

SKUPNA

POKOJNINSKA DRUŽBA d.d.

Član skupine  **triglav**

SKUPNA POKOJNINSKA DRUŽBA D.D., LJUBLJANA

**Revidirano letno poročilo
za poslovno leto, ki se je zaključilo
31. decembra 2018**

KAZALO

1 NAGOVOR UPRAVE	5
2 POSLOVNO POROČILO	7
2.1 POMEMBNEJŠI PODATKI O DRUŽBI	7
2.2 STANJE NA TRGU DODATNIH POKOJNINSKIH ZAVAROVANJ	8
2.2.1 SPLOŠNO EKONOMSKO OKOLJE	10
2.2.2 PRODAJNE IN TRŽENJSKE AKTIVNOSTI V LETU 2017	11
2.2.2.1 Znesek bruto obračunane premije bo znašal v letu 2018 vsaj 30.200.000 EUR	12
2.2.2.2 Ohranjanje dobrih poslovnih odnosov z delodajalci – financerji naših pokojninskih načrtov	12
2.2.2.3 Uvedba merjenje zadovoljstva naših članov s pomočjo kazalca NPS (Net promotor score)	12
2.2.2.4 Nadgradnja spletnih strani in zbiranje elektronskih naslovov ter GSM številčnikov članov	13
2.3 POSLOVANJE POKOJNINSKIH SKLADOV	13
2.4 POSLOVANJE DRUŽBE	15
2.5 TVEGANJA	16
2.6 IZJAVA O UPRAVLJANJU	17
2.7 POGLED NAPREJ	21
2.8 DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	21
3 IZBRANI KAZALNIKI POSLOVANJA	23
4 IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE	25
5 RAČUNOVODSKO POROČILO	27
5.1 IZKAZI	27
5.1.1 IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA	27
5.1.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	28
5.1.3 IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA	29
5.1.4 IZKAZ DENARNIH TOKOV	30
5.1.5 IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA	31
5.1.5.1 IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA V LETU 2018	31
5.1.5.2 IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA V LETU 2017	32
5.2 POJASNILA	33
5.2.1 SPLOŠNI PODATKI O DRUŽBI	33
5.2.1.1 USTANOVITEV IN LASTNIŠTVO	33
5.2.1.2 DEJAVNOST	33
5.2.1.3 ORGANI DRUŽBE	33
5.2.1.4 KAPITALSKE POVEZAVE	35
5.2.1.5 OSTALI PODATKI	35
5.2.2 POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE	36
5.2.2.1 IZJAVA O SKLADNOSTI	36
5.2.2.2 PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	36
5.2.2.3 SPREMEMBA RAČUNOVODSKIH USMERITEV	36
5.2.2.4 FUNKCIJSKA IN PREDSTAVITVENA VALUTA	36
5.2.2.5 STANDARDI, DOPOLNITVE IN POJASNILA, KI ŠE NISO V VELJAVI IN JIH DRUŽBA NI PREDČASNO UPORABILA	37
5.2.2.6 UVEDBA STANDARDA MSRP 16, Najemi	40
5.2.2.7 RAČUNOVODSKE USMERITVE	41
5.2.3 OBVLADOVANJE TVEGANJ	54
5.2.3.1 ZAVAROVALNO TVEGANJE	54
5.2.3.2 TVEGANJE NEDOSEGANJA ZAJAMČENE DONOSNOSTI	54
5.2.3.3 FINANČNA TVEGANJA	55
5.2.3.4 OBVLADOVANJE KAPITALSKE USTREZNOSTI	69
5.2.4 POJASNILA K IZKAZOM	71
5.2.4.1 POJASNILA K BILANCI STANJA	71
5.2.4.2 POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA	85
5.2.4.3 SPREMEMBA OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB	89
5.2.4.4 POJASNILA K IZKAZU VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA	91
5.2.4.5 POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV	91
5.2.5 RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI	92
5.2.6 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	94
6 POROČILO O DELU NADZORNEGA SVETA	95
7 MNENJE POOBLAŠČENEGA AKTUARJA	99
8 POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA	101
9 DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR	103
9.1 Sklep o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic	103
9.2 Sklep o letnem poročilu in medletnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad, ter skupine kritnih skladov	106

9.2.1	Skupina kritnih skladov življenjskega cikla Skupni pokojninski sklad	106
9.2.2	Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zjamčenim donosom	108
9.2.3	Mešani Skupni pokojninski sklad.....	110
9.2.4	Delniški Skupni pokojninski sklad.....	112

KAZALO TABEL

Tabela 1: Sredstva zavarovancev razdeljena po različnih oblikah dodatnega pokojninskega zavarovanja	8
Tabela 2: Sprememba zbranih sredstev v letu 2018	9
Tabela 3: Sredstva zavarovancev razdeljena po ponudnikih PDPZ	9
Tabela 4: Preglednica donosnosti nekaterih borznih indeksov v letu 2018	10
Tabela 5: Preglednica donosnosti nekaterih državnih obveznic na dan 31.12.2018:	11
Tabela 6: Število zavarovancev in obseg kritnih skladov v Skupini skladov	13
Tabela 7: Struktura naložb kritnih skladov na dan 31. 12. 2018	14
Tabela 8: Donosi Skupne pokojninske družbe v preteklih treh letih.....	15
Tabela 9: Finančni rezultat družbe	15
Tabela 10: Lastna sredstva: Struktura naložb	16
Tabela 11: Izbrani kazalniki poslovanja	23
Tabela 12: Vpliv prehoda na MSRP 16 na izkaz finančnega položaja družbe:.....	40
Tabela 13: Amortizacijske stopnje neopredmetenih dolgoročnih sredstev	41
Tabela 14: Amortizacijske stopnje opredmetenih osnovnih sredstev	42
Tabela 15: Prikaz poslovnih modelov in kategorij finančnih instrumentov	46
Tabela 16: Vpliv prehoda na MSRP 9 na izkaz finančnega položaja družbe.....	50
Tabela 17: Delež rezerv v matematičnih rezervacijah skladov	55
Tabela 18: Sprememba vrednosti portfelja glede na spremembo tržnih cen na dan 31. 12. 2018	55
Tabela 19: Sprememba vrednosti portfelja glede na spremembo tržnih cen na dan 31. 12. 2017	56
Tabela 20: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2018 v deležih	57
Tabela 21: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 1.1.2018 v deležih	57
Tabela 22: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2017 v deležih	57
Tabela 23: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2018 v zneskih.....	57
Tabela 24: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 1.1.2018 v zneskih.....	58
Tabela 25: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2017 v zneskih.....	58
Tabela 26: Struktura državnih VP v deležih glede na državo izdajatelja 31.12.2018.....	58
Tabela 27: Struktura državnih VP v deležih glede na državo izdajatelja 31.12.2017.....	59
Tabela 28: Bonitetne ocene državnih vrednostnih papirjev po bonitetni agenciji S & P 31.12.2018.....	59
Tabela 29: Bonitetne ocene državnih vrednostnih papirjev po bonitetni agenciji S & P 31.12.2017.....	60
Tabela 30: Starostna struktura terjatev družbe in pokojninskih skladov na dan 31. 12. 2018	60
Tabela 31: Starostna struktura terjatev družbe in pokojninskih skladov na dan 31. 12. 2017	61
Tabela 32: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti kritnih skladov za leto 2018	61
Tabela 33: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti kritnih skladov za leto 2017	62
Tabela 34: Struktura zapadlosti naložb in obveznosti lastnih virov za leto 2018	62
Tabela 35: Struktura zapadlosti naložb in obveznosti lastnih virov za leto 2017	63
Tabela 36: Sredstva 31.12.2018.....	63
Tabela 37: Sredstva 1.1.2018.....	64
Tabela 38: Sredstva 31.12.2017.....	64
Tabela 39: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v deležih	64
Tabela 40: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v zneskih	65
Tabela 41: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2018	65
Tabela 42: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2017	66
Tabela 43: Valutna struktura sredstev v deležih	66
Tabela 44: Valutna struktura sredstev v zneskih 31.12.2018	66
Tabela 45: Valutna struktura sredstev v zneskih 1.1.2018 in 31.12.2017.....	67
Tabela 46: Geografska struktura sredstev v deležih.....	67
Tabela 47: Geografska struktura sredstev v zneskih 31.12.2018.....	67
Tabela 48: Geografska struktura sredstev v zneskih 1.1.2018 in 31.12.2017	68
Tabela 49: Naložbe po odplačni vrednosti in njihova tržna vrednost 31.12.2018	68
Tabela 50: Naložbe po odplačni vrednosti in njihovi tržni vrednosti na 1.1.2018 in naložbe v posesti do zapadlosti ter njihovi tržni vrednosti na 31.12.2017	69
Tabela 51: Delež naložb v posesti do zapadlosti.....	69
Tabela 52: Delež naložb po odplačni vrednosti	69
Tabela 53: Kapitalska ustreznost.....	70

Tabela 54: Gibanje neopredmetenih osnovnih sredstev v letu 2018	71
Tabela 55: Gibanje neopredmetenih osnovnih sredstev v letu 2017	71
Tabela 56: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2018	72
Tabela 57: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2017	72
Tabela 58: Finančne naložbe po vrsti	73
Tabela 59: Finančne naložbe po razvrstitvi	73
Tabela 60: Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo	74
Tabela 61: Hierarhija poštene vrednosti finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo	74
Tabela 62: Prerazvrstitev finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo, med nivoji	75
Tabela 63: Finančne naložbe po poštenu vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos	75
Tabela 64: Hierarhija poštene vrednosti finančnih naložb po poštenu vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos	75
Tabela 65: Prerazvrstitev finančnih naložb po poštenu vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos	76
Tabela 66: Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	76
Tabela 67: Hierarhija poštene vrednosti finančnih naložb v posesti do zapadlosti	76
Tabela 68: Prerazvrstitev finančnih naložb v posesti do zapadlosti med nivoji	77
Tabela 69: Finančne naložbe po odplačni vrednosti	77
Tabela 70: Finančne naložbe po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	77
Tabela 71: Sredstva iz finančnih pogodb	78
Tabela 72: Sredstva iz finančnih pogodb: Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	78
Tabela 73: Sredstva iz finančnih pogodb: Finančne naložbe po odplačni vrednosti	78
Tabela 74: Sredstva iz finančnih pogodb na dan 31.12.2018	79
Tabela 75: Sredstva iz finančnih pogodb po nivojih na dan 1.1.2018 in 31.12.2017	79
Tabela 76: Terjatve in druga sredstva	79
Tabela 77: Denar in denarni ustrezniki	80
Tabela 78: Sestava kapitala	80
Tabela 79: Rezerve družbe	81
Tabela 80: Gibanje rezerv za spremembo poštene vrednosti	81
Tabela 81: Preneseni čisti poslovni izid iz prejšnjih let	82
Tabela 82: Pregled obveznosti	82
Tabela 83: Obveznosti iz finančnih pogodb	83
Tabela 84: Gibanje rezervacij za zaposlenca	83
Tabela 85: Absolutna sprememba višine obveznosti do zaposlenca v letu 2018 – v EUR	83
Tabela 86: Absolutna sprememba višine obveznosti do zaposlenca v letu 2017 – v EUR	84
Tabela 87: Druge rezervacije	84
Tabela 88: Gibanje rezervacij za tožbe oz. spore	84
Tabela 89: Poslovne in druge obveznosti	85
Tabela 90: Prihodki iz poslovanja	85
Tabela 91: Čisti obratovalni stroški	86
Tabela 92: Amortizacija	86
Tabela 93: Stroški dela	86
Tabela 94: Ostali obratovalni stroški	86
Tabela 95: Stroški, povezani z revizijo	86
Tabela 96: Drugi prihodki	87
Tabela 97: Drugi odhodki	87
Tabela 98: Prihodki naložb	88
Tabela 99: Prihodki od obresti glede na razvrstitev naložb	88
Tabela 100: Prihodki naložb, razpoložljivih za prodajo	88
Tabela 101: Prihodki naložb, razporejenih po poštenu vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos	88
Tabela 102: Prihodki naložb, razporejenih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	88
Tabela 103: Odhodki naložb	89
Tabela 104: Neto učinki prihodkov in odhodkov naložb	89
Tabela 105: Neto učinki pri prodaji naložb, razpoložljivih za prodajo	89
Tabela 106: Sredstva iz finančnih pogodb: Zajamčeni – Gibanje VEP	90
Tabela 107: Sredstva iz finančnih pogodb: Zajamčeni – Gibanje števila enot premoženja	90
Tabela 108: Sredstva iz finančnih pogodb: Mešani – Gibanje VEP	90
Tabela 109: Sredstva iz finančnih pogodb: Mešani – Gibanje števila enot premoženja	90
Tabela 110: Sredstva iz finančnih pogodb: Delniški – Gibanje VEP	90
Tabela 111: Sredstva iz finančnih pogodb: Delniški – Gibanje števila enot premoženja	90
Tabela 112: Prenos dobičkov in izgub iz presežka iz prevrednotenja zaradi odtujitev v izkaz poslovnega izida ali v zadržani dobiček	91
Tabela 113: Dobitki in izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja zaradi ponovne izmere	91
Tabela 114: Stroški dela uprave, nadzornega sveta in komisij	93

KAZALO SLIK

Slika 1: Organigram družbe	8
Slika 2: Gibanje skupne vrednosti kritnih skladov od leta 2000 do leta 2018	14

1 NAGOVOR UPRAVE

Leto 2018 je bilo prelomno leto za poslovanje Skupne pokojninske družbe z vidika konsolidacije lastništva. Zavarovalnica Triglav je postala edina lastnica družbe po pridobitvi deleža Nove Ljubljanske banke. Skupna je že v preteklih letih uspešno poslovno sodelovala s svojimi lastniki, s povečevanjem deleža Zavarovalnice Triglav pa se je proces integracije samo pospeševal in poglobljal. Skupna je tako v letu 2018 polno zaživela kot odvisna družba v Skupini Triglav, aktivno vključena v delovanje skupine in stopila na pot, po kateri skupaj strokovno, odgovorno in varno ustvarjamo boljši jutri za vse: za naše stranke, lastnike, za zaposlene in druge deležnike. Pri delu nas vodijo in povezujejo iste vrednote. V sodelovanju z matično družbo smo nudili pomoč in podporo hčerinski družbi v Republiki Srbiji pri zagonu dodatnega pokojninskega zavarovanja, nadaljevali z aktivnostmi za vstop na trg dodatnega pokojninskega zavarovanja v Federacijo BiH ter aktivno sodelovali znotraj skupine pri vzpostavljanju nove pokojninske družbe Zavarovalnice Triglav v Republiki Severni Makedoniji.

Skupina Triglav je v letu 2018 izdelala in sprejela Strategijo Skupine Triglav za obdobje 2019 do 2022 in prvič je bila v njej kot samostojna dejavnost priznana dejavnost pokojninskih zavarovanj. S tem smo se v letu 2018 približali našemu cilju postati nosilec dejavnosti dodatnega pokojninskega zavarovanja v Skupini Triglav.

V letu 2018 smo v celoti prešli na uporabo novega Mednarodnega standarda računovodskega poročanja MSRP 9, prvi v Skupini Triglav. V okviru prehoda na novi standard smo začeli že v letu 2017 z nadgradnjo in prenovou informacijskega sistema, ki smo jo zaključili v letu 2018.

Poslovanje v letu 2018 lahko ocenimo kot uspešno, kljub temu, da številčna slika navedenemu ne pritrjuje v celoti. Zbrane premije naših članov so se v letu 2018 zvišale za 8,9 odstotka, skupna zbrana sredstva so dosegla vrednost 302,7 milijonov EUR. Uspešno se je nadaljeval trend povečevanja obsega sredstev v skladih z bolj tvegano naložbeno politiko, samo v letu 2018 se je delež teh skladov povečal s 4,8 na 6,6 odstotka. Čedalje več članov se tako, v skladu s svojo starostno skupino, odloča tudi za bolj tvegane naložbene politike z višjimi pričakovanimi donosi. Donosi, doseženi v letu 2018, sicer kratkoročno ne izpolnjujejo teh pričakovanj, saj so negativna gibanja v decembru pustila pečat na letnih donosih. Doseženi donosi od začetka poslovanja bolj tveganih skladov pa izpolnjujejo pričakovanja, saj je mešani sklad dosegel v dveh letih in pol 3,0 odstoten donos, delniški pa 5,9.

Skupna pokojninska družba ne izplačuje pokojninskih rent, naši člani se v večini odločajo za pokojninsko rento pri Zavarovalnici Triglav. V letu 2018 se je za rento odločilo 332 članov, na različne izplačevalce pokojninskih rent smo prenesli za skoraj 4,4 mio EUR sredstev.




Prihodki iz poslovanja so se v letu 2018 povečali za 5,8 odstotka, čisti obratovalni stroški pa znižali za 0,3 odstotka. Kot je torej razvidno iz povedanega, družba posebno skrb posveča racionalizaciji stroškov. Glede na prilagoditve poslovanja znotraj skupine in novosti na področju naše dejavnosti menimo, da smo imeli v letu 2018 omejen prostor za dodatno stroškovno racionalizacijo. Vsekakor pa smo pri svojem poslovanju skrbno sledili cilju doseči čim nižje stroške in jih realizirali v nižji meri od načrtovane. V obravnavanem letu smo imeli več strokov predvsem na področju komunikacije z zavarovanci in prilagoditve IT opreme. Navedeno se je zrcalilo predvsem preko povečanih stroškov amortizacije in neposredno stroškov implementacije opreme.

Kljub ugodnim gibanjem je poslovno leto 2018 Skupna zaključila s pozitivnim poslovnim izidom v višini 179 tisoč EUR. Doseženi izid je nižji od načrtovanega, kar je posledica oblikovanja rezervacij za zagotavljanje sredstev za

izplačevanje pokojninskih rent v obljubljeni višini. Skupna je v začetku leta 2019 podpisala poravnavo v sporu z Zavarovalnico Triglav in učinki te poravnave so bili pripoznani že v poslovnem izidu za leto 2018. S tem se je zaključil spor z Zavarovalnico Triglav.

Dejavno smo skrbeli za celovite odnose s strankami, priprave na digitalizacijo in učinkovito upravljanje premoženja, razvoj poslovne kulture in zavzetih kadrov ter ohranjanje donosnosti poslovanja in povečevanje vrednosti znotraj Skupine Triglav. V družbi smo sprejemanje poslovnih odločitev izvajali tako, da so te v čim večji meri vključevale presojo z vidika tveganj. Še naprej smo krepili kulturo skladnosti poslovanja in upravljanja s tveganji, za kateri želimo, da sta prisotni pri rednem poslovanju in pri vseh poslovnih odločitvah. V letu 2018 smo intenzivirali sodelovanje na rednih srečanjih, implementacijo minimalnih standardov, poročanje in izmenjave mnenj s strokovnimi službami Zavarovalnice Triglav z zadevnega področja. Upoštevali smo pomen prepoznavanja in upoštevanja interesov naših ključnih deležnikov ter prav tako pričakovanj družbe in skupine do integritete in etičnega ravnanja ter svoje odgovorne vloge v družbi.

29. marca 2019

 Vida Šerpi Hočevar članica uprave	 Peter Krassnig član uprave	 Aljoša Uršič predsednik uprave
--	---	--

2 POSLOVNO POROČILO

2.1 POMEMBNEJŠI PODATKI O DRUŽBI

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

- a) izvajanje poslov upravljanja pokojninskega sklada, in sicer:
 - upravljanje premoženja pokojninskega sklada,
 - administrativne storitve povezane s poslovanjem pokojninskega sklada,
 - trženje pokojninskih skladov,
- b) izvajanje storitev izplačevanja pokojninske rente.

Osnovni kapital družbe na dan 31. 12. 2018 znaša 6.750.763,80 evrov in je razdeljen na 32.355 kosovnih delnic, od katerih ima vsaka enak delež in pripadajoči znesek v osnovnem kapitalu.

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

Skrajšana firma družbe: Skupna d.d., Ljubljana

Sedež družbe: Dunajska 22, Ljubljana, Slovenija

Matična številka družbe: 1584774

Davčna številka družbe: 17849942

Šifra dejavnosti družbe: 65.300, dejavnost pokojninskih skladov

Pooblaščen aktuar družbe: Liljan Belšak

Notranji revizor: Polona Pergar Guzaj

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

Organizacijsko družba posluje pod vodstvom tričlanske uprave v okviru področij trženja, financ in računovodstva, upravljanja naložb, vodenja osebnih računov zavarovancev ter notranje revizije. Na dan 31. 12. 2018 je bilo 23 (lani 22) zaposlenih, enako kot leto prej 1 z doktorsko, 4 z magistrsko, 12 z univerzitetno in visoko strokovno izobrazbo, 2 z višjo in 1 s poklicno izobrazbo ter 3 s srednješolsko izobrazbo (leto prej 2).

Nadzorni svet sestavljajo predstavniki kapitala in predstavniki, ki ščitijo interese zavarovancev. Poleg predsednice ima še 7 članov (na presečni datum leto prej je imel nadzorni svet poleg predsednika 10 članov).

Slika 1: Organigram družbe



Informacijska podpora poslovanja družbe skrbi za podporo pisarniškemu poslovanju, trženju, upravljanju in vrednotenju sredstev ter glavni knjigi kritnih skladov. Pri podpori uporabljamo lastne strežnike, ki jih vzdržujemo skupaj z zunanji izvajalci. V skladu s strategijo smo v letu 2018 nadaljevali z nadgradnjo vseh segmentov informacijskega sistema, s poudarkom na varnosti in učinkovitosti. Segment trženja smo podprli s poslovno inteligenco, ki omogoča celovit pregled poslovanja podjetij po skrbnikih. Segment upravljanja smo podprli z nakupom novih modulov programa Invest2, ki omogočajo what - if analize, spremljanje limitov, upravljanje denarnih tokov itd. Na področju financ in računovodstva pa smo z nadgradnjo obstoječega programa Invest2, z modulom PMG, avtomatizirali določene dnevne postopke in tehnološko podprli standard MSRP9.

2.2 STANJE NA TRGU DODATNIH POKOJNINSKIH ZAVAROVANJ

Na dan 31. 12. 2018 so imeli vsi zavarovanci v okviru obveznega in prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja zbranih 3.046,9 mio EUR sredstev, od tega v okviru obveznega zavarovanja 718,9 mio EUR in v okviru prostovoljnega zavarovanja pa 2.328,0 mio EUR. Polovica zbranih sredstev se nanaša na prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje, po četrtini pa na dodatno pokojninsko zavarovanje javnih uslužbencev in na obvezno dodatno pokojninsko zavarovanje.

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

VRSTA ZAVAROVANJA	2018		2017	
	ZBRANA SREDSTVA (mio EUR)	DELEŽ	ZBRANA SREDSTVA (mio EUR)	DELEŽ
DPZ (prostovoljno)	1.544,9	50,70%	1.477,7	50,65%
DPZ (javni uslužbenci)	783,1	25,70%	742,8	25,46%
Obvezno DPZ	718,9	23,59%	697,0	23,89%
SKUPAJ	3.046,9	100,00%	2.917,5	100,00%

* Vir: spletne strani izvajalcev, www.finance.si, www.stol.net in lastni izračuni;

Kot je razvidno iz zgornje tabele se je skupna vrednost sredstev v vseh vrstah zavarovanja povečala skupno za skoraj 130 mio EUR.

Najbolj se je povečal obseg zbranih sredstev prostovoljnih zavarovancev (67,2 mio EUR), nato obseg sredstev prostovoljnega zavarovanja javnih uslužbencev (40,3 mio EUR), najmanj pa obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja (21,9 mio EUR). Relativno pa se je najbolj povečal obseg zbranih sredstev v okviru prostovoljnega zavarovanja javnih uslužbencev (5,43 %), malo manj obseg sredstev prostovoljnih zavarovancev (4,55 %) in najmanj obseg sredstev obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja (3,14 %):

Tabela 2: Sprememba zbranih sredstev v letu 2018

	ZBRANA SREDSTVA (v mio EUR)			
	31.12.2018	31.12.2017	SPREMEMBA (mio EUR)	SPREMEMBA (%)
DPZ (prostovoljno)	1.544,9	1.477,7	67,2	4,55%
DPZ (javni uslužbenci)*	783,1	742,8	40,3	5,43%
Obvezno DPZ	718,9	697,0	21,9	3,14%
SKUPAJ	3.046,9	2.917,5	129,4	4,44%

Vir: spletne strani izvajalcev, www.finance.si, www.siol.net in lastni izračuni

Skupna pokojninska družba nastopa na trgu z enim samim produktom, prostovoljnim dodatnim pokojninskim zavarovanjem. Družba sama ne izplačuje pokojninskih rent. Neposredni tekmeci družbe so pokojninske družbe, zavarovalnice in banke, ki nastopajo v omenjenem segmentu. Iz nadaljnje primerjave smo izključili obvezno dodatno pokojninsko zavarovanje in dodatno pokojninsko zavarovanje javnih uslužbencev.

Skupna pokojninska družba d.d., Ljubljana deluje v skupini 9 ponudnikov DPZ, ki jo sestavljajo 3 pokojninske družbe, 5 zavarovalnic in 1 banka. Glede na zbrana sredstva so najpomembnejši ponudniki zavarovalnice, ki imajo 51,72 % delež zbranih sredstev. Sledi segment pokojninskih družb, ki imajo 45,53 % delež zbranih sredstev, najmanjši delež predstavljajo vzajemni pokojninski skladi v upravljanju bank z 2,75 % deležem zbranih sredstev.

Tabela 3: Sredstva zavarovancev razdeljena po ponudnikih PDPZ

PONUDNIKI	2018		2017		SPREMEMBA	
	ZBRANA SREDSTVA (mio EUR)	DELEŽ	ZBRANA SREDSTVA (mio EUR)	DELEŽ	ZBRANA SREDSTVA (mio EUR)	DELEŽ
Prva osebna zavarovalnica	283,8	18,37%	271,9	18,40%	11,9	4,38%
Zavarovalnica Triglav	204,4	13,23%	203,2	13,75%	1,2	0,59%
Modra zavarovalnica	245,9	15,92%	235,5	15,94%	10,4	4,42%
Generali	42,1	2,73%	40,2	2,72%	1,9	4,75%
Zavarovalnica Adriatic Slovenica	22,8	1,48%	20,4	1,38%	2,4	11,86%
Zavarovalnice	799,0	51,72%	771,2	52,19%	27,8	3,61%
Skupna pokojninska družba	302,7	19,60%	288,2	19,50%	14,5	5,04%
Pokojninska družba A	265,7	17,20%	247,2	16,73%	18,5	7,50%
Sava pokojninska družba	134,9	8,73%	128,9	8,72%	6,0	4,68%
Pokojninske družbe	703,4	45,53%	664,3	44,95%	39,1	5,89%
Intesa Sanpaolo	42,5	2,75%	42,2	2,86%	0,3	0,66%
Banke	42,5	2,75%	42,2	2,86%	0,3	0,66%
DPZ skupaj	1.544,9	100,00%	1.477,7	100,00%	67,2	4,55%

Vir: spletne strani izvajalcev, www.siol.net, www.finance.si in lastni izračuni

Kot prikazuje zgornja tabela je Skupna pokojninska družba po zbranih sredstvih največja izvajalka prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja. Zbrana sredstva Skupne so za 1,2 % točko višja od sredstev Prve osebne zavarovalnice, za 2,4 % točke višja od Pokojninske družbe A in za 3,7 % točke višja od zbranih sredstev Modre zavarovalnice. Tržni delež Skupne pokojninske družbe znaša 19,60 % in se je v letu 2018 povišal za desetinko % točke.

2.2.1 SPLOŠNO EKONOMSKO OKOLJE

Splošno ekonomsko okolje je imelo v letu 2018 vpliv na poslovanje družbe in skladov, tako z vidika prilivov sredstev v sklade, kot z vidika donosov naložb v skladih in družbi. V letu 2018 so bili makroekonomski kazalci manj ugodni za naložbeni del poslovanja družbe in skladov, kot v letu 2017, negativno pa so na naložbeni del vplivali politični vplivi, ki so pretresli delniške trge predvsem koncem leta.

Mednarodno okolje

Napovedi makroekonomskih kazalnikov za leto 2018 so bili v začetku zelo pozitivni, dejansko pa je bilo to leto polno presenečenj. Že v prvi polovici leta se je v Evropi začelo z novo italijansko vlado, ki je napovedovala spor z Brusljem. To je povzročilo, da se je strošek zadolževanja Italije močno dvignil. Na drugi strani pa je Trump začel zaostrovati trgovinsko politiko, najprej s sosednjimi državami, nato pa še z Evropo in Kitajsko. S Kanado in Mehiko so uspeli dogovoriti nov trgovinski sporazum, z Evropo se še dogovarja, s Kitajsko pa se je zaostri, vendar se pogovori nadaljujejo. Kljub nekaj poskusov ni prišlo do dogovora med britansko vlado in EU o izstopu Združenega kraljestva iz EU. Zaradi negotovosti v mednarodni menjavi je gospodarska rast v evrskem območju v zadnjem lanskem četrtletju medletno znašala le še 1,2%. Vse to je močno vplivalo na finančne trge. Evropske delnice so že od meseca maja beležile negativen trend, ameriške pa so pričele upadati šele v zadnjem kvartalu. Mesec december je bil izrazito negativen za delniške trge, kar je posledično prineslo negativne donose na vseh mednarodnih borzah.

Tabela 4: Preglednica donosnosti nekaterih borznih indeksov v letu 2018

DELNIŠKI BORZNI INDEKSI		31.12.2017	31.12.2018	% sprem.
SBITOP Index	Slovenski blue chip indeks	806,52	805,06	-0,18
MXWO Index	MSCI World Index - Developed World	2.103,45	1.883,90	-10,44
MXEF Index	MSCI Emerging Markets Index	1.158,45	965,78	-16,63
SPX Index	USA INDEKS OF 500 STOCKS	2.673,61	2.506,85	-6,24
DAX index	GERMAN STOCKS INDEKS 30	12.917,64	10.558,96	-18,26
SXXP Index	EURO STOCKS INDEX 600	389,18	337,65	-13,24
NKY Index	JAPANESE 225 STOCKS AVERAGE	22.764,94	20.014,77	-12,08
HSI Index	HONG KONG INDEKS	29.919,15	25.845,70	-13,61

Vir: Bloomberg

Evropska centralna banka je še skozi celotno leto 2018 izvajala spodbujevalne ukrepe na področju monetarne politike, ki pa so postajali milejši, vse s ciljem približati inflacijo ciljni ravni dveh odstotkov. Ključno obrestno mero je skozi celotno leto ohranjala na 0%, obrestna mera za deponiranje je ostajala na - 0,40% in + 0,25% za posojanje. Na deviznih trgih je euro, tehtano z utežmi trgovinskih partneric, na splošno postal šibkejši. Dolgoročne netvegane obrestne mere so se znižale v okolju povečane geopolitične negotovosti. Razmiki v donosnosti državnih obveznic evroobmočja so bili večinoma stabilni, razen za italijanske obveznice, kjer so bili precej volatilni. Iz spodnje tabele je razvidno da so krajše ročne evropske državne obveznice v večini nosile negativen donos, razen tveganih italijanskih in španskih pa tudi desetletne ne prinašajo visokih donosov.

Tabela 5: Preglednica donosnosti nekaterih državnih obveznic na dan 31.12.2018:

Država	Moody's rating	Donos 10-letna	Donos 2-letna
Nemčija	Aaa	0,242%	-0,610%
Bolgarija	Baa2	0,751%	-0,273%
Francija	Aa2	0,710%	-0,456%
Italija	Baa3	2,742%	0,474%
Španija	Baa1	1,416%	-0,243%
Slovenija	Baa1	0,989%	-0,600%

Vir: Bloomberg

Slovenija

Slovenska gospodarska rast se je v zadnjem četrtletju leta 2018 nekoliko umirila. Medletno je bil BDP večji za 4,1 %. K rasti so še naprej pomembno prispevale storitve zasebnega sektorja. Na trgu dela se je do konca lanskega leta ohranjala visoka rast zaposlovanja. Število delovno aktivnih oseb se je v lanskem zadnjem četrtletju medletno povečalo za 28 tisoč oseb. Stopnja anketne brezposelnosti se je zmanjšala na 4,4 %. Povišanje plač še ni preseglo rasti produktivnosti, kar je pomembno tudi s stališča ohranjanja konkurenčnosti slovenskega gospodarstva.

Ob popuščanju cenovnih pritiskov iz tujine se je inflacija, merjena s HICP, decembra močno znižala. Znašala je 1,4 %, kar je 0,2 odstotne točke manj kot v povprečju evrskega območja. Osnovna inflacija, pa je – merjena brez vpliva cen energentov in hrane – konec lanskega leta dosegla 1,3 %.

Dosežen javno finančni presežek v preteklem letu je bil pod vplivom visoke rasti davčnih prihodkov, enkratnih dejavnikov in nadaljnega zniževanja plačil obresti na javni dolg. Po napovedih vlade se je dolg države v letu 2018 zmanjšal na 70% v deležu BDP.

2.2.2 PRODAJNE IN TRŽENJSKE AKTIVNOSTI V LETU 2018

Ključni cilji družbe na področju trženja in prodaje v letu 2018 so bili:

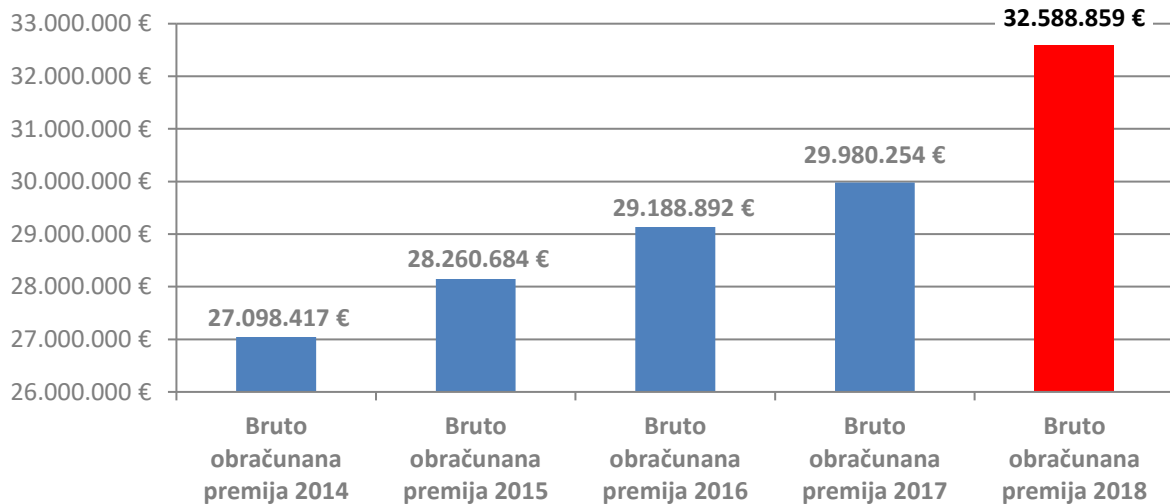
- **BRUTO OBRAČUNANE PREMIJE BO ZNAŠAL V LETU 2018 VSAJ 30.200.000 EUR;**
- **OHRANJANJE DOBRIH POSLOVNIH ODNOSOV Z DELODAJALCI – FINANCERJI NAŠIH POKOJNINSKIH NAČRTOV;**
- **UVEDBA MERJENJE ZADOVOLJSTVA NAŠIH ČLANOV S POMOČJO KAZALCA NPS (NET PROMOTOR SCORE);**
- **NADGRADNJA SPLETNIH STRANI IN ZBIRANJE ELEKTRONSKIH NASLOVOV TER GSM ŠTEVILK ČLANOV.**

Vse zastavljene cilje za leto 2018 smo dosegli.

2.2.2.1 Znesek bruto obračunane premije bo znašal v letu 2018 vsaj 30.200.000 EUR

V letu 2018 je znašal znesek bruto obračunane premije 32.588.859 EUR, kar je 2.388.859 EUR oz. 7,91 % nad planom.

Slika 1: Vsota obračunane letne bruto premije po shemi AZN v obdobju od leta 2014 do leta 2018



Med ključne razloge za doseg cilja štejemo:

- Izvajanje poprodajnih aktivnosti pri delodajalcih, ki financirajo naše pokojninske načrte (opravljenih 299 sestankov/predstavitve).
- Izvajanje poprodajne aktivnosti pri naših članih; izvedba akcij za povišanje premije, prenos sredstev od drugih izvajalcev in vključitev v zavarovanje neaktivnih članov.
- Izvajanje prodajne aktivnosti za sklenitev novih pogodb s kolektivnimi in individualnimi člani. Kontaktni center je opravil 8.436 prodajnih telefonskih klicev, opravili smo 145 prodajnih sestankov z delodajalci in sklenili 33 novih kolektivnih pogodb s skupaj 702 novimi člani.

2.2.2.2 Ohranjanje dobrih poslovnih odnosov z delodajalci – financerji naših pokojninskih načrtov

V letu 2018 smo bili z vsemi delodajalci, ki financirajo naše pokojninske načrte v rednih kontaktih. Opravili smo 299 obiskov, za vse delodajalce smo pripravili posebno poročilo s podrobnim prikazom stanja njihove družbe in zaposlenih glede dodatnega pokojninskega zavarovanja. V letu 2018 so tri manjše družbe prekinile zavarovanje, prekinitve pa so bile povezane z izrazitim poslabšanjem poslovanja oz. pripojitev ali poslovnega sodelovanja s konkurenčnimi izvajalci.

2.2.2.3 Uvedba merjenje zadovoljstva naših članov s pomočjo kazalca NPS (Net promotor score)

V letu 2018 smo na vseh vhodnih točkah po katerih prihajajo z nami v stik člani uvedli sistematično merjenje zadovoljstva s kazalcem NPS. Najvišje zadovoljstvo smo dosegli na brezplačni telefonski številki, in sicer je znašal NPS 71%, v sprejemni pisarni je znašal 67%, na info@skupna.si pa 54%. Kontaktni center je v letu 2018 odgovoril na 7.668 telefonskih klicev naših članov na brezplačno telefonsko številko, odgovoril na 2.107 vprašanj poslanih na info@skupna.si in sprejel 1.072 članov v sprejemni pisarni.

2.2.2.4 Nadgradnja spletnih strani in zbiranje elektronskih naslovov ter GSM številke članov

V letu 2018 smo nadgrajevali spletni strani www.skupna.si in www.znizaj-dohodnino.si iz katerih generiramo nove kupce in obstoječim članom zagotavljamo ustrezne informacije o zavarovanju. Relevantnost informacij na naši spletni strani je visoka, kar potrjuje nizek »bounce rate« (cca. 30 %), največji obisk pa beležimo na strani, kjer objavljamo informativne izračune, ki jih tekoče nadgrajujemo.

V letu 2018 smo nadaljevali z intenzivnim zbiranjem elektronskih naslovov in gsm številke naših članov.

2.3 POSLOVANJE POKOJNINSKIH SKLADOV

Skupna je s 1. 1. 2016 izvedla združitev obstoječih dveh skladov (Kritni sklad in KS PN-SK-03), ter uvedla naložbeno politiko življenjskega cikla s skupino kritnih skladov. Združen sklad je postal Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom v skupini kritnih skladov, poleg njega pa sta bila na novo oblikovana še Delniški Skupni pokojninski sklad in Mešani Skupni pokojninski sklad. Vsa sredstva zavarovancev so bila s 1. 1. 2016 prenesena v Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom. Delniški in mešani sklad sta začela s poslovanjem 1. 6. 2016, ko so lahko zavarovanci prenašali že zbrana sredstva iz obvezniškega pokojninskega sklada, oziroma so lahko začeli na novo vplačevati v ta sklad. Delniški in mešani sklad ne nudita jamstva za donosnost. Zavarovanci so še vedno vključeni v tri pokojninske načrte, dva sta kolektivna (PN-SK-01 in PN-SK-03), eden (PN-SK-02) pa individualen. Vsi pokojninski načrti so vključeni v iste sklade.

Tabela 6: Število zavarovancev in obseg kritnih skladov v Skupini skladov

KRITNI SKLAD 31.12.2018	ŠTEVILO ZAVAROVANCEV	ZBRANA SREDSTVA (mio EUR)
Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom	50.524	282,88
Mešani Skupni pokojninski sklad	2.739	12,55
Delniški Skupni pokojninski sklad	4.841	7,30
SKUPAJ SKUPINA SKLADOV	58.104	302,73

V skladu z določili ZPIZ-2 mora upravljavec jamčiti zavarovancem letno stopnjo donosnosti v višini vsaj 40 % povprečne letne obrestne mere na državne vrednostne papirje z dospelostjo nad enim letom v vsaj enem od skladov skupine skladov naložbene politike življenjskega cikla. Skupna v svojih pokojninskih načrtih opredeljuje višjo minimalno donosnost in sicer v višini 25% nad minimalno zajamčeno donosnostjo, kar pomeni v skladu z veljavnimi podzakonskimi akti 50 % povprečne letne obrestne mere na slovenske državne vrednostne papirje z dospelostjo nad enim letom. Rezerve sklada se oblikujejo v skladu z zajamčenim donosom sprotno mesečno in sicer v višini razlike med dejanskim in zajamčenim donosom na osebni račun zavarovanca. V primeru prenehanja zavarovanja (redna ali izredna prekinitev) se zavarovancu na osebni račun pripiše poleg zajamčenega donosa tudi presežni donos nad zajamčenim.

Slika 2: Gibanje skupne vrednosti kritnih skladov od leta 2000 do leta 2018



Vir: lastni izračuni

Na doseženo donosnost v letu 2018 so vplivala predvsem dogajanja na delniških trgih pod vplivom aktualnih političnih vplivov in napovedanih in tudi izvedenih sprememb na področju politike določanja obrestnih mer centralnih bank.

Mešani in delniški sklad, ki sta začela s poslovanjem v sredini leta 2016, sta dobila pravo naložbeno strukturo, saj mesečni prilivi ne pomenijo več vsakokratno znatno povečanje obsega sredstev. V okviru Obvezniškega sklada smo sledil načrtani naložbeni politiki, nekoliko smo že podaljšali ročnost kvalitetnih dolžniških naložb, povečali smo tudi njihov obseg, obseg delniških naložb smo v letu 2018 še ohranjevali. V okviru mešanega sklada smo nekoliko znižali delniško izpostavljenost in kot posledico tega povečali delež v depozitih in predvsem podjetniških obveznicah. V delniškem smo v letu 2018 obdržali delež delniških naložb, nekoliko se je znižal delež naložb v državne obveznice, povečal se je delež naložb v depozite.

Tabela 7: Struktura naložb kritnih skladov na dan 31. 12. 2018

	Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom	Mešani Skupni pokojninski sklad	Delniški Skupni pokojninski sklad
GOTOVINA	0,17%	1,58%	1,99%
DEPOZITI, KRATKOROČNI VP	9,42%	4,46%	5,51%
DRŽAVNE OBVEZNICE	39,81%	21,47%	11,54%
DRUGE OBVEZNICE	39,15%	23,73%	11,34%
DELNIŠKE NALOŽBE	10,69%	48,80%	69,64%
OBVEZNOSTI / TERJATVE	0,76%	-0,03%	-0,03%
NEPREMIČNINE + SKLADI NEPREMIČNIN	0,00%	0,00%	0,00%
SKUPAJ	100,00%	100,00%	100,00%

Dosežena donosnost v letu 2018 je znašala v Obvezniškem Skupnem pokojninskem skladu -1,2 %. Doseženi donos je bil nižji od zajamčenega donosa, ki je znašal v istem časovnem obdobju 0,6 %. Mešani in Delniški Skupni pokojninski sklad sta dosegla v letu 2018 -6,6 oziroma -7,9 % donos. Mešani in Delniški Skupni pokojninski sklad nimata jamstva na dosežen donos.

Tabela 8: Donosi Skupne pokojninske družbe v preteklih treh letih

DONOSNOST	2016	2017	2018
Zajamčeno po zakonu	0,9	0,6	0,5
Zajamčeno po pokojninskih načrtih	1,1	0,7	0,6
Dosežena donosnost Obvezniški Skupni pokojninski sklad	2,6	2,3	-1,2
Dosežena donosnost Mešani Skupni pokojninski sklad*	/	5,5	-6,6
Dosežena donosnost Delniški Skupni pokojninski sklad*	/	7,8	-7,9

*sklada nimata jamstva na doseženo donosnost; Vir: lastni izračuni

2.4 POSLOVANJE DRUŽBE

Finančni rezultat poslovanja družbe je razviden iz naslednje tabele:

Tabela 9: Finančni rezultat družbe

v 000 EUR	SKUPNA - lastni viri	2018	2017	Indeks
OBRATOVALNI MATERIALNI STROŠKI		38	54	70,4
stroški pridobivanja zavarovanj		105	62	169,4
najemnine		170	200	85,0
str.stor.fiz.os.,ki ne opravlj.dejavnosti		0	6	0,0
povračila stroškov zaposlenim v zvezi z delom		51	43	118,6
stroški plačil.prometa in bančnih storitev		15	16	93,8
stroški intelektual.in osebnih storitev		297	312	95,2
stroški reklame, propagande in reprezentance		78	97	80,4
stroški drugih storitev		388	468	82,9
OBRATOVALNI STROŠKI STORITEV		1.106	1.203	91,9
AMORTIZACIJA		77	61	126,2
OBRATOVALNI STROŠKI DELA		1.502	1.413	106,3
DRUGI STROŠKI		127	128	99,2
SKUPAJ STROŠKI		2.850	2.859	99,7
Prihodki od vstopne provizije		366	390	93,8
Prihodki od izstopne provizije		75	73	102,7
Prihodki od upravljalvske provizije		2.951	2.742	107,6
POSLOVNI PRIHODKI		3.391	3.205	105,8
NETO FINANČNI in drugi PRIHODKI		304	511	59,5
SKUPAJ NETO PRIHODKI		3.695	3.716	99,4
IZID 1: POSLOVANJE		+845	+857	98,6
Neto oblikovanje/sprostitev rezervacij		-666	+52	-1.280,8
IZID 2: POSLOVANJE po oblikovanju in/ali odpravi rezervacij		+179	+909	19,7

Poslovanje smo v letu 2018 zaključili z dobičkom v višini 0,18 mio EUR (leto prej 0,91 mio EUR). Najbolj je izid poslovanja zaznamovala sodna poravnava z Zavarovalnico Triglav na začetku leta 2019 glede sodnih sporov zaradi izplačila dividend oziroma pokrivanja razlike med zbranimi in zahtevanimi sredstvi za izplačevanje pokojninske rente za zavarovance, za katere se garantira višina rent. Glavni značilnosti poravnave sta bili, da je Skupna iz v preteklih poslovnih letih oblikovanih rezervacij za nevarnost izgube obeh tožb ZT-ju izplačala dividende za poslovni

leti 2011 in 2012 skupaj s pripadajočimi zamudnimi obrestmi in pokrila terjatve, ki jih je do ZT-ja izkazovala v svojih poslovnih knjigah za vsa že realizirana doplačila razlik. Hkrati poravnava zavezuje Skupno, da v bodoče iz svojih lastnih virov krije vse razlike med zbranimi in zahtevanimi sredstvi za vse člane, ki se bodo odločili za rento z garantiranimi faktorji. Aktuarski izračun je pokazal, da mora Skupna v ta namen imeti oblikovanih 1,38 mio EUR rezervacij. Učinke sodne poravnave smo v poslovnih knjigah pripoznali že v poslovnem letu 2018.

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

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

Vrednost naložb lastnih virov družbe se je v letu 2018 znižala za 0,2 mio EUR oz. za 1 % (v letu prej se je vrednost teh naložb dvignila za 5,8 % - z 19,1 na 20,2 mio EUR). Na presečni datum največji delež predstavljajo naložbe v dolžniške instrumente (obveznice in komercialne zapise) 48,8 % portfelja (leto prej 42,7 %).

Tabela 10: Lastna sredstva: Struktura naložb

Struktura naložb	31.12.2018		31.12.2017	
	Vrednost v EUR	Delež v %	Vrednost v EUR	Delež v %
Denar	141.634	0,71	419.052	2,08
Depoziti	2.530.000	12,66	2.170.000	10,75
Blagajniški in komercialni zapisi	296.276	1,48	932.180	4,62
Državne obveznice	5.057.392	25,31	2.208.049	10,94
Druge obveznice	4.394.200	21,99	5.480.288	27,15
Obvezniški vzajemni skladi	876.215	4,38	1.485.825	7,36
Delnice	897.878	4,49	992.861	4,92
Delniški vzajemni skladi	5.754.340	28,80	6.265.355	31,04
Nepremičninski skladi	0	0,00	195.448	0,97
Financne terjatve in obveznosti	35.451	0,18	35.315	0,17
Skupaj	19.983.386	100,00	20.184.375	100,00

Vir: lastni izračuni

2.5 TVEGANJA

Eden izmed ključnih elementov poslovne strategije Skupne d.d., Ljubljana je tudi celovito in načrtovano upravljanje tveganj. Cilj je zagotoviti popoln pregled možnih tveganj, ki bi lahko predstavljali ogrožanje poslovanja družbe, ter tako pravočasno zaznavati, preprečevati grožnje in hkrati tudi izkoristiti morebitne priložnosti, ki izhajajo iz tveganj.

Proces prepoznavanja tveganj je stalen, v njem v skladu s svojimi pristojnostmi sodelujejo vsa poslovna področja družbe. Najpomembnejša tveganja, ki jim je družba pri svojem poslovanju izpostavljena so opredeljena v nadaljevanju:

Zavarovalno tveganje

Skupna d.d., Ljubljana lahko poleg zbiranja sredstev zavarovancev in upravljanja s sredstvi tudi izplačuje rente. Skupna pokojninska družba d.d., Ljubljana ne izplačuje pokojninskih rent, sklenjene pogodbe z zavarovanci pa so opredeljene kot finančne pogodbe, zato se družba ne srečuje z zavarovalnimi tveganji. Zavarovalna tveganja sicer so vsebovana v nekaterih sklenjenih pogodbah s člani, kot posledica garancije za faktorje za izračun pokojnine ob upokojitvi. Tovrstni faktorji so bili prisotni v pokojninskih načrtih do leta 2006 in veljajo za pogodbe sklenjene do 30. 6. 2006. Faktorji za izračun so bili narejeni na podlagi nemških rentnih tablic smrtnosti iz leta 1994, zajamčena tehnična obrestna mera upoštevana v izračunu teh faktorjev se giblje v razponu med 2,75 do 3,40 odstotka, trenutno znaša tehnična obrestna mera 1,75 odstotka. V skladu s pokojninskimi načrti se lahko določijo novi faktorji, če se pričakovana življenjska doba od sklenitve zavarovanja do začetka izplačevanja pokojninske rente poveča za več kot 5 let.

Tveganje nedoseganja zajamčenega donosa

Glede na jamstvo minimalnega zajamčenega donosa v Obvezniškem Skupnem pokojninskem skladu z zajamčenim donosom se upravljavec 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.

Finančna tveganja

Vključujejo zlasti tržna, likvidnostna in kreditna tveganja. Upravljanje s finančnimi tveganji temelji na načrtovanju prihodnjih denarnih tokov, nadzoru 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.

2.6 IZJAVA O UPRAVLJANJU

IZJAVA O SPOŠTOVANJU NAČEL KODEKSA

Družba pri svojem delu spoštuje načela Kodeksa o upravljanju za nejavne družbe, ki so ga sporazumno izdali Gospodarska zbornica Slovenije, Ministrstvo za gospodarski razvoj in tehnologijo ter Združenje nadzornikov Slovenije v maju 2016 in je javno dostopen na spletnih straneh Gospodarske zbornice Slovenije (<http://www.gzs.si>).

Družba je članica Skupine Triglav, ki je sprejela Kodeks Skupine Triglav, ki je za družbo zavezujoč in mu družba v celoti sledi. Kodeks določa poglobljene usmeritve korporativnega upravljanja odvisnih družb, ob upoštevanju dolgoročnih ciljev družbe, standardov ravnanja, odgovornega sprejemanja pravih odločitev in poslovanja pri katerem se dosledno izvajanje spremlja skupaj z ustanovami na nacionalni in evropski ravni in je javno dostopen na spletni strani Zavarovalnice triglav d.d. (<http://www.triglav.eu>). Usmeritve upravljanja so v skladu z vizijo, poslanstvom, vrednotami in strategijami, ki jih opredeljujejo poslovni načrti in drugi dokumenti Skupine Triglav in njenih odvisnih družb.

Skupna pokojninska družba deluje v skladu z zahtevami Zakona o zavarovalništvu, ki še dodatno zastruje nekatera določila Kodeksa.

Družba spoštuje načela napredne ravni Kodeksa upravljanja za nejavne družbe z izjemo nekaterih določb:

Točka 2.4. Družba na svoji spletni strani nima objavljenega akta o ustanovitvi, je pa interesnim skupinam dostopen znotraj družbe.

Točka 2.7. Družba ima v aktu o ustanovitvi navedene samo osnovne cilje.

Točka 2.9. Družba na svoji spletni strani nima objavljenih poslovnikov svojih organov, so pa interesnim skupinam dostopni znotraj družbe.

Točka 5.9. Predsednik in namestnik predsednika organa nadzora se voli med vsemi člani enakopravno in se ne voli samo med člani predstavnikov kapitala. V nadzornem svetu družbe je vsaj tretjina predstavnikov zavarovancev.

Točka 5.10. Organ nadzora nima formalno imenovanega sekretarja.

Točka 5.13. Družba nima sklenjene pogodbe za zavarovanje odškodninske odgovornosti članov organa nadzora. Postopki sklenitve pogodbe so v teku.

Točka 7.3. Družba nima sklenjene pogodbe za zavarovanje odškodninske odgovornosti članov organov vodenja ali nadzora. Postopki sklenitve pogodbe so v teku.

Točka 9.2. Družba nima izdelanega programa usposabljanja članov organov vodenja ali nadzora, nudi jim možnost izobraževanja glede na sprotne izražene potrebe članov.

Točka 11.1.3. V skladu z zakonom, ki ureja zavarovalništvo, družba imenuje revizijsko družbo za obdobje, ki ne sme biti krajše od treh poslovnih let. Posamezna revizijska družba lahko opravlja revizijske preglede neprekinjeno za največ deset poslovnih let, s prekinitvijo za obdobje najmanj naslednjih štirih poslovnih let.

GLAVNE ZNAČILNOSTI NOTRANJIH KONTROL IN UPRAVLJANJA TVEGANJ

Sistem in politika upravljanja Skupne pokojninske družbe d.d., Ljubljana, ki sta ga sprejela uprava in nadzorni svet, določata poglobljene usmeritve upravljanja pokojninske družbe, pri čemer upoštevata zastavljene dolgoročne cilje in vrednote. Predstavljata temelj za vzpostavitev ter uresničevanje trdnega in zanesljivega sistema upravljanja, ki je zasnovan na učinkovitem upravljanju tveganj in omogoča uresničitev poslovne strategije pokojninske družbe.

Vzpostavitev in vzdrževanje ustreznega sistema notranjih kontrol in upravljanje s tveganji narekuje že sam Zakon o gospodarskih družbah. Upravljanje tveganj je eden izmed najpomembnejših vidikov poslovanja družbe Skupna pokojninska družba d.d., Ljubljana. Učinkovit proces upravljanja tveganj je ključen pri uresničevanju njenih strateških ciljev. Družba je tveganjem izpostavljena tako z vidika nevarnosti pri izvajanju storitev upravljanja pokojninskih skladov v skladu z Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju in Zakonom o zavarovalništvu. Podzakonske predpise v zvezi z notranjimi kontrolami in upravljanjem tveganj izdaja tudi Agencija za zavarovalni nadzor kot nadzorni organ pokojninskih družb, pri čemer družba upošteva vsakokrat veljavne zakonske in podzakonske predpise. Sistem notranjih kontrol in upravljanja tveganj je družba vzpostavila na način, ki omogoča optimalno upravljanje družbe ter zagotavlja poslovanje v skladu z zakonodajo in obsega:

- jasno organizacijsko strukturo z natančno opredeljenim in preglednim sistemom pristojnosti in pooblastil; učinkovite postopke sprotne nadzora, preprečevanja napak in prepoznavanja, ocenjevanja, obvladovanja ter spremljanja tveganj, ki so jim pokojninske družbe izpostavljene pri poslovanju ali bi jim lahko bile izpostavljene;
- ustrezen sistem notranjega nadzora, ki vključuje ustrezne administrativne in računovodske postopke (poročanja, delovni postopki, limiti za omejevanje izpostavljenosti tveganjem in fizične kontrole);
- sistem zagotavljanja skladnosti poslovanja z zakonskimi zahtevami.

V okviru sistema notranjih kontrol ima družba organizirano tudi funkcijo notranje revizije, ki v okviru svojih pristojnosti in nalog skrbi za stalen in celovit nadzor nad poslovanjem družbe z namenom preverjanja in ocenjevanja, ali so procesi upravljanja tveganj, kontrolnih postopkov in upravljanja družbe ustrezni.

ORGANI UPRAVLJANJA SKUPNE POKOJNINSKE DRUŽBE D.D.

Upravljanje pokojninske družbe poteka po dvotirnem sistemu. Organi upravljanja, skupščina družbe, uprava in nadzorni svet, delujejo skladno z zakoni in drugimi predpisi, s Statutom ter svojimi poslovniki.

SKUPŠČINA

Delničarji uresničujejo svoje pravice v zadevah družbe na skupščini delničarjev. Sklicana je najmanj enkrat letno, najpozneje do konca avgusta, in v drugih, z zakonom in statutom družbe določenih primerih, ter kadar je to v interesu družbe. Pristojnosti in delovanje skupščine opredeljuje Zakon o gospodarskih družbah in statut družbe.

Delničarji uresničujejo svoje pravice v zadevah pokojninske družbe na skupščini pokojninske družbe. Vsaka v celoti vplačana navadna delnica zagotavlja na skupščini pokojninske družbe en glas. Skupščino pokojninske družbe sklicuje praviloma uprava pokojninske družbe, lahko pa tudi nadzorni svet. Skupščina pokojninske družbe se mora sklicati najmanj enkrat letno v osmih mesecih po poteku posameznega poslovnega leta, sicer pa, kadar je to koristno ali nujno za interese pokojninske družbe. Skupščina pokojninske družbe je praviloma v kraju sedeža pokojninske družbe, lahko pa tudi v drugem kraju v Republiki Sloveniji, ki ga določi sklicatelj.

Skupščine pokojninske družbe se lahko udeležijo in na njej glasujejo samo tisti delničarji, ki svojo udeležbo na skupščini pravočasno pisno ali osebno prijavijo pri pokojninski družbi z navedbo skupnega števila njihovih delnic in, ki so vpisani v delniško knjigo pokojninske družbe kot imetniki delnic z glasovalno pravico, najmanj štiri delovne dni pred dnevom zasedanja skupščine pokojninske družbe in ostanejo vpisani do začetka njenega zasedanja. Prijava se šteje za pravočasno, če je med dnevom, ko pokojninska družba prejme prijavo in dnevom zasedanja skupščine najmanj štiri dni. Za potrebe določanja rokov po tem odstavku se dan zasedanja skupščine ne upošteva.

Delničarji lahko izvršujejo svoje pravice na skupščini pokojninske družbe osebno, po zakonitem zastopniku ali po pooblaščenцу. Upravičenost do zastopanja je treba izkazati z izročitvijo ustrezne listine pokojninski družbi. Skupni zastopnik več delničarjev ne more zastopati več delničarjev z glasovalno pravico, če so tako zastopani delničarji imetniki skupaj več kot 10 % (deset odstotkov) delnic pokojninske družbe z glasovalno pravico.

Skupščina pokojninske družbe odloča v vseh zadevah, ki so v njeni pristojnosti v skladu s predpisi in statutom. Skupščina pokojninske družbe ne more odločati o vprašanih vodenja poslov, razen če zakon izrecno ne določa drugače.

UPRAVA

Za predsednika oziroma člana uprave pokojninske družbe je lahko imenovana oseba, ki izpolnjuje pogoje, določene z Zakonom o zavarovalništvu, Zakonom o gospodarskih družbah in akti družbe. Tako so v Politiki o ocenjevanju

usposobljenosti in primernosti članov uprave in nadzornega sveta Skupne pokojninske družbe d.d., Ljubljana, natančno opredeljeni kriteriji, ki jih morajo glede usposobljenosti in primernosti izpolnjevati člani uprave kot posamezniki, prav tako je natančno definiran postopek ocenjevanja usposobljenosti in primernosti članov uprave, ki se mora izpeljati pred imenovanjem. Navedena politika prav tako ureja kriterije in postopke ocenjevanja usposobljenosti in primernosti uprave kot kolektivnega organa.

SESTAVA IN IMENOVANJE UPRAVE

Uprava Skupne pokojninske družbe ima v skladu s statutom družbe najmanj dva in največ tri člane, od katerih je eden predsednik. Upravo družbe imenuje nadzorni svet. Na dan 31. 12. 2018 ima uprava poleg predsednika še dva člana. Predsednik uprave je odgovoren za vodenje, organiziranje dela in poslovanja družbe, koordiniranje dela med člani uprave, strateški razvoj družbe, trženje in marketing, notranjo revizijo in kadrovske zadeve, članica uprave je odgovorna za spremljanje in obvladovanje tveganj, skladnost poslovanja (vključno s preprečevanjem pranja denarja in financiranja terorizma), reformo pokojninske zakonodaje in splošne in specialne pravne zadeve, član uprave pa za upravljanje sredstev, informatiko, računovodstvo, aktuarsko službo in vodenje osebnih računov zavarovancev.

NADZORNI SVET

Nadzorni svet opravlja svojo nadzorno funkcijo in nadzoruje vodenje poslov družbe s polno odgovornostjo. Sestavlja ga sedem predstavnikov delničarjev in štirje predstavniki zavarovancev. Predstavnike delničarjev izvoli skupščina, skupščina izvoli tudi predstavnike zavarovancev vendar na predlog nadzornega sveta. Njihovo imenovanje in odpoklic potekata skladno z veljavno zakonodajo in akti družbe. Nadzorniki imajo štiriletni mandat in so lahko ponovno izvoljeni brez omejitev. Tudi za nadzorni svet kot kolektivni organ in za člane nadzornega sveta kot posameznike veljajo kriteriji usposobljenosti in primernosti, kot so določeni v Politiki o ocenjevanju usposobljenosti in primernosti članov uprave in nadzornega sveta Skupne pokojninske družbe d.d., Ljubljana. Usposobljenost in primernost se ocenjujeta pred imenovanjem.

Skupščina lahko člana nadzornega sveta odpokliče pred potekom mandata. Namesto razrešenega člana lahko izvoli novega, čigar mandat traja do poteka mandata nadzornega sveta.

KOMISIJE NADZORNEGA SVETA V LETU 2018

Komisije ali odbori Nadzornega sveta lahko pripravljajo predloge sklepov, skrbijo za njihovo uresničitev in opravljajo druge strokovne naloge.

V letu 2018 sta delovali naslednji komisiji nadzornega sveta: revizijska komisija in komisija za imenovanja in prejemke.

REVIZIJSKA KOMISIJA

Najpomembnejše naloge in pristojnosti revizijske komisije so določene z Zakonom o gospodarskih družbah, Poslovníkom o delu nadzornega sveta, sklepi nadzornega sveta in Poslovnih o delu revizijske komisije.

KOMISIJA ZA IMENOVANJA IN PREJEMKE

Poglavitne naloge in pristojnosti komisije za imenovanje in prejemke so določene s sklepom Nadzornega sveta in z določili Poslovnika o delu Nadzornega sveta.

POLITIKA RAZNOLIKOSTI

Skupna pokojninska družba izvaja politiko raznolikosti v organih vodenja in nadzora. Člani organov vodenja in nadzora morajo izpolnjevati zakonske kriterije in kriterije določene v Politiki o ocenjevanju usposobljenosti in

primernosti članov uprave in nadzornega sveta Skupne pokojninske družbe d.d., Ljubljana. Pri sestavi uprave in nadzornega sveta so upoštevani naslednji vidiki politiki raznolikosti: starost, raznolikost spola, poklicne izkušnje in izobrazba.

Ljubljana, 4. marca 2019

2.7 POGLED NAPREJ

Za leto 2019 načrtujemo nadaljevanje pozitivnega trenda glede dvigovanja obsega vplačanih premij in posledično obsega zbranih sredstev zavarovancev. Gospodarska situacija v Sloveniji se je izboljšala, povečalo se je tudi zaposlovanje in interes za dodatno pokojninsko zavarovanje. K tem je pripomoglo tudi nadgraditev produkta z naložbeno politiko življenjskega cikla.

Nadaljevali bomo z učvrstitvijo svoje pozicije v Skupini Triglav. Poslovali bomo v okviru standardov, ki veljajo za odvisne družbe v Skupini Triglav ter v skladu s sprejeto strategijo Skupine Triglav.

Skupna pokojninska družba d.d., Ljubljana je tudi v letu 2018 vodilni ponudnik prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja in je še povečala svoj tržni delež. S pomočjo ponudbe, ki bo ponujala stabilno donosnost skozi daljše časovno obdobje, jasno politiko stroškov izvajanja zavarovanj, prilagojenost potrebam zavarovancev, in z uporabo dodane vrednosti, ki jo je pridobila z vključitvijo v Skupno Triglav, nameravamo vodilno mesto samo še dodatno okrepiti.

Skupna pokojninska družba je v letu 2017 ustanovila pokojninsko družbo v Republiki Srbiji, ki je v letu 2018 že uresničuje zadane cilje. Skupna je v letu 2018 nadaljevala z aktivnostmi za vstop Skupine Triglav na nekatere druge trge Adria regije s produkti dodatnih pokojninskih zavarovanj.

2.8 DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Skupna je v začetku leta 2019 podpisala poravnavo v sporu z Zavarovalnico Triglav; učinki te poravnave so bili že pripoznani v izkazih za poslovno leto 2018. S tem se je zaključil spor z Zavarovalnico Triglav.

Z dne 1. 1. 2019 je stopil v veljavo standard MSRP 16, ki določa usmeritve za pripoznavanje, merjenje, predstavitev in razkrivanje najema obeh pogodbenih strank: to je stranke (najemnika) in najemodajalca. Novi standard od najemnika zahteva, da v svojih računovodskih izkazih pripozna večino najemnih pogodb. Razen nekaterih izjem lahko najemniki uporabijo enoten računovodski model za vse najemne pogodbe. Pri obračunavanju najemov s strani najemodajalca ni bistvenih sprememb. Podrobneje je učinek prehoda izkazan v poglavju »UVEDBA STANDARDA MSRP 16, Najemi«.

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

3 IZBRANI KAZALNIKI POSLOVANJA

Tabela 11: Izbrani kazalniki poslovanja

v EUR	KAZALNIKI	2018	2017	Indeks 18/17
	kosmata obračunana premija v tekočem letu	32.649.992	29.980.254	108,90
	kosmata obračunana premija v preteklem letu	29.980.254	29.180.077	102,74
1	rast kosmate obračunane premije	108,90	102,74	106,00
	čista obračunana zavarovalna premija	32.649.992	29.980.254	108,90
	kosmata obračunana zavarovalna premija	32.649.992	29.980.254	108,90
2	čista obračunana zavarovalna premija v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	100,00	100,00	100,00
	kosmata obračunana odškodnina v tekočem letu	12.676.218	11.498.129	110,25
	kosmata obračunana odškodnina v preteklem letu	11.498.129	13.787.686	83,39
3	gibanje kosmatih obračunanih odškodnin	110,25	83,39	132,20
	kosmate obračunane odškodnine	12.676.218	11.498.129	110,25
	kosmate obračunane premije	32.649.992	29.980.254	108,90
4	škodni rezultat	38,82	38,35	101,23
	stroški poslovanja	2.849.527	2.859.098	99,67
	kosmate obračunane zavarovalne premije	32.649.992	29.980.254	108,90
5	stroški poslovanja v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	8,73	9,54	91,52
	stroški pridobivanja zavarovanj	104.674	62.018	168,78
	kosmate obračunane zavarovalne premije	32.649.992	29.980.254	108,90
6	stroški pridobivanja zavarovanj v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	0,32	0,21	154,98
	čiste zavarovalne odškodnine + sprememba škodnih rezervacij	12.676.218	11.498.129	110,25
	čisti prihodki od zavarovalnih premij	32.649.992	29.980.254	108,90
7	čisti škodni kazalnik	38,82	38,35	101,23
	obratovalni stroški	2.849.527	2.859.098	99,67
	čisti prihodki od zavarovalnih premij	32.649.992	29.980.254	108,90
9	stroškovni kazalnik	8,73	9,54	91,52
	izplačane zavarovalnine + sprememba ZTR	27.353.492	36.313.984	75,32
	obračunane čiste premije	32.649.992	29.980.254	108,90
10	kazalnik koristnosti	83,78	121,13	69,17
	donos naložb	-1.633.748	6.489.155	-25,18
	(stanje naložb na začetku leta+stanje naložb na koncu leta)/2	297.716.283	279.800.952	106,40
11	učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb	-0,55	2,32	-23,66
	donos naložb obvezniškega sklada z zajamčenim donosom	-520.841	5.501.344	-9,47
	(stanje naložb KS na začetku leta+stanje naložb KS na koncu leta)/2	264.420.258	253.210.545	104,43
11.1	učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb	-0,20	2,17	-9,07
	donos naložb delniškega in mešanega sklada – zavarovanec prevzema naložbeno tveganje	-1.233.111	593.740	-207,67
	(stanje naložb KS na začetku leta+stanje naložb KS na koncu leta)/2	15.627.872	9.947.089	157,11
11.2	učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb	-7,89	5,97	-132,19

donos naložb, ki niso financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij (ZTR)	120.204	394.071	30,50
(stanje naložb, ki niso financirane iz ZTR, na začetku leta+stanje teh naložb na koncu leta)/2	17.668.154	16.643.318	106,16
11.6 učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb	0,68	2,37	28,73
čiste škodne rezervacije	0	0	/
čisti prihodki od zavarovalnih premij	32.649.992	29.980.254	108,90
12 čiste škodne rezervacije v % od čistih prihodkov od zavarovalnih premij	0,00	0,00	/
kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta	179.096	908.835	19,71
čista obračunana premija	32.649.992	29.980.254	108,90
13 kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od čiste obračunane premije	0,55	3,03	18,09
kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta	179.096	908.835	19,71
(stanje kapitala na začetku leta+stanje kapitala na koncu leta)/2	17.377.889	17.071.890	101,79
14 kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od povprečnega kapitala	1,03	5,32	19,36
kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta	179.096	908.835	19,71
(stanje aktive na začetku leta+stanje aktive na koncu leta)/2	318.263.464	299.653.103	106,21
15 kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od povprečne aktive	0,06	0,30	18,55
kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta	179.096	908.835	19,71
število delnic	32.355	32.355	100,00
16 kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta na delnico	5,54	28,09	19,71
čista obračunana zavarovalna premija	32.649.992	29.980.254	108,90
povprečno stanje kapitala+povprečno stanje ZTR	312.825.670	292.947.300	106,79
18 čista obračunana zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala in ZTR	10,44	10,23	101,98
povprečno stanje čistih ZTR	295.447.781	275.875.410	107,09
čisti prihodki od zavarovalnih premij	32.649.992	29.980.254	108,90
19 povprečno stanje čistih ZTR glede na čiste prihodke od zavarovalnih premij	904,89	920,19	98,34
kapital	17.119.572	17.620.283	97,16
obveznosti do virov sredstev	324.144.849	312.382.078	103,77
20 kapital glede na obveznosti do virov sredstev	5,28	5,64	93,63
čiste ZTR	302.731.540	288.164.022	105,06
obveznosti do virov sredstev	324.144.849	312.382.078	103,77
21 čiste ZTR glede na obveznosti do virov sredstev	93,39	92,25	101,24
čiste ZTR za življenjska zavarovanja	302.731.540	288.164.022	105,06
čiste ZTR	302.731.540	288.164.022	105,06
22 čiste matematične rezervacije glede na čiste ZTR	100,00	100,00	100,00
kosmata obračunana zavarovalna premija	32.649.992	29.980.254	108,90
povprečno število redno zaposlenih	22	22	100,00
23 kosmata obračunana zavarovalna premija glede na število redno zaposlenih	1.484.091	1.362.739	108,90

V zgornji tabeli so prikazani kazalniki za poslovno leto in predhodno poslovno leto. Kazalniki so izračunani na podlagi podatkov iz Priloge 3 po Sklepu o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic, ki ni sestavni del računovodskega poročila, pripravljenega v skladu z MSRP. Zaporedne številke kazalnikov izhajajo iz iste Priloge 3; kazalnik pod zap.št. 8 se izračunava le za premoženjska zavarovanja, kazalnik pod zap.št. 17 pa se nanaša na terjatve iz pozavarovanja in ZTR, ki odpadejo na pozavarovatelje, zato nista prikazana.

4 IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE

Uprava potrjuje računovodske izkaze Skupne pokojninske družbe d.d., Ljubljana na straneh 27 do 32 za leto, končano na dan 31. december 2018, pojasnila k računovodskim izkazom na straneh 71 do 92 ter uporabljene računovodske usmeritve na straneh 36 do 54 tega letnega poročila.

Uprava potrjuje, da so bile pri izdelavi računovodskih izkazov dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve, da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja in da računovodski izkazi predstavljajo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe in izidov njenega poslovanja za leto 2018.

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

Ljubljana, 29. marca 2019

 Vida Šeme Hočevar članica uprave	 Peter Krassnig član uprave	 Aljoša Uršič predsednik uprave
--	---	--

5 RAČUNOVODSKO POROČILO

5.1 IZKAZI

5.1.1 IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA

v EUR	Pojasnila	31.12.2018	1.1.2018	31.12.2017
SREDSTVA				
Neopredmetena sredstva	5.2.4.1.1	117.203	93.915	93.915
Opredmetena osnovna sredstva	5.2.4.1.2	105.755	132.134	132.134
Finančne naložbe v pridružene družbe	5.2.4.1.3	611.768	708.236	708.236
Finančne naložbe	5.2.4.1.4	17.164.533	16.847.599	16.851.771
- razpoložljive za prodajo		0	0	15.633.851
- po poštenu vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos		15.273.578	15.633.851	0
- v posesti do zapadlosti		0	0	922.398
- po odplačni vrednosti		1.105.813	918.226	0
- po poštenu vrednosti skozi izkaz posl.izida		785.142	295.521	295.521
Sredstva iz finančnih pogodb	5.2.4.1.5	303.615.267	288.970.872	289.059.356
Terjatve in druga sredstva	5.2.4.1.6	358.690	2.947.613	2.947.613
Denar in denarni ustrezniki	5.2.4.1.7	2.171.634	2.589.052	2.589.052
Skupaj sredstva		324.144.849	312.289.422	312.382.078
KAPITAL				
Osnovni kapital	5.2.4.1.8.1	6.750.764	6.750.764	6.750.764
Kapitalske rezerve	5.2.4.1.8.2	590.920	590.920	590.920
Rezerve iz dobička	5.2.4.1.8.2	932.346	932.346	932.346
Rezerva za spremembo poštene vrednosti	5.2.4.1.8.3	105.336	752.547	772.641
Preneseni čisti poslovni izid iz prejšnjih let	5.2.4.1.8.4	8.561.110	7.680.700	7.664.778
Čisti poslovni izid poslovnega leta	5.2.4.1.8.5	179.096	908.835	908.835
Skupaj kapital		17.119.572	17.616.112	17.620.283
OBVEZNOSTI				
Obveznosti iz finančnih pogodb	5.2.4.1.9.1	303.615.267	288.970.872	289.059.356
Rezervacije za zaposlence	5.2.4.1.9.2	279.083	258.719	258.719
Druge rezervacije	5.2.4.1.9.3	1.632.187	4.989.184	4.989.184
Poslovne in druge obveznosti	5.2.4.1.9.4	1.498.740	454.536	454.536
Skupaj obveznosti		307.025.277	294.673.311	294.761.795
Skupaj kapital in obveznosti		324.144.849	312.289.422	312.382.078

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

5.1.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

v EUR	Pojasnila	2018	2017
Prihodki iz poslovanja	5.2.4.2.1	3.390.735	3.204.585
Prihodki od vstopne provizije		365.531	389.907
Prihodki od izstopne provizije		74.469	73.223
Prihodki od upravljaljske provizije		2.950.736	2.741.455
Čisti obratovalni stroški	5.2.4.2.2	2.849.527	2.859.098
Amortizacija		77.117	61.346
Stroški dela		1.502.423	1.413.125
Ostali obratovalni stroški		1.269.986	1.384.627
Drugi prihodki	5.2.4.2.3	159.131	302.166
Drugi odhodki	5.2.4.2.4	641.448	128.061
Izid iz poslovanja		58.892	519.592
Prihodki naložb	5.2.4.2.5	306.468	533.027
Prihodki od obresti		274.040	306.729
Prihodki od dividend		27.222	22.666
Dobički pri odtujitvah naložb		5.206	203.632
Odhodki naložb	5.2.4.2.6	186.264	143.785
Izgube iz kapitalskih naložb v pridružene družbe		96.468	56.656
Izgube iz oslabitve naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos		41.304	0
Izgube pri odtujitvah naložb		38.073	84.448
Drugi odhodki naložb		10.420	2.680
Izid iz naložbenja		120.204	389.242
ČISTI POSLOVNI IZID	5.2.4.1.8.6	179.096	908.835

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

5.1.3 IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

v EUR	Pojasnila	2018	2017
Čisti poslovni izid	5.2.4.1.8.6	179.096	908.835
Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo		-675.636	187.952
a) Postavke, ki pozneje ne bodo prerazvrščene v poslovni izid		0	0
b) Postavke, ki bodo pozneje lahko prerazvrščene v poslovni izid		-675.636	187.952
- dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja		-784.179	300.598
- slabitev zaradi pričakovanih izgub		103.798	0
- prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja zaradi odtujitev		4.745	-112.647
Drugi vseobsegajoči donos		-675.636	187.952
VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA	5.2.4.4	-496.540	1.096.787

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

5.1.4 IZKAZ DENARNIH TOKOV

v EUR	Pojasnila	2018	2017
A	DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
	5.2.4.5		
a)	Postavke izkaza poslovnega izida	714.337	700.122
	Prihodki naložb, razen finančnih, (brez prevrednotenja)	5.206	203.632
	Prihodki iz poslovanja in drugi prihodki (razen za prevrednotenje in brez zmanjšanja rezervacij) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev:	3.548.366	3.534.163
	Čisti obratovalni stroški (brez amortizacije)	-2.772.409	-2.797.752
	Odhodki naložb, razen finančnih, (brez prevrednotenja)	-66.498	-84.448
	Drugi poslovni odhodki (brez povečanja rezervacij)	-328	-155.473
b)	Spremembe postavk izkaza finančnega položaja	-328.488	122.058
	Začetne - končne poslovne terjatve in AČR	2.588.923	-63.566
	Končne - začetne poslovne obveznosti in PČR	-2.917.411	185.624
c)	Denarni tok	385.849	822.180
B	DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
	5.2.4.5		
a)	Prejemki	301.262	336.642
	Prejemki od obresti	274.040	306.729
	Prejemki od dividend in deležev iz dobička drugih	27.222	22.666
	Prejemki zaradi zmanjšanja finančnih sredstev do zapadlosti	0	7.247
b)	Izdatki	-1.104.529	-1.895.845
	Izdatki za pridobitev osnovnih sredstev	-72.738	-183.834
	Izdatki zaradi povečanja kapitalskih naložb	0	-764.893
	Izdatki zaradi povečanja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	0	-650.418
	Izdatki zaradi povečanja finančnih naložb po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos	-358.755	0
	Izdatki zaradi povečanja finančnih sredstev po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	-489.621	-296.700
	Izdatki zaradi povečanja finančnih naložb po odplačni vrednosti	-183.415	0
c)	Denarni tok	-803.267	-1.559.203
C	DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
a)	Prejemki	0	0
b)	Izdatki	0	0
c)	Denarni tok	0	0
	NETO SPREMEMBA DENARNIH SREDSTEV IN NJIHOVIH USTREZNIKOV	-417.418	-737.023
	Stanje na začetku obdobja	2.589.052	3.326.075
	Stanje na koncu obdobja	2.171.634	2.589.052

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

5.1.5 IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA

5.1.5.1 IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA V LETU 2018

v EUR	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička		Rezerva za spremembo poštene vrednosti	Preneseni čisti poslovni izid iz prejšnjih let	Čisti poslovni izid tekočega leta	Skupaj kapital
			Zakonske	Statutarne				
Stanje 31.12.2017	6.750.764	590.920	257.270	675.075	772.641	7.664.778	908.835	17.620.283
Stanje 01.01.2018	6.750.764	590.920	257.270	675.075	752.547	7.680.700	908.835	17.616.112
Vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	0	0	0	0	-675.636	0	179.096	-496.540
a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	179.096	179.096
b) Drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	0	-675.636	0	0	-675.636
<i>Prenos izida</i>	0	0	0	0	0	908.835	-908.835	0
<i>Prenos poštene vrednosti kapitalskih instrumentov skozi drugi vseobsegajoči donos</i>	0	0	0	0	28.425	-28.425	0	0
Stanje 31.12.2018	6.750.764	590.920	257.270	675.075	105.336	8.561.110	179.096	17.119.572
Bilančni dobiček						8.561.110	179.096	8.740.206

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

5.1.5.2 IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA V LETU 2017

v EUR	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička		Rezerva za spremembo poštene vrednosti	Preneseni čisti poslovni izid iz prejšnjih let	Čisti poslovni izid tekočega leta	Skupaj kapital
			Zakonske	Statutarne				
Stanje 31.12.2016	6.750.764	590.920	257.270	675.075	584.689	6.339.054	1.325.724	16.523.496
Stanje 01.01.2017	6.750.764	590.920	257.270	675.075	584.689	6.339.054	1.325.724	16.523.496
Vseobsegajoči donos								
poročevalskega obdobja	0	0	0	0	187.952	0	908.835	1.096.787
a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	908.835	908.835
b) Drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	0	187.952	0	0	187.952
<i>Prenos izida</i>	0	0	0	0	0	1.325.724	-1.325.724	0
Stanje 31.12.2017	6.750.764	590.920	257.270	675.075	772.641	7.664.778	908.835	17.620.283
Bilančni dobiček						7.664.778	908.835	8.573.613

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

5.2 POJASNILA

5.2.1 SPLOŠNI PODATKI O DRUŽBI

5.2.1.1 USTANOVITEV IN LASTNIŠTVO

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

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

Skrajšana firma: Skupna d.d., Ljubljana

Sedež družbe: Dunajska 22, Ljubljana, Slovenija

V lastniški strukturi družbe na dan 31. 12. 2017 sta bili Zavarovalnica Triglav, d.d., Ljubljana z 71,78 % deležem in Nova Ljubljanska banka d.d., Ljubljana z 28,13 % deležem.

Zavarovalnica Triglav, matična družba Skupine Triglav, je z Novo Ljubljansko banko dne 14. 9. 2018 podpisala pogodbo o nakupu preostalega, 28,13 - odstotnega lastniškega deleža družbe Skupna pokojninska družba d.d., Ljubljana, s čimer je postala njena 100-odstotna lastnica.

5.2.1.2 DEJAVNOST

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

- a) izvajanje poslova upravljanja pokojninskega sklada, in sicer:
 - upravljanje premoženja pokojninskega sklada,
 - administrativne storitve povezane s poslovanjem pokojninskega sklada,
 - trženje pokojninskih skladov,
- b) izvajanje storitev izplačevanja pokojninske rente.

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

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

5.2.1.3 ORGANI DRUŽBE

Organi družbe so uprava, nadzorni svet, skupščina.

Uprava družbe je imela na dan 31. 12. 2017 dva člana, ki sta mandat nastopila s 1. 1. 2016 za obdobje do 31. 12. 2020:

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

6. 12. 2018 je Vida Šeme Hočevnar pridobila dovoljenje za opravljanje funkcije članice uprave s strani Agencije za zavarovalni nadzor s trajanjem mandata 5 let od dneva izdaje dovoljenja. Na dan 31. 12. 2018 je torej sestava uprave družbe naslednja:

- Aljoša Uršič, predsednik uprave,
- Peter Krassnig, član uprave, in
- Vida Šeme Hočevnar, članica uprave.

Nadzorni svet je imel na dan 31. 12. 2017 poleg predsednika še 10 članov. Na dan 31. 12. 2018 pa je deloval v 8 članski sestavi:

- Barbara Smolnikar, predsednica,
- Tadej Čoroli, namestnik predsednice, in člani
- Miha Grilec,
- Jaka Kirn,
- Miran Kalčič,
- Vesna Vodopivec,
- Borut Simonič in
- Tomaž Jontes.

Mandat članom nadzornega sveta traja od 19. 8. 2016 do potrditve poslovanja za četrto poslovno leto, se pravi predvidoma do poletja 2020.

V nadzornem svetu so predstavniki kapitala in predstavniki zavarovancev. Člani, ki zastopajo interese zavarovancev, so Vesna Vodopivec, Borut Simonič in Tomaž Jontes.

Nadzorni svet ima oblikovano revizijsko komisijo, ki je na dan 31. 12. 2018 delovala v naslednji sestavi:

- Jaka Kirn, predsednik,
- Miha Grilec, namestnik predsednika,
- Blanka Vezjak, zunanja neodvisna strokovnjakinja, in

Na presečni datum leto prej je bila komisija štiričlanska, poleg zgoraj navedenih je bila članica še Lotti Natalija Zupančič.

Nadzorni svet ima oblikovano tričlansko komisijo za imenovanje in prejemke, ki je na dan 31. 12. 2018 delovala v naslednji sestavi:

- Tadej Čoroli, predsednik, in člana
- Miran Kalčič in
- Miha Grilec.

5.2.1.4 KAPITALSKE POVEZAVE

Skupna d.d., Ljubljana na bilančni datum ne izkazuje naložb, ki bi pri izdajatelju predstavljale podrejene instrumente (enako kot v preteklem letu).

V juniju 2017 je bila v Republiki Srbski registrirana pokojninska družba Društvo za upravljanje Evropskim dobrovoljnim penzijskim fondom a.d. Banja Luka s skrajšanim nazivom Društvo za upravljanje EDPF-om a.d. Banja Luka in s sedežem v Banja Luki, Ulica Kralja Petra I Karađorđevića 109/III. Skupna d.d., Ljubljana je vplačala 764.893 evrov kapitala in je udeležena v kapitalu s 34,00 %, kar pomeni, da je družba pridružena družba Skupne. Solastniki so še Penzijski rezervni fond Republike Srbske a.d. Banja Luka s 33,0 % ter EBRD in ENEF, sklad, ki je v 100 % lasti EBRD (vsak s po 16,5 %). Na dan 31. 12. 2018 je bilo v sklad vključenih 24 podjetij s 3.293 člani, vrednost sklada je znašala 302.152 KM. Višina povprečne plačane premije pozitivno odstopa od načrtovane. Glede na okoliščine je treba poudariti, da je sklad dosegel neto letni donos v višini 3,78 %, kar je prav tako pozitivno. Sklad je v letu 2018 imel tudi prva izplačila (upokojitve in smrti). Realizirani prihodki družbe so bili v letu 2018 nižji od planiranih, kar je posledica zamika vključitve nekaterih večjih podjetij v zadnje četrtino leta. Prav tako so bili tudi stroški družbe nižji od planiranih, kar je pozitivno.

Skupna je na presečni datum odvisna družba Zavarovalnice Triglav, d.d., Ljubljana, Miklošičeva 19; njeno konsolidirano letno poročilo je mogoče pridobiti na njeni spletni strani.

5.2.1.5 OSTALI PODATKI

- Matična številka: 1584774;
- Davčna številka: 17849942;
- Šifra podrazreda dejavnosti: 65.300;
- Velikost: po Zakonu o gospodarskih družbah je velika družba;
- Poslovno leto: koledarsko;
- Organizacijsko družba od vključno decembra 2018 posluje pod vodstvom tričlanske uprave (do takrat dvočlanska uprava) in ima oblikovana naslednja področja delovanja: trženje, finance in računovodstvo, upravljanje naložb, vodenje osebnih računov zavarovancev ter notranja revizija;
- Na bilančni datum je bilo v družbi 23 (lani 22) zaposlenih, enako kot leto prej 1 z doktorsko, 4 z magistrsko, 12 z univerzitetno in visoko strokovno izobrazbo, 2 z višjo in 1 s poklicno izobrazbo ter 3 s srednješolsko izobrazbo (leto prej 2). Povprečno je bilo v letu 2018 (enako kot v letu prej) v družbi 22 zaposlenih;
- Informacijska podpora: Sestavljena je iz več delov. Podpora pisarniškemu poslovanju, trženju, upravljanju in vrednotenju sredstev, elektronska pošta ter glavni knjigi kritnih skladov se izvajajo na lastnih strežnikih z vzdrževanjem zunanjih izvajalcev;
- Izločeni posli: Od ustanovitve družbe naprej se za vodenje osebnih računov zavarovancev uporablja informacijska podpora, ki jo zagotavlja Zavarovalnica Triglav, d.d. Del sredstev kritnih skladov in lastnih virov poslovanja od konca leta 2016 upravlja Zavarovalnica Triglav, d.d.

5.2.2 POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE

5.2.2.1 IZJAVA O SKLADNOSTI

Poslovodstvo družbe je računovodske izkaze Skupne pokojninske družbe d.d., Ljubljana za leto 2018 odobrilo 29. 3. 2019. Pripravljeni so 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 sprejela tudi Evropska unija, in v skladu z določili Zakona o gospodarskih družbah.

5.2.2.2 PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

Predstavljeni računovodski izkazi so pripravljene kot individualni računovodski izkazi in prikazujejo poslovanje Skupne pokojninske družbe d.d., Ljubljana. Družba ne pripravlja konsolidiranih računovodskih izkazov, saj nima odvisnih družb. Pridruženo družbo Skupna obravnava po kapitalski metodi. Računovodski izkazi so pripravljene ob predpostavki delujočega podjetja in ob upoštevanju izvornih vrednosti, razen finančnih naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti preko poslovnega izida in preko izkaza vseobsegajočega donosa, ter obveznosti iz sklenjenih pogodb s člani, pri katerih je upoštevana poštena vrednost.

Računovodske usmeritve, predstavljene v nadaljevanju, so bile dosledno upošteevane pri pripravi računovodskih izkazov za leto 2018 in za primerjalno obdobje 2017.

5.2.2.3 SPREMEMBA RAČUNOVODSKIH USMERITEV

Z dne 1. 1. 2018 je stopil v veljavo standard MSRP 9: Finančni instrumenti, ki je nadomestil MRS 39. Uvaja nov pristop k razvrščanju in merjenju finančnih sredstev, nov model pričakovanih izgub in dopolnjuje zahteve obračunavanja varovanj pred tveganji. 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, učinek prehoda je podrobneje izkazan v poglavju »Učinek prehoda na MSRP 9«.

Drugi sprememb računovodskih usmeritev ni bilo.

5.2.2.4 FUNKCIJSKA IN PREDSTAVITVENA VALUTA

Funkcijska in predstavitvena valuta družbe so evri. Računovodski izkazi in pojasnila so pripravljene 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. Pri naložbah, razpoložljivih za prodajo, se tečajne razlike, nastale pri denarnih postavkah (obveznice), pripoznajo v izkazu poslovnega izida, tečajne razlike pri nedenarnih postavkah (delnice) pa v izkazu vseobsegajočega donosa.

5.2.2.5 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 svojih računovodskih izkazov, so enake kot pri pripravi računovodskih izkazov predhodnega poslovnega leta. Izjema so na novo sprejeti oziroma prenovljeni standardi in pojasnila, ki jih je družba sprejela za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2018 ali kasneje in ki so opisana v nadaljevanju:

- **MSRP 9: Finančni instrumenti**

Končna različica standarda MSRP 9 Finančni instrumenti vsebuje zahteve vseh posameznih faz projekta prenove standarda MSRP 9 in nadomešča standard MRS 39 Finančni instrumenti: Pripoznavanje in merjenje ter vse predhodne različice standarda MSRP 9. Standard uvaja nove zahteve za razvrščanje in merjenje, oslabitev in obračunavanje varovanja pred tveganji. Poslovodstvo je standard uvedlo z dne 1. 1. 2018, učinki uvedbe so predstavljeni v nadaljevanju tega letnega poročila.

- **MSRP 15: Prihodki iz pogodb s kupci**

Standard MSRP 15 določa petstopenjski model, ki ga mora podjetje upoštevati pri pripoznanju prihodkov iz pogodb s kupci (z omejenimi izjemami), ne glede na vrsto transakcij iz katerih izhajajo prihodki ali industrijsko panogo. Zahteve standarda veljajo tudi za pripoznanje in merjenje dobičkov in izgub pri prodaji nekaterih nefinančnih sredstev, ki ne izvirajo iz običajne dejavnosti podjetja (npr. prodaja nepremičnin, naprav in opreme ali neopredmetenih sredstev). Standard zahteva od podjetja obsežna razkritja, vključno z razčlenitvijo skupnih prihodkov; informacije o obveznostih v zvezi s prodajo sredstev ali izvedbo storitev; spremembe v znesku sredstev in obveznosti iz pogodb med obdobji ter ključne poslovodske presoje in ocene. Poslovodstvo je ocenilo vpliv standarda na računovodske izkaze družbe in meni, da vpliva ni.

- **MSRP 15: Prihodki iz pogodb s kupci (pojasnila)**

Namen teh pojasnil je obrazložiti, kaj je želel doseči UOMRS pri sprejemanju zahtev standarda MSRP 15 *Prihodki iz pogodb s kupci*, zlasti z vidika obračunavanja opredeljenih obveznosti iz pogodb s kupci, spremembe besedila načela "ločeno opredeljiv", nadomestilo principalu v primerjavi z nadomestilom agentu skupaj z oceno, ali je podjetje principal ali agent ter uporabo načela nadzora in licenciranja, ter dodatne smernice za obračunavanje intelektualne lastnine in licenčnine. Pojasnila prav tako uvajajo dodatne praktične koristi za podjetja, ki bodisi uporabljajo standard MSRP 15 v celoti za predhodna obdobja, ali tista, ki se odločijo za uporabo prilagojenega pristopa. Poslovodstvo je ocenilo vpliv standarda na računovodske izkaze družbe in meni, da vpliva ni.

- **Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (UOMRS) je objavil sklop letnih izboljšav standardov MSRP za obdobje 2014-2016**, ki predstavlja zbirko dopolnil in sprememb standardov MSRP. Poslovodstvo je ocenilo, da izboljšave nimajo vpliva na računovodske izkaze družbe.
 - *MSRP 1 Prva uporaba mednarodnih standardov računovodskega poročanja* *Dopolnilo odpravlja kratkoročne izjeme od razkritij v zvezi s finančnimi instrumenti, zaslužki zaposlencev in investicijskimi družbami, ki veljajo za prve uporabnike standardov MSRP.*
 - *MRS 28: Finančne naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige* *Dopolnila pojasnjujejo, da lahko podjetje ob začetnem pripoznanju naložbe, vsako naložbo v pridruženo podjetje ali skupni podvig, ki je v lasti podjetja, ki je kapitalna organizacija ali druga kvalificirana oseba, izmeri po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida.*

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

• **MSRP 16: Najemi**

Standard MSRP 16 velja za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2019 ali kasneje. Standard MSRP 16 tako določa usmeritve za pripoznavanje, merjenje, predstavitev in razkrivanje najema obeh pogodbenih strank: to je stranke (najemnika) in najemodajalca. Novi standard od najemnika zahteva, da v svojih računovodskih izkazih pripozna večino najemnih pogodb. Razen nekaterih izjem bodo najemniki lahko uporabili enoten računovodski model za vse najemne pogodbe. Pri obračunavanju najemov s strani najemodajalca ni bistvenih sprememb. Družba je pričela uporabljati standard s 1. 1. 2019 način in učinki so izkazani v naslednjem poglavju, Uvedba standarda MSRP 16, Najemi.

• **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 obravnavajo znano neskladje med zahtevami standarda MSRP 10 in tistimi iz standarda MRS 28 pri obravnavanju prodaje ali prispevka sredstev med vlagateljem in njegovo pridruženo družbo ali skupnim podvigom. Glavna posledica dopolnil je, da mora podjetje celoten znesek dobička ali izgube pripoznati v primeru, da transakcija vključuje poslovanje (ne glede na to, ali se nahaja v hčerinski družbi ali ne). V primeru transakcij s sredstvi, ki jih podjetje ne uporablja pri poslovanju, podjetje pripozna le del dobička ali izgube tudi v primeru, da se sredstva nahajajo v hčerinski družbi. Odbor za mednarodne računovodske standarde je datum začetka veljavnosti standarda odložil za nedoločen čas, v pričakovanju ugotovitev projekta raziskave obračunavanja sredstev po kapitalni metodi. Dopolnil standarda še ni odobrila EU. Poslovodstvo je ocenilo vpliv standarda na računovodske izkaze družbe in meni, da vpliva ni.

• **MRS 28: Dolgoročne naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige (dopolnilo)**

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 pridruženo družbo ali skupni podvig), v okvir standarda MSRP 9, MRS 28 ali kombinacijo obeh. Dopolnila pojasnjujejo, da mora

podjetje pri pripoznanju dolgoročnih deležev, ki niso merjeni po kapitalski metodi, uporabiti določila standarda MSRP 9 Finančni instrumenti, pred začetkom uporabe standarda MRS 28. Pri uporabi standarda MSRP 9 podjetje ne upošteva nobenih prilagoditev knjigovodske vrednosti dolgoročnih deležev, ki sicer izhajajo iz uporabe standarda MRS 28. Dopolnil standarda Evropska unija še ni odobrila. Poslovodstvo je ocenilo vpliv standarda na računovodske izkaze družbe in meni, da vpliva ni.

- **Temeljni okvir standardov MSRP**

Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (UOMRS) je 29. marca 2018 objavil prenovi temeljnega okvira standardov pri računovodskem poročanju. Temeljni okvir določa celovit niz konceptov pri finančnem poročanju, določanju standardov, navodil za pripravljavce doslednih računovodskih usmeritev in za lažje razumevanje in interpretacijo standardov. UOMRS je objavil tudi ločen spremni dokument "Spremembe sklicev na temeljni okvir standardov MSRP", ki je predstavitev dopolnil zadevnih standardov in služi za namen posodobitve sklicev na prenovljen temeljni okvir. Cilj odbora je nuditi podporo pri prehodu na prenovljen temeljni okvir podjetjem, ki svoje računovodske usmeritve sprejemajo na podlagi navodil temeljnega okvira v primeru, da določenih transakcij ne obravnava noben standard MSRP. Za pripravljavce, ki svoje računovodske usmeritve sprejemajo na podlagi temeljnega okvira, velja prenovljen temeljni okvir za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2020 ali kasneje.

- **MRS 1 Predstavljanje računovodskih izkazov in MRS 8 Računovodske usmeritve, spremembe računovodskih ocen in napake: Opredelitev izraza "pomembno" (dopolnila)**

Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1 januarja 2020 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Dopolnila pojasnjujejo opredelitev izraza pomembno in način njegove uporabe. V skladu z novo opredelitvijo "so informacije pomembne, če se lahko upravičeno pričakuje, da bo njihova opustitev, napačna navedba ali prikrivanje, vplivala na splošne odločitve primarnih uporabnikov računovodskih izkazov, ki sprejemajo odločitve na podlagi računovodskih izkazov, ki zagotavljajo finančne informacije določenega podjetja". Poleg tega je Odbor jasneje obrazložil tudi pojasnila, ki spremljajo opredelitev. Dopolnila obenem zagotavljajo, da je opredelitev izraza "pomembno" usklajena z vsemi standardi MSRP. Evropska unija še ni odobrila dopolnil standarda. Poslovodstvo je ocenilo vpliv standarda na računovodske izkaze družbe in meni, da vpliva ni.

- **Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (UOMRS) je objavil sklop letnih izboljšav standardov MSRP za obdobje 2015-2017**, ki predstavlja zbirko dopolnil in sprememb standardov. Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1 januarja 2019 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Evropska unija še ni odobrila teh izboljšav. Poslovodstvo je ocenilo vpliv standarda na računovodske izkaze družbe in meni, da vpliva ni.

- **MSRP 3 Poslovne združitve in MSRP 11 Skupni dogovori** Dopolnila standarda MSRP 3 pojasnjujejo, da mora podjetje ob pridobitvi nadzora nad poslovanjem, ki je skupno delovanje, ponovno izmeriti vse predhodno posedovane deleže v tem poslovanju. Dopolnila standarda MSRP 11 pojasnjujejo, da podjetju, ki pridobi skupni nadzor nad poslovanjem, ki je skupno delovanje, ni treba ponovno izmeriti predhodno posedovanih deležev v tem poslovanju.
- **MRS 23 Stroški izposojanja** Dopolnila računovodskega standarda pojasnjujejo 14. člen standarda, ki pravi, da mora podjetje v trenutku, ko sredstvo izpolnjuje pogoje za njegovo nameravano uporabo ali prodajo in je del posojila, ki se nanaša na to sredstvo, neporavnan, to posojilo vključiti med sredstva prejetih posojil.

5.2.2.6 UVEDBA STANDARDA MSRP 16, Najemi

Standard MSRP 16 določa usmeritve za pripoznavanje, merjenje, predstavitev in razkrivanje najema obeh pogodbenih strank: to je stranke (najemnika) in najemodajalca. Novi standard od najemnika zahteva, da v svojih računovodskih izkazih pripozna večino najemnih pogodb. Razen nekaterih izjem lahko najemniki uporabijo enoten računovodski model za vse najemne pogodbe. Pri obračunavanju najemov s strani najemodajalca ni bistvenih sprememb.

Skupna je pričela uporabljati standard s 1. 1. 2019; z datumom začetka veljavnosti se je izrazil vpliv standarda v izkazu finančnega položaja družbe kot povečanje dolgoročnih obveznosti iz najema in kot povečanje osnovnih sredstev (pravica do uporabe sredstev) v višini 1.384.817 evrov kar je izkazano v spodnji tabeli.

Tabela 12: Vpliv prehoda na MSRP 16 na izkaz finančnega položaja družbe:

v EUR	1.1.2019	Učinek prehoda na MSRP 16	31.12.2018
SREDSTVA			
Neopredmetena sredstva	117.203	0	117.203
Opredmetena osnovna sredstva	1.490.572	1.384.817	105.755
Naložbe v pridružene družbe	611.768	0	611.768
Finančne naložbe	17.164.533		17.164.533
- po poštenu vrednosti preko vseobsegajočega donosa	15.273.578		15.273.578
- po odplačni vrednosti	1.105.813		1.105.813
- po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	785.142	0	785.142
Sredstva iz finančnih pogodb	303.615.267		303.615.267
Terjatve in druga sredstva	358.690	0	358.690
Denar in denarni ustrezniki	2.171.634	0	2.171.634
Skupaj sredstva	325.529.667	1.384.817	324.144.850
KAPITAL			
Osnovni kapital	6.750.764	0	6.750.764
Kapitalske rezerve	590.920	0	590.920
Rezerve iz dobička	932.346	0	932.346
Rezerva za spremembo poštene vrednosti	105.336	0	105.336
Zadržani dobiček - prehod na MSRP9	15.922	0	15.922
Zadržani dobiček - odtujitev lastniških v.p.	-28.425	0	-28.425
Preneseni čisti poslovni izid iz prejšnjih let	8.573.613	0	8.573.613
Čisti poslovni izid poslovnega leta	179.096	0	179.096
Skupaj kapital	17.119.572	0	17.119.572
OBVEZNOSTI			
Obveznosti iz finančnih pogodb	303.615.267	0	303.615.267
Rezervacije za zaposlenca	279.083	0	279.083
Druge rezervacije	1.632.187	0	1.632.187
Poslovne in druge obveznosti	2.883.557	1.384.817	1.498.740
Skupaj obveznosti	308.410.094	1.384.817	307.025.277
Skupaj kapital in obveznosti	325.529.667	1.384.817	324.144.850

Standard bo vplival tudi na prerazvrstitev stroškov najema v stroške amortizacije in odhodke iz financiranja, na rezultat poslovanja družbe pa ne bo imel pomembnega vpliva

5.2.2.7 RAČUNOVODSKE USMERITVE

5.2.2.7.1 POMEMBNE RAČUNOVODSKE OCENE IN PRESOJE

Postavke računovodskih izkazov, pri katerih imajo največji vpliv poslovske ocene in presoje (estimates and judgements), so predvsem tiste, ki so povezane z vrednotenjem netržnih naložb, s slabitvami finančnih sredstev ter z obveznostmi do zaposlencev, kar vse je pojasnjeno v okviru posameznih postavk izkazov v nadaljevanju tega poglavja.

5.2.2.7.2 NEOPREDMETENA SREDSTVA

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

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

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

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

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

Tabela 13: Amortizacijske stopnje neopredmetenih dolgoročnih sredstev

Amortizacijske skupine	Predvidena doba uporabnosti	Linearno
Programska oprema	4 leta	25,00 %

5.2.2.7.3 OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA

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

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

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

Tabela 14: Amortizacijske stopnje opredmetenih osnovnih sredstev

Amortizacijske skupine	Predvidena doba uporabnosti	
	v letih	linearno v %
Osebnih avtomobilov	4	25,00
Pohištvena in tehnična oprema	5	20,00
Računalniška oprema	2	50,00
Naložbe v najete nepremičnine	4	25,00
Strežniki in večfunkcijske naprave	3	33,33
Druga opredmetena osnovna sredstva	4	25,00

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

5.2.2.7.4 KAPITALSKE NALOŽBE V PRIDRUŽENE DRUŽBE

Kapitalske naložbe so naložbe v pridružene in odvisne družbe Skupne d.d., Ljubljana. Vrednotijo se v skladu z MRS 27 *Konsolidirani in ločeni računovodski izkazi* in MRS 28 *Finančne naložbe v pridružena podjetja*. Izbrana metoda je kapitalska metoda, kjer se dobički oziroma izgube pripisujejo sproti oz. v tekočem letu in se pripoznajo preko izkaza poslovnega izida.

5.2.2.7.5 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.

V letu 2017 so vse finančne naložbe merjene v skladu s standardom MRS 39. S 1. 1. 2018 pa je v uporabi nov standard finančnih naložb MSRP 9. Uvaja nov pristop k razvrščanju in merjenju finančnih sredstev, nov model izračunavanja pričakovanih izgub in dopolnjuje zahteve obračunavanja varovanj pred tveganji. Zato v nadaljevanju predstavljamo finančne naložbe najprej po MRS 39 in nato po MSRP 9 ter izkazujemo učinke prehoda na novi standard v vseh postavkah, kjer so se odrazili.

5.2.2.7.5.1 FINANČNE NALOŽBE PO MRS 39

Ob začetnem pripoznanju se glede na namen pridobitve finančne naložbe lastnih virov poslovanja po MRS 39 razporedijo v naslednje skupine finančnih naložb:

- razpoložljive za prodajo,
- v posesti do zapadlosti,
- po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida,
- posojila in terjatve.

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

Nivo 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.

Nivo 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.

Nivo 3:

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

5.2.2.7.5.1.1 FINANČNE NALOŽBE, RAZPOLOŽLJIVE ZA PRODAJO

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

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

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

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

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

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

5.2.2.7.5.1.3 FINANČNE NALOŽBE, VREDNOTENE PO POŠTENI VRREDNOSTI

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 poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida sklada, se priznavajo na datum trgovanja, to je dan, ko se družba zaveže, da bo posamezno naložbo nabavila ali prodala. Spremembe poštene vrednosti finančnega sredstva se pripoznajo v poslovnem izidu družbe ali ustreznem kritnem skladu 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.

5.2.2.7.5.1.4 POSOJILA IN DEPOZITI

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

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

5.2.2.7.5.2 SLABITVE FINANČNIH NALOŽB PO MRS 39

5.2.2.7.5.2.1 SLABITVE FINANČNIH NALOŽB, MERJENIH PO POŠTENI VREDNOSTI

Družba vsako poročevalsko obdobje oceni, ali so prisotni znaki, ki označujejo oslabitev finančnih naložb razpoložljivih za prodajo. Pomembno ali dolgotrajno zmanjšanje poštene vrednosti za lastniške vrednostne papirje pod njegovo nabavno vrednost lahko predstavlja nepristranski dokaz o oslabitvi. Skupna d.d., Ljubljana kot pomembno zmanjšanje poštene vrednosti upošteva 40 ali več odstotno znižanje poštene vrednosti glede na povprečno nabavno vrednost, kot dolgotrajno zmanjšanje poštene vrednosti pa, ko je poštena vrednost nepretrgoma pod izvirno vrednostjo v obdobju, daljšem od 9 mesecev.

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

Kazalci slabitev dolžniških finančnih sredstev so 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.

5.2.2.7.5.2.2 SLABITVE FINANČNIH SREDSTEV V POSESTI DO ZAPADLOSTI

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.

5.2.2.7.5.3 FINANČNA SREDSTVA PO MSRP 9

Novi standard MSRP 9 je vstopil v veljavo s 1.1.2018. Zahteva, da se vsa finančna sredstva razvrščajo glede na:

- poslovni model upravljanja finančnih sredstev;
- značilnosti njihovih pogodbenih denarnih tokov.

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

Tabela 15: Prikaz poslovnih modelov in kategorij finančnih instrumentov

POSLOVNI MODEL	SKUPINA MERJENJA
Zbiranje pogodbenih denarnih tokov (ang. 'Held to collect')	Finančna sredstva izmerjena po odplačni vrednosti (ang. AC)
Zbiranje pogodbenih denarnih tokov in trgovanje (ang. 'Both held to collect and for sale')	Finančna sredstva izmerjena po pošteni vrednosti preko vseobsegajočega donosa (ang. FVOCI)
'Ostalo' <ul style="list-style-type: none">• Trgovanje• Upravljanje s sredstvi na podlagi poštene vrednosti• Maksimiranje denarnih tokov s prodajo	Finančna sredstva izmerjena po pošteni vrednosti preko poslovnega izida (ang. FVPL)

Skupna za namene računovodenja lastnih virov uporabljala 3 poslovne modele:

- zbiranje pogodbenih denarnih tokov,
- zbiranje pogodbenih denarnih tokov in trgovanje,
- ostalo.

Za namene računovodenja kritnih skladov pa Skupna uporablja največ dva poslovna modela:

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

Kategorije finančnih sredstev, ki se razvrščajo glede na poslovni model, so naslednje:

- finančna sredstva, merjena po odplačni vrednosti (ang.: AC),
- finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos (ang.: FVOCI),
- finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (ang.: FVPL)
- posojila in terjatve.

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

Za lastniške finančne instrumente na lastnih virih, ki niso namenjeni samo trgovanju ampak tudi zbiranju pogodbenih denarnih tokov, obstaja možnost razvrščanja in merjenja po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos, brez možnosti poznejše prerazvrstitve dobičkov ali izgub v izkaz poslovnega izida.

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

Nivo 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.

Nivo 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.

Nivo 3:

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

Skupna obstoječih finančnih sredstev ob prehodu na MSRP 9 s 1. 1. 2018, ni prerazvrščala v drugo kategorijo merjenja:

- finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, se še naprej merijo po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida;
- finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo, so bila uvrščena v kategorijo finančnih sredstev, merjenih po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos;
- finančna sredstva v posesti do zapadlosti so bila uvrščena v kategorijo finančnih sredstev, merjenih po odplačni vrednosti.

Pri preveritvi pogodbenih denarnih tokov finančnih instrumentov v Skupni so bili vsi dolžniški instrumenti, merjeni po odplačni vrednosti in po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos, opravili SPPI test, tako da preraščrtitev med kategorijami ni bila potrebna.

5.2.2.7.5.3.1 FINANČNE NALOŽBE PO ODPLAČNI VREDNOSTI

Finančno sredstvo se **meri po odplačni vrednosti**, če sta izpolnjena naslednja pogoja:

- finančno sredstvo se poseduje v okviru poslovnega modela, katerega cilj je posedovanje finančnih sredstev z namenom prejemanja pogodbenih denarnih tokov, in
- v skladu s pogodbenimi pogoji finančnega sredstva prihaja do denarnih tokov, ki so izključno odplačila glavnice in obresti na neopravnano glavnico (SPPI test).

5.2.2.7.5.3.2 FINANČNE NALOŽBE PO POŠTENI VREDNOSTI PREKO DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

Finančno sredstvo se **meri po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa**, če sta izpolnjena **oba** naslednja pogoja:

- finančno sredstvo se poseduje v okviru poslovnega modela, katerega cilj se dosega s prejemanjem pogodbenih denarnih tokov in prodajo finančnih sredstev, in
- v skladu s pogodbenimi pogoji finančnega sredstva prihaja do denarnih tokov, ki so izključno odplačila glavnice in obresti na neopravnan znesek glavnice (SPPI test).

Ta kategorija merjenja ni razpoložljiva za kritne sklade, saj ti v strukturi Izkaza finančnega položaja nimajo kapitala.

5.2.2.7.5.3.3 FINANČNE NALOŽBE PO POŠTENI VREDNOSTI PREKO POSLOVNEGA IZIDA

Finančno sredstvo se meri po pošteni **vrednosti preko poslovnega izida** v primeru, če:

- je **dolžniški instrument** in se ne uvršča v eno izmed zgoraj navedenih kategorij merjenja,
- je **lastniški instrument** in se ne uvršča v kategorijo merjenja po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa,
- to odpravi ali bistveno zmanjša nedoslednost pri merjenju ali pripoznavanju („računovodska neskladnost“), ki bi sicer izhajala iz merjenja sredstev oziroma pripoznavanja z njimi povezanih dobičkov in izgub na različnih podlagah (MSRP 9 4.1.5.),
- je izvedeni finančni instrument.

5.2.2.7.5.4 SLABITEV FINANČNIH NALOŽB PO MSRP 9

Izračun oslabitev finančnih naložb po standardu MSRP 9, 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 zunanjih virov.

Parameter PD, kjer podatek iz zunanjih virov 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 iz zunanjih virov 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 %.

5.2.2.7.5.5 UČINEK PREHODA NA MSRP 9

Celoten učinek prehoda na MSRP 9 je iz naslova izračuna pričakovane kreditne izgube. Pričakovana kreditna izguba na dan 1. 1. 2018 je vplivala na znižanje sredstev finančnih naložb in postavk kapitala za 4.172 EUR na lastnih virih poslovanja ter na znižanje sredstev in obveznosti iz finančnih pogodb za 88.484 EUR.

Tabela 16: Vpliv prehoda na MSRP 9 na izkaz finančnega položaja družbe

v EUR	MSRP9 1.1.2018	Učinek prehoda na MSRP9	MRS 39 31.12.2017
SREDSTVA			
Neopredmetena sredstva	93.915	0	93.915
Opredmetena osnovna sredstva	132.134	0	132.134
Naložbe v pridružene družbe	708.236	0	708.236
Finančne naložbe	16.847.599	-4.172	16.851.771
- razpoložljiva za prodajo	0	-15.633.851	15.633.851
- po pošteni vrednosti preko vseobsegajočega donosa	15.633.851	15.633.851	0
- v posesti do zapadlosti	0	-922.398	922.398
- po odplačni vrednosti	918.226	918.226	0
- po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	295.521	0	295.521
Sredstva iz finančnih pogodb	288.970.872	-88.484	289.059.356
Terjatve in druga sredstva	2.947.613	0	2.947.613
Denar in denarni ustrezniki	2.589.052	0	2.589.052
Skupaj sredstva	312.289.422	-92.656	312.382.078
KAPITAL			
Osnovni kapital	6.750.764	0	6.750.764
Kapitalske rezerve	590.920	0	590.920
Rezerve iz dobička	932.346	0	932.346
Rezerva za spremembo poštene vrednosti	752.547	-20.094	772.641
Zadržani dobiček - prehod na MSRP9	15.922	15.922	0
Preneseni čisti poslovni izid iz prejšnjih let	7.664.778	0	7.664.778
Čisti poslovni izid poslovnega leta	908.835	0	908.835
Skupaj kapital	17.616.112	-4.172	17.620.284
OBVEZNOSTI			
Obveznosti iz finančnih pogodb	288.970.872	-88.484	289.059.356
Rezervacije za zaposlence	258.719	0	258.719
Druge rezervacije	4.989.184	0	4.989.184
Poslovne in druge obveznosti	454.536	0	454.536
Skupaj obveznosti	294.673.311	-88.484	294.761.795
Skupaj kapital in obveznosti	312.289.423	-92.656	312.382.078

Na lastnih virih imamo finančna sredstva razvrščena v kategorije po odplačni vrednosti (AC), po pošteni vrednosti preko vseobsegajočega donosa (FVOCI) in po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (FVPL). Učinek slabitve na portfelju po odplačni vrednosti je bil na dan 1. 1. 2018 4.172 EUR.

Na kapitalu je učinek prehoda na 1. 1. 2018 razviden pri rezervi za spremembo poštene vrednosti, ki se zmanjša za 20.094 EUR, in na postavki zadržani dobiček v znesku 15.922 EUR, to je skupaj 4.172 EUR.

Pri sredstvih iz finančnih pogodb je sprememba nastala le na Obvezniškem Skupnem pokojninskem skladu z zajamčenim donosom, kjer je vrednost po odplačni vrednosti zaradi učinka slabitve padla za 88.484 EUR; v okviru obveznosti iz finančnih pogodb je ta učinek na 1. 1. 2018 pripoznan v znižanju zavarovalno-tehničnih rezervacij (obveznosti do članov).

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

5.2.2.7.6 SREDSTVA IZ FINANČNIH POGODB

Postavka sredstva iz finančnih pogodb predstavlja premoženje na računih pokojninskih zavarovancev, ki zagotavlja izpolnitev obveznosti iz teh pogodb. Obsega naložbe, merjene po pošteni vrednosti, naložbe po odplačni vrednosti (v posesti do zapadlosti v plačilo), denar in denarne ustreznike ter morebitne terjatve.

Skupna je konec leta 2015 pridobila vsa potrebna dovoljenja za uvedbo naložbene politike življenjskega cikla. Zato je s 1. 1. 2016 izvedla združitev prejšnjih dveh kritnih skladov (Kritni sklad in KS PN-SK-03) in preoblikovanje združenega sklada v sklad z zajamčenim donosom v skupini skladov življenjskega cikla (Obvezniški Skupni pokojninski sklad). S tem sta kritna sklada prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja Kritni sklad in KS PN-SK-03 prenehala obstajati. Poleg Obvezniškega sta v skupini kritnih skladov življenjskega cikla še Mešani in Delniški Skupni pokojninski sklad, v katerih člani prevzemajo celotno naložbeno tveganje.

Podrobneje so računovodske usmeritve kritnih skladov predstavljene v letnem poročilu Skupnega pokojninskega sklada.

5.2.2.7.7 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. Med druga sredstva družba razvršča kratkoročne aktivne časovne razmejitve, kjer so izkazani kratkoročno odloženi stroški.

5.2.2.7.8 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 ni dogovorjenih samodejnih zadolžitvev. Knjigovodska vrednost denarnega sredstva je enaka njegovi začetni nominalni vrednosti.

5.2.2.7.9 KAPITAL

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

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

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

5.2.2.7.10 OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB

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 Skupni pokojninski sklad Skupne za obdobje zbiranja sredstev. Skupni pokojninski sklad življenjskega cikla sestavljajo trije skladi, to so: Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom (Zajamčeni), Mešani Skupni pokojninski sklad (Mešani) in Delniški Skupni pokojninski sklad (Delniški). Na Zajamčenem 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 finančnih pogodb. Metoda izračuna tovrstnih obveznosti je za vsa zavarovanja (tako za tista, sklenjena po pokojninskih načrtih kolektivnega prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja, kot za tista, sklenjena po pokojninskem načrtu individualnega prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja) enaka. Obveznosti iz finančnih pogodb 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. Obveznosti iz finančnih pogodb 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.

5.2.2.7.11 REZERVACIJE ZA ZAPOSLENCE

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

Rezervacije so oblikovane v višini ocenjenih bodočih izplačil za odpravnine in jubilejne nagrade, diskontirane na dan bilance stanja. Uporabljena diskontna stopnja je izbrana na podlagi stopenj donosnosti visokokvalitetnih podjetniških obveznic na osnovi indeksa Markit iBoxx € Corporates AA 10+. V izračunu so upoštevani stroški odpravnin ob upokojitvi in stroški vseh jubilejnih nagrad do upokojitve. Družba pripoznava celotne aktuarske dobičke in izgube v izkazu poslovnega izida ob nastanku. Pomembnih učinkov na kapital iz tega naslova ne bi bilo.

5.2.2.7.12 DRUGE REZERVACIJE

Med drugimi rezervacijami je družba v letu 2017 izkazovala predvsem rezervacije za možnost izgube tožb, na presečni datum leta 2018 pa se večina nanaša na potencialna doplačila med privarčevanimi in potrebnimi sredstvi za tiste člane, ki bi se ob izpolnitvi predpisanih pogojev za prejemanje pokojninske rente odločili za doživljenjsko rento.

5.2.2.7.13 POSLOVNE IN DRUGE OBVEZNOSTI

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

V okviru poslovnih in drugih obveznosti so izkazane tudi pasivne časovne razmejitve, kjer družba izkazuje vnaprej vračunane stroške in odhodke, ki se nanašajo na poslovanje poslovnega leta, za katerega so pripravljeni računovodski izkazi.

5.2.2.7.14 DAVEK OD DOHODKA IN ODLOŽENI DAVKI

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

5.2.2.7.15 PRIHODKI

Prihodki iz poslovanja so prihodki iz naslova upravljanja skladov, to so vstopna, izstopna in upravljavska provizija. Vstopna provizija je pogodbeno določena, izstopna se obračuna v višini 1 % vrednosti odškodnine ob izrednem izstopu. Upravljavska provizija je znašala v letu 2018 enako kot v letu prej, 1 %. Obračunava se mesečno od vrednosti premoženja posameznega kritnega sklada na zadnji dan v mesecu.

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

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

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

5.2.2.7.16 ODHODKI

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

Zasluzki zaposlenecv vključujejo plače in ostale dodatke v skladu s kolektivno in individualnima pogodbama. Družba plačuje prispevke za pokojninsko zavarovanje (8,85 % bruto plače) v skladu z zakonodajo. Prispevki

predstavljajo stroške obdobja na katerega se nanašajo in so v izkazu poslovnega izida prikazani v okviru stroškov dela.

Odhodki od naložb obsegajo predvsem izgube pri odtujitvah naložb in druge finančne odhodke.

5.2.3 OBVLADOVANJE TVEGANJ

5.2.3.1 ZAVAROVALNO TVEGANJE

Skupna d.d., Ljubljana lahko opravlja dejavnost dodatnega zavarovanja po zakonu o pokojninskem in invalidskem zavarovanju, kar zajema izvajanje poslov upravljanja pokojninskega sklada in izvajanje storitev izplačevanja pokojninske rente. Skupna pokojninska družba d.d., Ljubljana ne izplačuje pokojninskih rent, sklenjene pogodbe z zavarovanci pa so opredeljene kot finančne pogodbe, zato se družba ne srečuje z zavarovalnimi tveganji. Zavarovalna tveganja sicer so vsebovana v nekaterih sklenjenih pogodbah s člani, kot posledica garancije za faktorje za izračun pokojnine ob upokojitvi. Tovrstni faktorji so bili prisotni v pokojninskih načrtih do leta 2006 in veljajo za pogodbe sklenjene do 30. 6. 2006. Faktorji za izračun so bili narejeni na podlagi nemških rentnih tablic smrtnosti iz leta 1994, zajamčena tehnična obrestna mera, upoštevana v izračunu teh faktorjev, se giblje v razponu med 2,75 do 3,40 odstotka, trenutno znaša tehnična obrestna mera 1,75 odstotka. V skladu s pokojninskimi načrti se lahko določijo novi faktorji, če se pričakovana življenjska doba od sklenitve zavarovanja do začetka izplačevanja pokojninske rente poveča za več kot 5 let.

5.2.3.2 TVEGANJE NEDOSEGANJA ZAJAMČENE DONOSNOSTI

Glede na jamstvo minimalnega zajamčenega donosa v Obvezniškem Skupnem pokojninskem skladu z zajamčenim donosom se upravljevec 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 2018 določen glede na gibanja slovenskih državnih obveznic v letu 2017 in 2016, omejen je tudi s kapico, določen je bil najvišji zahtevan zajamčen donos.

Presežni donos Obvezniškega Skupnega kritnega sklada z zajamčenim donosom

Če je razlika med dejansko vrednostjo sredstev Obvezniškega Skupnega pokojninskega sklada z zajamčenim donosom konec obračunskega obdobja višja od zajamčenih sredstev v tem skladu, je razlika med njima presežni donos. Presežni donos se lahko uporabi za kritje razlike med zajamčenim in dejanskim donosom v obračunskih obdobjih, v katerih je dejanski donos nižji od zajamčenega. V primeru prekinitve zavarovanja članu pripada presežni donos.

Tabela 17: Delež rezerv v matematičnih rezervacijah skladov

v %	31.12.2018		1.01.2018		31.12.2017	
	zajamčen donos	rezerve	zajamčen donos	rezerve	zajamčen donos	rezerve
Zajamčeni	98,12	1,88	96,00	4,00	95,97	4,03

5.2.3.3 FINANČNA TVEGANJA

Družba je izpostavljena finančnim tveganjem preko finančnih sredstev in obveznosti ter obveznosti iz sklenjenih pogodb s člani. Glavno finančno tveganje družbe predstavlja nevarnost, da njena sredstva ne bodo zadostovala njenim obveznostim iz sklenjenih pogodb s člani in naložbenih pogodb. Zato družba nalaga sredstva skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad v skladu z določili ZZavar-1, pokojninskimi načrti, pravili upravljanja in naložbeno politiko. Skupni pokojninski sklad je izpostavljen predvsem naložbenemu in likvidnostnemu tveganju. Enako velja tudi za lastne vire poslovanja družbe.

Upravljanje s finančnimi tveganji temelji na načrtovanju prihodnjih denarnih tokov, nadzorovanju kreditne izpostavljenosti družbe, načrtovanju 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.

5.2.3.3.1 TRŽNA TVEGANJA

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 18: Sprememba vrednosti portfelja glede na spremembo tržnih cen na dan 31. 12. 2018

v EUR	Vrednost	Padec 5 %	Padec 10 %	Rezervacije kritnih skladov in presežek razpoložljivega kapitala
Zajamčeni	283.744.476	-11.548.421	-23.096.841	5.328.970
Mešani	12.596.398	-577.386	-1.154.773	/
Delniški	7.341.569	-325.524	-651.049	/
Skupaj skladi	303.682.443	-12.451.331	-24.902.662	5.328.970
Lastni viri	19.993.220	-786.981	-1.573.962	4.697.846

Tabela 19: Sprememba vrednosti portfelja glede na spremembo tržnih cen na dan 31. 12. 2017

v EUR	Vrednost	Padec 5 %	Padec 10 %	Rezervacije kritnih skladov in presežek razpoložljivega kapitala
Zajamčeni	275.326.869	-10.456.283	-20.912.566	11.068.921
Mešani	9.036.247	-433.600	-867.200	/
Delniški	4.876.725	-226.277	-452.553	/
Skupaj skladi	289.239.840	-11.116.160	-22.232.319	11.068.921
Lastni viri	20.198.268	-785.271	-1.570.543	4.796.780

Tako imenovane rezervacije kritnih skladov nastanejo iz poslovanja kritnih skladov nad zajamčenim donosom. V Skupni predstavlja to samo Zajamčeni sklad. Kot je razvidno iz tabele, pri padcu 5 % tržnih cen, pokrivajo rezervacije približno 46 % znižanja portfelja, medtem ko bi bilo potrebno ostalih 54 % znižanja pokrivati iz lastnih sredstev družbe. Pri padcu tržnih cen za 10 % pa rezervacije pokrivajo samo še 23 % znižanja portfelja. Večja znižanja vrednosti naložb, bi bilo potrebno pokrivati iz lastnih sredstev družbe. V okviru lastnih virov poslovanja, bi padec tečajev za vrednosti, prikazane v zgornjih tabelah, pomenil vpliv na znižanje rezerv za spremembo poštene vrednosti kot postavke kapitala.

V postavki rezervacije je pri Zajamčenem kritnem skladu upoštevana razlika med obsegom sredstev članov v višini zajamčenega donosa in skupaj oblikovanimi matematičnimi rezervacijami. Pri lastnih virih poslovanja postavka rezervacije predstavlja presežek razpoložljivega kapitala družbe (z upoštevanjem tekočega rezultata) nad zahtevanim minimalnim kapitalom.

Sredstva iz naslova depozitov, gotovine, terjatev, naložbe merjene po odplačni vrednosti in komercialni zapisi, ki so neobčutljive na spremembe poštene vrednosti, predstavljajo 22,67 % Zajamčenega KS, 8,33 % Mešanega KS, 11,32 % Delniškega KS in 16,62 % lastnih sredstev.

5.2.3.3.2 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 2018 po Moodys Baa1 in je imela po prilagoditvi na S&P in Fitch BBB+, enako kot je bilo v letu 2017.

Tabela 20: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2018 v deležih

v %	Državni VP	Brez ocene	Slabše od BBB	BBB in boljše	A in boljše	Bančni depoziti in potrdila o vlogah
Zajamčeni	45,59	21,57	17,30	7,34	0,43	7,76
Mešani	48,27	12,48	23,81	3,58	1,84	10,03
Delniški	46,43	4,52	17,21	9,65	0,00	22,18
Lastni viri	41,19	29,23	8,97	0,00	0,00	20,61

*Iz sredstev so izločeni lastniški vrednostni papirji

Tabela 21: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 1.1.2018 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	13,88	25,53	6,97	0,26	7,69
Mešani	47,15	9,94	32,55	5,76	2,88	1,72
Delniški	49,44	5,39	33,66	7,49	0,00	4,03
Lastni viri	21,75	18,48	35,16	3,22	0,00	21,38

Tabela 22: 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
Mešani	47,15	9,94	32,55	5,76	2,88	1,72
Delniški	49,44	5,39	33,66	7,49	0,00	4,03
Lastni viri	21,75	18,51	35,15	3,22	0,00	21,37

*Iz sredstev so izločeni lastniški vrednostni papirji

Tabela 23: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2018 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	106.935.892	50.602.247	40.587.929	17.209.304	1.018.144	18.193.500	234.547.017
Mešani	2.637.421	681.846	1.301.015	195.356	100.608	548.000	5.464.247
Delniški	812.213	79.104	301.119	168.800	0	388.000	1.749.236
Skupaj skladi	110.385.527	51.363.197	42.190.064	17.573.460	1.118.752	19.129.500	241.760.500
Lastni viri	5.057.392	3.588.646	1.101.830	0	0	2.530.000	12.277.868

*Iz sredstev so izločeni lastniški vrednostni papirji

Tabela 24: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 1.1.2018 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	101.993.890	31.007.997	57.026.591	15.566.994	572.950	17.171.931	223.340.353
Mešani	1.647.393	347.245	1.137.376	201.301	100.674	60.000	3.493.989
Delniški	466.450	50.816	317.533	70.653	0	38.000	943.452
Skupaj skladi	104.107.733	31.406.058	58.481.501	15.838.947	673.624	17.269.931	227.777.793
Lastni viri	2.208.049	1.875.770	3.569.097	326.771	0	2.170.000	10.149.686

*Iz sredstev so izločeni lastniški vrednostni papirji

Tabela 25: 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
Mešani	1.647.393	347.245	1.137.376	201.301	100.674	60.000	3.493.989
Delniški	466.450	50.816	317.533	70.653	0	38.000	943.452
Skupaj skladi	104.145.210	31.450.906	58.485.709	15.840.897	673.624	17.269.931	227.866.278
Lastni viri	2.208.049	1.879.808	3.569.231	326.771	0	2.170.000	10.153.859

*Iz sredstev so izločeni lastniški vrednostni papirji

Tabela 26: Struktura državnih VP v deležih glede na državo izdajatelja 31.12.2018

	Zajamčeni	Mešani	Delniški	Lastni viri
Bolgarija	2,07	5,93	0,00	4,40
Španija	2,69	2,30	0,00	0,00
Francija	1,23	0,00	0,00	0,00
Hrvaška	1,20	6,19	6,45	4,59
Irska	2,30	0,00	0,00	0,00
Italija	3,55	7,90	13,98	6,23
Litva	1,49	0,00	0,00	0,00
Latvija	0,84	0,00	0,00	0,00
Makedonija	2,22	3,62	8,55	0,00
Mehika	2,13	2,77	0,00	0,00
Poljska	3,68	0,00	0,00	0,00
Portugalska	1,85	4,76	3,10	0,00
Romunija	2,76	6,36	0,00	5,66
Rusija	1,87	0,00	0,00	0,00
Slovenija	11,43	2,67	8,33	13,86
Slovaška	1,10	0,00	0,00	0,00
Turčija	3,19	5,79	6,03	6,46
Državni VP glede na celoten portfelj	45,59	48,27	46,43	41,19

Tabela 27: Struktura državnih VP v deležih glede na državo izdajatelja 31.12.2017

	Zajamčeni	Mešani	Delniški	Lastni viri
Bolgarija	2,22	9,45	0,00	5,42
Nemčija	0,00	2,35	0,00	0,00
Španija	2,91	3,65	0,00	0,00
Francija	1,32	0,00	0,00	0,00
Hrvaška	2,37	9,80	12,10	5,62
Irska	2,48	0,00	0,00	0,00
Italija	2,58	6,89	16,00	4,88
Litva	2,32	0,00	0,00	0,00
Latvija	0,91	0,00	0,00	0,00
Mehika	2,32	4,50	0,00	0,00
Poljska	3,91	0,00	0,00	0,00
Portugalska	1,95	3,12	5,78	0,00
Romunija	2,95	0,00	0,00	0,00
Rusija	2,02	0,00	0,00	0,00
Slovenija	13,10	4,20	15,56	5,83
Slovaška	1,15	0,00	0,00	0,00
Turčija	1,14	3,18	0,00	0,00
Državni VP glede na celoten portfelj	45,67	47,15	49,44	21,75

Tabela 28: Bonitetne ocene državnih vrednostnih papirjev po bonitetni agenciji S & P 31.12.2018

	Bonitetna ocena državnega papirja*	Zajamčeni	Mešani	Delniški	Lastni viri	Državni VP glede na celoten portfelj
Bolgarija	BBB-	4.864.214	323.854	0	539.756	5.727.824
Španija	BBB+	6.305.118	125.539	0	0	6.430.657
Francija	AA	2.874.106	0	0	0	2.874.106
Hrvaška	BB	2.820.813	338.498	112.833	564.163	3.836.306
Irska	A	5.406.293	0	0	0	5.406.293
Italija	BBB-	8.318.359	431.403	244.523	764.359	9.758.644
Litva	A-	3.490.615	0	0	0	3.490.615
Latvija	A-	1.970.600	0	0	0	1.970.600
Makedonija	BB-	5.210.374	197.727	149.631	0	5.557.732
Mehika	BBB+	5.000.516	151.265	0	0	5.151.780
Poljska	A-	8.632.276	0	0	0	8.632.276
Portugalska	BBB-	4.331.802	259.908	54.148	0	4.645.858
Romunija	BBB-	6.476.060	347.264	0	694.529	7.517.853
Rusija	BB+	4.378.912	0	0	0	4.378.912
Slovenija	BBB+	26.797.865	145.637	145.637	1.701.124	28.790.264
Slovaška	A	2.571.573	0	0	0	2.571.573
Turčija	BB-	7.486.395	316.327	105.442	793.461	8.701.624
Skupaj		106.935.892	2.637.421	812.213	5.057.392	115.442.919

*Najslabša bonitetna ocena je prilagojena na S&P

Tabela 29: Bonitetne ocene državnih vrednostnih papirjev po bonitetni agenciji S & P 31.12.2017

	Bonitetna ocena državnega papirja*	Zajamčeni	Mešani	Delniški	Lastni viri	Državni VP glede na celoten portfelj
Bolgarija	BBB-	4.954.419	330.217	0	550.361	5.834.997
Nemčija	AAA	0	82.248	0	0	82.248
Španija	BBB	6.496.868	127.662	0	0	6.624.530
Francija	AA	2.959.632	0	0	0	2.959.632
Hrvaška	BB	5.291.301	342.560	114.187	570.933	6.318.980
Irska	A	5.547.971	0	0	0	5.547.971
Italija	BBB	5.768.874	240.693	150.989	495.244	6.655.800
Litva	A-	5.182.118	0	0	0	5.182.118
Latvija	A-	2.041.757	0	0	0	2.041.757
Mehika	BBB+	5.184.692	157.159	0	0	5.341.850
Poljska	BBB+	8.746.227	0	0	0	8.746.227
Portugalska	BB+	4.359.122	108.978	54.489	0	4.522.589
Romunija	BBB-	6.590.442	0	0	0	6.590.442
Rusija	BB+	4.513.884	0	0	0	4.513.884
Slovenija	BBB+	29.264.507	146.786	146.786	591.511	30.149.590
Slovaška	A	2.574.453	0	0	0	2.574.453
Turčija	BB+	2.555.097	111.091	0	0	2.666.188
Skupaj		102.031.367	1.647.393	466.450	2.208.049	106.353.259

*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 analize izvedene tveganj in varovanj pred temi tveganji. Kratkoročne naložbe se nanašajo predvsem na bančne depozite in potrdila o vlogah pri domačih bankah. Družba skrbi za ustrezno razpršenost tovrstnih naložb in na ta način zmanjšuje izpostavljenost kreditnemu tveganju pri tovrstnih naložbah.

Največja vrednost skupnih naložb (tako kritnih skladov kot lastnih virov poslovanja) v posamično finančno organizacijo je na presečni datum znašala 28.790.264 EUR (lani 30.149.590 EUR) in se nanaša na naložbe pri Ministrstvu za finance RS.

Tabela 30: Starostna struktura terjatev družbe in pokojninskih skladov na dan 31. 12. 2018

v EUR	Nezapadle	Zapadle do 1 leta	Zapadle nad 1 letom	Skupaj
Zajamčeni	63.672	0	450.853	514.525
Mešani	6.487	0	0	6.487
Delniški	4.152	0	0	4.152
Lastni viri	323.323	0	35.366	358.690
Skupaj	397.634	0	486.219	883.854

Tabela 31: Starostna struktura terjatev družbe in pokojninskih skladov na dan 31. 12. 2017

v EUR	Nezapadle	Zapadle do 1 leta	Zapadle nad 1 letom	Skupaj
Zajamčeni	61.521	0	450.853	512.374
Mešani	4.327	0	0	4.327
Delniški	2.536	0	0	2.536
Lastni viri	22.589	289.620	2.337.342	2.649.551
Skupaj	90.973	289.620	2.788.195	3.168.788

5.2.3.3 LIKVIDNOSTNO TVEGANJE

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

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

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

Za spremljanje in zagotavljanje likvidnosti se izvajajo določeni postopki:

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

Tabela 32: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti kritnih skladov za leto 2018

v EUR	Knjigovodska vrednost	< 1 leto	1-5 let	> 5 let
Po odplačni vrednosti	28.263.239	12.765.573	7.823.157	7.674.510
Po pošteni vrednosti preko IPI	259.870.237	27.127.384	123.366.371	109.376.482
Terjatve in druga sredstva	525.164	525.164	0	0
Denarna sredstva in denarni ustrezniki	14.956.627	14.956.627	0	0
Skupaj sredstva iz pogodb z zavarovanci	303.615.267	55.374.748	131.189.528	117.050.991
Matematične rezervacije	302.731.540	8.300.947	34.946.361	259.484.231
Druge obveznosti	883.727	883.727	0	0
Skupaj obveznosti iz pogodb z zavarovanci	303.615.267	9.184.674	34.946.361	259.484.231
Neto izpostavljenost	0	46.190.073	96.243.166	-142.433.240

Tabela 33: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti kritnih skladov za leto 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	232.310.039	13.020.781	93.058.372	126.230.886
Terjatve in druga sredstva	519.236	519.236	0	0
Denarna sredstva	3.315.837	3.315.837	0	0
Depoziti in depoziti na odpoklic	17.269.931	17.269.931	0	0
Skupaj sredstva iz pogodb z zavarovanci	289.059.356	49.386.995	105.732.397	133.939.964
Matematične rezervacije	288.164.022	10.572.881	38.005.197	239.585.945
Druge obveznosti	895.333	895.333	0	0
Skupaj obveznosti iz pogodb z zavarovanci	289.059.356	11.468.214	38.005.197	239.585.945
Neto izpostavljenost	0	37.918.781	67.727.200	-105.645.981

V zgornjih tabelah so za leti 2018 in 2017 prikazane naložbe kritnih skladov skupaj in obveznosti do članov glede na dospelost. Ugotovimo lahko, da imajo kritni skladi skupaj relativno najbolj neizenačen znesek naložb z dospelostjo nad 5 let, saj je tukaj najvišja izpostavljenost. Visoko kritje naložb za obveznosti pa je do 5 let. Naložbe so glede na ročnost trenutno krajše, kar pomeni, da imamo znatno več sredstev naloženih s krajšo ročnostjo, kot je zapadlost obveznosti.

V letu 2019 pričakujemo, da se bo trend zmanjševanja števila izplačil nadaljeval, dvigi bodo bolj pogosti ob upokojevanju, kot ob izpolnitvi pogoja 10 let od vključitve. Večina zavarovancev je ta pogoj že izpolnila in sredstev ni dvignila.

Tabela 34: Struktura zapadlosti naložb in obveznosti lastnih virov za leto 2018

v EUR	Knjigovodska vrednost	< 1 leto	1-5 let	> 5 let
Po odplačni vrednosti	1.105.813	797.763	308.050	0
Po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos	15.273.577	1.377.966	4.685.259	9.210.352
Po pošteni vrednosti skozi IPI	1.396.910	296.276	488.866	611.768
Terjatve	45.285	45.285	0	0
Denar in denarni ustrezniki	2.171.634	2.171.634	0	0
Skupaj naložbe	19.993.220	4.688.925	5.482.175	9.822.120
Skupaj obveznosti	3.410.010	1.498.740	1.767.354	143.916
Neto izpostavljenost	16.583.210	3.190.185	3.714.821	9.678.204

Tabela 35: Struktura zapadlosti naložb in obveznosti lastnih virov za leto 2017

v EUR	Knjigovodska vrednost	< 1 leto	1-5 let	> 5 let
V posesti do zapadlosti	922.399	312.363	610.036	0
Po pošteni vrednosti preko IPI	16.342.087	326.771	5.482.855	10.532.461
Naložbe, razpoložljive za prodajo	295.521	295.521	0	0
Depoziti in terjatve	49.209	49.209	0	0
Denar in denarni ustrezniki	2.589.052	2.589.052	0	0
Skupaj naložbe	20.198.268	3.572.916	6.092.891	10.532.461
Skupaj obveznosti	5.702.439	454.536	5.123.216	124.687
Neto izpostavljenost	14.495.829	3.118.380	969.675	10.407.774

NALOŽBENA TVEGANJA

Na raven naložbenega tveganja pokojninskega sklada v osnovi in v največji meri vpliva naložbena politika.

Naložbeno tveganje pokojninskih skladov je:

- tveganje nihanja donosnosti in
- tveganje nedoseganja minimalne zajamčene donosnosti pri Obvezniškem Skupnem pokojninskem skladu z naložbenim tveganjem.

Naložbeno tveganje je odvisno od dejavnikov, ki vplivajo na posamezno naložbo kritnega sklada (nesistematično tveganje), in od dejavnikov, ki vplivajo na vse ali na večino naložb kritnega sklada (sistematično tveganje). Enako velja tudi za lastne vire poslovanja družbe. Naložbena tveganja so še posebno odvisna od obrestnega tveganja, kreditne bonitete izdajatelja in valutnega tveganja.

Naložbeno tveganje nedoseganja minimalne zajamčene donosnosti po pokojninskih načrtih predstavlja največje tveganje upravljavca. Upravljavec premoženja oblikuje dolgoročne rezervacije, če ugotovi, da zajamčena vrednost sredstev preseže dejansko vrednost posameznega člana v višini ugotovljenega primanjkljaja (razlika med zajamčenimi sredstvi zavarovancev in dejansko vrednostjo sredstev zavarovancev).

Tabela 36: Sredstva 31.12.2018

v EUR	KSŽC*	Zajamčeni	Mešani	Delniški	Skupni	Lastni viri
Obveznice in drugi dolžniški vrednostni papirji	222.631.000	216.353.517	4.916.247	1.361.236	0	9.747.868
Depoziti, depoziti na odpoklic in potrdila o vlogi	19.129.500	18.193.500	548.000	388.000	0	2.530.000
Lastniški vrednostni papirji	57.502.476	45.721.747	6.631.478	5.149.250	0	7.528.433
Terjatve	525.164	3.002.327	306.895	303.054	0	45.285
Denarna sredstva	3.827.127	473.385	193.778	140.028	3.019.936	141.634
SKUPAJ	303.615.267	283.744.476	12.596.398	7.341.569	3.019.936	19.993.220

*KSŽC pomeni Skupni pokojninski sklad in ni čisti seštevek posameznih kritnih skladov – izključena so interna razmerja

Tabela 37: Sredstva 1.1.2018

v EUR	KSŽC*	Zajamčeni	Mešani	Delniški	Skupni	Lastni viri
Obveznice in drugi dolžniški vrednostni papirji	210.507.863	206.168.422	3.433.989	905.452	0	7.979.687
Depoziti, depoziti na odpoklic in potrdila o vlogi	17.269.931	17.171.931	60.000	38.000	0	2.170.000
Lastniški vrednostni papirji	57.358.004	48.499.914	5.238.008	3.620.083	0	9.576.149
Terjatve	519.236	3.206.439	275.260	255.667	0	49.209
Denarna sredstva	3.315.837	191.679	28.990	57.523	3.037.645	419.052
SKUPAJ	288.970.872	275.238.385	9.036.247	4.876.725	3.037.645	20.194.096

*KSŽC pomeni Skupni pokojninski sklad in ni čisti seštevek posameznih kritnih skladov – izključena so interna razmerja

Tabela 38: Sredstva 31.12.2017

v EUR	KSŽC*	Zajamčeni	Mešani	Delniški	Skupni	Lastni viri
Obveznice in drugi dolžniški vrednostni papirji	210.596.347	206.256.906	3.433.989	905.452	0	7.983.859
Depoziti, depoziti na odpoklic in potrdila o vlogi	17.269.931	17.171.931	60.000	38.000	0	2.170.000
Lastniški vrednostni papirji	57.358.004	48.499.914	5.238.008	3.620.083	0	9.576.149
Terjatve	519.236	3.206.439	275.260	255.667	0	49.209
Denarna sredstva	3.315.837	191.679	28.990	57.523	3.037.645	419.052
SKUPAJ	289.059.356	275.326.869	9.036.247	4.876.725	3.037.645	20.198.268

*KSŽC pomeni Skupni pokojninski sklad in ni čisti seštevek posameznih kritnih skladov – izključena so interna razmerja

Vse tabele o tveganjih v nadaljevanju izhajajo iz zgornjih preglednic, ki predstavljajo osnovo pri zajemanju podatkov v nadaljnjih analizah.

Obrestno tveganje

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

Tabela 39: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v deležih

v %	31.12.2018		31.12.2017	
	Fiksni donos	Variabilni donos	Fiksni donos	Variabilni donos
Zajamčeni	69,11	0	61,97	0
Mešani	39,03	0	38,00	0
Delniški	18,54	0	18,57	0
Lastni viri	45,73	0	34,96	0

Tabela 40: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v zneskih

v EUR	31.12.2018		31.12.2017	
	Fiksni donos	Variabilni donos	Fiksni donos	Variabilni donos
Zajamčeni	196.090.278	0	170.612.594	0
Mešani	4.916.247	0	3.433.989	0
Delniški	1.361.236	0	905.452	0
Skupaj skladi	202.367.761	/	174.952.035	/
Lastni viri	9.142.054	0	7.061.460	0

V zgornjih tabelah je prikazana struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na fiksni oziroma glede na variabilni donos. V letu 2018 tržnih dolžniških vrednostnih papirjev z variabilno obrestno mero ni bilo. Glede na strukturo sredstev je Zajamčeni sklad v največji meri izpostavljen obrestnemu tveganju, sledijo mu lastni viri družbe, mešani in delniški kritni sklad.

Analiza občutljivosti za obrestno tveganje:

V zgornjih dveh tabelah je prikazana struktura tržnih 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 69,11 % celotnih sredstev sklada, kar vrednostno znaša 190.090.278 EUR. Podobno je tudi pri lastnih virih, kjer je tovrstnih naložb 45,73 % glede na skupno vrednost sredstev. Vsi obravnavani papirji imajo fiksni donos; letu 2018 tržnih dolžniških vrednostnih papirjev z variabilno obrestno mero namreč ni bilo. Pri Mešanem kritnem skladu, kjer je 39,03 %, in Delniškem kritnem skladu, kjer je 18,54 % tržnih dolžniških vrednostnih papirjev od celotnih sredstev sklada, so tudi vsi s fiksnim donosom.

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 41: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2018

	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	196.090.278	-6.427.771	-3,28%	-12.855.469	-6,56%
Mešani	4.916.247	-153.810	-3,13%	-307.619	-6,26%
Delniški	1.361.236	-47.023	-3,45%	-94.046	-6,91%
Skupaj skladi	202.367.761	-6.628.604	-3,28%	-13.257.135	-6,55%
Lastni viri	9.142.054	-289.792	-3,17%	-579.581	-6,34%

Tabela 42: 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
Mešani	3.433.989	-141.464	-4,12	-282.927	-8,24
Delniški	905.452	-35.533	-3,92	-71.066	-7,85
Skupaj skladi	174.952.035	-6.950.105	-12	-13.900.125	-24
Lastni viri	7.061.460	-201.894	-2,86	-403.787	-5,72

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. V primeru Mešanega in Delniškega kritnega sklada ter lastnih virov obveznost glede zagotavljanja zajamčene donosnosti ne obstaja. Natančnejši vpliv sprememb je razviden iz analize občutljivosti za obrestno tveganje v gornji tabeli.

Na lastnih virih poslovanja ima sprememba vrednosti naložb direkten vpliv na dobiček družbe oz. posrednega preko vseobsegajočega donosa. Kot izhaja iz analize, bi prodaja po nižjih vrednostih imela negativen vpliv na dobiček družbe, saj se vrednost lastnih sredstev zniža za 6,34 % oziroma vrednostno za 579.581 EUR ob predpostavki spremembe obrestne mere za 2 % točki.

Valutna tveganja

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

Družba meri valutno tveganje z deležem valutne usklajenosti, t.j. deležem naložb, ki so naložene v isti valuti, kot je valuta obveznosti (obveznosti so v celoti nominirane v evrih). ZZavar-1 predpisuje usklajenost naložb z obveznostmi na podlagi sklenjenih pogodb s člani, katerih višina je odvisna od sprememb tečajev tujih valut, najmanj do 80 %.

Tabela 43: Valutna struktura sredstev v deležih

v %	31.12.2018		1.01.2018		31.12.2017	
	EUR	OSTALO	EUR	OSTALO	EUR	OSTALO
Zajamčeni	98,26	1,74	98,71	1,29	98,71	1,29
Mešani	81,58	18,42	85,24	14,76	85,24	14,76
Delniški	71,07	28,93	77,59	22,41	77,59	22,41
Lastni viri	96,94	3,06	96,49	3,51	96,49	3,51

Tabela 44: Valutna struktura sredstev v zneskih 31.12.2018

v EUR	31.12.2018		
	EUR	OSTALO	Skupaj
Zajamčeni	278.802.738	4.941.738	283.744.476
Mešani	10.276.253	2.320.145	12.596.398
Delniški	5.217.903	2.123.666	7.341.569
Skupaj skladi	294.296.894	9.385.550	303.682.443
Lastni viri	19.381.452	611.768	19.993.220

Tabela 45: Valutna struktura sredstev v zneskih 1.1.2018 in 31.12.2017

v EUR	1.1.2018			31.12.2017		
	EUR	OSTALO	Skupaj	EUR	OSTALO	Skupaj
Zajamčeni	271.685.549	3.552.836	275.238.385	271.774.033	3.552.836	275.326.869
Mešani	7.702.706	1.333.541	9.036.247	7.702.706	1.333.541	9.036.247
Delniški	3.783.933	1.092.792	4.876.725	3.783.933	1.092.792	4.876.725
Skupaj skladi	283.172.188	5.979.169	289.151.356	283.260.672	5.979.169	289.239.840
Lastni viri	19.485.860	708.237	20.194.096	19.490.032	708.237	20.198.268

Zgornji tabeli prikazujeta strukturo naložb vseh kritnih skladov in lastnih virov poslovanja glede na valuto. Kot je razvidno, je valutno tveganje zanemarljivo na Zajamčenem kritnem skladu in na lastnih virih, kjer so praktično vse naložbe v domicilni valuti. Ocenjujemo, da je valutno tveganje na Mešanem kritnem skladu nizko, ker je delež naložb v drugih valutah 18 % in nekaj višje na Delniškem kritnem skladu, kjer je takšnih naložb tretjina (na obeh skladih gre predvsem za naložbe, nominirane v USD).

Tabela 46: Geografska struktura sredstev v deležih

v %	31.12.2018			1.01.2018			31.12.2017		
	SLO	druge države EU	OSTALO	SLO	druge države EU	OSTALO	SLO	druge države EU	OSTALO
Zajamčeni	37,55	44,78	17,67	40,51	47,21	12,28	40,53	47,20	12,27
Mešani	24,31	46,68	29,01	32,51	41,68	25,82	32,51	41,68	25,82
Delniški	25,45	40,92	33,63	34,02	39,28	26,70	34,02	39,28	26,70
Lastni viri	55,34	29,89	14,77	58,67	29,85	11,48	58,68	29,85	11,48

Tabela 47: Geografska struktura sredstev v zneskih 31.12.2018

v EUR	31.12.2018			
	SLO	druge države EU	OSTALO	Skupaj
Zajamčeni	106.556.285	127.058.075	50.130.116	283.744.476
Mešani	3.062.174	5.879.960	3.654.264	12.596.398
Delniški	1.868.482	3.004.223	2.468.864	7.341.569
Skladi skupaj	113.381.028	135.942.258	54.359.157	303.682.443
Lastni viri	11.063.491	5.976.460	2.953.269	19.993.220

V tabeli je prikazana struktura naložb kritnih skladov in lastnih virov glede na državo izdajatelja. Večina naložb lastnih virov poslovanja je v Sloveniji, sledijo ji naložbe v drugih tujih državah Evropske skupnosti, manjši delež pa je naložen v naložbe izdajateljev drugih držav. Medtem ko so kritni skladi preusmerili poslovanje predvsem na druge države EU. Geografska struktura naložb se nanaša na vse vrste naložb, tako obvezniške, delniške in depozite.

Tabela 48: Geografska struktura sredstev v zneskih 1.1.2018 in 31.12.2017

v EUR	1.1.2018				31.12.2017			
	SLO	druge države EU	OSTALO	Skupaj	SLO	druge države EU	OSTALO	Skupaj
Zajamčeni	111.511.166	129.937.994	33.789.224	275.238.385	111.590.422	129.945.272	33.791.175	275.326.869
Mešani	2.937.297	3.766.122	2.332.827	9.036.247	2.937.297	3.766.122	2.332.827	9.036.247
Delniški	1.658.890	1.915.781	1.302.054	4.876.725	1.658.890	1.915.781	1.302.054	4.876.725
Skladi skupaj	116.107.353	135.619.897	37.424.106	289.151.356	116.186.609	135.627.175	37.426.056	289.239.840
Lastni viri	11.847.910	6.028.302	2.317.885	20.194.096	11.851.888	6.028.495	2.317.885	20.198.268

V zgornji tabeli je prikazana geografska struktura naložb kritnih skladov in lastnih virov glede na državo izdajatelja z učinkom prehoda na MSRP 9 1. 1. 2018. Struktura se zaradi uvedbe standarda ni bistveno spremenila. Učinek je viden v vseh treh kategorijah, največji pa je pri slovenskih obveznicah, ker jih imamo tudi največ v portfelju po odplačni vrednosti. Učinka prehoda na Mešanem in Delniškem kritnem skladu ni bilo.

Vrednotenje naložb po odplačni vrednosti

Naložbe kritnih skladov so lahko razporejene kot naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, ali po odplačni vrednosti (naložbe v posesti do zapadlosti – HTM).

Pri odplačni vrednosti naložbe posredno odražajo vsa tržna nihanja in prihodnje makroekonomske učinke preko izračuna slabitve po standardu MSRP 9. Po odplačni vrednosti se lahko vrednoti do 55 % naložb kritnega sklada in sicer predvsem obveznice različnih izdajateljev, ko opravijo test pogodbenih denarnih tokov. Pri izračunu slabitve po MSRP 9 standardu se pri določanju razredov (stage-ov) upošteva padec bonitetne ocene in tržne cene. V kolikor je obveznica v razredu 1, se upošteva verjetnost izgube za eno leto, drugače se upošteva doživljenjska verjetnost izgube. V letu 2018 (enako kot v 2017) nismo vrednostnih papirjev, ki se vrednotijo po odplačni vrednosti.

Tabela 49: Naložbe po odplačni vrednosti in njihova tržna vrednost 31.12.2018

v EUR	31.12.2018		
	Knjigovodska vrednost	Tržna vrednost	Razlika
	1	2	3 = 1-2
Zajamčeni	28.263.239	30.717.501	-2.454.262
Mešani	0	0	0
Delniški	0	0	0
Skupaj skladi	28.263.239	30.717.501	-2.454.262
Lastni viri	1.105.813	1.129.674	-23.861

V spodnji tabeli so prikazane naložbe po odplačni vrednosti in njihovi tržni vrednosti na dan 1. 1. 2018, zaradi učinka prehoda na MSRP 9 in vpliv slabitve po tem standardu. Na 31. 12. 2017 so naložbe prikazane po takrat veljavnem standardu MRS 39 - v posesti do zapadlosti. Prehoda s 1. 1. 2018 vpliva na razliko med knjigovodsko in tržno vrednostjo. Razlika se zaradi vpliva slabitve na AC portfelju zniža na Zajamčenem kritnem skladu za 88.484 EUR in na lastnih virih za 4.172 EUR.

Tabela 50: Naložbe po odplačni vrednosti in njihovi tržni vrednosti na 1.1.2018 in naložbe v posesti do zapadlosti ter njihovi tržni vrednosti na 31.12.2017

v EUR	1.1.2018			31.12.2017		
	Knjigovodska vrednost	Tržna vrednost	Razlika	Knjigovodska vrednost	Tržna vrednost	Razlika
	1	2	3 = 1-2	4	5	6 = 4-5
Zajamčeni	39.564.259	43.000.261	-3.436.003	35.644.312	38.991.830	-3.347.518
Mešani	0	0	0	0	0	0
Delniški	0	0	0	0	0	0
Skupaj skladi	39.564.259	43.000.261	-3.436.003	35.644.312	38.991.830	-3.347.518
Lastni viri	5.918.227	5.963.214	-44.988	922.399	963.214	-40.816

Tabela 51: Delež naložb v posesti do zapadlosti

v %	31.12.2018	1.1.2018	31.12.2017
Zajamčeni		0	13,77
Mešani		0	0
Delniški		0	0
Lastni viri		0	5,47

Tabela 52: Delež naložb po odplačni vrednosti

v %	31.12.2018	1.1.2018	31.12.2017
Zajamčeni	10,46	15,29	0
Mešani	0	0	0
Delniški	0	0	0
Lastni viri	6,44	35,13	0

Po odplačni vrednosti se vrednotijo obveznice različnih izdajateljev (državne, bančne, podjetniške). Delež naložb po odplačni vrednosti glede na celotne finančne naložbe je na lastnih virih na dan 31. 12. 2018 6,44 % in je v primerjavi z enim letom prej višji zaradi tega, ker so v to kategorijo vključeni tudi depoziti. Na Zajamčenem kritnem skladu je delež naložb po odplačni 10,46 % glede na celotne finančne naložbe. Delež se je v primerjavi z letom prej nekoliko znižal, saj so nekateri papirji v letu 2018 že zapadli, novih nakupov pa v letu 2018 nismo usmerjali v to kategorijo.

5.2.3.4 OBVLADOVANJE KAPITALSKE USTREZNOSTI

V skladu s pravili o obvladovanju tveganj, ki so opredeljena v Zakonu o zavarovalništvu, mora družba zagotoviti, da vedno razpolaga z ustreznim kapitalom glede na obseg in vrste zavarovalnih poslov, ki jih opravlja, ter glede na tveganja, ki jim je izpostavljena pri opravljanju teh poslov (kapitalska ustreznost). Skladno z določili 329. in 331. člena Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2) in 582. do 585. ter 587. členom Zakona o zavarovalništvu (ZZavar-1) je minimalni kapital pokojninske družbe določen v višini 4 % od oblikovanih matematičnih rezervacij za sklad, kjer pokojninska družba prevzema naložbeno tveganje, oz. 1 % za sklade, kjer naložbeno tveganje nosijo člani. Ne glede na to določilo pa kapital ne sme biti nikoli manjši od zneska zajamčenega

kapitala, ki je v letu 2018 za posle iz skupine življenjskih zavarovanj znašal 3,7 mio EUR. Družba izračunava kapitalsko ustreznost najmanj trimesečno. Z namenom dolgoročnega obvladovanja kapitalske ustreznosti družba letno izdeluje tudi projekcije kapitalske ustreznosti ob upoštevanju aktualnih in planiranih podatkov. Podatki o kapitalski ustreznosti in morebitne potrebe po zagotavljanju dodatnega kapitala se redno predstavljajo tudi revizijski komisiji in nadzornemu svetu.

Družba je skozi celotno obdobje poslovnega leta izpolnjevala zakonsko zahtevo po kapitalski ustreznosti. Presežek razpoložljivega kapitala na dan 31. 12. 2018 znaša 4,70 mio EUR (leto prej 4,80 mio EUR).

Zahtevani minimalni kapital Skupne d.d., Ljubljana je na dan 31. 12. 2018 znašal 11,51 mio EUR (leto prej 11,11 mio EUR), razpoložljivi kapital pa 16,21 mio EUR (leto prej 15,91 mio EUR).

Tabela 53: Kapitalska ustreznost

v EUR	Temeljni kapital (106.člen ZZavar)	31.12.2018	1.1.2018	31.12.2017
Vplačani osnovni kapital, razen na podlagi kumulativnih prednostnih delnic vplačanega osnovnega kapitala, oz. ustanovni kapital		6.750.764	6.750.764	6.750.764
Kapitalske rezerve		590.920	590.920	590.920
Rezerve iz dobička, razen rezerv za lastne delnice		932.346	932.346	932.346
Preneseni čisti dobiček iz prejšnjih let		8.561.110	8.589.535	7.664.778
-Preneseni čisti dobiček iz prejšnjih let		8.573.613	8.573.613	7.664.778
-Zadržani dobiček ob prehodu na MSRP 9		15.922	15.922	0
-Zadržana izguba zaradi odtujitev lastniških v.p..FVOCI		28.425	0	0
Presežek iz prevrednotenja v zvezi s sredstvi, ki niso financirana iz zavarovalno-tehničnih rezervacij		15.336	752.547	772.641
Neopredmetena dolgoročna sredstva (kot odbitna postavka)		117.203	93.916	93.916
Temeljni kapital		16.823.272	17.522.195	16.617.533
Udeležba (1. točka prvega odstavka 585. člena ZZavar-1)		611.768	708.236	708.236
Razpoložljivi kapital		16.211.504	16.813.959	15.909.297
Zajamčeni kapital		3.700.000	3.700.000	3.700.000
Zahtevani minimalni kapital		11.513.658	11.108.978	11.112.517
Presežek / primanjkljaj razpoložljivega kapitala		4.697.846	5.704.981	4.796.780
Tekoči nerazporejeni dobiček		179.097	/	908.835
Presežek razpoložljivega kapitala z upoštevanjem tekočega dobička		4.876.943	/	5.705.615
Presežek razpoložljivega kapitala z upoštevanjem tekočega dobička v %		142,4	151,4	151,4

5.2.4 POJASNILA K IZKAZOM

5.2.4.1 POJASNILA K BILANCI STANJA

5.2.4.1.1 NEOPREDMETENA SREDSTVA

Neopredmetena sredstva v višini 117.203 EUR (lani 93.915 EUR) izkazujejo vlaganja v programsko opremo.

Tabela 54: Gibanje neopredmetenih osnovnih sredstev v letu 2018

v EUR	Neopredmetena osnovna sredstva
Nabavna vrednost	
Stanje 31.12.2017	110.469
Nakupi	47.360
Zmanjšanje med letom	0
Stanje 31.12.2018	157.829
Popravek vrednosti	
Stanje 31.12.2017	16.553
Amortizacija v letu	24.073
Zmanjšanja med letom	0
Stanje 31.12.2018	40.626
Neodpisana vrednost	
Stanje 31.12.2017	93.915
Stanje 31.12.2018	117.202

Tabela 55: Gibanje neopredmetenih osnovnih sredstev v letu 2017

v EUR	Neopredmetena osnovna sredstva
Nabavna vrednost	
Stanje 31.12.2016	41.963
Nakupi	71.260
Zmanjšanje med letom	2.754
Stanje 31.12.2017	110.469
Popravek vrednosti	
Stanje 31.12.2016	13.797
Amortizacija v letu	5.510
Zmanjšanja med letom	2.754
Stanje 31.12.2017	16.553
Neodpisana vrednost	
Stanje 31.12.2016	28.166
Stanje 31.12.2017	93.915

5.2.4.1.2 OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA

Postavka izkazuje pohištveno in tehnično opremo poslovnih prostorov, vlaganja v tuja osnovna sredstva ter osebne avtomobile v lasti. Družba na dan 31. 12. 2018 (enako kot eno leto prej) niti ni imela zastavljenih osnovnih sredstev, niti ni imela osnovnih sredstev, pridobljenih na podlagi finančnega najema.

Tabela 56: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2018

v EUR	Oprema	Drobni inventar	Osebni avtomobili	Skupaj
Nabavna vrednost				
Stanje 31.12.2017	456.138	3.837	158.187	618.162
Nakupi	25.944	934	0	26.878
Zmanjšanje med letom	26.978	0	0	26.978
Stanje 31.12.2018	455.104	4.772	158.187	618.063
Popravek vrednosti				
Stanje 31.12.2017	326.604	3.837	155.587	486.028
Amortizacija v letu	49.510	934	2.600	53.044
Zmanjšanja med letom	26.765	0	0	26.765
Stanje 31.12.2018	349.349	4.772	158.187	512.307
Neodpisana vrednost				
Stanje 31.12.2017	129.534	0	2.600	132.134
Stanje 31.12.2018	105.755	0	0	105.756

Tabela 57: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2017

v EUR	Oprema	Drobni inventar	Osebni avtomobili	Skupaj
Nabavna vrednost				
Stanje 31.12.2016	450.136	3.597	174.887	628.620
Nakupi	108.247	240	31.500	139.987
Zmanjšanje med letom	102.245	0	48.200	150.445
Stanje 31.12.2017	456.138	3.837	158.187	618.162
Popravek vrednosti				
Stanje 31.12.2016	397.605	3.597	152.024	553.226
Amortizacija v letu	30.738	240	24.857	55.835
Zmanjšanja med letom	101.739	0	21.294	123.033
Stanje 31.12.2017	326.604	3.837	155.587	486.028
Neodpisana vrednost				
Stanje 31.12.2016	52.531	0	22.863	75.394
Stanje 31.12.2017	129.534	0	2.600	132.134

5.2.4.1.3 FINANČNE NALOŽBE V PRIDRUŽENE DRUŽBE

Postavka 611.768 EUR (leto prej 708.236 EUR) izraža naložbo Skupne v pokojninsko družbo Društvo za upravljanje EDPF-om a.d. Banja Luka, ki je bila v juniju 2017 registrirana v Republiki Srbski. V kapitalu je Skupna udeležena s 34,00 %.

5.2.4.1.4 FINANČNE NALOŽBE

Postavka finančne naložbe vključuje lastniške in dolžniške vrednostne papirje, posojila, depozite, potrdila o vlogi in komercialne zapise. Nanaša se tako na vrednostne papirje domačih kot tudi tujih izdajateljev.

Družba ne uporablja finančnih naložb za zavarovanje ali zastavo in na dan bilance stanja ne izkazuje finančnih instrumentov za varovanje pred tveganjem.

Tabela 58: Finančne naložbe po vrsti

v EUR	31.12.2018	1.1.2018	31.12.2017
Dolžniški vrednostni papirji	10.247.868	7.979.686	7.983.859
Lastniški vrednostni papirji	286.110	284.625	284.625
Naložbe v vzajemne sklade oz. investicijske družbe	6.630.555	8.583.287	8.583.287
Skupaj	17.164.533	16.847.598	16.851.771

Dolžniški vrednostni papirji zapadejo v plačilo v obdobju do leta 2028, vsi so nominirani v evrih. Kuponske obrestne mere za dolžniške vrednostne papirje se gibljejo med 1,00 % in 7,88 % nominalno (lani so se gibale med 1,10 in 7,88 % nominalno), za depozite pa 0,32 %.

Tabela 59: Finančne naložbe po razvrstitvi

v EUR	31.12.2018	1.1.2018	31.12.2017
Razpoložljivo za prodajo	0	0	15.633.851
Po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos	15.273.578	15.633.851	0
Do zapadlosti	0	0	922.398
Po odplačni vrednosti	1.105.813	918.226	
Po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	785.142	295.521	295.521
Skupaj	17.164.533	16.847.598	16.851.771

Skupna obstoječih finančnih sredstev ob prehodu na MSRP 9 s 1. 1. 2018 ni prerazvrščala med kategorijami merjenja, jih je pa v skladu z novimi razvrstitvami prestavila:

- finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, so še vedno ostala v kategoriji po pošteni vrednosti skozi poslovni izid;
- finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo, so se prestavila v kategorijo po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos;
- finančna sredstva v posesti do zapadlosti, pa so se prestavila v kategorijo finančnih sredstev merjenih po odplačni vrednosti.

Učinek prehoda na dan 1. 1. 2018 je bil le na finančnih sredstvih, merjenih po odplačni vrednosti. Vrednost finančnih sredstev se je ob prehodu znižala za 4.172 EUR.

5.2.4.1.4.1 FINANČNE NALOŽBE, RAZPOLOŽLJIVE ZA PRODAJO

Z uvedbo standarda MSRP 9 s 1. 1. 2018 so naložbe, razpoložljive za prodajo, postale naložbe po pošteni vrednosti preko vseobsegajočega donosa.

Tabela 60: Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo

v EUR	31.12.2018	1.1.2018	31.12.2017
Delnice domačih izdajateljev	0	0	284.625
Dolžniški vrednostni papirji domačih izdajateljev	0	0	1.631.860
Dolžniški vrednostni papirji tujih izdajateljev	0	0	5.134.079
Naložbe v vzajemne sklade oz. investic. družbe tujih izdajateljev	0	0	6.700.265
Naložbe v vzajemne sklade oz. investic. družbe domačih izdajateljev	0	0	1.883.022
Skupaj	0	0	15.633.851

Spremembe poštene vrednosti naložb, razpoložljivih za prodajo, financiranih iz kapitala, vplivajo na presežek iz prevrednotenja (rezervo za pošteno vrednost) kot postavke kapitala in so lahko v kasnejših obdobjih prenesene v poslovni izid, kar je podrobneje razvidno pri postavki »Rezerva za spremembo poštene vrednosti« ter v Izkazu vseobsegajočega donosa in v pojasnilih k temu izkazu.

Tabela 61: Hierarhija poštene vrednosti finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo

v EUR	31.12.2018	1.1.2018	31.12.2017
1. nivo: Uporaba tržnih tečajev	0	0	9.182.350
2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov	0	0	6.451.500
3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov	0	0	0
Skupaj	0	0	15.633.851

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

Nivo 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.

Nivo 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.

Nivo 3:

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

Tabela 62: Prerazvrstitev finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo, med nivoji

v EUR	2018	2017
Prerazvrstitev z nivoja 1 na nivo 2	0	1.479.677
Prerazvrstitev iz nivoja 2 v nivo 1	0	314.438
Skupaj	0	1.794.115

5.2.4.1.4.2 FINANČNE NALOŽBE PO POŠTENI VREDNOSTI SKOZI DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS

Do uvedbe standarda MSRP 9 s 1. 1. 2018 so bile naložbe po poštenu vrednosti preko vseobsegajočega donosa, obravnavane kot naložbe, razpoložljive za prodajo.

Tabela 63: Finančne naložbe po poštenu vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos

v EUR	31.12.2018	1.1.2018	31.12.2017
Delnice domačih izdajateljev	286.110	284.625	0
Dolžniški vrednostni papirji domačih izdajateljev	2.566.754	1.631.860	0
Dolžniški vrednostni papirji tujih izdajateljev	5.790.159	5.134.079	0
Naložbe v vzajemne sklade oz. investic. družbe tujih izdajateljev	1.730.886	6.700.265	0
Naložbe v vzajemne sklade oz. investic. družbe domačih izdajateljev	4.899.669	1.883.022	0
Skupaj	15.273.578	15.633.851	0

Spremembe poštene vrednosti naložb po poštenu vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos, financiranih iz kapitala, vplivajo na presežek iz prevrednotenja (rezervo za pošteno vrednost) in na zadržani dobiček (lastniški vrednostni papirji) kot postavk kapitala in so lahko v kasnejših obdobjih prenesene v poslovni izid, kar je podrobneje razvidno pri postavki »Rezerva za spremembo poštene vrednosti« ter v Izkazu vseobsegajočega donosa in v pojasnilih k temu izkazu.

Tabela 64: Hierarhija poštene vrednosti finančnih naložb po poštenu vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos

v EUR	31.12.2018	1.1.2018	31.12.2017
1. nivo: Uporaba tržnih tečajev	7.213.624	9.182.350	0
2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov	8.059.954	6.451.500	0
3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov	0	0	0
Skupaj	15.273.578	15.633.851	0

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

Nivo 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.

Nivo 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.

Nivo 3:

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

Tabela 65: Prerazvrstitev finančnih naložb po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos

v EUR	2018	2017
Prerazvrstitev z nivoja 1 na nivo 2	308.567	0
Prerazvrstitev iz nivoja 2 v nivo 1	0	0
Skupaj	308.567	0

5.2.4.1.4.3 FINANČNE NALOŽBE V POSESTI DO ZAPADLOSTI

Z uvedbo standarda MSRP 9 s 1. 1. 2018 so naložbe v posesti do zapadlosti postale naložbe po odplačni vrednosti.

Tabela 66: Finančne naložbe v posesti do zapadlosti

v EUR	31.12.2018		1.1.2018		31.12.2017	
	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost
Dolžniški vrednostni papirji domačih izdajateljev	0	0	0	0	317.223	301.356
Dolžniški vrednostni papirji tujih izdajateljev	0	0	0	0	645.992	621.043
Skupaj	0	0	0	0	963.214	929.398

Tabela 67: Hierarhija poštene vrednosti finančnih naložb v posesti do zapadlosti

v EUR	31.12.2018	1.1.2018	31.12.2017
1. nivo: Uporaba tržnih tečajev	0	0	0
2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov	0	0	963.214
3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov	0	0	0
Skupaj	0	0	963.214

Tabela 68: Prerazvrstitev finančnih naložb v posesti do zapadlosti med nivoji

v EUR	2018	2017
Prerazvrstitev z nivoja 1 na nivo 2	0	107.176
Prerazvrstitev iz nivoja 2 v nivo 1	0	0
Skupaj	0	107.176

5.2.4.1.4.4 FINANČNE NALOŽBE PO ODPLAČNI VREDNOSTI

Do uvedbe standarda MSRP 9 s 1. 1. 2018 so bile naložbe po odplačni vrednosti obravnavane kot naložbe do zapadlosti.

Tabela 69: Finančne naložbe po odplačni vrednosti

v EUR	31.12.2018	1.1.2018	31.12.2017
Dolžniški vrednostni papirji domačih izdajateljev	797.763	297.377	0
Dolžniški vrednostni papirji tujih izdajateljev	308.050	620.849	0
Naložbe v vzajemne sklade oz. investic. družbe tujih izdajateljev	0	0	0
Naložbe v vzajemne sklade oz. investic. družbe domačih izdajateljev	0	0	0
Skupaj	1.105.813	918.226	0

5.2.4.1.4.5 FINANČNE NALOŽBE PO POŠTENI VREDNOSTI SKOZI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

Tabela 70: Finančne naložbe po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida

v EUR	31.12.2018	1.1.2018	31.12.2017
Dolžniški vrednostni papirji domačih izdajateljev	296.276	295.521	295.521
Dolžniški vrednostni papirji tujih izdajateljev	488.866	0	0
Naložbe v vzajemne sklade oz. investic. družbe tujih izdajateljev	0	0	0
Naložbe v vzajemne sklade oz. investic. družbe domačih izdajateljev	0	0	0
Skupaj	785.142	295.521	295.521

5.2.4.1.5 SREDSTVA IZ FINANČNIH POGODB

Družba upravlja skupino kritnih skladov življenjskega cikla Skupni pokojninski sklad (KSŽC), ki obsega Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom (Obvezniški), Mešani Skupni pokojninski sklad (Mešani) in Delniški Skupni pokojninski sklad (Delniški), vse na podlagi pokojninskih načrtov kolektivnega zavarovanja PN-SK-01 in PN-SK-03 in pokojninskega načrta individualnega zavarovanja PN-SK-02.

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

Tabela 71: Sredstva iz finančnih pogodb

v EUR	31.12.2018	1.1.2018	31.12.2017
Finančne naložbe	288.133.476	271.874.298	271.962.782
- Po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	259.870.237	232.310.039	232.310.039
- Do zapadlosti	0	0	35.644.312
- Po odplačni vrednosti	28.263.239	39.564.259	0
- Posojila in depoziti	0	0	4.008.431
Terjatve in druga sredstva	525.164	519.236	519.236
Denar in denarni ustrezniki	14.956.627	16.577.337	16.577.337
- Denar na skrbniških računih	3.827.127	3.315.837	3.315.837
- Depoziti na odpoklic	11.129.500	13.261.500	13.261.500
Skupaj	303.615.267	288.970.872	289.059.356

Vsa sredstva iz finančnih pogodb, razen finančne naložbe v posesti do zapadlosti oz. po odplačni vrednosti, so vrednotena po pošteni vrednosti. Razkritje poštene vrednosti finančnih naložb v posesti do zapadlosti in po odplačni vrednosti je izkazano v spodnji tabelah:

Tabela 72: Sredstva iz finančnih pogodb: Finančne naložbe v posesti do zapadlosti

v EUR	31.12.2018		1.1.2018		31.12.2017	
	Poštena vrednost	Knjig. vrednost	Poštena vrednost	Knjig. vrednost	Poštena vrednost	Knjig. vrednost
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	0	0	0	0	38.991.830	35.644.312
Skupaj	0	0	0	0	38.991.830	35.644.312
Razlika (knjigovodska –poštena vrednost)	0	0	0	0	-3.347.518	

Tabela 73: Sredstva iz finančnih pogodb: Finančne naložbe po odplačni vrednosti

v EUR	31.12.2018		1.1.2018		31.12.2017	
	Poštena vrednost	Knjig. vrednost	Poštena vrednost	Knjig. vrednost	Poštena vrednost	Knjig. vrednost
Finančne naložbe po odplačni vrednosti	30.717.501	28.263.239	43.000.261	39.564.259	0	0
Skupaj	30.717.501	28.263.239	43.000.261	39.564.259	0	0
Razlika (knjigovodska –poštena vrednost)		-2.454.262		-3.436.003		0

Tabela 74: Sredstva iz finančnih pogodb na dan 31.12.2018

v EUR	31.12.2018			
	Poštena vrednost	NIVO1	NIVO2	NIVO3
Finančne naložbe	290.587.738	73.411.198	214.788.349	2.388.191
- Po pošteni vrednosti	259.870.237	65.411.198	192.070.847	2.388.191
- Po odplačni vrednosti	30.717.501	8.000.000	22.717.501	0
Terjatve in druga sredstva	525.164	525.164	0	0
Denar in denarni ustrezniki	14.956.627	14.956.627	0	0
- Denar na skrbniških računih	3.827.127	3.827.127	0	0
- Depoziti na odpoklic	11.129.500	11.129.500	0	0
Skupaj	306.069.529	88.892.989	214.788.349	2.388.191

Finančnih sredstev, ki so razvrščene v nivo 3 predstavljata naložbi v zaprti vzajemni sklad. V letu 2017 nismo imeli finančnih sredstev, ki bi bile razvrščene v nivo 3.

Tabela 75: Sredstva iz finančnih pogodb po nivojih na dan 1.1.2018 in 31.12.2017

v EUR	1.1.2018			31.12.2017		
	Poštena vrednost	NIVO1	NIVO2	Poštena vrednost	NIVO1	NIVO2
Finančne naložbe	275.221.846	83.466.575	191.843.725	275.310.300	83.466.575	191.843.726
- Po pošteni vrednosti	232.310.039	79.458.144	152.851.895	232.310.039	79.458.144	152.851.895
- Do zapadlosti	0	0	0	38.991.830	0	38.991.830
- Po odplačni vrednosti	42.911.807	4.008.431	38.903.376	0	0	0
- Posojila in depoziti	0	0	0	4.008.431	4.008.431	0
Terjatve in druga sredstva	519.236	519.236	0	519.236	519.236	0
Denar in denarni ustrezniki	16.577.337	16.577.337	0	16.577.337	16.577.337	0
- Denar na skrbniških računih	3.315.837	3.315.837	0	3.315.837	3.315.837	0
- Depoziti na odpoklic	13.261.500	13.261.500	0	13.261.500	13.261.500	0
Skupaj	292.318.419	100.563.148	191.755.271	292.406.874	100.563.148	191.843.726

5.2.4.1.6 TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA

Tabela 76: Terjatve in druga sredstva

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Terjatve	344.502	2.933.276
Aktivne časovne razmejitev	14.188	14.337
Skupaj	358.690	2.947.613

Skupni znesek terjatev v višini 2.933.276 EUR se je na dan 31. 12. 2017 predvsem (v vrednosti 2.591.595 EUR) nanašal na terjatev do Zavarovalnice Triglav iz naslova doplačil pri obračunanih škodah za razlike med privarčevanimi in zahtevanimi sredstvi. Na dan 31. 12. 2018 teh terjatev družba ne izkazuje, kar je podrobneje pojasnjeno v drugih poglavjih tega letnega poročila.

Terjatve predvsem izkazujejo terjatve upravljavca do kritnih skladov za vstopno 38.292 EUR (leto prej 40.172 EUR), izstopno 4.392 EUR (leto prej 5.264 EUR) in upravljavsko 250.421 EUR (leto prej 238.288 EUR) provizijo, ki vse zapadejo v plačilo v mesecu januarju 2019 in niso izpostavljene tveganjem.

5.2.4.1.7 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

Tabela 77: Denar in denarni ustrezniki

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Denarna sredstva na transakcijskih računih	141.634	419.052
Depoziti na odpoklic	2.030.000	2.170.000
Skupaj	2.171.634	2.589.052

Obrestna mera sredstev na transakcijskem računu družbe je 0,01 %, tako kot leto prej, depozit na odpoklic pa 0,001 % nominalno (lani 0,002 % nominalno). Družba nima odprtih kreditnih linij.

5.2.4.1.8 KAPITAL

Kapital družbe sestavljajo osnovni kapital, rezerve (kapitalske, zakonske in statutarne), rezerve za spremembo poštene vrednosti (presežek iz prevrednotenja), zadržani dobiček oz. izguba, preneseni čisti poslovni izid in čisti poslovni izid poslovnega leta. Zadržani dobiček 15.922 EUR je nastal s 1. 1. 2018 kot učinek prehoda na MSRP 9. Zadržana izguba 12.503 EUR na presečni datum je sestavljena iz zadržanega dobička ob prehodu na MSRP 9 in iz zadržane izgube 28.425 EUR, nastale ob odtujitvi lastniških vrednostnih papirjev, razporejenih po poštenu vrednosti preko vseobsegajočega donosa.

Tabela 78: Sestava kapitala

v EUR	31.12.2018	1.1.2018	31.12.2017
Osnovni kapital	6.750.764	6.750.764	6.750.764
Rezerve	1.523.266	1.523.266	1.523.266
Presežek iz prevrednotenja (Rezerve za spremembo poštene vrednosti)	105.336	752.547	772.641
Zadržani dobiček / izguba	-12.503	15.922	0
Preneseni čisti poslovni izid	8.573.613	7.664.778	7.664.778
Čisti poslovni izid poslovnega leta	179.096	908.835	908.835
Skupaj	17.119.572	17.616.112	17.620.283
Število navadnih delnic	32.355	32.355	32.355
Knjigovodska vrednost delnice	529	545	545

5.2.4.1.8.1 OSNOVNI KAPITAL

Zadnja dokapitalizacija je bila izvedena v letu 2007 z izdajo 3.429 kosovnih delnic v skupnem znesku 960.120 EUR. Vpoklicani (delniški) kapital je na presečni datum zato enak kot konec leta 2007 in znaša 6.750.763,80 EUR, razdeljen pa je na 32.355 navadnih delnic, ki jih ima v celoti v lasti Zavarovalnica Triglav, d.d., Ljubljana. Knjigovodska vrednost delnice na dan 31. 12. 2018 znaša 529,12 EUR (eno leto prej 544,60 EUR).

5.2.4.1.8.2 KAPITALSKE REZERVE IN REZERVE IZ DOBIČKA

Tabela 79: Rezerve družbe

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Kapitalske rezerve	590.920	590.920
Zakonske rezerve	257.269	257.269
Statutarne rezerve	675.076	675.076
Skupaj	1.523.266	1.523.266

Rezerve v skupni vrednosti 1.523.266 EUR so del kapitala družbe in so v obdobju poslovnega leta 2018 ostale nespremenjene (enako kot tudi v letu 2017). Združujejo zakonske, statutarne in kapitalske rezerve. Kapitalske rezerve v skupnem znesku 590.920 EUR so nastajale ob dokapitalizacijah družbe v letih 2006 in 2007 iz vplačanih presežkov kapitala. Od zadnje dokapitalizacije se postavka ni spreminjala. Kapitalske rezerve skladno s 64. členom Zakona o gospodarskih družbah niso izplačljive.

Stanje in gibanje rezerv je razvidno tudi iz izkaza sprememb lastniškega kapitala.

5.2.4.1.8.3 REZERVE ZA SPREMEMBO POŠTENE VREDNOSTI

Presežek iz prevrednotenja (rezerva za spremembo poštene vrednosti) je bil v letu 2017 posledica spremembe poštene vrednosti tistih finančnih naložb družbe, ki so bile razporejene med za prodajo razpoložljiva finančna sredstva. Pozitivni presežek kapitala se je v tem letu zvišal za 187.952 EUR na končno vrednost 772.641 EUR. Od 1. 1. 2018 naprej, po prehodu na MSRP 9, rezerve za spremembo poštene vrednosti odražajo spremembo poštene vrednosti naložb družbe, razporejenih po poštenu vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos. Učinek ob prehodu je bil -20.094 EUR, ostala gibanje presežka iz prevrednotenja pa prikazuje spodnja tabela.

Tabela 80: Gibanje rezerv za spremembo poštene vrednosti

v EUR	2018	2017
Stanje 31. decembra leto prej	772.641	584.689
<i>Učinek prehoda na MSRP 9</i>	<i>-20.094</i>	<i>0</i>
Stanje 1. januarja	752.547	584.689
Sprememba v letu	-647.211	187.952
<i>Zmanjšanja</i>	<i>-6.922.560</i>	<i>-5.056.940</i>
<i>Povečanja</i>	<i>6.275.349</i>	<i>5.244.892</i>
Stanje 31. decembra	105.336	772.641

Znižanje vrednosti postavke za 667.305 EUR (leto prej zvišanje za 187.952 EUR) je predvsem posledica ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo v znesku -804.273 EUR (leto prej +300.598 EUR), razlika -136.968 EUR (leto prej -112.647 EUR) pa so neto učinki prenosov dobičkov in izgub zaradi odtujitev iz presežka iz prevrednotenja v izkaz poslovnega izida in v letu 2018 v zadržani dobiček skladno s standardom MSRP 9. Spremembe rezerv za pošteno vrednost so razvidne tudi v izkazu drugega vseobsegajočega donosa in v pojasnilih k temu izkazu.

5.2.4.1.8.4 PRENESENI ČISTI POSLOVNI IZID IZ PREJŠNJIH LET

Tabela 81: Preneseni čisti poslovni izid iz prejšnjih let

v EUR	31.12.2018	1.1.2018	31.12.2017
Preneseni čisti poslovni izid iz prejšnjih let	8.573.613	7.664.778	7.664.778
Zadržani dobiček – prehod na MSRP 9	15.922	15.922	0
Zadržani dobiček – odtujitev lastniških v.p.	-28.425	0	0
Skupaj preneseni čisti poslovni izid iz prejšnjih let	8.561.110	7.680.700	7.664.778

Postavko preneseni čisti poslovni izid na dan 31. 12. 2018 sestavljajo preneseni čisti poslovni izid, zadržani dobiček ob prehodu na MSRP 9 in zadržani dobiček od odtujitve lastniških vrednostnih papirjev. Učinek prehoda na MSRP 9 z dne 1. 1. 2018 se je odrazil kot zadržani dobiček 15.922 EUR, v letu 2018 je nastala zadržana izguba v višini 28.425 EUR, ki je posledica odtujitev lastniških vrednostnih papirjev, merjenih po pošteni vrednosti preko izkaza vseobsegajočega donosa.

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

5.2.4.1.8.5 ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA

V poslovnem letu 2018 je družba realizirala 179.096 EUR dobička (lani 908.835 EUR). Dobiček na delnico 5,54 EUR (lani 28,09 EUR) je izračunan iz čistega poslovnega izida, razdeljenega na 32.355 delnic.

5.2.4.1.9 OBVEZNOSTI

Obveznosti se delijo na obveznosti iz finančnih pogodb, na rezervacije za zaposlenca, na druge rezervacije in na poslovne in druge obveznosti. Enako kot leto prej na dan 31. 12. 2017 finančnih obveznosti družba ne izkazuje.

Tabela 82: Pregled obveznosti

v EUR	31.12.2018	1.1.2018	31.12.2017
Obveznosti iz finančnih pogodb	303.615.267	288.970.872	289.059.356
Rezervacije za zaposlenca	279.083	258.719	258.719
Druge rezervacije	1.632.187	4.989.184	4.989.184
Poslovne in druge obveznosti	1.498.740	454.536	454.536
Skupaj	307.025.277	294.673.311	294.761.795

5.2.4.1.9.1 OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB

Postavka obveznosti iz finančnih pogodb se v celoti nanaša na poslovanje skupine kritnih skladov življenjskega cikla Skupni pokojninski sklad (KSŽC), ki vključuje Delniški in Mešani Skupni pokojninski sklad ter Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom. Nanaša se na kolektivna in individualna prostovoljna dodatna pokojninska zavarovanja. Deli se na oblikovane obveznosti iz sklenjenih finančnih pogodb, na kratkoročne obveznosti iz obračunanih škod in na druge obveznosti (predvsem do upravljavca KSŽC).

Tabela 83: Obveznosti iz finančnih pogodb

v EUR	31.12.2018	1.1.2018	31.12.2017
Zavarovalno-tehnične rezervacije	302.731.539	288.075.538	288.164.022
- z jamstvom	282.878.091	274.274.063	274.362.547
- brez jamstva	19.853.448	13.801.475	13.801.475
Obveznosti iz obračunanih škod	584.865	605.886	605.886
Druge obveznosti pokojninskih skladov	298.862	289.448	289.448
- do upravljavca za obračunane provizije	293.104	283.724	283.724
- do skrbniške banke	5.258	5.481	5.481
- za nerazporejena nakazila članov	500	243	243
Skupaj	303.615.267	288.970.872	289.059.356

Podrobneje so obveznosti iz finančnih pogodb skupine kritnih skladov življenjskega cikla predstavljene v letnem poročilu Skupnega pokojninskega sklada.

5.2.4.1.9.2 REZERVACIJE ZA ZAPOSLENCE

Postavka rezervacije za zaposlence 279.083 EUR (lani 258.719 EUR) se nanaša na rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi, ki so oblikovane v skladu s kolektivno pogodbo in individualnima pogodbama ter na dolgoročne rezervacije do uprave iz naslova uspešnosti poslovanja.

Tabela 84: Gibanje rezervacij za zaposlence

v EUR	2018	2017
stanje 1. 1.	258.719	203.644
sproščanje	82.710	69.467
dodatno oblikovanje	103.074	124.542
stanje 31. 12.	279.083	258.719

Tabela 85: Absolutna sprememba višine obveznosti do zaposlencev v letu 2018 – v EUR

Parameter (sprememba, tip)	Jubilejne nagrade	Odpravnine ob upokojitvi	Skupaj
Diskontna stopnja (+0,50 %, absolutno)	-314	-5.752	-6.066
Diskontna stopnja (-0,50 %, absolutno)	339	6.348	6.687
Rast plač (+0,50 %, absolutno)	0	6.420	6.420
Rast plač (-0,50 %, absolutno)	0	-5.882	-5.882
Fluktuacija kadra (+1,00 %)	-622	-11.199	-11.821
Fluktuacija kadra (-1,00 %)	333	2.197	2.530
Pričakovano trajanje življenja (+1 leto)	5	274	279
Pričakovano trajanje življenja (-1 leto)	-6	-301	-306

Tabela 86: Absolutna sprememba višine obveznosti do zaposlencev v letu 2017 – v EUR

Parameter (sprememba, tip)	Jubilejne nagrade	Odpravnine ob upokojitvi	Skupaj
Diskontna stopnja (+0,25 %, absolutno)	-128	-2.350	-2.479
Diskontna stopnja (-0,25 %, absolutno)	134	2.463	2.596
Rast plač (+0,50 %, absolutno)	273	4.953	5.227
Rast plač (-0,50 %, absolutno)	-255	-4.561	-4.817
Fluktuacija kadra (+1,00 %)	-504	-8.976	-9.480
Fluktuacija kadra (-1,00 %)	408	2.766	3.173
Pričakovano trajanje življenja (+1 leto)	4	225	229
Pričakovano trajanje življenja (-1 leto)	-5	-247	-251

5.2.4.1.9.3 DRUGE REZERVACIJE

Tabela 87: Druge rezervacije

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Rezervacije za tožbe oz. spore	204.000	4.963.823
Rezervacije za potencialne obveznosti do kritnih skladov	50.767	45
Druge rezervacije	1.377.420	25.316
Skupaj	1.632.187	4.989.184

V okviru rezervacij za tožbe oz. spore na presečni datum izkazujemo rezervacije v višini 128.000 EUR za spor z najemodajalcem glede najemnine za poslovne prostore na Trgu republike 3 v Ljubljani (pojasnjeno tudi v poglavju Drugi odhodki). 76.000 EUR se nanaša na oblikovanje rezervacij za namen plačila davka od zavarovalnih poslov. Leto prej se je tu izkazovala visoka postavka rezervacij za vrednosti terjatev, ki so nastajale do Zavarovalnice Triglav za deleže v zneskih škod in ki so bile predmet sodnega spora. Njihova vrednost na dan 31. 12. 2017 je bila 4.835.823 EUR.

V januarju 2019 (pripoznano v izkazih za poslovno leto 2018) je prišlo do poravnave z Zavarovalnico Triglav glede sodnega spora – Skupna je iz v preteklih poslovnih letih oblikovanih rezervacij za nevarnost izgube obeh tožb ZT-ju izplačala dividende za poslovni leti 2011 in 2012 skupaj s pripadajočimi zamudnimi obrestmi in pokrila terjatve, ki jih je do ZT-ja izkazovala v svojih poslovnih knjigah za vsa že realizirana doplačila razlik.

Tabela 88: Gibanje rezervacij za tožbe oz. spore

v EUR	2018	2017
stanje 1. 1.	4.963.823	5.016.204
črpanje	-3.997.903	0
-za pokrivanje terjatev do matične družbe	-2.812.396	0
-za nakazilo dividend z zamudnimi obrestmi	-1.185.506	0
sproščanje	-837.921	-180.380
dodatno oblikovanje	76.000	128.000
stanje 31. 12.	204.000	4.963.823

Hkrati je poravnava Skupno zavezala, da v bodoče iz svojih lastnih virov krije vse razlike med zbranimi in zahtevanimi sredstvi za vse člane, ki bodo izbrali rento z garantiranimi faktorji. Aktuarski izračun je pokazal, da mora Skupna v ta namen imeti oblikovanih 1,4 mio EUR rezervacij – te se izkazujejo v postavki druge rezervacije.

5.2.4.1.9.4 POSLOVNE IN DRUGE OBVEZNOSTI

Tabela 89: Poslovne in druge obveznosti

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Kratkoročne obveznosti do zaposlencev	93.759	109.727
Druge obveznosti	1.287.484	228.302
Pasivne časovne razmejitve	117.497	116.507
Skupaj	1.498.740	454.536

Med kratkoročnimi obveznostmi do zaposlencev je tako kot lani največja postavka obveznost za izplačilo plač za mesec december 2018, ki zapadejo v plačilo v mesecu januarju 2019. Med drugimi obveznostmi najvišjo vrednost predstavlja obveznost do Zavarovalnice Triglav v znesku 1.185.506, ostalo so kratkoročne obveznosti do dobaviteljev. Pasivne časovne razmejitve so odloženi vnaprej obračunani stroški in odhodki.

5.2.4.2 POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA

Vse postavke izkaza poslovnega izida se nanašajo na lastne vire poslovanja družbe, postavke, ki izhajajo iz tehničnih virov poslovanja (kritni skladi), so podrobneje izkazane in pojasnjene v letnih poročilih kritnih skladov (skladno s Sklepom o letnem poročilu in medletnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad, ter skupine kritnih skladov, ki ga je izdala Agencija za zavarovalni nadzor).

5.2.4.2.1 PRIHODKI IZ POSLOVANJA

Po pokojninskih načrtih je izvajalec upravičen, da si v breme kritnih skladov zaračunava vstopno, izstopno ter upravljavsko provizijo. Tovrstni prihodki so poslovni prihodki družbe oziroma prihodki iz naslova upravljanja skladov.

Tabela 90: Prihodki iz poslovanja

v EUR	2018	2017
Vstopna provizija	365.531	389.907
Izstopna provizija	74.469	73.223
Upravljavska provizija	2.950.736	2.741.455
Skupaj	3.390.735	3.204.585

5.2.4.2.2 ČISTI OBRATOVALNI STROŠKI

Čisti obratovalni stroški se delijo predvsem na amortizacijo, stroške dela in ostale obratovalne stroške.

Tabela 91: Čisti obratovalni stroški

v EUR	2018	2017
Amortizacija	77.117	61.346
Stroški dela	1.502.423	1.413.125
Ostali obratovalni stroški	1.269.986	1.384.627
Skupaj	2.849.527	2.859.098

Tabela 92: Amortizacija

v EUR	2018	2017
Amortizacija neopredmetenih sredstev	24.073	5.510
Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev	53.044	55.835
Skupaj	77.117	61.346

Tabela 93: Stroški dela

v EUR	2018	2017
Plače	1.065.734	964.669
Socialno in pokojninsko zavarovanje	178.251	171.639
- za socialno zavarovanje	80.268	77.291
- za pokojninsko zavarovanje	97.983	94.348
Prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje in PPZ	68.812	64.831
Nadomestila za prehrano in prevoz na delo	44.643	45.203
Regres	41.919	41.791
Obveznosti za nagrado upravi	83.385	110.205
Rezervacije za zaposlence	19.689	14.787
Skupaj	1.502.423	1.413.125

Stroške prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja v celoti pokriva delodajalec. Na dan 31. 12. 2018 enako kot leto prej niso obstajale zahteve zaposlenih po izplačilih, ki bi jim družba nasprotovala. Zasluzki in deleži zaposlenecv v razširjenem dobičku ne obstajajo.

Tabela 94: Ostali obratovalni stroški

v EUR	2018	2017
Obratovalni materialni stroški	37.694	53.687
Obratovalni stroški storitev	1.105.761	1.202.598
Drugi obratovalni stroški	126.531	128.342
Skupaj	1.269.986	1.384.627

Tabela 95: Stroški, povezani z revizijo

v EUR	2018	2017
Revizijske storitve letne revizije	21.390	19.520
Druge storitve dajanja zagotovil	610	610
Nerevizijske storitve	2.200	12.200
Skupaj	24.200	32.330

5.2.4.2.3 DRUGI PRIHODKI

Tabela 96: Drugi prihodki

v EUR	2018	2017
Prihodki iz znižane rezervacije za spor z Zavarovalnico Triglav	0	180.380
Odprava drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	0	13.181
Prihodki ob odtujitvi osnovnih sredstev	1.500	1.158
Ostali drugi prihodki	157.631	107.447
Skupaj	159.131	302.166

Zaradi nižjih realiziranih doplačil v zneskih škod v letu 2017 od načrtovanih so se rezervacije za morebitno izgubo tožb z Zavarovalnico Triglav znižale za 180.380 EUR. V letu 2018 so nastopile drugačne okoliščine, več o tem v naslednjem poglavju.

5.2.4.2.4 DRUGI ODHODKI

Tabela 97: Drugi odhodki

v EUR	2018	2017
Odhodki za doplačila v KS z jamstvom ob prekinitvah	323	16
Oblikovanje rezervacij za potencialna doplačila članom ob rednih prekinitvah	514.184	0
Oblikovanje rezervacij za plačilo davka od zavarovalnih poslov	76.000	0
Oblikovanje terjatev za potencialno tožbo za najemnino	0	128.000
Oblikovanje rezervacij za potencialna doplačila v Obvezniški sklad	50.722	45
Odhodki pri odtujitvi osnovnih sredstev	213	0
Ostali drugi odhodki	6	0
Skupaj	641.448	128.061

Družba se je v letu 2017 odločila za oblikovanje rezervacij za potencialno možno tožbo s strani Ceerefa, najemodajalca poslovnih prostorov na Trgu republike 3 v Ljubljani, kjer je imela svoj sedež do sredine avgusta 2017. Najemodajalec namreč oporeka pogodbenemu roku prekinitve najemnega razmerja in grozi s tožbo. Spor še ni zaključen, v letu 2018 rezervacij nismo povečevali.

Visoki odhodki za oblikovanje rezervacij so nastali kot posledica sodne poravnave iz tožbe Skupne proti Zavarovalnici Triglav za pokrivanje razlike med zbranimi in zahtevanimi sredstvi za izplačevanje pokojninske rente za člane, za katere se garantira višina rent. Poravnava zavezuje Skupno, da v bodoče iz svojih lastnih virov krije vse razlike med zbranimi in zahtevanimi sredstvi za vse člane, ki se bodo odločili za rento z garantiranimi faktorji. Aktuarski izračun je pokazal, da mora Skupna v ta namen imeti oblikovanih 1,4 mio EUR rezervacij; v breme tekočega izida smo jih oblikovali za 514.184 EUR.

Poleg tega smo oblikovali še 76.000 EUR rezervacij za namen plačila davka od zavarovalnih poslov za tiste člane, ki so v obdobju od 1. 1. 2017 do 15. 1. 2019 prekinili pogodbo PDPZ pred iztekom 10 let od vključitve in hkrati sklenili pogodbo za izplačevanje pokojninske rente – za take zavarovance namreč nismo odvajali davka; čakamo še na dokončno mnenje inšpektorice, vendar pričakujemo podobno odločitev kot pri izvajalcih, pri katerih je bil postopek že zaključen (A pokojninska družba, Z Triglav).

5.2.4.2.5 PRIHODKI NALOŽB

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

Tabela 98: Prihodki naložb

v EUR	2018	2017
Prihodki od obresti	274.040	306.729
Prihodki od dividend	27.222	22.666
Dobički pri odtujitvah	5.206	203.632
Skupaj	306.468	533.027

Vsi prihodki od dividend in dobički pri odtujitvah naložb se nanašajo na vrednostne papirje, razpoložljive za prodajo.

Tabela 99: Prihodki od obresti glede na razvrstitev naložb

v EUR	2018	2017
Od v.p., razpoložljivih za prodajo	0	271.712
Od v.p. po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos	237.452	0
Od v.p. v posesti do zapadlosti	0	35.017
Od v.p. po odplačni vrednosti	31.508	0
Od v.p., po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	5.001	0
Drugi obrestni prihodki	80	0
Skupaj	274.040	306.729

Tabela 100: Prihodki naložb, razpoložljivih za prodajo

v EUR	2018	2017
Obrestni prihodki	0	271.712
Prihodki od dividend	0	22.666
Dobički pri odtujitvah	0	203.632
Skupaj	0	498.010

Tabela 101: Prihodki naložb, razporejenih po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos

v EUR	2018	2017
Obrestni prihodki	237.452	0
Prihodki od dividend	27.222	0
Dobički pri odtujitvah	5.206	0
Skupaj	269.880	0

Tabela 102: Prihodki naložb, razporejenih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida

v EUR	2018	2017
Obrestni prihodki	5.001	0
Prihodki od dividend	0	0
Dobički pri odtujitvah	0	0
Skupaj	5.001	0

5.2.4.2.6 ODHODKI NALOŽB

Odhodke naložb sestavljajo predvsem izgube pri odtujitvah naložb in odhodki od vrednotenja kapitalske naložbe.

Tabela 103: Odhodki naložb

v EUR	2018	2017
Izgube pri odtujitvah	38.073	84.448
Izgube iz kapitalske naložbe v pridruženo družbo	96.468	56.656
Izgube iz oslabitve naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos	41.304	0
Drugi odhodki naložb	10.420	2.680
Skupaj	186.264	143.785

5.2.4.2.7 NETO UČINKI NALOŽB

Tabela 104: Neto učinki prihodkov in odhodkov naložb

v EUR	2018	2017
Prihodki naložb	306.468	533.027
Odhodki naložb	186.264	143.785
Skupaj	120.204	389.242

Tabela 105: Neto učinki pri prodaji naložb, razpoložljivih za prodajo

v EUR	2018	2017
Dobički pri odtujitvah	5.206	203.632
Izgube pri odtujitvah	38.073	84.448
Skupaj	-32.867	119.184

5.2.4.3 SPREMEMBA OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB

Sprememba obveznosti iz sklenjenih pogodb s člani vključuje čista vplačila na osnovi teh pogodb, zmanjšanja za obračunane kosmate zneske škod in stroškov, ki skladno s pravili upravljanja smejo bremeniti pokojninske sklade, prihodke in odhodke naložb ter spremembo kratkoročnih obveznosti iz teh pogodb.

Vrednost in gibanje vrednosti vseh pokojninskih skladov skupine kritnih skladov življenjskega cikla sta izraženi kot čista vrednost sredstev skozi vrednost enote premoženja (VEP) in število enot premoženja:

Tabela 106: Sredstva iz finančnih pogodb: Zajamčeni – Gibanje VEP

v EUR	2018	2017
Stanje vrednosti enot premoženja na zadnji dan preteklega leta	274.362.547	256.154.391
Učinek prehoda na MSRP 9	-88.484	0
Stanje vrednosti enot premoženja 1.1.	274.274.063	256.154.391
Vplačane enote premoženja	27.589.310	27.321.904
Izplačane enote premoženja	15.548.321	15.037.069
Čisti poslovni izid poslovnega leta	-3.436.961	5.923.321
Končno stanje vrednosti enot premoženja 31.12.	282.878.091	274.362.547

Tabela 107: Sredstva iz finančnih pogodb: Zajamčeni – Gibanje števila enot premoženja

	2018	2017
Začetno število enot premoženja 1.1.	26.147.638	24.968.333
Število vplačanih enot premoženja	2.639.053	2.631.089
Število izplačanih enot premoženja	1.487.342	1.451.784
Končno število enot premoženja 31.12.	27.299.349	26.147.638

Tabela 108: Sredstva iz finančnih pogodb: Mešani – Gibanje VEP

v EUR	2018	2017
Začetno stanje vrednosti enot premoženja 1.1.	8.989.307	4.967.999
Vplačane enote premoženja	5.073.440	4.235.999
Izplačane enote premoženja	676.365	586.450
Čisti poslovni izid poslovnega leta	-836.402	371.759
Končno stanje vrednosti enot premoženja 31.12.	12.549.980	8.989.307

Tabela 109: Sredstva iz finančnih pogodb: Mešani – Gibanje števila enot premoženja

	2018	2017
Začetno število enot premoženja 1.1.	814.991	475.316
Število vplačanih enot premoženja	465.134	394.132
Število izplačanih enot premoženja	61.706	54.457
Končno število enot premoženja 31.12.	1.218.419	814.991

Tabela 110: Sredstva iz finančnih pogodb: Delniški – Gibanje VEP

v EUR	2018	2017
Začetno stanje vrednosti enot premoženja 1.1.	4.812.168	2.464.406
Vplačane enote premoženja	3.657.219	2.417.335
Izplačane enote premoženja	561.509	332.721
Čisti poslovni izid poslovnega leta	-604.411	263.149
Končno stanje vrednosti enot premoženja 31.12.	7.303.468	4.812.168

Tabela 111: Sredstva iz finančnih pogodb: Delniški – Gibanje števila enot premoženja

	2018	2017
Začetno število enot premoženja 1.1.	418.535	231.023
Število vplačanih enot premoženja	320.187	217.348
Število izplačanih enot premoženja	49.237	29.836
Končno število enot premoženja 31.12.	689.485	418.535

Podrobneje so sredstva iz skupine kritnih skladov življenjskega cikla predstavljene v letnem poročilu Skupni pokojninski sklad.

5.2.4.4 POJASNILA K IZKAZU VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

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

V letu 2018 je bilo neto učinkov prenosov dobičkov oziroma izgub zaradi odtujitev iz presežka iz prevrednotenja 33.170 EUR (leto prej -112.647 EUR). Od tega zneska se 38.030 EUR (leto prej 86.321 EUR) nanaša na prenose izgub. Te so se v znesku 10.375 EUR prenesle v izkaz poslovnega izida, 27.655 EUR pa se je preneslo v zadržani dobiček (skladno z zahtevami standarda MSRP9). V poslovni izid se je preneslo 4.860 EUR (leto prej 198.967 EUR) dobičkov.

Neto učinki sprememb prevrednotovalnega presežka (rezerve za pošteno vrednost) zaradi ponovne izmere finančnih sredstev, merjenih po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos (v letu 2017 so bila to finančna sredstva, razpoložljivih za prodajo), po pošteni vrednosti so bili v letu 2018 negativni -784.179 EUR (v 2017 so bili učinki pozitivni v znesku 300.598 EUR).

V letu 2018 je kot posledica merjenja skladno z zahtevami standarda MSRP 9 prišlo do slabitev zaradi pričakovanih izgub v znesku 103.798 EUR.

Tabela 112: Prenos dobičkov in izgub iz presežka iz prevrednotenja zaradi odtujitev v izkaz poslovnega izida ali v zadržani dobiček

v EUR	2018	2017
- prenos izgub v IPI	10.375	86.321
- prenos dobičkov v IPI	4.860	198.967
- prenos izgub v zadržani dobiček	27.655	0
- prenos dobičkov v zadržani dobiček	0	0
Skupaj	33.170	-112.647

Tabela 113: Dobički in izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja zaradi ponovne izmere

v EUR	2018	2017
- izgube	6.794.425	4.857.973
- dobički	6.010.246	5.158.571
Skupaj	-784.179	300.598

5.2.4.5 POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV

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

knjigovodske vrednosti in popravljeni za znesek amortizacije. Denarni tokovi pri financiranju odražajo dejanska izplačila.

Družba je ustvarila pozitiven denarni tok pri poslovanju v višini 385.849 EUR (lani 822.180 EUR), kar je posledica prejemkov v obdobju iz naslova poslovanja. Denarni tok pri naložbenju je bil negativen v višini 803.267 EUR (lani -1.559.203 EUR), predvsem kot posledica izdatkov za povečevanje finančnih naložb (leto prej poleg tega še kapitalna naložba v pridruženo družbo). Denarnega toka iz financiranja v letih 2018 in 2017 ni bilo.

5.2.5 RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI

Družba na bilančni datum izkazuje kapitalsko naložbo v pridruženo družbo Društvo za upravljanje evropskim dobrovoljnim penzijskim fondom a.d., Banja Luka z vplačanim kapitalom 1.496.000,00 KM (764.892,65 EUR) in 34 odstotnim deležem. Naložbo družba vrednosti po kapitalski metodi in na dan 31.12.2018 znaša 611.768 EUR.

Obvladujoča družba Skupne d.d., Ljubljana je Zavarovalnica Triglav, d.d., Skupna je njena odvisna družba. Zavarovalnica Triglav je z Novo Ljubljansko banko d.d. dne 14.9.2018 podpisala pogodbo o nakupu preostalega 28,1 odstotnega lastniškega deleža in tako postala njena 100 odstotna lastnica.

Zavarovalnica Triglav d.d., Ljubljana opravlja za Skupno kar nekaj storitev. Po pogodbi zagotavlja informacijsko podporo za vodenje osebnih računov zavarovancev, za kar je v letu 2018 zaračunala 113.336 EUR, v letu 2017 je bil ta strošek 135.918 EUR.

Zavarovalnica Triglav za Skupno upravlja del premoženja lastnih in tehničnih virov poslovanja, za kar je skladno s pogodbenim dogovorom v letu 2018 zaračunala 188.028 EUR, v letu 2017 je bil ta strošek 180.490 EUR.

Z Zavarovalnico Triglav ima Skupna sklenjen dogovor, da ji za sklenjene pogodbe za izplačevanje pospešenih rent iz njihove ponudbe pripada nadomestilo - obračunana provizija za pospešene rente v letu 2018 je znašala 57.966 EUR (v letu 2017 44.426 EUR).

Strošek v zvezi z zavarovanjem službenih avtomobilov Skupne, je pri Zavarovalnici Triglav za leto 2018 znašal 21 EUR, leto prej pa 2.598 EUR.

Skupna ima pri Zavarovalnici Triglav sklenjeno polico nezgodnega zavarovanja zavarovancev za primer smrti in 100 % invalidnosti, kot posledico nezgode (bonus za zavarovance, ki so vključeni v prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje pri Skupni v kritnih skladih življenjskega cikla). Strošek tega zavarovanja je v letu 2018 znašal 52.235 EUR, leto prej 52.557 EUR.

Kolektivno nezgodno zavarovanje zaposlenih je Skupno pri Zavarovalnici Triglav v letu 2018 stalo 2.323 EUR, v letu 2017 pa 2.245 EUR.

Skupna ima za svoje poslovanje, od Zavarovalnice Triglav, najete poslovne prostore in parkirna mesta na Dunajski 22 v Ljubljani, za kar je bil strošek v letu 2018 159.490 EUR. Strošek za leto 2017 je znašal 80.218 EUR. Bil je nižji zato, ker je bila selitev v prostore v drugi polovici leta 2017.

Na podlagi individualnih pogodb sta bila v letu 2018 (enako kot eno leto prej) zaposlena predsednik in član uprave. Ob koncu decembra 2018 se jima je pridružila še članica uprave. Zasluzki in deleži članov uprave in drugih organov družbe v razširjenem dobičku ne obstajajo. V poslovnem letu 2018 (kot tudi v preteklem) posojil in predplačil članom uprave in nadzornega sveta ni bilo.

Tabela 114: Stroški dela uprave, nadzornega sveta in komisij

v EUR	2018	2017
Stroški dela uprave	419.658	437.814
- bruto plače in nagrade	322.785	349.605
- ostalo	47.909	42.820
- stroški delodajalca	48.964	45.389
Stroški dela nadzornega sveta in komisij	52.516	57.596
Skupaj	472.174	495.410

Podatek o strošku dela uprave v zgornji tabeli se nanaša na bruto plače, nagrado za uspešnost poslovanja, na ostalo (predvsem zavarovanja) ter na prispevke delodajalca.

Bruto je predsednik uprave iz naslova plače v letu 2018 prejel 127.972 EUR (lani 127.936 EUR), član uprave pa 115.372 EUR (lani 115.336 EUR). Za nagrado za uspešno poslovanje je predsednik prejel 30.973 EUR (eno leto prej 36.141 EUR) in član uprave 27.871 EUR (leto prej 32.520 EUR). Za premije prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja je vsak od delodajalca prejel enako kot leto prej, to je 2.819 EUR. Vrednosti bonitet, ki se predvsem nanašajo na zavarovanje in na uporabo službenega vozila tudi za privatne namene, so bile za predsednika uprave 20.754 EUR (lani 20.269 EUR), za člana pa 21.698 EUR (lani 18.628 EUR). Tretja članica uprave je mandat nastopila šele v decembru 2018, zato v tem letu še ni imela dohodkov, povezanih s to funkcijo.

V letu 2018 so bili bruto prejemki članov nadzornega sveta in revizijske komisije naslednji: Mirana Kalčiča 4.620 EUR, Primoža Plantariča, Aleša Vahčiča in Vesne Vodopivec po 4.200 EUR, Blanke Vežjak 4.856 EUR, Mihe Grilca in Jake Kirna po 5.040 EUR, Branka Miklavčiča 1.050 EUR, Lotti Natalije Zupančič 4.235 EUR, Aleša Aberška in Roka Pivka po 3.150 ter Boruta Simoniča in Tomaža Jontesa po 1.050 EUR.

V letu 2017 pa so bili bruto prejemki članov nadzornega sveta in revizijske komisije naslednji: Mirana Kalčiča in Lotti Natalije Zupančič po 4.620 EUR, Primoža Plantariča, Aleša Vahčiča, Aleša Aberška, Branka Miklavčiča, Roka Pivka in Vesne Vodopivec po 4.200 EUR, Blanke Vežjak 4.589 EUR ter Mihe Grilca in Jake Kirna po 5.040 EUR.

V letu 2018 (enako kot leto prej) ni bilo nadomestil prikrajšanja iz naslova opravljenih pravnih poslov z obvladujočo družbo in z njo povezanih družb. Na osnovi 527. in 545. člena ZGD-1 je poslovodstvo družbe podalo poročilo o razmerjih s povezanimi družbami, v katerem je ugotovilo, da družba Skupna d.d. na osnovi okoliščin, ki so poslovodstvu bile znane v trenutku, ko je bil opravljen pravni posel, v navedenih poslih z obvladujočo družbo in z njo povezanimi družbami ni bila prikrajšana oziroma v letu 2018 in leto prej ni bil opravljen noben pravni posel ali storjeno oziroma opuščeno dejanje, ki bi družbi povzročilo škodo in bi bila to posledica vplivanja obvladujoče družbe.

5.2.6 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Skupna je v mesecu januarju leta 2019 podpisala poravnavo v sporu z Zavarovalnico Triglav; učinki te poravnave so bili že pripoznani v izkazih za poslovno leto 2018. S tem se je zaključil spor z Zavarovalnico Triglav.

Z dne 1. 1. 2019 je stopil v veljavo standard MSRP 16, ki določa usmeritve za pripoznavanje, merjenje, predstavitev in razkrivanje najema obeh pogodbenih strank: to je stranke (najemnika) in najemodajalca. Novi standard od najemnika zahteva, da v svojih računovodskih izkazih pripozna večino najemnih pogodb. Razen nekaterih izjem lahko najemniki uporabijo enoten računovodski model za vse najemne pogodbe. Učinek uvedbe tega standarda je izkazan v poglavju »UVEDBA STANDARDA MSRP 16, Najemi«.

Dogodkov v času po datumu bilance stanja, ki bi jih bilo potrebno posebej izpostaviti ali upoštevati v računovodskih izkazih za leto 2018, ni bilo.

6 POROČILO O DELU NADZORNEGA SVETA

POROČILO O DELU NADZORNEGA SVETA SKUPNE POKOJNINSKE DRUŽBE d.d., LJUBLJANA ZA POSLOVNO LETO 2018

1. Uvod

Nadzorni svet Skupne pokojninske družbe d.d., Ljubljana je v letu 2018 aktivno spremljal in nadzoroval poslovanje Skupne pokojninske družbe d.d., Ljubljana. Redno se je seznanjal z različnimi poročili o delovanju družbe, sprejemal ustrezne sklepe in spremljal izvajanje teh sklepov. Posamezna vprašanja so bila predhodno obravnavana v okviru komisij nadzornega sveta, na podlagi njihovih ugotovitev in priporočil ter na podlagi skrbne presoje je nadzorni svet sprejemal ustrezne sklepe.

Nadzorni svet je svoje delo opravljal v skladu s pooblastili in pristojnostmi, določenimi z zakonskimi predpisi, statutom družbe in Poslovníkom o delu nadzornega sveta.

2. Splošni podatki

Nadzorni svet

V letu 2018 je deloval nadzorni svet v naslednji sestavi:

- predstavniki delničarjev:
 - o Tadej Čoroli,
 - o Miha Grilec,
 - o Miran Kalčič,
 - o Jaka Kirn,
 - o Barbara Smolnikar (od 30.8.2018 dalje)
 - o Rok Pivk (do 30.8.2018),
 - o Primož Plantarič (do 30.11.2018),
 - o Aleš Vahčič (do 30.11.2018)
- predstavniki zavarovancev
 - o Vesna Vodopivec
 - o Borut Simonič (od 30.8.2018 dalje)
 - o Tomaž Jontes (od 30.8.2018 dalje),
 - o Branko Miklavčič (do 6.2.2018),
 - o Aleš Aberšek (do 30.8.2018),
 - o Lotti Natalija Zupančič (do 19.10.2018).

V letu 2018 do 13.12.2018 je funkcijo predsednika opravljal Tadej Čoroli in namestnika predsednika Miran Kalčič, od 13. 12. 2018 dalje pa opravlja funkcijo predsednice nadzornega sveta Barbara Smolnikar in namestnika predsednika nadzornega sveta Tadej Čoroli.

Nadzorni svet ima oblikovani dve komisiji, Revizijsko komisijo in Komisijo za imenovanje in prejeme.

Revizijska komisija

V letu 2018 so bili člani revizijske komisije Jaka Kirn (predsednik revizijske komisije), Miha Grilec (namestnik predsednika revizijske komisije), Lotti Natalija Zupančič (do 19.10.2018) in kot zunanji neodvisni strokovnjak Blanka Vezjak.

Komisija za imenovanja in prejeme

V letu 2018 so bili člani Komisije za imenovanje in prejeme Tadej Čoroli (predsednik komisije), Miha Grilec in Miran Kalčič. Sprememb v komisiji v letu 2018 ni bilo.

3. Poročilo o delu nadzornega sveta in preverjanju vodenja družbe med poslovnim letom 2018

Nadzorni svet se je v letu 2018 sestal na sedmih rednih sejah.

Nadzorni svet je spremljal poslovanje družbe za pretekla in tekoča obdobja. Poleg tega je nadzorni svet na sejah spremljal delovanje komisij ter spremljal, obravnaval in odločal o naslednjih pomembnejših zadevah:

- letno poročilo za poslovno leto 2017,
- letno poročilo o notranjem revidiranju za poslovno leto 2017,
- poročilo nadzornega sveta za poslovno leto 2017,
- poslovni načrt družbe za leto 2019,
- načrt dela notranje revizije za leto 2018 in 2019,
- izvedel postopke imenovanja tretje članice uprave,
- delo službe notranje revizije,
- delo revizijske komisije,
- delo komisije za imenovanje in prejemke,
- kapitalsko ustreznost družbe,
- izvajanju naložbene politike družbe in kritnih skladov,
- delovanju pokojninske družbe v Republiki Srpski,
- spremljanja primernosti in ustreznosti uprave in nadzornega sveta ter novih članov nadzornega sveta in uprave (kot posameznikov in kot celote),
- gradivo za redno skupščino družbe,
- predlog skupščini za uporabo čistega dobička,
- imenovanje aktuarja družbe,
- uspešnost poslovanja uprave in
- nagrajevanje uprave.

Nadzorni svet je praviloma sprejemal predloge, ki jih je predlagala uprava družbe oziroma komisije nadzornega sveta, nekatere sklepe pa je tudi dodal. Nadzorni svet je v skladu s svojimi pristojnostmi sprejemal oziroma podajal soglasje k pravilnikom, politikam in poslovnikom.

Nadzorni svet je podal pozitivno oceno k izpolnjevanju kriterijev oziroma okoliščin glede usposobljenosti in primernosti članov uprave in nadzornega sveta kot posameznikov in kot celota. Nadzorni svet je v letu 2018 izvedel samoocenitev delovanja in sprejel ukrepe za izboljšanje delovanja. Sodelovanje med nadzornim svetom, komisijami in upravo je bilo dobro.

4. Poročilo o delu komisij nadzornega sveta v letu 2018

Revizijska komisija

Revizijska komisija je v letu 2018 zasedala na osmih rednih sejah. Komisija je med drugim spremljala in obravnavala delovanje službe notranje revizije (plan dela notranje revizije, spremljanje dela službe, spremljanje uresničevanja priporočil), seznanila se je s poročilom o skladnosti poslovanja družbe, ocenjevala in podala pripombe k letnemu poročilu za leto 2017 ter poročilu o razmerjih s povezanimi osebami, pismom poslovodstvu, oblikovanjem rezervacij družbe, uporabi kapitalske metode za vrednotenje naložb, kapitalski ustreznosti družbe, izvedla je sestanek z vodjo službe notranje revizije brez prisotnosti uprave, določila je pomembnejša področja revidiranja pri zunanji reviziji za poslovno leto 2018, obravnavala je področje upravljanja s tveganji in skladnost poslovanja.

Revizijska komisija je podala mnenje k Načrtu dela notranje revizije za leto 2019. Revizijska komisija je tudi izvedla samoocenitev delovanja komisije v letu 2017 in na podlagi rezultatov sprejela akcijski načrt nadaljnjega delovanja.

Komisija za imenovanje in prejeme

Komisija za imenovanje in prejeme je v letu 2018 zasedala na petih rednih sejah. Komisija se je ukvarjala predvsem s širitvijo uprave na tri člane, z metodologijo merjenja uspešnosti poslovanja Skupne pokojninske družbe, podala predlog za nagrado upravi in z oceno usposobljenosti in primernosti uprave oziroma nadzornega sveta kot posameznikov in kot celote. Izvedla je postopke ugotavljanja primernosti in usposobljenosti za nove člane nadzornega sveta in uprave. Komisija je tudi izvedla določene postopke v okviru izvedbe samoocenitve delovanja nadzornega sveta

5. Stališče nadzornega sveta do poročila o notranjem revidiranju za leto 2018

Nadzornemu svetu je bilo predloženo Letno poročilo o delu notranje revizije v letu 2018. Na podlagi letnega poročila in na podlagi medletnega spremljanja dejavnosti delovanja službe notranje revizije, se je nadzorni svet seznanil z delom notranje revizije in izvedbo načrtovanih notranjerevizijskih aktivnosti v obravnavanem obdobju, vsebino opravljenih notranjerevizijskih pregledov ter pomembnejšimi ugotovitvami in priporočili notranjih revizorjev v obravnavanem obdobju, uresničitvijo priporočil notranjih revizorjev v obravnavanem obdobju ter z oceno primernosti in učinkovitosti upravljanja tveganj in delovanja sistema notranjih kontrol na revidiranih področjih. Na podlagi navedenega in na podlagi pozitivnega mnenja revizijske komisije, nadzorni svet podaja soglasje k Letnemu poročilu o delu notranje revizije v letu 2018. Nadzorni svet nima pripomb na Letno poročilo o delu notranje revizije v letu 2018.

6. Stališče nadzornega sveta do revizijskega poročila

Na podlagi revizijskega mnenja Ernst & Young d.o.o., ki zagotavlja, da podajajo računovodski izkazi Skupne pokojninske družbe d.d., Ljubljana, ki vsebujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. 12. 2018, izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala, izkaz denarnih tokov ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne pripombe, v vseh pomembnejših pogledih pošten prikaz finančnega položaja Skupne pokojninske družbe d.d. Ljubljana, na dan 31. 12. 2018, ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto, v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, daje nadzorni svet po temeljiti preveritvi, pozitivno mnenje k revizijskemu poročilu. Nadzorni svet se je tudi seznanil, da Pisma poslovodstvu ni bilo.

7. Pripombe nadzornega sveta k letnemu poročilu za leto 2018

Nadzorni svet ugotavlja, da je bilo letno poročilo izdelano in predloženo nadzornemu svetu v zakonitem roku skupaj z revizorjevim poročilom. Po opravljeni podrobni preveritvi letnega poročila za leto 2018 nadzorni svet nima pripomb k Revidiranemu letnemu poročilu Skupne pokojninske družbe d.d., Ljubljana za poslovno leto, ki se je zaključilo 31. decembra 2018.

8. Stališče nadzornega sveta do letnega poročila za leto 2018

Nadzorni svet na podlagi revidiranega letnega poročila za leto 2018, na podlagi revizijskega mnenja Ernst & Young d.o.o., ter na podlagi mnenja pooblaščenega aktuarja, potrjuje Revidirano letno poročilo Skupne pokojninske družbe d.d., Ljubljana za poslovno leto, ki se je zaključilo 31. decembra 2018.

9. Poročilo o odnosih do povezanih družb

Nadzorni svet se je seznanil s Poročilom neodvisnega revizorja o omejenem zagotovitvi in preveril Poročilo o razmerjih s povezanimi osebami. Na podlagi preveritve poročila in na podlagi revizorjevega poročila, da na podlagi opravljenih postopkov in pridobljenih dokazov niso opazili ničesar, zaradi česar bi verjeli, da navedbe v poročilu o razmerjih s povezanimi družbami za leto, ki se je končalo 2018, niso v vseh pomembnih pogledih točne, da je bila v pravnih poslih, navedenih v poročilu, glede na okoliščine, ki so bile znane ob sklenitvi teh poslov, vrednost izpolnitve družbe v pomembnem pogledu nesorazmerno visoka ter da obstajajo okoliščine, ki bi glede drugih dejanj, navedenih v poročilu, kazale na bistveno drugačno oceno prikrajšanosti od tiste, ki jo je dalo poslovodstvo, nadzorni svet nima pripomb na poročilo in podaja pozitivno mnenje k Poročilu o razmerjih s povezanimi osebami.

10. Predlog za uporabo bilančnega dobička

Nadzorni svet je preveril tudi predlog uprave družbe za uporabo bilančnega dobička na dan 31. 12. 2018, o katerem bo dokončno odločila skupščina delničarjev Skupne pokojninske družbe d.d., Ljubljana. Nadzorni svet soglaša s predlogom uprave, da skupščina delničarjev sprejem naslednji sklep o uporabi bilančnega dobička: »Bilančni dobiček Skupne pokojninske družbe d.d., Ljubljana ki znaša na dan 31. 12. 2018 8.740.206,31 EUR in je sestavljen iz nerazporejenega čistega poslovnega dobička poslovnega leta 2018 v znesku 179.096,25 EUR, ter iz prenesenih čistih dobičkov iz prejšnjih let v znesku 8.561.110,06 EUR, ostane nerazporejen.«

11. Predlog za podelitev razrešnice upravi družbe

Nadzorni svet predlaga skupščini delničarjev Skupne pokojninske družbe d.d., Ljubljana, da upravi družbe podeli razrešnico za poslovanje v letu 2018.

Ljubljana, 23. 4. 2019


dr. Barbara Smolnikar
predsednica nadzornega sveta

7 MNENJE POOBLAŠČENEGA AKTUARJA

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 kapitalске ustreznosti družbe Skupna pokojninska družba d.d., Ljubljana, na dan 31.12.2018.

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:

- Pokojninska družba vodi primerne evidence za namene vrednotenja obveznosti iz pokojninskih zavarovanj.
- 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 pokojninskih zavarovanj ali v povezavi z njimi.
- Pokojninska družba na dan 31.12.2018 izpolnjuje zahteve kapitalске ustreznosti.

Maribor, 26.03.2019

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

8 POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA



POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Lastnikom gospodarske družbe Skupna pokojninska družba d.d.

Mnenje

Revidirali smo računovodske izkaze gospodarske družbe Skupna pokojninska družba d.d. (v nadaljevanju »družba«), ki vključujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2018 ter izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju so priloženi računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega položaja družbe Skupna pokojninska družba d.d. na dan 31. decembra 2018 ter njenega poslovnega izida in 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 družbe 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 ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali kako drugače zgledata 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 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, revizijske komisije in nadzornega sveta 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 družbe, odgovorno za oceno njene 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 družbo likvidirati ali zaustaviti poslovanje, ali če nima druge možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

Revizijska komisija in nadzorni svet sta odgovorna za nadzor nad pripravo računovodskih izkazov.



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, pomembnimi 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 družbe, 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;
- Revizijsko komisijo in nadzorni svet 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 2019


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


Simon Podvinski
Pooblaščen revizor

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

9 DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR

9.1 Sklep o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic

Skupna d.d., Ljubljana
 BILANCA STANJA na dan 31. 12. 2018

	31.12.2018	1.1.2018	31.12.2017	Indeks
SREDSTVA (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J+K+L+M)	324.144.849	312.289.422	312.382.078	103,80
A. Neopredmetena sredstva	117.203	93.915	93.915	124,80
B. Opredmetena osnovna sredstva	105.755	132.134	132.134	80,04
C. Nekratkoročna sredstva namenjena za prodajo	0	0	0	/
D. Odložene terjatve za davek	0	0	0	/
E. Naložbene nepremičnine	0	0	0	/
F. Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah, od tega	611.768	708.236	708.236	86,38
- obračunane z uporabo kapitalske metode	611.768	708.236	708.236	86,38
G.a. Finančne naložbe:	0	0	16.851.771	/
- v posojila in depozite	0	0	/	/
- v posesti do zapadlosti	0	0	/	/
- razpoložljive za prodajo	0	0	/	/
- vrednotene po pošteni vrednosti	0	0	/	/
G.b. Finančne naložbe:	17.164.533	16.847.598	0	101,88
- vrednotene po odplačni vrednosti	1.105.813	918.226	0	120,43
- vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	15.273.578	15.633.851	0	97,70
- vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	785.142	295.521	0	265,68
H. Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	0	/
I. Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen na pozavarovalnice in sozavarovanje	0	0	0	/
J. Sredstva iz finančnih pogodb	303.615.267	288.970.872	289.059.356	105,07
K. Terjatve	344.501	2.933.276	2.933.276	11,74
1. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	246	246	246	100,00
2. Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	0	0	0	/
3. Terjatve za odmerjeni davek	0	0	0	/
4. Druge terjatve	344.255	2.933.030	2.933.030	11,74
L. Druga sredstva	14.188	14.337	14.337	98,96
M. Denar in denarni ustrezniki	2.171.634	2.589.052	2.589.052	83,88
N. Zunajbilančne postavke	0	0	0	/
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	324.144.849	312.289.422	312.382.078	103,80
A. Kapital	17.119.572	17.616.112	17.620.283	97,18
1. Osnovni kapital	6.750.764	6.750.764	6.750.764	100,00
2. Kapitalske rezerve	590.920	590.920	590.920	100,00
3. Rezerve iz dobička	932.346	932.346	932.346	100,00
4. Presežek iz prevrednotenja	105.336	752.547	772.641	14,00
5. Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po pošteni vrednosti	0	0	0	/
6. Zadržani čisti poslovni izid	8.561.110	7.680.700	7.664.778	111,46
7. Čisti poslovni izid poslovnega leta	179.096	908.835	908.835	19,71
B. Podrejene obveznosti	0	0	0	/
C. Zavarovalno-tehnične rezervacije	0	25.316	25.316	/
1. Prenosne premije	0	0	0	/
2. Zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja	0	0	0	/
3. Škodne rezervacije	0	0	0	/
4. Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	0	25.316	25.316	/
D. Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	0	/
E. Druge rezervacije	1.911.270	5.222.587	5.222.587	36,60
F. Obveznosti vezane na nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo	0	0	0	/
G. Odložene obveznosti za davek	0	0	0	/
H. Obveznosti iz finančnih pogodb	303.615.267	288.970.872	289.059.356	105,07
I. Druge finančne obveznosti	0	0	0	/
J. Obveznosti iz poslovanja	0	0	0	/
K. Ostale obveznosti	1.498.740	454.536	454.536	329,73
L. Zunajbilančne postavke	0	0	0	/

Skupna d.d., Ljubljana

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA za obdobje 1. 1. do 31. 12. 2018

	2018	2017	Indeks
A. ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	0	0	/
B. PRIHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE, od tega	0	0	/
- dobiček iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunan z uporabo kapitalske metode	0	0	/
C. PRIHODKI OD NALOŽB, od tega	306.468	533.027	57,50
-prihodki od obresti, izračunani z uporabo metode efektivnih obrestnih mer	274.040	306.729	89,34
-dobički, ki izhajajo iz razlike med odplačno vrednostjo finančnega sredstva in njegovo pošteno vrednostjo na datum prerazvrstitve	0	0	/
-dobički, pripoznani v drugem vseobsegajočem donosu, preneseni v izkaz poslovnega izida zaradi prerazvrstitve	0	0	/
-dobički pri odtujitvah naložb	5.206	203.632	2,56
D. DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega	3.548.366	3.492.412	101,60
- prihodki od provizij	3.390.735	3.204.585	105,81
E. DRUGI PRIHODKI	1.500	1.158	129,53
F. ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	0	0	/
G. SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	-25.316	-13.181	192,06
H. SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJA	0	0	/
I. SPREMEMBE OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB	0	0	/
J. ODHODKI ZA BONUŠE IN POPUSTE	0	0	/
K. OBRATOVALNI STROŠKI, od tega	2.849.526	2.859.098	99,67
- stroški pridobivanja zavarovanj	104.674	62.018	168,78
L. ODHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE, od tega	96.468	56.656	170,27
- izguba iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunana z uporabo kapitalske metode	96.468	56.656	170,27
M. ODHODKI NALOŽB, od tega	89.796	87.129	103,06
- oslabitve finančnih sredstev	0	0	/
-izgube, ki izhajajo iz razlike med odplačno vrednostjo finančnega sredstva in njegovo pošteno vrednostjo na datum prerazvrstitve	0	0	/
-izgube, pripoznane v drugem vseobsegajočem donosu, prenesene v izkaz poslovnega izida zaradi prerazvrstitve	0	0	/
-izgube pri odtujitvah naložb	38.073	84.448	45,08
N. DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI, od tega:	615.919	128.061	480,96
O. DRUGI ODHODKI	213	0	/
-odhodki financiranja	0	0	/
P. POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	179.096	908.835	19,71
R. DAVEK OD DOHODKA	0	0	
S. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA	179.096	908.835	19,71
Osnovni čisti dobiček/izguba na delnico	6	28	21,43
Popravljeni čisti dobiček/izguba na delnico	6	28	21,43

Skupna d.d., Ljubljana

IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA za obdobje 1. 1. do 31. 12. 2018

1.3. IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA	2018	2017	Indeks
I. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	179.096	908.835	19,71
II. DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI (a + b)	-675.636	187.952	-359,47
a) Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid (1+2+3+4+5+6)	0	0	/
1. Čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja neopredmetenih sredstev	0	0	/
2. Čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja opredmetenih osnovnih sredstev	0	0	/
3. Aktuarski čisti dobički/izgube v zvezi s pokojninskimi načrti z določenimi zaslučki	0	0	/
4. Pripadajoči čisti dobički/izgube v zvezi z naložbami v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunanih po kapitalski metodi	0	0	/
5. Druge postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	0	0	/
6. Davek od postavk, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	0	0	/
b) Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid (1+2+3+4+5)	-675.636	187.952	-359,47
1.a. Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	0	187.952	/
1.1. Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja	0	300.598	/
1.2. Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid	0	-112.647	/
1.3. Druge prerazvrstitve	0	0	/
1.b. Čisti dobički/izgube, pripoznane v presežku iz prevrednotenja, v zvezi s finančnimi naložbami, merjenimi po pošteni vrednosti preko izkaza drugega vseobsegajočega donosa	-675.636	0	/
2. Čisti dobički/izgube, ki izvirajo iz varovanja denarnih tokov pred tveganjem (uspešni del varovanja)	0	0	/
2.1. Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja	0	0	/
2.2. Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid	0	0	/
2.3. Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja k začetni knjigovodski vrednosti varovane postavke	0	0	/
3. Pripadajoči čisti dobički/izgube v zvezi z naložbami v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunanih po kapitalski metodi	0	0	/
4. Druge postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	0	0	/
5. Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	0	0	/
III. VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI (I + II)	-496.540	1.096.787	-45,27

9.2 Sklep o letnem poročilu in medletnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad, ter skupine kritnih skladov

9.2.1 Skupina kritnih skladov življenjskega cikla Skupni pokojninski sklad

Zbirna bilanca stanja

v EUR	31.12.2018	1.1.2018	31.12.2017	Indeks **
I. SREDSTVA *	303.615.267	288.970.872	289.059.356	105,07
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	0	/
1. Naložbene nepremičnine	0	0	0	/
2. Druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	0	/
B. Finančne naložbe	288.133.476	271.874.298	271.962.782	105,98
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega	28.263.239	39.564.259	0	71,44
- posojila in depoziti	8.000.000	4.008.431	0	199,58
- dolžniški vrednostni papirji	20.263.239	39.564.259	0	51,22
1a. v posesti do zapadlosti, od tega:	0	0	39.652.743	/
- posojila in depoziti	0	0	4.008.431	/
- dolžniški vrednostni papirji	0	0	35.644.312	/
2. merjene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa, od tega	0	0	0	/
- dolžniški vrednostni papirji	0	0	0	/
- lastniški vrednostni papirji	0	0	0	/
2a. razpoložljive za prodajo, od tega:	0	0	0	/
- dolžniški vrednostni papirji	0	0	0	/
- lastniški vrednostni papirji	0	0	0	/
3. vrednotene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, od tega	259.870.237	232.310.039	232.310.039	111,86
- dolžniški vrednostni papirji	202.367.761	174.952.035	174.952.035	115,67
- lastniški vrednostni papirji	57.502.476	3.937.579	3.937.579	1.460,35
C. Terjatve *	525.164	519.236	519.236	101,14
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zjamčenega donosa	157	0	0	/
2. Druge terjatve *	525.007	519.236	519.236	101,11
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki *	14.956.627	16.577.337	16.577.337	90,22
E. Druga sredstva	0	0	0	/
F. Zunajbilančna sredstva	2.111.809	0	0	/
1. Iz naslova izvedenih finančnih inštrumentov	0	0	0	/
2. Druga zunajbilančna sredstva	2.111.809	0	0	/
II. OBVEZNOSTI *	303.615.267	288.970.872	289.059.356	105,07
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	302.731.540	288.075.538	288.164.022	105,09
1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije	0	0	0	/
2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada, od tega:	0	0	0	/
- presežek iz prevrednotenja	0	0	0	/
3. Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP), od tega	302.731.540	288.075.538	288.164.022	105,09
- presežek iz prevrednotenja	0	0	0	/
B. Finančne obveznosti	0	0	0	/
C. Poslovne obveznosti *	883.727	895.333	895.333	98,70
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0	0	/
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada *	293.104	283.724	283.724	103,31
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	584.865	605.885	605.885	96,53
4. Druge poslovne obveznosti *	5.758	5.724	5.724	100,59
D. Druge obveznosti	0	0	0	/
F. Zunajbilančne obveznosti	2.111.809	0	0	/
1. Iz naslova izvedenih finančnih inštrumentov	0	0	0	/
2. Iz naslova danih jamstev	0	0	0	/
3. Druge zunajbilančne obveznosti	2.111.809	0	0	/

* Zbirna bilanca stanja Skupnega pokojninskega sklada je v vseh postavkah, razen pri drugih terjativah 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.

** Indeksi so izračunani glede na stanje 1. 1. 2018

Zbirni izkaz poslovnega izida

	2018	2017	Indeks
I. Finančni prihodki	8.355.619	12.840.571	65,07
1. Prihodki od dividend in deležev	255.116	242.808	105,07
2. Prihodki od obresti	7.058.566	7.047.230	100,16
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	10.887	42.208	25,79
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	732.805	5.215.294	14,05
5. Drugi finančni prihodki	298.245	293.031	101,78
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin	0	0	/
1. Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem	0	0	/
2. Dobički pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	0	/
3. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0	/
III. Finančni odhodki	10.109.892	3.384.198	298,74
1. Odhodki za obresti	0	0	/
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	64.712	71.319	90,74
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaza poslovnega izida	10.045.180	3.312.879	303,22
4. Drugi finančni odhodki	0	0	/
IV. Odhodki naložbenih nepremičnin	0	0	/
1. Odhodki v zvezi z upravljanjem in oddajanjem naložbenih nepremičnin	0	0	/
2. Izgube pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	0	/
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0	/
V. Rezultat iz naložbenja (I. + II. – III. – IV.)	-1.754.273	9.456.373	-18,55
VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	323	16	2.018,75
VII. Drugi prihodki	0	0	/
VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem	3.123.824	2.898.160	107,79
1. Provizija za upravljanje	2.950.737	2.741.455	107,63
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	66.361	66.188	100,26
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem	0	0	/
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada	38.633	28.236	136,82
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	14.342	13.222	108,47
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	53.751	49.058	109,57
IX. Drugi odhodki	0	0	/
X. Čisti poslovni izid, namenjen zavarovancem (V. + VI. + VII. – VIII. – IX.)	-4.877.774	6.558.230	-74,38

9.2.2 Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zjamčenim donosom

Bilanca stanja

v EUR	31.12.2018	1.1.2018	31.12.2017	Indeks *
I. SREDSTVA	283.744.476	275.238.385	275.326.869	103,09
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	0	/
1. Naložbene nepremičnine	0	0	0	/
2. Druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	0	/
B. Finančne naložbe	270.075.264	258.676.767	258.765.251	104,41
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega	28.263.239	39.564.259	0	71,44
- posojila in depoziti	8.000.000	4.008.431	0	199,58
- dolžniški vrednostni papirji	20.263.239	35.555.828	0	56,99
1a. v posesti do zapadlosti, od tega:	0	0	39.652.743	/
- posojila in depoziti	0	0	4.008.431	/
- dolžniški vrednostni papirji	0	0	35.644.312	/
2. merjene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa, od tega	0	0	0	/
- dolžniški vrednostni papirji	0	0	0	/
- lastniški vrednostni papirji	0	0	0	/
2a. razpoložljive za prodajo, od tega:	0	0	0	/
- dolžniški vrednostni papirji	0	0	0	/
- lastniški vrednostni papirji	0	0	0	/
3. vrednotene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, od tega	241.812.025	219.112.508	219.112.508	110,36
- dolžniški vrednostni papirji	196.090.278	170.612.594	170.612.594	114,93
- lastniški vrednostni papirji	45.721.747	48.499.914	48.499.914	94,27
C. Terjatve	3.002.327	3.206.439	3.206.439	93,63
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zjamčenega donosa	157	0	0	/
2. Druge terjatve	3.002.170	3.206.439	3.206.439	93,63
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	10.666.885	13.355.179	13.355.179	79,87
E. Druga sredstva	0	0	0	/
F. Zunajbilančna sredstva	2.111.809	0	0	/
1. Iz naslova izvedenih finančnih inštrumentov	0	0	0	/
2. Druga zunajbilančna sredstva	2.111.809	0	0	/
II. OBVEZNOSTI	283.744.476	275.238.385	275.326.869	103,09
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	282.878.091	274.274.063	274.362.547	103,14
1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije	0	0	0	/
2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada, od tega:	0	0	0	/
- presežek iz prevrednotenja	0	0	0	/
3. Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP), od tega:	282.878.091	274.274.063	274.362.547	103,14
- presežek iz prevrednotenja	0	0	0	/
B. Finančne obveznosti	0	0	0	/
C. Poslovne obveznosti	866.385	964.322	964.322	89,84
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0	0	/
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	268.857	266.761	266.761	100,79
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	577.620	605.885	605.885	95,33
4. Druge poslovne obveznosti	19.908	91.676	91.676	21,72
D. Druge obveznosti	0	0	0	/
F. Zunajbilančne obveznosti	2.111.809	0	0	/
1. Iz naslova izvedenih finančnih inštrumentov	0	0	0	/
2. Iz naslova danih jamstev	0	0	0	/
3. Druge zunajbilančne obveznosti	2.111.809	0	0	/

* Indeksi so izračunani glede na stanje 1. 1. 2018

Izkaz poslovnega izida

	2018	2017	Indeks
I. Finančni prihodki	7.698.854	11.787.285	65,31
1. Prihodki od dividend in deležev	165.251	204.177	80,93
2. Prihodki od obresti	6.926.417	6.968.893	99,39
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	1.950	40.739	4,79
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	338.499	4.306.944	7,86
5. Drugi finančni prihodki	266.737	266.532	100,08
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin	0	0	/
1. Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem	0	0	/
2. Dobički pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	0	/
3. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0	/
III. Finančni odhodki	8.220.016	3.095.989	265,51
1. Odhodki za obresti	0	0	/
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	48.941	68.660	71,28
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaza poslovnega izida	8.171.075	3.027.329	269,91
4. Drugi finančni odhodki	0	0	/
IV. Odhodki naložbenih nepremičnin	0	0	/
1. Odhodki v zvezi z upravljanjem in oddajanjem naložbenih nepremičnin	0	0	/
2. Izgube pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	0	/
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0	/
V. Rezultat iz naložbenja (I. + II. – III. – IV.)	-521.162	8.691.297	-6,00
VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	323	16	2.018,75
VII. Drugi prihodki	0	0	/
VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem	2.916.122	2.767.992	105,35
1. Provizija za upravljanje	2.772.422	2.628.736	105,47
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	62.358	63.477	98,24
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem	0	0	/
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada	35.704	27.122	131,64
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	2.021	6.907	29,26
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	43.617	41.750	104,47
IX. Drugi odhodki	0	0	/
X. Čisti poslovni izid, namenjen zavarovancem (V. + VI. + VII. – VIII. – IX.)	-3.436.961	5.923.321	-58,02

9.2.3 Mešani Skupni pokojninski sklad

Bilanca stanja

v EUR	31.12.2018	31.12.2017 *	Indeks
I. SREDSTVA	12.596.398	9.036.247	139,40
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	/
1. Naložbene nepremičnine	0	0	/
2. Druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	/
B. Finančne naložbe	11.547.725	8.671.997	133,16
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega	0	0	/
- posojila in depoziti	0	0	/
- dolžniški vrednostni papirji	0	0	/
1a. v posesti do zapadlosti, od tega:	0	0	/
-posojila in depoziti	0	0	/
- dolžniški vrednostni papirji	0	0	/
2. merjene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa, od tega	0	0	/
- dolžniški vrednostni papirji	0	0	/
- lastniški vrednostni papirji	0	0	/
2a. razpoložljive za prodajo, od tega:	0	0	/
- dolžniški vrednostni papirji	0	0	/
- lastniški vrednostni papirji	0	0	/
3. vrednotene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, od tega	11.547.725	8.671.997	133,16
- dolžniški vrednostni papirji	4.916.247	3.433.989	143,16
- lastniški vrednostni papirji	6.631.478	5.238.008	126,6
C. Terjatve	306.895	275.260	111,49
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zjamčenega donosa	0	0	/
2. Druge terjatve	306.895	275.260	111,49
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	741.778	88.990	833,55
E. Druga sredstva	0	0	/
F. Zunajbilančna sredstva	0	0	/
1. Iz naslova izvedenih finančnih instrumentov	0	0	/
2. Druga zunajbilančna sredstva	0	0	/
II. OBVEZNOSTI *	12.596.398	9.036.247	139,40
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	12.549.981	8.989.307	139,61
1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije	0	0	/
2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada , od tega:	0	0	/
-presežek iz prevrednotenja	0	0	/
3. Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP), od tega:	12.549.981	8.989.307	139,61
-presežek iz prevrednotenja	0	0	/
B. Finančne obveznosti	0	0	/
C. Poslovne obveznosti	46.417	46.940	98,89
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0	/
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	14.537	10.205	142,45
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	2.575	0	/
4. Druge poslovne obveznosti	29.305	36.735	79,77
D. Druge obveznosti	0	0	/
F. Zunajbilančne obveznosti	0	0	/
1. Iz naslova izvedenih finančnih instrumentov	0	0	/
2. Iz naslova danih jamstev	0	0	/
3. Druge zunajbilančne obveznosti	0	0	/

*Prehod na MSRP 9 s 1. 1. 2018 ni imel učinkov na Mešanem Skupnem pokojninskem skladu, zato so podatki bilance stanja enaki 31. 12. 2017

Izkaz poslovnega izida

	2018	2017	Indeks
I. Finančni prihodki	381.828	626.994	60,90
1. Prihodki od dividend in deležev	45.577	18.393	247,80
2. Prihodki od obresti	103.492	62.433	165,76
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	5.080	498	1.020,08
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	207.243	528.032	39,25
5. Drugi finančni prihodki	20.436	17.639	115,86
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin	0	0	/
1. Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem	0	0	/
2. Dobički pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	0	/
3. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0	/
III. Finančni odhodki	1.087.297	170.074	639,31
1. Odhodki za obresti	0	0	/
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	9.931	2.063	481,39
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaza poslovnega izida	1.077.366	168.011	641,25
4. Drugi finančni odhodki	0	0	/
IV. Odhodki naložbenih nepremičnin	0	0	/
1. Odhodki v zvezi z upravljanjem in oddajanjem naložbenih nepremičnin	0	0	/
2. Izgube pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	0	/
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0	/
V. Rezultat iz naložbenja (I. + II. – III. – IV.)	-705.469	456.920	-154,40
VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	0	0	/
VII. Drugi prihodki	0	0	/
VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem	130.933	85.160	153,75
1. Provizija za upravljanje	114.838	75.494	152,12
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	2.579	1.817	141,94
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem	0	0	/
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada	1.168	607	192,42
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	6.857	3.429	199,97
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	5.491	3.813	144,01
IX. Drugi odhodki	0	0	/
X. Čisti poslovni izid, namenjen zavarovancem (V. + VI. + VII. – VIII. – IX.)	-836.402	371.760	-224,98

9.2.4 Delniški Skupni pokojninski sklad

Bilanca stanja

v EUR	31.12.2018	31.12.2017	Indeks
I. SREDSTVA	7.341.569	4.876.725	150,54
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	/
1. Naložbene nepremičnine	0	0	/
2. Druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	/
B. Finančne naložbe	6.510.487	4.525.535	143,86
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega	0	0	/
- posojila in depoziti	0	0	/
- dolžniški vrednostni papirji	0	0	/
1a. v posesti do zapadlosti, od tega:	0	0	/
- posojila in depoziti	0	0	/
- dolžniški vrednostni papirji	0	0	/
2. merjene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa, od tega	0	0	/
- dolžniški vrednostni papirji	0	0	/
- lastniški vrednostni papirji	0	0	/
2a. razpoložljive za prodajo, od tega:	0	0	/
- dolžniški vrednostni papirji	0	0	/
- lastniški vrednostni papirji	0	0	/
3. merjene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, od tega	6.510.487	4.525.535	143,86
- dolžniški vrednostni papirji	1.361.236	905.452	150,34
- lastniški vrednostni papirji	5.149.251	3.620.083	142,24
C. Terjatve	303.054	255.667	118,53
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	0	0	/
2. Druge terjatve	303.054	255.667	118,53
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	528.028	95.523	552,78
E. Druga sredstva	0	0	/
F. Zunajbilančna sredstva	0	0	/
1. Iz naslova izvedenih finančnih instrumentov	0	0	/
2. Druga zunajbilančna sredstva	0	0	/
II. OBVEZNOSTI *	7.341.569	4.876.725	150,54
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	7.303.468	4.812.168	151,77
1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije	0	0	/
2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada, od tega:	0	0	/
- presežek iz prevrednotenja	0	0	/
3. Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP), od tega:	7.303.468	4.812.168	151,77
- presežek iz prevrednotenja	0	0	/
B. Finančne obveznosti	0	0	/
C. Poslovne obveznosti	38.101	64.557	59,02
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0	/
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	9.710	6.759	143,66
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	4.670	0	/
4. Druge poslovne obveznosti	23.721	57.798	41,04
D. Druge obveznosti	0	0	/
F. Zunajbilančne obveznosti	0	0	/
1. Iz naslova izvedenih finančnih instrumentov	0	0	/
2. Iz naslova danih jamstev	0	0	/
3. Druge zunajbilančne obveznosti	0	0	/

*Prehod na MSRP 9 s 1. 1. 2018 ni imel učinkov na Delniškem Skupnem pokojninskem skladu, zato so podatki bilance stanja enaki 31. 12. 2017

Izkaz poslovnega izida

	2018	2017	Indeks
I. Finančni prihodki	274.937	426.292	64,49
1. Prihodki od dividend in deležev	44.288	20.238	218,84
2. Prihodki od obresti	28.657	15.905	180,18
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	3.857	971	397,22
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	187.063	380.319	49,19
5. Drugi finančni prihodki	11.072	8.859	124,98
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin	0	0	/
1. Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem	0	0	/
2. Dobički pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	0	/
3. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0	/
III. Finančni odhodki	802.579	118.135	679,37
1. Odhodki za obresti	0	0	/
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	5.840	595	981,51
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaza poslovnega izida	796.739	117.540	677,84
4. Drugi finančni odhodki	0	0	/
IV. Odhodki naložbenih nepremičnin	0	0	/
1. Odhodki v zvezi z upravljanjem in oddajanjem naložbenih nepremičnin	0	0	/
2. Izgube pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	0	/
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0	/
V. Rezultat iz naložbenja (I. + II. – III. – IV.)	-527.642	308.157	-171,23
VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	0	0	/
VII. Drugi prihodki	0	0	/
VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem	76.769	45.008	170,57
1. Provizija za upravljanje	63.477	37.225	170,52
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	1.424	895	159,11
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem	0	0	/
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada	1.761	507	347,34
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	5.464	2.886	189,33
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	4.643	3.495	132,85
IX. Drugi odhodki	0	0	/
X. Čisti poslovni izid, namenjen zavarovancem (V. + VI. + VII. – VIII. – IX.)	-604.411	263.149	-229,68