreditnim tveganjem),
- kjer morajo obstajati najmanj 4 kotacije, ki ne smejo biti starejše od 15 dni.

#### Raven 3:

V to kategorijo sodijo cene, ki ne izpolnjujejo zgornjih pogojev.

### **4.3.2.2.1 FINANČNE NALOŽBE, VREDNOTENE PO POŠTENI VREDNOSTI**

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

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.

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

### **4.3.2.2.2 FINANČNE NALOŽBE V POSESTI DO ZAPADLOSTI**

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

- usklajenost ročnosti vrednostnega papirja z obveznostmi iz dolgoročnih pogodb,

- doseganje ustrezne dolgoročne donosnosti v primerjavi za zahtevano (pogodbeno določeno) donosnostjo,
- doseganje ustrezne bonitete izdajatelja posameznega vrednostnega papirja.

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

#### **4.3.2.2.3 FINANČNE NALOŽBE V POSOJILA IN DEPOZITE**

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 so uvrščeni tudi depoziti pri bankah, razen depozitov na odpoklic, ki so razvrščeni med denarna sredstva in denarne ustreznike. Vrednotijo se po odplačni vrednosti.

#### **4.3.2.2.4 SLABITVE FINANČNIH NALOŽB**

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 predvsem naslednji:

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

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

#### **4.3.2.3 TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA**

Poslovne terjatve so neizpeljana finančna sredstva z določenimi ali določljivimi plačili, ki ne kotirajo na borznem trgu. Ob začetnem pripoznanju se izkazujejo v zneskih, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da bodo poplačane. Do bilančnega datuma se izkazujejo v izterljivi vrednosti.

#### **4.3.2.4 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI**

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

#### **4.3.2.5 ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE**

Za izvajanje zbiranja sredstev po kolektivnih pokojninskih načrtih PN SK 01 in PN SK 03 ter po individualnem pokojninskem načrtu PN SK-02 je bil s 1. 1. 2016 oblikovan kritni sklad življenjskega cikla za obdobje zbiranja sredstev Skupni pokojninski sklad. Skupni pokojninski sklad življenjskega cikla sestavljajo trije skladi, to so: Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom, Mešani Skupni pokojninski sklad in Delniški Skupni pokojninski sklad. Na Obvezniškem skladu družba prevzema tveganje pri mesečnem pripisu zajamčenega donosa, medtem ko na Mešanem in Delniškem skladu naložbeno tveganje nosijo člani.

Zahtevano kritje teh skladov se izkazuje kot obveznost iz oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij. 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. Zavarovalno-tehnične rezervacije se računajo z uporabo retrospektivne računske metode. Metoda v izračunu upošteva dejanska vplačila, obračunane stroške, ki skladno s pravili upravljanja skladov smejo bremeniti sklade, izplačila ter pripise donosov v preteklem obdobju do dneva vrednotenja. Zavarovalno-tehnične rezervacije morajo biti vedno oblikovane v višini, ki zadošča za kritje vseh obveznosti iz sklenjenih finančnih pogodb, ki se jih lahko predvidi. Njihov izračun in njihovo zadostnost preverja pooblaščen aktuar in o tem poda pisno letno mnenje.

#### **4.3.2.6 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.

#### **4.3.2.7 FINANČNI PRIHODKI**

Finančni prihodki so prihodki od dividend se delijo na prihodke od obresti, dobičke pri odtujitvah naložb, prevrednotovalne finančne prihodke in na druge finančne prihodke pokojninskih skladov.

Obrestni prihodki 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.

Prevrednotovalni finančni prihodki nastajajo, ko je poštena vrednost finančnih naložb, merjenih po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida, višja od njihove zadnje poštene vrednosti.

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

### **4.3.2.8 FINANČNI ODHODKI**

Finančni odhodki se delijo na izgube pri odujtitvah naložb ter na prevrednotovalne finančne odhodke.

Prevrednotovalni finančni odhodki nastajajo, ko je poštena vrednost finančnih naložb, merjenih po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida, nižja od njihove zadnje poštene vrednosti.

### **4.3.2.9 PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE**

V postavki provizija za upravljanje so izkazani stroški upravljanja, ki smejo bremeniti pokojninske sklade. Ti so največ 1 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev kritnega sklada, pri čemer si lahko upravljavec na koncu vsakega meseca obračuna akontacijo stroškov upravljanja v višini ene dvanajstine letne stopnje za upravljanje od neto premoženja pokojninskega sklada na zadnji dan v mesecu.

Upravljavec sklada je po pokojninskih načrtih in pravilih upravljanja upravičen tudi do vstopnih stroškov v višini največ 3 % od vplačane premije. Izstopni stroški v primeru izrednega prenehanja zavarovanja se obračunajo v višini 1 % od višine sredstev na osebni račun zavarovanca v trenutku izrednega prenehanja. V primeru rednega prenehanja se izstopni stroški ne obračunajo.

### **4.3.2.10 ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO**

Letna provizija za opravljanje skrbniških storitev je določena z vsakokratno pogodbo upravljavca in skrbnika in znaša največ 0,025 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev kritnega sklada.

### **4.3.2.11 DRUGI ODHODKI**

Med drugimi odhodki so izkazani drugi stroški, ki smejo neposredno bremeniti kritni sklad. To so predvsem stroški obveščanja članov in stroški, ki so neposredno povezani s pridobivanjem in odsvajanjem premoženja sklada.

### **4.3.2.12 UGOTAVLJANJE POSLOVNEGA IZIDA**

Čisti dobiček posameznega kritnega sklada je v smislu knjigovodskega evidentiranja (in po Sklepu o letnem poročilu in medletnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad, ter skupine kritnih skladov Agencije za zavarovalni nadzor tudi bilančnega izkazovanja) enak nič, saj so vsi prihodki in odhodki kritnega sklada pripisani na osebne račune članov. Za ugotovljeni donos v obračunskem obdobju se ustrezno povečajo obveznosti do stanj na osebnih računih.



### **4.3.2.13 DAVKI**

Skupna pokojninska družba d.d., Ljubljana kot upravljavec skupine kritnih skladov življenjskega cikla Skupni pokojninski sklad 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 z ničelno stopnjo. Enako velja za sklade, ki jih upravlja.

### **4.3.2.14 IZJAVA O SKLADNOSTI**

Poslovodstvo družbe je računovodske izkaze Delniškega kritnega sklada, ki je del skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad, za leto 2017 odobrilo 29. 3. 2018. Izkazi so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), ki jih je sprejela Evropska unija, s pojasnili, ki jih sprejema Odbor za pojasnjevanje mednarodnih standardov računovodskega poročanja, in jih je tudi sprejela Evropska unija.

### **4.3.2.15 PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV**

Računovodski izkazi so pripravljani ob upoštevanju izvornih vrednosti, razen finančnih naložb, vrednotenih po poštenu vrednosti preko poslovnega izida, ter obveznosti iz sklenjenih pogodb s člani, pri katerih je upoštevana poštena vrednost.

Računovodske usmeritve, predstavljene v nadaljevanju, so bile dosledno upoštewane pri pripravi računovodskih izkazov za leto 2017.

### **4.3.2.16 KLASIFIKACIJA POGODB**

Pogodbe o prostovoljnem dodatnem pokojninskem zavarovanju v kritnih skladih življenjskega cikla v obdobju varčevanja je Skupna d.d., Ljubljana razvrstila kot finančne pogodbe.

### **4.3.2.17 FUNKCIJSKA IN PREDSTAVITVENA VALUTA**

Funkcijska in predstavitvena valuta družbe so evri. Računovodski izkazi in pojasnila so pripravljani v EUR brez centov.

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.

**4.3.2.18 STANDARDI, DOPOLNITVE IN POJASNILA, KI ŠE NISO V VELJAVI IN JIH DRUŽBA NI PREDČASNO UPORABILA****A) Spremembe računovodskih usmeritev in razkritij**

Računovodske usmeritve, ki jih je družba uporabila pri pripravi računovodskih izkazov kritnega sklada, so enake usmeritvam, ki jih je uporabila pri pripravi računovodskih izkazov za predhodno poslovno leto. Izjema so dopolnjeni standardi, ki jih je družba sprejela za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2017 in ki so opisana v nadaljevanju:

- **Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde IASB je objavil sklop letnih izboljšav MSRP za obdobje 2014-2016**, ki predstavlja zbirko dopolnil MSRP. V nadaljevanju navedene izboljšave EU še ni odobrila. Izboljšave nimajo vpliva na računovodske izkaze kritnega sklada.
  - **MSRP 12 Razkritje deležev v drugih podjetjih:** Dopolnila pojasnjujejo, da zahteve po razkritju v MSRP 12 (razen tistih, ki so povzeti v računovodskih izkazih hčerinskih družb, skupnih podvigov in pridruženih družb), veljajo za delež podjetja v odvisni družbi, skupnem podvigu ali pridruženem podjetju, ki je razvrščen med sredstva za prodajo, za razdelitev ali kot ustavljeno poslovanje v skladu z MSRP 5.

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

- **MSRP 9 Finančni instrumenti: Razvrščanje in merjenje**

Standard velja za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2018 ali kasneje. Zgodnja uporaba je dovoljena. Končna različica MSRP 9 Finančni instrumenti vključuje vse posamezne faze projekta prenove MSRP 9 in nadomešča standard *MRS 39 Finančni instrumenti: Pripoznavanje in merjenje* ter vse predhodne različice *MSRP 9*. V mesecu oktobru 2017 je bil izdan tudi dodatek k MSRP 9 (*Prepayment Features with Negative Compensation*), ki stopi v veljavo s 1. 1. 2019. Družba ocenjuje, da dodatek ne bo imel vpliva na računovodske izkaze.

Standard uvaja nove zahteve pri razvrščanju, merjenju, slabitvi finančnih instrumentov in obračunavanju varovanja pred tveganji. Družba je pričela uporabljati standard s 1. 1. 2018, način in učinki so izkazani v naslednjem poglavju.
- **MSRP 16: Najemi**

MSRP 16 velja za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2019 ali kasneje. MSRP 16 tako določa usmeritve za pripoznavanje, merjenje, predstavitev in razkrivanje najemov obeh pogodbenih strank: najemnika in najemodajalca. Novi standard od najemnika zahteva, da v svojih računovodskih izkazih pripozna večino najemnih pogodb na podlagi enotnega računovodskega modela za vse najemne pogodbe, razen nekaterih izjem. Pri obračunavanju najemov s strani najemodajalca ni bistvenih sprememb. Poslovodstvo je ocenilo vpliv standarda na računovodske izkaze kritnega sklada in meni, da vpliva ni.
- **Dopolnila MSRP 10 Konsolidirani računovodski izkazi in MRS 28 Naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige: Prodaja ali prispevek sredstev med naložbenikom in njegovo pridruženo družbo ali skupnim podvigom**

Dopolnila naslavlajo priznane neskladje med zahtevami MSRP 10 in tistimi iz MRS 28 pri obravnavanju prodaje ali prispevka sredstev med vlagateljem in njegovo pridruženo družbo ali skupnim podvigom. Dopolnila zahtevajo, da mora podjetje pripoznati celoten znesek dobička ali izgube kadar gre za transakcijo, v kateri prevzemnik pridobi obvladovanje enega ali več podjetij (oziroma izpolnjuje pogoje za klasifikacijo kot "business"). IASB je decembra 2015 datum začetka veljavnosti standarda odložil za nedoločen čas, v pričakovanju rezultatov projekta raziskave obračunavanja sredstev po kapitalski metodi. Dopolnil standarda EU še ni odobrila. Poslovodstvo je ocenilo vpliv standarda na računovodske izkaze kritnega sklada in meni, da vpliva ni.

- **MSRP 2: Razvrščanje in merjenje plačilnih transakcij z delnicami (dopolnila)**

Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2018 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Dopolnila uvajajo zahteve glede računovodske obravnave učinkov zahtevanih in netržnih pogojev pri merjenju gotovinske poravnave plačilnih transakcij z delnicami, pri merjenju poravnave plačilnih transakcij z delnicami z možnostjo neto poravnave z davčnim odtegljajem in za spremembe pogojev pri plačilnih transakcijah z delnicami, ki vpliva na prerazvrstitev gotovinske poravnave plačilnih transakcij z delnicami v s kapitalom poravnane plačilne transakcije z delnicami. Dopolnil standarda EU še ni odobrila. Poslovodstvo je ocenilo vpliv standarda na računovodske izkaze kritnega sklada in meni, da vpliva ni.

- **MRS 40: Prenos naložbenih nepremičnin (dopolnila)**

Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2018 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Dopolnila pojasnjujejo, kdaj mora podjetje nepremičnine, vključno s tistimi, ki so v gradnji ali razvoju, prerazvrstiti v ali iz naložbenih nepremičnin. Dopolnila pojasnjujejo, da pride do spremembe v uporabi takrat, ko nepremičnina izpolnjuje ali preneha izpolnjevati opredelitev naložbene nepremičnine in obstajajo dokazi o spremembi v njeni uporabi. Sprememba namere poslovodstva družbe v zvezi z uporabo nepremičnine sama po sebi ne predstavlja spremembe v uporabi. Dopolnil standarda EU še ni odobrila. Poslovodstvo je ocenilo vpliv standarda na računovodske izkaze kritnega sklada in meni, da vpliva ni.

- **Dopolnila MSRP 9: Lastnosti predplačil z negativnim nadomestilom**

Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2019 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Dopolnila omogočajo podjetju, da finančna sredstva z lastnostmi predplačil, ki pogodbeni stranki omogočajo prejem oziroma zahtevajo plačilo razumnega nadomestila za predčasno prekinitve pogodbe (z vidika imetnika finančnega sredstva gre za "negativno nadomestilo"), izmeri po odplačni vrednosti ali po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa. Dopolnil standarda EU še ni odobrila. Poslovodstvo je ocenilo vpliv standarda na računovodske izkaze kritnega sklada in meni, da vpliva ni.

- **Dopolnila MRS 28: Dolgoročne naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige**

Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2019 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Dopolnila obravnavajo vprašanje, ali spada merjenje dolgoročnih naložb (zlasti z vidika zahtev po slabitvi dolgoročnih naložb v pridružene družbe in skupne podvige, ki so po vsebini del "čiste naložbe" v pridruženi družbi ali skupnem podvigu), v okvir MSRP 9, MRS 28 ali kombinacijo obeh. Dopolnila pojasnjujejo, da mora podjetje pri pripoznanju dolgoročnih naložb, ki niso merjena po kapitalski metodi, uporabiti določila MSRP 9 Finančni instrumenti, preden začne uporabljati MRS 28. Pri uporabi MSRP 9 podjetje ne upošteva nikakršnih prilagoditev knjigovodske vrednosti dolgoročnih naložb, ki sicer izhajajo iz MRS 28. Dopolnil

standarda EU še ni odobrila. Poslovodstvo je ocenilo vpliv standarda na računovodske izkaze kritnega sklada in meni, da vpliva ni.

- **OPMSRP 22: Transakcije v tuji valuti in predplačilo**

Pojasnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2018 ali kasneje. Zgodnja uporaba pojasnil je dovoljena. Pojasnilo uvaja obrazložitev obračunavanja transakcij, ki vključujejo potrdilo o prejemu ali plačilu predplačila v tuji valuti. Pojasnilo se nanaša na transakcije v tuji valuti, kadar podjetje pripozna nedenarno sredstvo ali nedenarno obveznost iz naslova plačila ali prejema predplačila preden pripozna s tem povezana sredstva, odhodke ali prihodke. Pojasnilo navaja, da morajo za določitev menjalnega tečaja, podjetja uporabiti datum prvotnega pripoznanja nedenarnega predplačila ali odloženih prihodkov (obveznosti). V primeru večjega števila izplačil ali predplačil, mora podjetje določiti datum transakcije vsakega izplačila ali predplačila. Pojasnil EU še ni odobrila. Poslovodstvo je ocenilo vpliv standarda na računovodske izkaze kritnega sklada in meni, da vpliva ni.

- Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde **IASB je objavil sklop letnih izboljšav MSRP za obdobje 2014-2016**, ki predstavlja zbirko dopolnil MSRP. Dopolnila za MSRP 1 Prva uporaba Mednarodnih standardov računovodskega poročanja in MRS 28 Naložbe v pridružene družbe in skupne podvige veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2018 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil standarda MRS 28 Dolgoročne naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige, je dovoljena. Izboljšav EU še ni odobrila. Poslovodstvo je ocenilo vpliv standarda na računovodske izkaze kritnega sklada in meni, da vpliva ni.

- **MSRP 1 Prva uporaba mednarodnih standardov računovodskega poročanja:** Dopolnilo odpravlja kratkoročne izjeme za razkritja v zvezi s finančnimi instrumenti, zaslužki zaposlencev in investicijskimi družbami, ki sicer veljajo pri prvi uporabi MSRP.
- **MRS 28: Finančne naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige:** Dopolnila pojasnjujejo, da lahko podjetje ob začetnem pripoznanju, vsako naložbo v pridruženo podjetje ali skupno podjetje, ki je v lasti podjetja, ki je kapitalska organizacija ali druga kvalificirana oseba, izmeri po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida.

- **OPMSRP 23: Negotovost pri obračunavanju davka od dobička**

Pojasnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2019 ali kasneje. Zgodnja uporaba pojasnil je dovoljena. Pojasnilo obravnava obračunavanje davka od dobička takrat, ko davčna obravnava vključuje negotovost, ki vpliva na uporabo MRS 12 Davek iz dobička. Pojasnilo uvaja smernice za: obračunavanje negotovih davčnih obravnav ločeno ali skupaj; inšpekcijske preglede davčnih organov; uporabo ustrezne metode, ki odraža te negotovosti in obenem upošteva spremembe dejstev in okoliščin. Pojasnil EU še ni odobrila. Poslovodstvo je ocenilo vpliv standarda na računovodske izkaze kritnega sklada in meni, da vpliva ni.

#### **4.3.2.19 UVEDBA STANDARDA MSRP 9, Finančni instrumenti, razvrščanje in merjenje**

MRSP 9: Finančni instrumenti je nov mednarodni računovodski standard, ki nadomešča MRS 39. Uvaja nov pristop k razvrščanju in merjenju finančnih sredstev, nov model pričakovanih izgub in dopolnjuje zahteve obračunavanja varovanj pred tveganji. Uvedba standarda je za pokojninske družbe obvezna s 1. januarjem

2018. V mesecu oktobru 2017 je IASB izdal tudi spremembe MSRP 9 (ang. Prepayment Features with Negative Compensation), ki jih morajo podjetja pričeti uporabljati najkasneje s 1.1.2019. Te še niso bile sprejete v EU.

Skupna je standard in spremembe začela uporabljati s 1. januarjem 2018.

## Razvrščanje in merjenje

Z vidika razvrščanja in merjenja finančnih instrumentov novi standard zahteva, da se vsa dolžniška finančna sredstva razvrščajo glede na poslovni model upravljanja finančnih sredstev in glede na značilnosti njihovih pogodbenih denarnih tokov. Kategorije finančnih sredstev skladno z MRS 39 bodo nadomeščene z naslednjimi:

- Finančna sredstva, merjena po odplačni vrednosti (AC);
- Finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos (FVOCI);
- Finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (FVPL).

Kategorija merjenja po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos ni razpoložljiva za kritne sklade, saj ti v svoji strukturi izkaza finančnega položaja nimajo kapitala.

V letu 2017 se je Skupna pripravljala na prehod na MSRP9, tako da je standard dobro preučila, opravila prve analize poslovnega modela, preverila pogodbene lastnosti denarnih tokov finančnih sredstev, dopolnila obstoječa Navodila za razvrščanje in merjenje finančnih sredstev, razvila model za izračun pričakovanih izgub in poskrbela za tehnološko nadgradnjo obstoječe aplikacije za spremljavo finančnih instrumentov. S 1. 1. 2018 je novi standard uveden v delovni proces Skupne.

Določitev poslovnih modelov je narejena ob predpostavki najverjetnejših scenarijev uporabe finančnih instrumentov, kar pomeni, da t.i. »worst-case« scenariji niso upoštevani.

Ob določitvi poslovnih modelov so bile upoštevane vse relevantne informacije, ki so bile v danem trenutku na voljo.

Informacije, ki so bile upoštevane, vključujejo vsaj naslednje:

- Način ocenjevanja in poročanja uspešnosti posameznega poslovnega modela in finančnih sredstev znotraj posameznega poslovnega modela;
- Tveganja, ki vplivajo na uspešnost poslovnega modela ter način upravljanja teh tveganj;
- Pretekli podatki o prodajah v primerljivih poslovnih modelih (v skladu z MRS 39).

Za namene računovodenja kritnih skladov bo Skupna uporabljala največ dva poslovna modela:

- Zbiranje pogodbenih denarnih tokov (obvezniški SPS z zajamčenim donosom)
- Ostalo (Obvezniški SPS z zajamčenim donosom, Mešani SPS in Delniški SPS).

Skupna obstoječih finančnih sredstev kritnih skladov ni prerazvrščala v drugo kategorijo merjenja:

- Finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, se bodo še naprej merila po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida;
- Finančna sredstva v posesti do zapadlosti, se bodo še naprej merila po odplačni vrednosti.

Na dan 31. 12. 2017 na portfelju nismo imeli sprememb/odprav pripoznanj v razvrščanju.

## Oslabitve

Izračun oslabitev temelji na pričakovanih kreditnih izgubah, ki so povezane z verjetnostjo neplačila v naslednjih 12 mesecih, če ni prišlo do pomembnega povečanja kreditnega tveganja v primerjavi z začetnim pripoznanjem. Če je prišlo do pomembnega povečanja kreditnega tveganja v primerjavi z začetnim pripoznanjem, temelji izračun oslabitev na vseživljenjski verjetnosti neplačila.

Definicija **kreditne oslabljenosti ('default')** finančnega instrumenta se z uvedbo MSRP 9 ne spremeni. Kreditna oslabljenost nastopi v primeru, ko je:

- neplačilo kuponских obresti zaradi nezmožnosti plačila,
- neplačilo glavnice zaradi nezmožnosti plačila,
- pričetek insolvenčnih postopkov.

Pri ugotavljanju ali se je tveganje neplačila pomembno povečalo v primerjavi z začetnim pripoznanjem Skupna uporablja kvalitativne in kvantitativne dejavnike:

- Sprememba zunanje bonitetne ocene finančnega instrumenta;
- Sprememba tržne cene finančnega instrumenta.

Pri izračunu uporabljamo parametre tveganja (PD in LGD) iz spletne platforme Bloomberg.

Parameter PD, kjer podatek na spletni platformi Bloomberg ni dosegljiv, pridobimo na podlagi internega modela. Kot osnova za določitev se vzamejo konsolidirani finančni izkazi na podlagi katerih se izračuna Altman Z" Score. Vrednost kazalnika se s pomočjo transformacijske matrike pretvori v pripadajočo kreditno oceno. Na podlagi določene kreditne ocene se glede na ročnost finančnega instrumenta določi PD.

Za določitev parametra LGD za kategorije izpostavljenosti do enot centralne ravni držav, centralnih bank, institucij regionalne ali lokalne ravni držav in do subjektov javnega sektorja, kjer podatek na spletni platformi Bloomberg ni dosegljiv, upoštevamo usmeritve Uredbe CRR (Uredba EU št. 575/2013 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 26. junija 2013). Za kategorije izpostavljenosti do podjetij pa je uporabljena lastna ocena vrednosti izgube v višini 60 %.

## Učinek prehoda na MSRP 9

Na Delniškem Skupnem pokojninskem skladu prehod na MSRP 9 ni imel učinka.

### **4.3.3 POJASNILA K IZKAZOM**

#### **4.3.3.1 POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA**

##### **4.3.3.1.1 OPIS GLAVNIH TVEGANJ IN NEGOTOVOSTI**

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

Upravljanje s finančnimi tveganji temelji na načrtovanju prihodnjih denarnih tokov, nadzorovanju kreditne izpostavljenosti družbe, načrtovanju kapitalske ustreznosti ter nalaganju prostih finančnih sredstev na podlagi bonitetne ocene naložb ob upoštevanju ustrezne razpršenosti, dolgoročne donosnosti in trajanja naložb v primeru naložb v dolžniške finančne instrumente. Glavno finančno tveganje predstavlja nevarnost, da sredstva ne bodo zadostovala obveznostim iz sklenjenih pogodb s člani. Zato družba nalaga zbrana sredstva sklada v skladu z določili ZZavar-1, pokojninskimi načrti, pravili upravljanja in naložbeno politiko. Z viri sredstev družba gospodari tako, da je v vsakem trenutku sposobna izpolniti vse dospele obveznosti.

Med naložbenimi tveganji so najpomembnejša naslednja:

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

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

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

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

**4.3.3.1.2 ANALIZA GLAVNIH TVEGANJ IN NEGOTOVOSTI**

Tabela 175: Sredstva

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
Obveznice in drugi dolžniški vrednostni papirji	905.452	392.233
Depoziti, depoziti na odpoklic in potrdila o vlogi	38.000	89.000
Lastniški vrednostni papirji	3.620.083	1.826.011
Terjatve	255.667	100.832
Denarna sredstva	57.523	95.482
<b>SKUPAJ</b>	<b>4.876.725</b>	<b>2.503.557</b>

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

Med dolžniškimi vrednostnimi papirji so vsi vrednoteni po pošteni vrednosti v znesku 905.452 EUR (lani 392.233 EUR). V spodnji tabeli prikazujemo strukturo po pošteni vrednosti.

Tabela 176: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v deležih

v %	31.12.2017		31.12.2016	
	Fiksni donos	Variabilni donos	Fiksni donos	Variabilni donos
Delniški	18,57	0	15,67	0

Tabela 177: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v zneskih

v EUR	31.12.2017		31.12.2016	
	Fiksni donos	Variabilni donos	Fiksni donos	Variabilni donos
<i>Delniški</i>	<i>905.452</i>	<i>0</i>	<i>392.233</i>	<i>0</i>

V zgornjih dveh tabelah je prikazana struktura dolžniških vrednostnih papirjev glede na fiksni oziroma glede na variabilni donos. Osnova za analizo zajema samo obveznice in komercialne zapise, razvrščene v portfelj, vrednoten po pošteni vrednosti. Na Delniškem kritnem skladu predstavljajo tržni dolžniški vrednostni papirji in komercialni zapisi 18,57 % (lani 15,67 %) celotnih sredstev sklada, kar vrednostno znaša 905.452 EUR (lani 392.233 EUR). Vsi navedeni papirji imajo fiksni donos, V letu 2017 tržnih dolžniških vrednostnih papirjev z variabilno obrestno mero ni bilo.

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

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



## DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

**Tabela 178: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2017**

	Knjigovodska vrednost v EUR	Padec vrednosti ob dvigu donosnosti za 1 % točko		Padec vrednosti ob dvigu donosnosti za 2 % točki	
		v EUR	v %	v EUR	v %
Delniški	905.452	-35.533	-3,92	-71.066	-7,85

**Tabela 179: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2016**

	Knjigovodska vrednost v EUR	Padec vrednosti ob dvigu donosnosti za 1 % točko		Padec vrednosti ob dvigu donosnosti za 2 % točki	
		v EUR	v %	v EUR	v %
Delniški	392.233	-14.625,79	-3,73	-30.150,48	-7,69

Spremembe v % se nanašajo na spremembo vrednosti obveznic s fiksnim donosom v primeru dviga donosnosti.

**Tabela 180: Valutna struktura sredstev v deležih**

v %	31.12.2017		31.12.2016	
	EUR	OSTALO	EUR	OSTALO
Delniški	77,59	22,41	88,39	11,61

**Tabela 181: Valutna struktura sredstev v zneskih**

v EUR	31.12.2017			31.12.2016		
	EUR	OSTALO	Skupaj	EUR	OSTALO	Skupaj
Delniški	3.783.933	1.092.792	4.876.725	2.212.953	290.605	2.503.557

Zgornji tabeli prikazujeta strukturo sredstev sklada glede na valuto. Kot je razvidno, je valutno tveganje nizko, saj so slabe tri četrtine naložb v domicilni valuti.

**Tabela 182: Geografska struktura sredstev v deležih**

v %	2017			2016		
	SLO	druge države EU	OSTALO	SLO	druge države EU	OSTALO
Delniški	34,02	39,28	26,70	54,23	30,04	15,73

**Tabela 183: Geografska struktura sredstev v zneskih**

v EUR	2017				2016			
	SLO	druge države EU	OSTALO	Skupaj	SLO	druge države EU	OSTALO	Skupaj
Delniški	1.658.890	1.915.781	1.302.054	4.876.725	1.357.683	752.136	393.737	2.503.557

V tabeli je prikazana struktura sredstev sklada glede na državo izdajatelja. Večina naložb je iz drugih držav Evropske skupnosti, sledijo naložbe izdajateljev v Sloveniji, manjši delež pa je naložen v naložbe izdajateljev iz drugih držav.

### 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 banke. Lastniški vrednostni papirji so iz analize izzeti, ker ne nosijo neposrednega kreditnega tveganja.

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.

Bonitetna ocena dolžniškega vrednostnega papirja se določa na podlagi bonitetnih ocen agencij Standard&Poors, Fitch in Moodys, kjer se upošteva najslabša bonitetna ocena. V kategoriji brez ratinga so razvrščene naložbe v dolžniške vrednostne papirje, ki nimajo objavljene kreditne ocene. Slovenija ima bonitetno oceno po S&P A+. V kategoriji Državnih vrednostnih papirjev smo upoštevali najslabšo bonitetno oceno za izdano obveznico in jo prilagodili na S&P oceno, zaradi lažje primerljivosti. Bonitetna ocena slovenskih državnih vrednostnih papirjev je bila konec leta 2017 po Moodys Baa1 in je imela po prilagoditvi na S&P in Fitch BBB+. V primerjavi z letom 2016, ko je znašala BBB-, se je bonitetna ocena dvignila za dve bonitetni stopnji.

**Tabela 184: Struktura sredstev\* glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2017 v deležih**

v %	Državni VP	Brez ocene	Slabše od BBB	BBB in boljše	A in boljše	Bančni depoziti in potrdila o vlogah
Delniški	49,44	5,39	33,66	7,49	0,00	4,03

\*Iz sredstev so izločeni lastniški vrednostni papirji

**Tabela 185: Struktura sredstev\* glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2016 v deležih**

v %	Državni VP	Brez ocene	Slabše od BBB	BBB in boljše	A in boljše	Bančni depoziti in potrdila o vlogah
Delniški	33,14	26,71	21,65	0,00	0,00	18,49

\*Iz sredstev so izločeni lastniški vrednostni papirji

**Tabela 186: Struktura sredstev\* glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2017 v zneskih**

v EUR	Državni VP	Brez ocene	Slabše od BBB	BBB in boljše	A in boljše	Bančni depoziti in potrdila o vlogah	Skupaj
Delniški	466.450	50.816	317.533	70.653	0	38.000	943.452

\*Iz sredstev so izločeni lastniški vrednostni papirji

**Tabela 187: Struktura sredstev\* glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2016 v zneskih**

v EUR	Državni VP	Brez ocene	Slabše od BBB	BBB in boljše	A in boljše	Bančni depoziti in potrdila o vlogah	Skupaj
Delniški	159.503	128.539	104.191	0	0	89.000	481.233

\*Iz sredstev so izločeni lastniški vrednostni papirji

## DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

**Tabela 188: Struktura državnih VP glede na bonitetno oceno državnega papirja po bonitetni agenciji S & P na dan 31.12.2017 v znesku in deležu**

	Bonitetna ocena državnega papirja*	Struktura sredstev državnih VP v EUR	Struktura sredstev državnih VP v %
Hrvaška	BB	114.187	12,10
Italija	BBB	150.989	16,00
Portugalska	BB+	54.489	5,78
Slovenija	BBB+	146.786	15,56
<b>Skupaj</b>		<b>466.450</b>	<b>49,44</b>

\*Najslabša bonitetna ocena je prilagojena na S&P

**Tabela 189: Struktura državnih VP glede na bonitetno oceno državnega papirja po bonitetni agenciji S & P na dan 31.12.2016 v znesku in deležu**

	Bonitetna ocena državnega papirja*	Struktura sredstev državnih VP v EUR	Struktura sredstev državnih VP v %
Portugalska	BB+	49.590	1,98
Hrvaška	BB	109.913	4,39
<b>Skupaj</b>		<b>159.503</b>	<b>6,37</b>

\*Najslabša bonitetna ocena je prilagojena na S&P

Vsaka sprememba bonitetne ocene pomeni spremembo tečajev obveznic, večina se jih po prvem večjem padcu zopet nekoliko dvigne. Vpliv sprememb je ovrednoten v analizi sprememb obrestnih mer.

Uprava družbe ocenjuje, da je za strukturo naložb iz zgornjih tabel izpostavljenost kreditnemu tveganju na sprejemljivi ravni. Navedena ocena temelji na podlagi izvedene analize tveganj in varovanj pred temi tveganji. Kratkoročne naložbe se nanašajo predvsem na bančne depozite in potrdila o vlogah pri domačih bankah. Družba skrbi za ustrezno razpršenost tovrstnih naložb in na ta način zmanjšuje izpostavljenost kreditnemu tveganju pri tovrstnih naložbah.

**Tabela 190: Starostna struktura terjatev na dan 31.12.2017**

v EUR	Nezapadle	Zapadle do 1 leta	Zapadle nad 1 letom	Skupaj
Delniški	255.667	0	0	255.667

**Tabela 191: Starostna struktura terjatev na dan 31.12.2016**

v EUR	Nezapadle	Zapadle do 1 leta	Zapadle nad 1 letom	Skupaj
Delniški	100.832	0	0	100.832

### Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje je tveganje, povezano z nezmožnostjo zagotavljanja poravnavanja rednih in izrednih obveznosti sklada ne da bi se naložbe prodalo po zelo neugodni ceni.

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

- tveganje prenehanja vplačevanja premij pokojninskega zavarovanja,

## DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

- 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,
- plan mesečnih obveznosti izplačil,
- plan mesečnih vplačil zavarovancev,
- spremljava zapadlosti obresti obveznic in zapadlost depozitov,
- plan naložbenja.

**Tabela 192: Struktura zapadlosti sredstev in obveznosti Delniškega sklada na dan 31.12.2017**

v EUR	Knjigovodska			
	vrednost	< 1 leto	1-5 let	> 5 let
Po pošteni vrednosti preko IPI	4.525.534	0	501.422	4.024.113
Terjatve in druga sredstva	255.667	255.667	0	0
Denar in denarni ustrezniki	57.523	57.523	0	0
Depoziti in depoziti na odpoklic	38.000	38.000	0	0
<b>Sredstva iz pogodb s člani</b>	<b>4.876.725</b>	<b>351.190</b>	<b>501.422</b>	<b>4.024.113</b>
Matematične rezervacije	4.812.168	0	0	4.812.168
Druge obveznosti	64.556	64.556	0	0
<b>Obveznosti iz pogodb s člani</b>	<b>4.876.725</b>	<b>64.556</b>	<b>0</b>	<b>4.812.168</b>
<b>Neto izpostavljenost</b>	<b>0</b>	<b>286.634</b>	<b>501.422</b>	<b>-788.056</b>

**Tabela 193: Struktura zapadlosti sredstev in obveznosti Delniškega sklada na dan 31.12. 2016**

v EUR	Knjigovodska			
	vrednost	< 1 leto	1-5 let	> 5 let
Po pošteni vrednosti preko IPI	2.218.244	51.449	77.091	2.089.705
Terjatve in druga sredstva	100.832	100.832	0	0
Denar in denarni ustrezniki	95.482	95.482	0	0
Depoziti in depoziti na odpoklic	89.000	89.000	0	0
<b>Sredstva iz pogodb s člani</b>	<b>2.503.557</b>	<b>336.762</b>	<b>77.091</b>	<b>2.089.705</b>
Matematične rezervacije	2.464.406	0	0	2.464.406
Druge obveznosti	39.151	39.151	0	0
<b>Obveznosti iz pogodb s člani</b>	<b>2.503.558</b>	<b>39.151</b>	<b>0</b>	<b>2.464.406</b>
<b>Neto izpostavljenost</b>	<b>0</b>	<b>297.611</b>	<b>77.091</b>	<b>-374.702</b>

V zgornji dveh tabelah so prikazana sredstva in obveznosti sklada glede na dospelost v letu 2017 in 2016. Ugotovimo lahko, da ima sklad v obeh letih relativno najbolj neizenačen znesek naložb z dospelostjo, daljšo od petih let, v primerjavi z obveznostmi. Obveznosti, za ročnost manj kot 1 leto in od 1 do 5 let, pa je manj kot naložb za enako ročnost. Naložbe so glede na ročnost trenutno dolgoročne, kar pomeni, da imamo znatno več sredstev naloženih z daljšo ročnostjo (dospelostjo daljšo od pet let).

## DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

### 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 in
- komercialni zapisi (kratkoročni).

**Tabela 194: Sprememba vrednosti portfelja glede na spremembo tržnih cen na dan 31. 12. 2017**

v EUR	Vrednost	Padec 5 %	Padec 10 %	Rezerve sklada
Delniški	4.876.725	-226.277	-452.553	/

**Tabela 195: Sprememba vrednosti portfelja glede na spremembo tržnih cen na dan 31. 12. 2016**

v EUR	Vrednost	Padec 5 %	Padec 10 %	Rezerve sklada
Delniški	2.503.557	-108.340	-216.680	/

Delniški sklad je oblika zavarovanja, pri katerem zavarovanec v celoti prevzema naložbeno tveganje na vplačano čisto premijo. Zato sklad ne ustvarja rezerv sklada.

Kot je razvidno iz tabele, pri padcu tržnih cen za 5 % se vrednost portfelja zniža za 226.227 EUR (lani za 108.340 EUR). Pri padcu tržnih cen za 10 % pa se zniža portfelj za 452.553 EUR (lani za 216.680 EUR).

Sredstva iz naslova depozitov, gotovine, terjatev in komercialnih zapisov, ki so neobčutljive na spremembe poštene vrednosti, predstavljajo 7,2 % (lani 13,45 %) Delniškega sklada.

### 4.3.3.1.3 SREDSTVA

Postavka obsega naložbe, merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, posojila in depozite, terjatve in druga sredstva ter denar in denarne ustreznike. To vse predstavlja premoženje na računih članov (pokojninskih zavarovancev), ki zagotavlja izpolnitev obveznosti iz sklenjenih pogodb s člani.

Družba med sredstvi v izkazu finančnega položaja Delniškega Skupnega pokojninskega sklada ne izkazuje naložbenih nepremičnin. Niti na presečni datum niti v celih letih 2017 in 2016 ni bilo zastav in posojanja premoženja sklada.

**Tabela 196: Sredstva**

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
Finančne naložbe	4.525.534	2.218.244
Terjatve in druga sredstva	255.667	100.832
Denar in denarni ustrezniki	95.523	184.482
<b>Skupaj</b>	<b>4.876.725</b>	<b>2.503.557</b>

**4.3.3.1.3.1 FINANČNE NALOŽBE**

Tabela 197: Finančne naložbe

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
Po pošteni vrednosti	4.525.534	2.218.244
<b>Skupaj</b>	<b>4.525.534</b>	<b>2.218.244</b>

**4.3.3.1.3.1.1 FINANČNE NALOŽBE PO POŠTENI VREDNOSTI**

Tabela 198: Finančne naložbe po pošteni vrednosti skozi poslovni izid

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
Dolžniški vrednostni papirji	905.452	392.233
- domačih izdajateljev	197.601	128.539
- tujih izdajateljev	707.851	263.693
Lastniški vrednostni papirji	1.121.915	329.522
- domačih izdajateljev	0	0
- tujih izdajateljev	1.121.915	329.522
Deleži v investicijskih skladih domačih in tujih izdajateljev	2.498.168	1.496.489
- domačih izdajateljev	1.110.308	943.857
- tujih izdajateljev	1.387.859	552.633
<b>Skupaj</b>	<b>4.525.534</b>	<b>2.218.244</b>

Tabela 199: Hierarhija vrednotenja finančnih naložb po pošteni vrednosti

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
1. nivo: Uporaba tržnih tečajev	3.674.572	1.985.514
2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov	850.963	232.730
3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov	0	0
<b>Skupaj</b>	<b>4.525.534</b>	<b>2.218.244</b>

Tabela 200: Prerazvrstitev finančnih naložb med nivoji

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
Prerazvrstitev z nivoja 1 na nivo 2	114.187	232.730
Prerazvrstitev iz nivoja 2 v nivo 1	0	0
<b>Skupaj</b>	<b>114.187</b>	<b>232.730</b>

**4.3.3.1.3.1.2 POSOJILA IN DEPOZITI**

Delniški Skupni pokojninski sklad na dan 31.12.2017 (enako kot leto prej) nima naložb v depozite in potrdila o vlogi.

**4.3.3.1.3.2 TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA**

Tabela 201: Terjatve

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
- za vplačane premije do Skupnega sklada	201.153	83.626
- do drugih kritnih skladov v isti skupini kritnih skladov	51.978	15.464
- druge terjatve	2.536	1.742
<b>Skupaj</b>	<b>255.667</b>	<b>100.832</b>

Vse terjatve so nastale v mesecu decembru 2017, so brez popravka vrednosti, kratkoročnega značaja in niso izpostavljene tveganjem.

Najpomembnejša postavka v znesku 201.153 EUR (leto prej 83.626 EUR) so terjatve do Skupnega pokojninskega sklada za vplačila, prispela na posebni denarni račun znotraj zadnjega obračunskega obdobja, meseca decembra 2017. Vplačila zadnjega obračunskega obdobja se preračunajo v ustrezno število enot premoženja na obračunski dan z upoštevanjem vrednosti enote premoženja Delniškega sklada po stanju na ta dan.

Postavka druge terjatve 2.536 EUR (leto prej 1.742 EUR) se je na presečni datum nanašala predvsem na terjatev iz udeležbe pri upravljavski proviziji v znesku.

**4.3.3.1.3.3 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI**

Tabela 202: Denar in denarni ustrezniki

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
Denar na skrbniškem računu	57.523	95.482
Denarni ustrezniki	38.000	89.000
<b>Skupaj</b>	<b>95.523</b>	<b>184.482</b>

Denarna sredstva na skrbniškem računu se ne obrestujejo. Denarni ustreznik je depoziti na odpoklic z obrestno mero 0,002 % nominalno pri BKS banki.

**4.3.3.1.4 OBVEZNOSTI**

Obveznosti so obveznosti iz sklenjenih pogodb po pokojninskih načrtih PN-SK-01, 02 in 03 in se delijo na oblikovane zavarovalno-tehnične rezervacije ter na poslovne in druge obveznosti.

Tabela 203: Obveznosti

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
Zavarovalno-tehnične rezervacije	4.812.168	2.464.406
Poslovne in druge obveznosti	64.556	39.151
<b>Skupaj</b>	<b>4.876.725</b>	<b>2.503.557</b>

## DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

**Tabela 204: Zavarovalno-tehnične rezervacije**

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
- iz vplačil	4.357.815	2.318.209
- iz donosa	454.353	146.197
<b>Skupaj</b>	<b>4.812.168</b>	<b>2.464.406</b>

**Tabela 205: Gibanje zavarovalno-tehničnih rezervacij**

v EUR	2017	2016
- stanje matematičnih rezervacij 1. 1. 2017	2.464.406	0
- povečanje za vplačane čiste premije	2.417.335	2.406.727
- zmanjšanje za obračunane odkupne vrednosti	-332.721	-76.289
- zmanjšanje za obračunane stroške, ki smejo bremeniti kritni sklad	-45.007	-12.229
- povečanje za donos	308.156	146.197
<b>Stanje 31.12.2017</b>	<b>4.812.168</b>	<b>2.464.406</b>

**Tabela 206: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju**

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
Vrednost obveznosti do članov v mirovanju	617.569	320.447
<b>Skupaj</b>	<b>617.569</b>	<b>320.447</b>

**Tabela 207: Poslovne in druge obveznosti**

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
- do upravljavca za obračunane provizije	6.759	6.186
- do drugih kritnih skladov v isti skupini kritnih skladov	57.709	26.809
- za obračunane odkupne vrednosti	0	6.089
- do skrbniške banke	89	67
<b>Skupaj</b>	<b>64.556</b>	<b>39.151</b>

Vse poslovne in druge obveznosti so nastale v decembru 2017 in zapadejo v plačilo v januarju 2018.

### 4.3.3.2 ČISTA VREDNOST SREDSTEV IN VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA

**Tabela 208: Čista vrednost sredstev kritnega sklada**

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
Sredstva	4.876.725	2.503.557
Poslovne in druge obveznosti	64.556	39.151
<b>Čista vrednost sredstev kritnega sklada</b>	<b>4.812.169</b>	<b>2.464.406</b>



**4.3.3.3 POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA****4.3.3.3.1 FINANČNI PRIHODKI**

Tabela 209: Finančni prihodki

v EUR	2017	2016
Prihodki od dividend	20.238	3.879
Prihodki od obresti	15.905	5.011
-po pošteni vrednosti preko IPI	15.901	5.001
-posojila in depoziti	4	10
Dobički pri odtujitvah naložb	971	1.228
Prevrednotovalni finančni prihodki	380.319	140.938
Drugi finančni prihodki	8.859	3.052
<b>Skupaj</b>	<b>426.292</b>	<b>154.109</b>

Finančni prihodki, razen drugih, se predvsem nanašajo na naložbe, razporejene po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida. Drugi finančni prihodki pa se predvsem nanašajo na udeležbe pri upravljaljskih provizijah.

**4.3.3.3.2 FINANČNI ODHODKI**

Tabela 210: Finančni odhodki

v EUR	2017	2016
Izgube pri odtujitvah naložb	595	738
Prevrednotovalni finančni odhodki	117.540	7.174
<b>Skupaj</b>	<b>118.135</b>	<b>7.912</b>

Vsi finančni odhodki se nanašajo na naložbe, razporejene po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida

**4.3.3.3.3 NETO UČINKI NALOŽB**

Tabela 211: Neto učinki finančnih prihodkov in odhodkov

v EUR	2017	2016
Finančni prihodki	426.292	154.109
Finančni odhodki	118.135	7.912
<b>Skupaj</b>	<b>308.157</b>	<b>146.197</b>

Tabela 212: Neto učinki pri odtujitvah finančnih naložb

v EUR	2017	2016
Dobički pri odtujitvah	971	1.228
Izgube pri odtujitvah	595	738
<b>Skupaj</b>	<b>376</b>	<b>490</b>

Tabela 213: Neto učinki prevrednotenja

v EUR	2017	2016
Prevrednotovalni finančni prihodki	380.319	140.938
Prevrednotovalni finančni odhodki	117.540	7.174
<b>Skupaj</b>	<b>262.779</b>	<b>133.764</b>

#### 4.3.3.4 PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE

Tabela 214: Provizija za upravljanje

v EUR	2017	2016
Upravljavska provizija	37.225	10.088
<b>Skupaj</b>	<b>37.225</b>	<b>10.088</b>

Stroški upravljanja so največ 1 % od povprečne letne čiste vrednosti premoženja kritnega sklada, pri čemur si lahko upravljavec na koncu vsakega meseca obračuna akontacijo stroškov upravljanja v višini ene dvanajstine letne stopnje za upravljanje od premoženja pokojninskega sklada na zadnji dan v mesecu. Upravljavec ni upravičen do povrnitve drugih stroškov v breme premoženja kritnega sklada.

#### 4.3.3.5 ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO

Upravljavec lahko v breme sklada obračunava stroške za opravljanje poslov skrbniške banke. V letu 2017 so ti stroški znašali 895 EUR (leto prej 253 EUR).

#### 4.3.3.6 DRUGI ODHODKI

Med drugimi odhodki so izkazani drugi stroški, ki smejo neposredno bremeniti kritni sklad. To so predvsem stroški, ki so neposredno povezani s pridobivanjem in odsvajanjem premoženja sklada. V letu 2017 jih je bilo za 6.888 EUR (leto prej 1.888 EUR).

#### 4.3.3.4 POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV

Denarni tokovi pri poslovanju in upravljanju premoženja pokojninskega sklada so pripravljene na podlagi bilančnih podatkov ter korigirani za obračunske postavke, ki ne predstavljajo denarnih tokov.

Družba je za sklad ustvarila pozitiven denarni tok pri poslovanju v višini 1.975.451 EUR (leto prej 2.269.549 EUR), kar je posledica višjih v obdobju vplačanih premij od izplačanih odkupnih vrednosti.

Denarni tok pri upravljanju premoženja je bil negativen v višini 2.064.409 EUR (leto prej 2.085.066 EUR), predvsem kot posledica povečanja vrednosti finančnih naložb.

**4.3.4 DODATNA RAZKRITJA PO SKLEPU AZN****4.3.4.1 RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI**

Obvladujoči družbi Skupne d.d., Ljubljana (širša skupina) sta Zavarovalnica Triglav, d.d., Skupna je njena odvisna družba, in Nova Ljubljanska banka d.d., Ljubljana, Skupna je njena pridružena družba.

Kritni sklad na bilančni datum ne izkazuje kapitalskih naložb v povezane družbe.

**Tabela 215: Stanje finančnih naložb – povezane osebe**

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
NLB	57.523	95.482
NLB skladi	376.917	312.863
Triglav Skladi	316.600	247.378
<b>Skupaj</b>	<b>751.040</b>	<b>655.723</b>

**Tabela 216: Stanje terjatev do povezanih oseb**

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
NLB skladi	641	503
Triglav Skladi	761	583
<b>Skupaj</b>	<b>1.402</b>	<b>1.086</b>

**Tabela 217: Stanje obveznosti do povezanih oseb**

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
NLB	89	67
<b>Skupaj</b>	<b>89</b>	<b>67</b>

**Tabela 218: Prihodki naložb od poslov s povezanimi osebami**

v EUR	2017	2016
NLB skladi	17.283	23.299
<i>Prihodki od prevrednotenja</i>	14.775	22.394
<i>Prihodki od odstopljene upr. provizije</i>	2.508	905
Triglav Skladi	25.099	13.345
<i>Prihodki od prevrednotenja</i>	22.152	12.378
<i>Prihodki od odstopljene upr. provizije</i>	2.947	967
<b>Skupaj</b>	<b>42.382</b>	<b>36.644</b>

Tabela 219: Odhodki naložb od poslov s povezanimi osebami

v EUR	2017	2016
NLB	895	253
<i>Odhodki za skrbniško provizijo</i>	895	253
NLB skladi	721	0
<i>Odhodki iz prevrednotenja</i>	721	0
Triglav Skladi	3.054	0
<i>Odhodki iz prevrednotenja</i>	3.054	0
<b>Skupaj</b>	<b>4.670</b>	<b>253</b>

#### 4.3.4.2 VPLAČILA ČLANOV

Tabela 220: Vplačila članov

v EUR	2017	2016
Vplačila članov	1.363.386	305.783
Prenosi sredstev	1.073.959	2.105.986
<i>Od drugih izvajalcev</i>	51.483	47.402
<i>Iz drugih skladov skupine Skupni pokojninski sklad</i>	1.022.476	2.058.584
<b>Skupaj</b>	<b>2.437.346</b>	<b>2.411.769</b>

Vplačila članov (zbrane premije) se nanašajo na kolektivna in individualna zavarovanja, ki so vsa sklenjena v Sloveniji. Plačujejo se z mesečnimi plačili.

#### 4.3.4.3 IZPLAČILA ČLANOM

Tabela 221: Izplačila članom

v EUR	2017	2016
Redno prenehanje	0	0
Izredno prenehanje	5.701	25.763
<i>Izstop iz zavarovanja</i>	5.701	25.527
<i>Smrt zavarovanca</i>	0	236
Prenosi sredstev	326.962	50.266
<i>Na druge izvajalce</i>	19.437	5.422
<i>Na druge sklade skupine Skupni pokojninski sklad</i>	307.525	44.844
<b>Skupaj</b>	<b>332.664</b>	<b>76.029</b>

Zgornja tabela prikazuje izplačila članom (obračunane kosmate zneske škod oz. odkupne vrednosti) v skupnem znesku 332.664 EUR (leto prej 76.029 EUR) in zajema tako izredne in redne izstope kot tudi vrednost prehodov k drugim ponudnikom PDPZ in na druge sklade v skupini Skupni pokojninski sklad. Med prenosi sredstev se večina, 307.525 EUR (leto prej 44.844 EUR), nanaša na prenose privarčevanih sredstev na druge sklade v skupini Skupni pokojninski sklad, 19.437 EUR (v letu 2016 5.422 EUR) pa na prenose sredstev k drugim ponudnikom prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja.

**4.3.4.4 STROŠKI POSLOVANJA POKOJNINSKEGA SKLADA**

Upravljavec si sme zaračunavati upravljavsko, vstopno in izstopno provizijo. Poleg navedenih bremenijo pokojninski sklad še stroški skrbniške banke in nekateri drugi stroški skladno s pravili upravljanja tega sklada. Podrobneje so postavke predstavljene v poglavju Finančni odhodki.

**Tabela 222: Stroški poslovanja pokojninskega sklada**

v EUR	2017	2016
Obračunani stroški upravljavca	57.293	15.391
Stroški skrbniške banke	895	253
Drugi stroški sklada	6.888	1.888
<b>Skupaj</b>	<b>65.076</b>	<b>17.531</b>

## DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

### 4.3.4.5 POJASNILO O IZPOSTAVLJENOSTI IZ NASLOVA NALOŽB

V spodnji preglednici je prikazan seznam izdajateljev, do katerih je bil Delniški Skupni pokojninski sklad izpostavljen z več kot 5 odstotki vrednosti sredstev na zadnji dan 2017:

Tabela 223: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2017

Izdajatelj in vrsta naložbe	Vrednost v EUR	Delež v %
<b>KBM Infond, DZU d.o.o.</b>	<b>417.715</b>	<b>8,57</b>
<i>INFLIFE SV</i>	38.665	0,79
<i>INFNBRI SV</i>	22.116	0,45
<i>INFNENR SV</i>	36.102	0,74
<i>INFNEUR SV</i>	82.481	1,69
<i>INFRONT SV</i>	21.815	0,45
<i>INFTECH SV</i>	47.702	0,98
<i>INPANAM SV</i>	39.276	0,81
<i>PROBETA SV</i>	128.636	2,64
<i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i>	924	0,02
<b>NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o.</b>	<b>377.558</b>	<b>7,74</b>
<i>NLBDINA SV</i>	58.929	1,21
<i>NLBNARA SV</i>	23.545	0,48
<i>NLBNEPR SV</i>	49.452	1,01
<i>NLBSVET SV</i>	113.857	2,33
<i>NLBVISR SV</i>	42.211	0,87
<i>NLBVIST SV</i>	25.497	0,52
<i>NLBOBVE SV</i>	63.425	1,30
<i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i>	641	0,01
<b>Triglav DZU d.o.o.</b>	<b>317.361</b>	<b>6,51</b>
<i>ADZUEVR SV</i>	57.797	1,19
<i>TRIASIA SV</i>	24.353	0,50
<i>TRINEPR SV</i>	48.887	1,00
<i>TRIRAST SV</i>	49.087	1,01
<i>TRISVET SV</i>	100.497	2,06
<i>TRITOPB SV</i>	35.980	0,74
<i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i>	761	0,02
<b>BLACKROCK INC</b>	<b>280.925</b>	<b>5,76</b>
<i>EUNL GY</i>	215.194	4,41
<i>IJPE LN</i>	65.731	1,35
<b>AMUNDI</b>	<b>354.337</b>	<b>7,27</b>
<i>AEEM FP</i>	182.542	3,74
<i>500 FP</i>	95.663	1,96
<i>500H FP</i>	76.133	1,56
<b>Ostali izdajatelji</b>	<b>3.128.830</b>	<b>64,16</b>
<b>Skupaj vrednost sredstev</b>	<b>4.876.725</b>	<b>100,00</b>

## DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

**Tabela 224: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2016**

Izdajatelj in vrsta naložbe	Vrednost v EUR	Delež v %
<b>KBM Infond, DZU d.o.o.</b>	<b>384.244</b>	<b>15,35</b>
<i>INFLIFE SV</i>	38.051	1,52
<i>INFNBRI SV</i>	19.048	0,76
<i>INFNENR SV</i>	37.610	1,5
<i>INFNEUR SV</i>	76.437	3,05
<i>INFRONT SV</i>	19.069	0,76
<i>INFTECH SV</i>	37.036	1,48
<i>INPANAM SV</i>	37.069	1,48
<i>PROBETA SV</i>	119.296	4,77
<i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i>	628	0,03
<b>NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o.</b>	<b>313.366</b>	<b>12,52</b>
<i>NLBDINA SV</i>	56.412	2,25
<i>NLBNARA SV</i>	23.186	0,93
<i>NLBSVET SV</i>	106.818	4,27
<i>NLBVISR SV</i>	41.463	1,66
<i>NLBVIST SV</i>	21.386	0,85
<i>NLBOBVE SV</i>	63.598	2,54
<i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i>	503	0,02
<b>Triglav DZU d.o.o.</b>	<b>247.961</b>	<b>9,9</b>
<i>ADZUEVR SV</i>	34.955	1,4
<i>TRIASIA SV</i>	20.040	0,8
<i>TRINARA SV</i>	22.252	0,89
<i>TRIRAST SV</i>	41.736	1,67
<i>TRISVET SV</i>	94.848	3,79
<i>TRITOPB SV</i>	33.548	1,34
<i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i>	583	0,02
<b>BLACKROCK INC</b>	<b>199.833</b>	<b>7,98</b>
<i>EUNL GY</i>	199.833	7,98
<b>AMUNDI</b>	<b>132.955</b>	<b>5,31</b>
<i>AEEM FP</i>	11.222	0,45
<i>500 FP</i>	121.733	4,86
<b>Ostali izdajatelji</b>	<b>1.225.198</b>	<b>48,94</b>
<b>Skupaj vrednost sredstev</b>	<b>2.503.557</b>	<b>100,00</b>

**Tabela 225: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2017**

Skrbnik in z njim povezane osebe po vrstah naložb	Vrednost v EUR	Delež v %
Denar na skrbniškem računu	57.523	1,18
Terjatev	641	0,01
Dolžniški vrednostni papirji	0	0,00
Enote vzajemnih skladov	376.917	7,73
<b>Skupaj skrbnik in z njim povezane osebe</b>	<b>435.081</b>	<b>8,92</b>
<b>Skupaj vrednost sredstev</b>	<b>4.876.725</b>	<b>100,00</b>

## DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

**Tabela 226: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2016**

Skrbnik in z njim povezane osebe po vrstah naložb	Vrednost v EUR	Delež v %
Denar na skrbniškem računu	95.482	3,81
Terjatev	503	0,02
Dolžniški vrednostni papirji	0	0
Enote vzajemnih skladov	312.863	12,5
<b>Skupaj skrbnik in z njim povezane osebe</b>	<b>408.848</b>	<b>16,33</b>
<b>Skupaj vrednost sredstev</b>	<b>2.503.557</b>	<b>100,00</b>

**Tabela 227: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ na dan 31.12.2017**

Izdajatelj in vrsta naložbe	Vrednost v EUR	Delež v %
<b>NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o.</b>	<b>377.558</b>	<b>7,74</b>
<i>NLBDINA SV</i>	58.929	1,21
<i>NLBNARA SV</i>	23.545	0,48
<i>NLBNEPR SV</i>	49.452	1,01
<i>NLBSVET SV</i>	113.857	2,33
<i>NLBVISR SV</i>	42.211	0,87
<i>NLBVIST SV</i>	25.497	0,52
<i>NLBOBVE SV</i>	63.425	1,30
<i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i>	641	0,01
<b>NLB d.d.</b>	<b>57.523</b>	<b>1,18</b>
<i>Denarna sredstva</i>	57.523	1,18
<b>Gorenje d.d.</b>	<b>50.816</b>	<b>1,04</b>
<i>GRVGSV 3.85 10/10/19</i>	50.816	1,04
<b>Skupaj delodajalci, ki financirajo PDPZ</b>	<b>485.897</b>	<b>9,96</b>
<b>Skupaj vrednost sredstev</b>	<b>4.876.725</b>	<b>100,00</b>

**Tabela 228: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ na dan 31.12.2016**

Izdajatelj in vrsta naložbe	Vrednost v EUR	Delež v %
<b>NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o.</b>	<b>313.366</b>	<b>12,52</b>
<i>NLBDINA SV</i>	56.412	2,25
<i>NLBNARA SV</i>	23.186	0,93
<i>NLBSVET SV</i>	106.818	4,27
<i>NLBVISR SV</i>	41.463	1,66
<i>NLBVIST SV</i>	21.386	0,85
<i>NLBOBVE SV</i>	63.598	2,54
<i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i>	503	0,02
<b>NLB d.d.</b>	<b>95.482</b>	<b>3,81</b>
<i>Denarna sredstva</i>	95.482	3,81
<b>Gorenje d.d.</b>	<b>77.091</b>	<b>3,08</b>
<i>GRVGSV 3.85 10/10/19</i>	77.091	3,08
<b>Skupaj delodajalci, ki financirajo PDPZ</b>	<b>485.939</b>	<b>19,41</b>
<b>Skupaj vrednost sredstev</b>	<b>2.503.557</b>	<b>100,00</b>



## DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

**Tabela 229: Izpostavljenost do upravljavca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31.12.2017**

Upravljalci in z njim povezane osebe po vrstah naložb	Vrednost v EUR	Delež v %
<b>NLB d.d.</b>	<b>57.523</b>	<b>1,18</b>
<i>Denarna sredstva</i>	57.523	1,18
<b>NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o.</b>	<b>377.558</b>	<b>7,74</b>
<i>NLBDINA SV</i>	58.929	1,21
<i>NLBNARA SV</i>	23.545	0,48
<i>NLBNEPR SV</i>	49.452	1,01
<i>NLBSVET SV</i>	113.857	2,33
<i>NLBVISR SV</i>	42.211	0,87
<i>NLBVIST SV</i>	25.497	0,52
<i>NLBOBVE SV</i>	63.425	1,30
<i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i>	641	0,01
<b>Triglav DZU d.o.o.</b>	<b>317.361</b>	<b>6,51</b>
<i>ADZUEVR SV</i>	57.797	1,19
<i>TRIASIA SV</i>	24.353	0,50
<i>TRINEPR SV</i>	48.887	1,00
<i>TRIRAST SV</i>	49.087	1,01
<i>TRISVET SV</i>	100.497	2,06
<i>TRITOPB SV</i>	35.980	0,74
<i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i>	761	0,02
<b>Skupaj upravljalci in z njim povezane osebe</b>	<b>752.442</b>	<b>15,43</b>
<b>Skupaj vrednost sredstev</b>	<b>4.876.725</b>	<b>100,00</b>

**Tabela 230: Izpostavljenost do upravljavca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31.12.2016**

Upravljalci in z njim povezane osebe po vrstah naložb	Vrednost v EUR	Delež v %
<b>NLB d.d.</b>	<b>95.482</b>	<b>1,92</b>
<i>Denarna sredstva</i>	95.482	1,92
<b>NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o.</b>	<b>313.366</b>	<b>6,29</b>
<i>NLBDINA SV</i>	56.412	1,13
<i>NLBNARA SV</i>	23.186	0,47
<i>NLBSVET SV</i>	106.818	2,14
<i>NLBVISR SV</i>	41.463	0,83
<i>NLBVIST SV</i>	21.386	0,43
<i>NLBOBVE SV</i>	63.598	1,28
<i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i>	503	0,01
<b>Triglav DZU d.o.o.</b>	<b>247.961</b>	<b>4,98</b>
<i>ADZUEVR SV</i>	34.955	0,7
<i>TRIASIA SV</i>	20.040	0,4
<i>TRINARA SV</i>	22.252	0,45
<i>TRIRAST SV</i>	41.736	0,84
<i>TRISVET SV</i>	94.848	1,9
<i>TRITOPB SV</i>	33.548	0,67
<i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i>	583	0,01
<b>Skupaj upravljalci in z njim povezane osebe</b>	<b>656.809</b>	<b>13,19</b>
<b>Skupaj vrednost sredstev</b>	<b>2.503.557</b>	<b>100,00</b>

## DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

Sredstva pokojninskega sklada je do decembra 2016 v celoti upravljala Skupna d.d., Ljubljana sama, od decembra naprej pa je delno v upravljanju Zavarovalnice Triglav, d.d.

Na presečni datum sklad ne izkazuje izpostavljenosti iz naslova naložb v tvegani kapital.

### **4.3.5 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA**

Drugih dogodkov v času po datumu bilance stanja, ki bi jih bilo potrebno upoštevati v računovodskih izkazih za leto 2017, ni bilo.

## **4.4 MNENJE ODBORA POKOJNINSKEGA SKLADA**

## DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

## 4.5 MNENJE POOBLAŠČENEGA AKTUARJA

### Kritni sklad: Delniški Skupni pokojninski sklad

Aktuarsko sem preveril primernost evidenc pokojninske družbe za namene vrednotenja obveznosti, ustreznost oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij, ustreznost zavarovalnih premij za nove tipe pogodb pokojninskih zavarovanj, ki jih je pokojninska družba začela sklepati med letom, ter izpolnjevanje kapitalne ustreznosti družbe Skupna pokojninska družba d.d., Ljubljana, na dan 31.12.2017.

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:

1. Pokojninska družba vodi primerne evidence za namene vrednotenja obveznosti iz dodatnih pokojninskih zavarovanj.
2. Oblikovane matematične rezervacije, škodne in druge zavarovalno-tehnične rezervacije, kot jih je oblikovala družba, predstavljajo primerne rezervacije za obveznosti pokojninske družbe, ki izhajajo iz pogodb dodatnih pokojninskih zavarovanj ali v povezavi z njimi.
3. Za nove tipe pogodb dodatnih pokojninskih zavarovanj, ki jih je pokojninska družba začela sklepati med letom, premije in prihodki iz teh pogodb zadoščajo glede na razumna aktuarska pričakovanja in ob upoštevanju drugih finančnih virov pokojninske družbe, ki so na voljo v ta namen, da bo družba lahko izpolnila svoje obveznosti iz teh pogodb.
4. Pokojninska družba na dan 31.12.2017 izpolnjuje zahteve kapitalne ustreznosti.

Maribor, 14.03.2018

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

## DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

## 4.6 POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA



### POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

#### Zavarovancem Kritnega sklada Delniški Skupni pokojninski sklad

##### Mnenje

Revidirali smo računovodske izkaze **Kritnega sklada Delniški Skupni pokojninski sklad** (v nadaljevanju »Kritni sklad«), ki vključujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2017 ter izkaz poslovnega izida in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju so priloženi računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavitev finančnega položaja Kritnega sklada na dan 31. decembra 2017 ter njegovega poslovnega izida in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

##### Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja. Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov*. V skladu s *Kodeksom etike za računovodske strokovnjake*, ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA) ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od Kritnega sklada in, da smo izpolnili vse druge etične zahteve v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA.

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

##### Druge informacije

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

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

V zvezi z revizijo računovodskih izkazov je naša odgovornost, da te druge informacije preberemo in presodimo, ali so pomembno neskladne z računovodskimi izkazi oziroma, ali na podlagi informacij, ki smo jih pridobili pri reviziji ali sicer menimo, da so pomembno napačne. Poleg tega je naša odgovornost da ocenimo, ali so bile druge informacije v vseh pomembnih pogledih pripravljene v skladu z veljavnim zakonom ali predpisi in predvsem, ali so te druge informacije usklajene z zakonom ali predpisi glede formalnih zahtev in postopkov za pripravo drugih informacij z vidika pomembnosti in, ali bi neskladnost s temi zahtevami lahko vplivala na presoje, zasnovane na teh drugih informacijah.

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

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

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

##### Odgovornost poslovodstva Kritnega sklada 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 poslovodstva potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Poslovodstvo je pri pripravi računovodskih izkazov kritnega sklada odgovorno za oceno njegove sposobnosti, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkritje zadev, povezanih z delujočim podjetjem in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot podlago za računovodenje, razen če namerava poslovodstvo, Kritni sklad likvidirati ali zaustaviti poslovanje, ali če nima druge možnosti, kot da napravi eno ali drugo.



#### Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

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

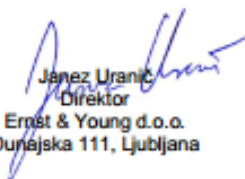
Med izvajanjem revidiranja v skladu s pravili revidiranja uporabljamo strokovno presojo in ohranjamo poklicno nezaupljivost. Prav tako:

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

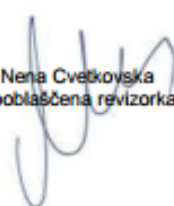
- ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo, vsebino računovodskih izkazov vključno z razkritji, in ali računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev;

Skupno pokojninsko družbo d.d. med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in o pomembnih revizijskih ugotovitvah vključno s pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih zaznali med našo revizijo.

Ljubljana, 29. marec 2018

  
Janez Uranec  
Direktor  
Ernst & Young d.o.o.  
Dunajska 111, Ljubljana

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

  
Nena Cvetkovska  
Pooblaščená revizorka



## 4.7 DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR

### 4.7.1 BILANCA STANJA

v EUR	31.12.2017	31.12.2016 *	Indeks
I. SREDSTVA	4.876.725	2.503.557	194,8
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah			
1. Naložbene nepremičnine			
2. Druge stvarne pravice na nepremičninah			
B. Finančne naložbe	4.525.534	2.218.244	204,0
1. v posojila in depozite			
2. v posesti do zapadlosti, od tega:			
- dolžniški vrednostni papirji			
3. razpoložljive za prodajo, od tega:			
- dolžniški vrednostni papirji			
- lastniški vrednostni papirji			
4. vrednotene po pošteni vrednosti, od tega	4.525.534	2.218.244	204,0
- dolžniški vrednostni papirji	905.452	1.888.722	47,9
- lastniški vrednostni papirji	1.237.277	329.522	375,5
C. Terjatve	255.667	100.831	253,6
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa			
2. Druge terjatve	255.667	100.831	253,6
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	95.523	184.482	51,8
E. Druga sredstva			
F. Zunajbilančna sredstva			
1. Iz naslova izvedenih finančnih inštrumentov			
2. Druga zunajbilančna sredstva			
II. OBVEZNOSTI	4.876.725	2.503.557	194,8
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	4.812.168	2.464.406	195,3
1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije			
2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada			
3. Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP)	4.812.168	2.464.406	195,3
B. Finančne obveznosti			
C. Poslovne obveznosti	6.848	12.342	55,5
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov			
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	6.759	6.186	109,3
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	0	6.089	0,0
4. Druge poslovne obveznosti	89	67	132,8
D. Druge obveznosti	57.709	26.809	215,3
F. Zunajbilančne obveznosti			
1. Iz naslova izvedenih finančnih inštrumentov			
2. Iz naslova danih jamstev			
3. Druge zunajbilančne obveznosti			

\*Delniški Skupni pokojninski sklad kot del skupine kritnih skladov preko katere se izvaja naložbena politika življenjskega cikla Skupne d.d., Ljubljana je pričel obstajati s 1. 1. 2016 in poslovati s 1. 6. 2016.

## DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2017

### 4.7.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

	2017	2016 *	Indeks
I. Vplačila oziroma premije	2.385.862	2.364.367	100,9
II. Finančni prihodki	426.292	154.108	276,6
1. Prihodki od dividend in deležev	20.238	3.879	521,7
2. Prihodki od obresti	15.905	5.011	317,4
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	971	1.228	79,1
4. Prevednotovalni finančni prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb preko poslovnega izida	380.319	140.938	269,8
5. Drugi finančni prihodki	8.859	3.052	290,3
III. Prihodki od naložbenih nepremičnin			
1. Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem			
2. Dobički pri odtujitvi naložbenih nepremičnin			
3. Prevednotovalni poslovni prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin preko poslovnega izida			
IV. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa			
V. Odhodki iz naslova izplačil odkupnih vrednosti	313.226	70.607	443,6
1. Redno prenehanje			
2. Izredno prenehanje	313.226	70.607	443,6
- z izstopom iz zavarovanja	313.226	70.371	445,1
- z odpovedjo pogodbe o zavarovanju			
- s smrtjo zavarovanca	0	236	0,0
VI. Prenos sredstev od oziroma na drugega izvajalca (+/-)	32.046	41.980	76,3
1. Prenos sredstev od drugega izvajalca	51.483	47.402	108,6
2. Prenos sredstev na drugega izvajalca	-19.437	-5.422	358,5
VII. Sprememba čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	-2.347.762	-2.464.406	95,3
1. Sprememba matematičnih rezervacij brez upoštevanja pripisa dobička iz tekočega obračunskega obdobja (+/-)			
2. Sprememba drugih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)			
3. Sprememba rezervacij za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP)	-2.347.762	-2.464.406	95,3
VIII. Obračunani stroški upravljavca	57.293	15.390	372,3
1. Obračunani vstopni stroški	20.011	5.042	396,9
2. Izstopni stroški	58	260	22,3
3. Provizija za upravljanje	37.225	10.088	369,0
IX. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	895	253	353,8
X. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	6.888	1.888	364,8
XI. Finančni odhodki	118.135	7.911	1.493,3
1. Odhodki za obresti			
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	595	738	80,6
3. Prevednotovalni finančni odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb preko izkaza poslovnega izida	117.540	7.173	1.638,6
XII. Odhodki naložbenih nepremičnin			
1. Odhodki od upravljanja in oddajanja naložbenih nepremičnin			
2. Prevednotovalni poslovni odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin preko izkaza poslovnega izida			
XIII. Čisti dobiček obračunskega obdobja +/-	0	0	
(I. + II. + III. + IV. - V. + VI. + VII. - VIII. - IX. - X. - XI - XII.)			

\*Delniški Skupni pokojninski sklad kot del skupine kritnih skladov preko katere se izvaja naložbena politika življenjskega cikla Skupne d.d., Ljubljana je pričel obstajati s 1. 1. 2016 in poslovati s 1. 6. 2016.

**4.7.3 IZKAZ PRIPISA DOBIČKA****4.7.3.1 IZKAZ GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA**

v EUR	2017	2016
<b>Začetno stanje vrednosti enot premoženja</b>	<b>2.464.406</b>	<b>0</b>
Vplačane enote premoženja	2.417.335	2.406.727
Izplačane enote premoženja	332.721	76.289
Presežek iz prevrednotenja	0	0
Čisti poslovni izid poslovnega leta	263.149	133.968
<b>Končno stanje vrednosti enot premoženja</b>	<b>4.812.168</b>	<b>2.464.406</b>

**4.7.3.2 IZKAZ GIBANJA ŠTEVILA ENOT PREMOŽENJA**

	2017	2016
<b>Začetno število enot premoženja</b>	<b>231.023</b>	<b>0</b>
Število vplačanih enot premoženja	217.348	238.320
Število izplačanih enot premoženja	29.836	7.297
<b>Končno število enot premoženja</b>	<b>418.535</b>	<b>231.023</b>

**4.7.3.3 POJASNILA K IZKAZU PRIPISA DOBIČKA**

Ker Skupna d.d., Ljubljana kot upravljavec Delniškega Skupnega pokojninskega sklada izračunava odkupne vrednosti polic prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja z uporabo enot premoženja kritnega sklada (in ne na podlagi sorazmernega deleža člana v donosu kritnega sklada), je izkaz pripisa dobička razdeljen na dva izkaza, na izkaz gibanja vrednosti enot premoženja in na izkaz gibanja števila enot premoženja.

V izkazu gibanja vrednosti enot premoženja je prikazano začetno stanje vrednosti enot premoženja, povečano za vplačane enote in poslovni izid pokojninskega sklada ter zmanjšano za izplačane enote premoženja, kar vse predstavlja končno stanje vrednosti enot premoženja. Vrednost enot premoženja se je v letu 2017 povečala za 2.347.762 EUR (v letu prej 2.464.406 EUR).

Končno stanje števila enot premoženja v izkazu gibanja števila enot premoženja izraža njihovo začetno stanje, povečano za število vplačanih enot in zmanjšano za število izplačanih enot. Število enot premoženja se je v letu 2017 povečalo za 187.512 (v letu 2016 za 231.023).

## DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

### 4.7.4 IZKAZ DENARNIH TOKOV

v EUR	2017	2016	Indeks
<b>Prejemki od vplačil premij</b>	<b>1.245.859</b>	<b>222.157</b>	<b>560,8</b>
<b>Izdatki iz izplačil odkupnih vrednosti</b>	<b>11.790</b>	<b>19.674</b>	<b>59,9</b>
<b>Prejemki iz prenosa premoženja članov</b>	<b>1.037.445</b>	<b>2.090.522</b>	<b>49,6</b>
Z drugega kritnega sklada v isti skupini kritnih skladov	985.962	2.043.120	48,3
Z drugega kritnega sklada, ki ga upravlja drug upravljaec	51.483	47.402	108,6
<b>Izdatki iz prenosa premoženja članov</b>	<b>296.063</b>	<b>23.457</b>	<b>1.262,2</b>
Na drug kritni sklad v isti skupini kritnih skladov	276.625	18.035	1.533,8
Na drug kritni sklad, ki ga upravlja drug upravljaec	19.437	5.422	358,5
<b>Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja</b>	<b>1.975.451</b>	<b>2.269.549</b>	<b>87,0</b>
Izdatki pri nakupu finančnih naložb	2.044.512	2.084.479	98,1
Drugi prejemki od finančnih naložb (obresti, dividende...)	44.584	10.691	417,0
Izdatki za plačilo drugih obveznosti	64.481	11.278	571,7
<b>Presežek prejemkov/izdatkov pri upravljanju premoženja</b>	<b>-2.064.409</b>	<b>-2.085.066</b>	<b>99,0</b>
<b>Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja</b>	<b>-88.959</b>	<b>184.482</b>	<b>-48,2</b>
<b>Začetno stanje denarnih sredstev</b>	<b>184.482</b>	<b>0</b>	<b>/</b>
<b>Končno stanje denarnih sredstev</b>	<b>95.523</b>	<b>184.482</b>	<b>51,8</b>

### 4.7.5 IZKAZ PREMOŽENJA

Tabela 231: Izkaz premoženja na dan 31.12.2017

	31.12.2017	Omejitev v %	V EUR	Delež v %
Nizko tvegane naložbe (denarni depoziti in instrumenti denarnega trga ter dolžniški vrednostni papirji, katerih izdajatelj je Republika Slovenija, Banka Slovenije, država članica EU ali država članica OECD oziroma mednarodna finančna organizacija, oziroma za katere jamči ena od teh oseb)		30	504.450	10,34
Prenosljivi dolžniški vrednostni papirji, enote ali delnice odprtih in zaprtih dolžniških investicijskih skladov in ostalih dolžniških finančnih instrumentov		30	552.477	11,33
Instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje in enote ali delnice odprtih skladov denarnega trga		15	0	0,00
Delnice, enote premoženja oz. delnice odprtih in zaprtih lastniških investicijskih skladov		40-80	3.408.268	69,89
Nepremičnine in nepremičninski skladi		20	98.339	2,02
Denar			57.523	1,18
Terjatve			255.667	5,24
<b>Skupaj sredstva</b>			<b>4.876.725</b>	<b>100,00</b>

## DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

**Tabela 232: Izkaz premoženja na dan 31.12.2016**

31.12.2016	Omejitev v %	V EUR	Delež v %
Nizko tvegane naložbe (denarni depoziti in instrumenti denarnega trga ter dolžniški vrednostni papirji, katerih izdajatelj je Republika Slovenija, Banka Slovenije, država članica EU ali država članica OECD oziroma mednarodna finančna organizacija, oziroma za katere jamči ena od teh oseb)	30	248.503	9,93
Prenosljivi dolžniški vrednostni papirji, enote ali delnice odprtih in zaprtih dolžniških investicijskih skladov in ostalih dolžniških finančnih instrumentov	30	296.328	11,84
Instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje in enote ali delnice odprtih skladov denarnega trga	15	0	0,00
Delnice, enote premoženja oz. delnice odprtih in zaprtih lastniških investicijskih skladov	40-80	1.762.413	70,40
Nepremičnine in nepremičninski skladi	20	0	0,00
Denar		95.482	3,81
Terjatve		100.832	4,03
<b>Skupaj sredstva</b>		<b>2.503.557</b>	<b>100,00</b>

### 4.7.5.1 POJASNILA K IZKAZU PREMOŽENJA

**Tabela 233: Delež naložb v enote investicijskih skladov v skupnih sredstvih pokojninskega sklada**

v EUR	2017	2016
Sredstva pokojninskega sklada skupaj	4.876.725	2.503.557
Vrednost naložb v enote investicijskih skladov	2.498.168	1.496.489
<b>Delež v %</b>	<b>51,23</b>	<b>59,77</b>

## DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

**Tabela 234: Delež naložb v enote investicijskih skladov po izdajateljih na dan 31.12.2017**

v EUR	Delež upr. provizije %	Vrednost	Delež %
<b>NLB Skladi,upravljanje premoženj,d.o.o.</b>		<b>376.917</b>	<b>15,09</b>
<i>NLBDINA SV</i>	2,00	58.929	2,36
<i>NLBNARA SV</i>	1,75	23.545	0,94
<i>NLBNEPR SV</i>	2,00	49.452	1,98
<i>NLBSVET SV</i>	1,75	113.857	4,56
<i>NLBVISR SV</i>	2,00	42.211	1,69
<i>NLBVIST SV</i>	2,00	25.497	1,02
<i>NLBOBVE SV</i>	1,50	63.425	2,54
<b>Triglav DZU d.o.o.</b>		<b>316.600</b>	<b>12,67</b>
<i>ADZUEVR SV</i>	2,25	57.797	2,31
<i>TRIASIA SV</i>	2,50	24.353	0,97
<i>TRINEPR SV</i>	2,50	48.887	1,96
<i>TRIRAST SV</i>	2,50	49.087	1,96
<i>TRISVET SV</i>	2,50	100.497	4,02
<i>TRITOPB SV</i>	2,50	35.980	1,44
<b>KBM Infond, DZU d.o.o.</b>		<b>416.792</b>	<b>16,68</b>
<i>INFLIFE SV</i>	2,25	38.665	1,55
<i>INFNBRI SV</i>	2,25	22.116	0,89
<i>INFNENR SV</i>	2,25	36.102	1,45
<i>INFNEUR SV</i>	2,25	82.481	3,30
<i>INFRONT SV</i>	2,50	21.815	0,87
<i>INFTECH SV</i>	2,25	47.702	1,91
<i>INPANAM SV</i>	2,25	39.276	1,57
<i>PROBETA SV</i>	2,25	128.636	5,15
<b>AMUNDI</b>		<b>354.337</b>	<b>14,18</b>
<b>BLACKROCK INC</b>		<b>280.925</b>	<b>11,25</b>
<b>BLACKROCK FUND ADVISORS</b>		<b>93.187</b>	<b>3,73</b>
<b>LYXOR INTL ASSET MANAGEMENT</b>		<b>86.351</b>	<b>3,46</b>
<b>STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY</b>		<b>195.451</b>	<b>7,82</b>
<b>Ostale naložbe v enote investicijskih skladov</b>		<b>377.610</b>	<b>15,12</b>
<b>Skupaj</b>		<b>2.498.168</b>	<b>100,00</b>

## DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2017

**Tabela 235: Delež naložb v enote investicijskih skladov po izdajateljih na dan 31.12.2016**

v EUR	Delež upr. provizije %	Vrednost	Delež %
<b>KBM Infond, DZU d.o.o.</b>		<b>383.615</b>	<b>25,63</b>
<i>INFLIFE SV</i>	2,25	38.051	2,54
<i>INFNBRI SV</i>	2,25	19.048	1,27
<i>INFNENR SV</i>	2,25	37.610	2,51
<i>INFNEUR SV</i>	2,25	76.437	5,11
<i>INFRONT SV</i>	2,50	19.069	1,27
<i>INFTECH SV</i>	2,25	37.036	2,47
<i>INPANAM SV</i>	2,25	37.069	2,48
<i>PROBETA SV</i>	2,25	119.296	7,97
<b>NLB Skladi,upravljanje premoženj,d.o.o.</b>		<b>312.863</b>	<b>20,91</b>
<i>NLBDINA SV</i>	2,00	56.412	3,77
<i>NLBNARA SV</i>	1,75	23.186	1,55
<i>NLBSVET SV</i>	1,75	106.818	7,14
<i>NLBVISR SV</i>	2,00	41.463	2,77
<i>NLBVIST SV</i>	2,00	21.386	1,43
<i>NLBOBVE SV</i>	1,00	63.598	4,25
<b>Triglav DZU d.o.o.</b>		<b>247.378</b>	<b>16,53</b>
<i>ADZUEVR SV</i>	2,25	34.955	2,34
<i>TRIASIA SV</i>	2,50	20.040	1,34
<i>TRINARA SV</i>	2,50	22.252	1,49
<i>TRIRAST SV</i>	2,50	41.736	2,79
<i>TRISVET SV</i>	2,50	94.848	6,34
<i>TRITOPB SV</i>	2,50	33.548	2,24
<b>BLACKROCK INC</b>		<b>199.833</b>	<b>13,35</b>
<b>AMUNDI</b>		<b>132.955</b>	<b>8,88</b>
<b>BLACKROCK ASSET MANAGEMENT AG</b>		<b>118.929</b>	<b>7,95</b>
<b>Ostale naložbe v enote investicijskih skladov</b>		<b>100.916</b>	<b>6,74</b>
<b>Skupaj</b>		<b>1.496.489</b>	<b>100,00</b>