



SKUPNA

POKOJNINSKA DRUŽBA d.d.

Član skupine  **triglav**

SKUPNA POKOJNINSKA DRUŽBA D.D., LJUBLJANA

REVIDIRANO LETNO POROČILO 2015

Ljubljana, 5. aprila 2016

KAZALO

1 POSLOVNO POROČILO	1
1.1 POMEMBNEJŠI PODATKI O DRUŽBI.....	1
1.2 STANJE NA TRGU DODATNIH POKOJNINSKIH ZAVAROVANJ	2
1.3 POSLOVANJE KRITNIH SKLADOV	9
1.4 POSLOVANJE DRUŽBE.....	11
1.5 POGLED NAPREJ	13
1.6 DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	14
2 IZBRANI KAZALNIKI POSLOVANJA	15
3 IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE	18
4 RAČUNOVODSKO POROČILO	19
4.1 IZKAZI.....	19
4.1.1 IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA	19
4.1.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA.....	20
4.1.3 IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA	21
4.1.4 IZKAZ DENARNIH TOKOV	22
4.1.5 IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA	23
4.2 POJASNILA	25
4.2.1 SPLOŠNI PODATKI O DRUŽBI	25
4.2.2 POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE	27
4.2.3 OBVLADOVANJE TVEGANJ.....	41
4.2.4 POJASNILA K IZKAZOM	52
4.2.4.1 POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA	52
4.2.4.1 POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA.....	64
4.2.4.2 POJASNILA K IZKAZU DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA	72
4.3 PRIKAZ BILANČNEGA DOBIČKA	73
4.4 RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI	74
4.5 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA.....	75
5 IZJAVA NADZORNEGA SVETA	77
6 MNENJE POOBLAŠČENEGA AKTUARJA	79
7 POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA	81
8 DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AZN (SKLEP SKL 2009)	83
8.1 BILANCA STANJA	83
8.2 IZKAZ CELOTNEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA	87

KAZALO TABEL

Tabela 1: Sredstva zavarovancev razdeljena po različnih oblikah dodatnega pokojninskega zavarovanja.....	3
Tabela 2: Sprememba zbranih sredstev v letu 2015.....	3
Tabela 3: Sredstva zavarovancev razdeljena po ponudnikih PDPZ.....	4
Tabela 4: Donosi državnih obveznic ob koncu leta 2015.....	5
Tabela 5: Vrednosti indeksov v letu 2015.....	6
Tabela 6: Donosi Skupne pokojninske družbe v preteklih petih letih.....	10
Tabela 7: Struktura naložb kritnih skladov	11
Tabela 8: Finančni rezultat družbe	11
Tabela 9: Lastna sredstva: Struktura naložb.....	13
Tabela 10: Izbrani kazalniki poslovanja.....	15
Tabela 11: Struktura lastništva na dan 31. 12. 2015.....	25
Tabela 12: Amortizacijske stopnje neopredmetenih dolgoročnih sredstev	33

Tabela 13: Amortizacijske stopnje opredmetenih osnovnih sredstev	34
Tabela 14: Sredstva	42
Tabela 15: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos	42
Tabela 16: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v zneskih	43
Tabela 17: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2015	43
Tabela 18: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2014	43
Tabela 19: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – skupaj – v 2015.....	44
Tabela 20: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – skupaj – v 2014.....	44
Tabela 21: Valutna struktura sredstev	44
Tabela 22: Valutna struktura sredstev v zneskih	45
Tabela 23: Geografska struktura sredstev	45
Tabela 24: Geografska struktura sredstev v zneskih	45
Tabela 25: Delež rezerv v matematičnih rezervacijah skladov	46
Tabela 26: Naložbe v posesti do zapadlosti in njihova tržna vrednost.....	46
Tabela 27: Delež naložb v posesti do zapadlosti.....	47
Tabela 28: Struktura sredstev glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2015 v deležih	47
Tabela 29: Struktura sredstev glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2014 v deležih	47
Tabela 30: Struktura sredstev glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2015 v zneskih	48
Tabela 31: Struktura sredstev glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2014 v zneskih	48
Tabela 32: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti kritnih skladov za leto 2015	49
Tabela 33: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti kritnih skladov za leto 2014	49
Tabela 34: Struktura zapadlosti naložb in obveznosti lastnih virov za leto 2015	50
Tabela 35: Struktura zapadlosti naložb in obveznosti lastnih virov za leto 2014	50
Tabela 36: Sprememba vrednosti portfelja glede na spremembo tržnih cen na dan 31. 12. 2015	50
Tabela 37: Sprememba vrednosti portfelja glede na spremembo tržnih cen na dan 31. 12. 2014	51
Tabela 38: Kapitalska ustreznost.....	52
Tabela 39: Gibanje neopredmetenih osnovnih sredstev v letu 2015.....	52
Tabela 40: Gibanje neopredmetenih osnovnih sredstev v letu 2014.....	53
Tabela 41: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2015.....	53
Tabela 42: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2014.....	53
Tabela 43: Finančne naložbe	54
Tabela 44: Finančne naložbe po vrsti.....	54
Tabela 45: Finančne naložbe po razvrstitvi.....	55
Tabela 46: Depoziti in potrdila o vlogah.....	56
Tabela 47: Finančne naložbe v posesti do zapadlosti.....	56
Tabela 48: Hierarhija poštene vrednosti finančnih naložb, v posesti do zapadlosti	57
Tabela 49: Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo - družba	57
Tabela 50: Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo - kritna sklada.....	57
Tabela 51: Hierarhija poštene vrednosti finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo	57
Tabela 52: Finančne naložbe po poštenu vrednosti.....	58
Tabela 53: Hierarhija vrednotenja finančnih naložb po poštenu vrednosti	58
Tabela 54: Terjatve in druga sredstva	58
Tabela 55: Interna razmerja med družbo in kritnima skladoma - terjatve.....	58
Tabela 56: Denar in denarni ustrezniki	59
Tabela 57: Sestava kapitala	59
Tabela 58: Rezerve družbe	60
Tabela 59: Presežek iz prevrednotenja	60
Tabela 60: Pregled obveznosti	61
Tabela 61: Interna razmerja med družbo in kritnima skladoma - obveznosti	62
Tabela 62: Zavarovalno-tehnične rezervacije	62
Tabela 63: Matematične rezervacije za zajamčen donos in donos nad zajamčenim	62
Tabela 64: Matematične rezervacije - oblikovanje	63
Tabela 65: Druge rezervacije	64
Tabela 66: Poslovne in druge obveznosti.....	64
Tabela 67: Prihodki iz poslovanja	65

Tabela 68: Čisti obratovalni stroški.....	65
Tabela 69: Amortizacija.....	65
Tabela 70: Stroški dela.....	66
Tabela 71: Ostali obratovalni stroški.....	66
Tabela 72: Stroški, povezani z revizijo	66
Tabela 73: Stroški oblikovanja zavarovalno-tehničnih rezervacij	67
Tabela 74: Drugi prihodki	68
Tabela 75: Drugi odhodki.....	68
Tabela 76: Prihodki naložb.....	69
Tabela 77: Prihodki od obresti glede na razvrstitev naložb.....	69
Tabela 78: Prihodki od dividend	70
Tabela 79: Dobički pri odtujitvah naložb.....	70
Tabela 80: Prihodki naložb po poštenu vrednosti - Kritna sklada.....	70
Tabela 81: Prihodki naložb, razpoložljivih za prodajo - Družba.....	70
Tabela 82: Odhodki naložb	71
Tabela 83: Odhodki naložb glede na razvrstitev	71
Tabela 84: Odhodki naložb, razpoložljivih za prodajo - Družba	71
Tabela 85: Odhodki naložb po poštenu vrednosti – Kritna sklada.....	72
Tabela 86: Neto učinki prihodkov in odhodkov naložb	72
Tabela 87: Neto učinki pri prodaji naložb, razpoložljivih za prodajo - Družba.....	72
Tabela 88: Neto učinki pri prodaji naložb po poštenu vrednosti skozi poslovni izid – Kritna sklada ...	72
Tabela 89: Dobički in izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja zaradi ponovne izmere	73
Tabela 90: Prenos dobičkov in izgub iz presežka iz prevrednotenja zaradi odtujitev v izkaz poslovnega izida.....	73
Tabela 91: Prikaz bilančnega dobička.....	73
Tabela 92: Stanja depozitov in denarnih sredstev pri povezanih bankah.....	74
Tabela 93: Prihodki naložb od poslov s povezanimi osebami.....	74
Tabela 94: Stroški dela uprave, nadzornega sveta in revizijske komisije	75

KAZALO SLIK

Slika 1: Organigram družbe	2
Slika 2: Gibanje vrednosti kritnih skladov od leta 2000 do leta 2015.....	10

1 POSLOVNO POROČILO

1.1 POMEMBNEJŠI PODATKI O DRUŽBI

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

- zbiranje premij prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja
- upravljanje s premoženjem
- izplačevanje pokojninske rente
- upravljanje z zaprtimi in odprtimi vzajemnimi pokojninskimi skladi.

Osnovni kapital družbe na dan 31. 12. 2015 znaša 6.750.763,80 evrov in je razdeljen na 32.355 kosovnih delnic, od katerih ima vsaka enak delež in pripadajoči znesek v osnovnem kapitalu.

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

Skrajšana firma družbe: Skupna d.d., Ljubljana

Sedež družbe: Trg republike 3, Ljubljana, Slovenija

Matična številka družbe: 1584774

Davčna številka družbe: 17849942

Šifra dejavnosti družbe: 65.300, dejavnost pokojninskih skladov

Pooblaščenec aktuar družbe: Liljan Belšak

Notranji revizor: Milan Verk

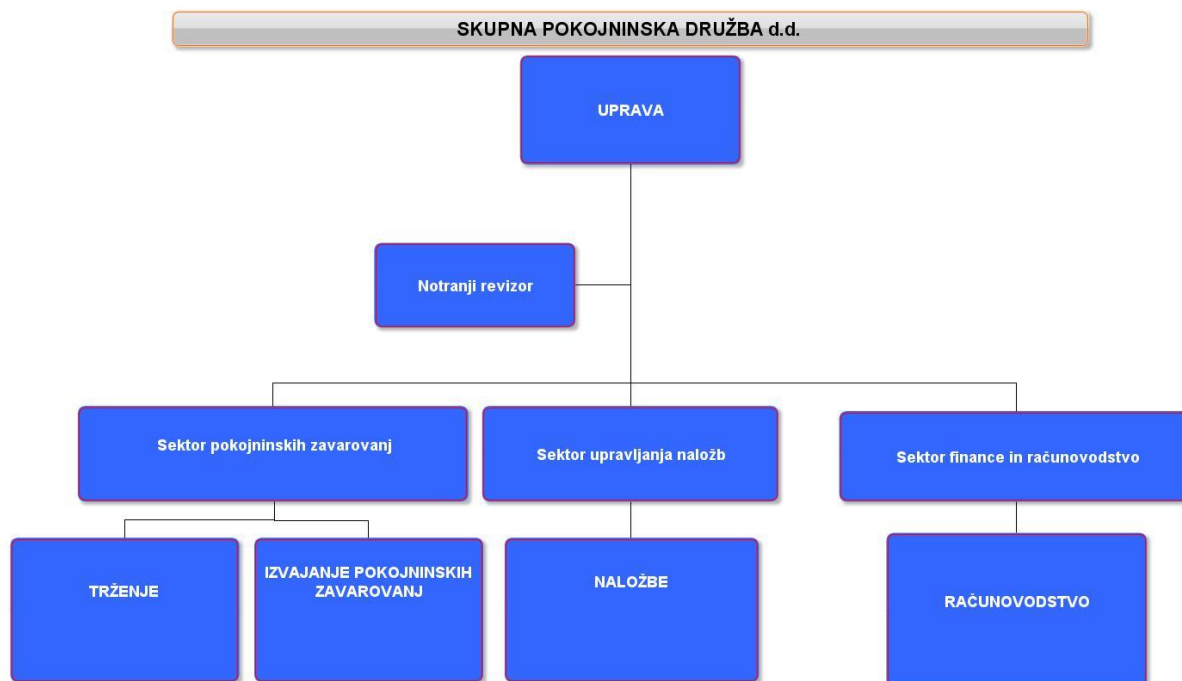
Družba je od Agencije za zavarovalni nadzor pridobila dovoljenje za izločitev poslov vodenja osebnih računov zavarovancev in dela računovodske funkcije.

Družba upravlja dva kritna sklada, Kritni sklad (po pokojninskih načrtih PN-SK-01 in PN-SK-02) in sklad KS PN-SK-03 (po pokojninskem načrtu PN-SK-03).

Organizacijsko družba posluje pod vodstvom dvočlanske uprave v okviru področij trženja, financ in računovodstva, upravljanja naložb, vodenja osebnih računov zavarovancev ter notranje revizije. Na dan 31. 12. 2015 je bilo 18 (lani 15) zaposlenih, 3 (enako kot leto prej) z magistrsko, 12 (lani 9) z univerzitetno in visoko strokovno izobrazbo, 2 (enako kot leto prej) z višjo in 1 (enako kot leto prej) s srednješolsko izobrazbo.

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

Slika 1: Organigram družbe



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

1.2 STANJE NA TRGU DODATNIH POKOJNINSKIH ZAVAROVANJ

Na dan 31.12.2015 so imeli vsi zavarovanci v okviru obveznega in prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja zbranih 2.646,2 mio EUR sredstev, od tega v okviru obveznega zavarovanja 672,1 mio EUR, v okviru prostovoljnega zavarovanja pa 1.974,2 mio EUR. Podatki o zbranih sredstvih so pridobljeni iz spletnih strani družb oziroma neposredno od izvajalcev, saj v medijih oziroma s strani regulatorjev podatki še niso bili objavljeni. Skoraj polovica zbranih sredstev se nanaša na prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje, po četrtno 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	2014		2015	
	ZBRANA SREDSTVA (mio EUR)	DELEŽ	ZBRANA SREDSTVA (mio EUR)	DELEŽ
DPZ (prostovoljno)	1.216,5	48,32%	1.279,7	48,36%
DPZ (javni uslužbenci)	676,7	26,88%	694,5	26,24%
Obvezno DPZ	624,6	24,81%	672,1	25,40%
SKUPAJ	2.517,8	100,00%	2.646,2	100,00%

Kot je razvidno iz spodnje tabele se je skupna vrednost sredstev vseh zavarovancev povečala. Najbolj se je absolutno povečal obseg zbranih sredstev prostovoljnih zavarovancev, relativno pa sredstva zavarovancev obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja.

Tabela 2: Sprememba zbranih sredstev v letu 2015

	ZBRANA SREDSTVA (v mio EUR)			
	31.12.2014	31.12.2015	SPREMEMBA	SPREMEMBA
DPZ (prostovoljno)	1.216,5	1.279,7	63,2	5,20%
DPZ (javni uslužbenci)	676,7	694,5	17,8	2,63%
Obvezno DPZ	624,6	672,1	47,5	7,60%
SKUPAJ	2.517,8	2.646,2	128,4	5,10%

Skupna pokojninska družba nastopa na trgu z enim samim produktom, prostovoljnim dodatnim pokojninskim zavarovanjem. Družba sama ne izplačuje pokojninskih rent, to dejavnost zanjo po sklenjeni pogodbi izvaja Zavarovalnica Triglav. Neposredni tekmeči družbe so pokojninske družbe, zavarovalnice in banke, ki nastopajo v omenjenem segmentu. Iz nadaljnje primerjave smo izključili obvezno dodatno pokojninsko zavarovanje (sklad SODPZ, ki ga upravlja Kapitalska družba) in dodatno pokojninsko zavarovanje javnih uslužbencev (sklad ZVPSJU, ki ga upravlja Modra zavarovalnica).

Skupna pokojninska družba d.d., Ljubljana deluje v skupini 10 ponudnikov DPZ, ki jo sestavljajo 3 pokojninske družbe, 5 zavarovalnic in 2 banki. Glede na zbrana sredstva so najpomembnejši ponudniki zavarovalnice, ki imajo 51,86 % delež zbranih sredstev. Sledi segment pokojninskih družb, ki imajo 45,00 % delež zbranih sredstev, najmanjši delež predstavljajo vzajemni pokojninski skladi v upravljanju bank z 3,14 % deležem zbranih sredstev. Tu se izkazuje vpliv prenehanja aktivnega delovanja vzajemnega pokojninskega sklada Abanke. V letu 2015 je uvedla naložbeno politiko življenjskega cikla samo Modra zavarovalnica, ki ima v okviru tega produkta zbranih za 24,9 mio EUR sredstev. Nekateri ponudniki bodo naložbeno politiko ponudili v letu 2016, nekaj so obstoječe pokojninske načrte samo uskladili z določili ZPIZ-2 in se niso odločili za uvedbo naložbene politike življenjskega cikla. Navedeno velja za zavarovalnico Generali ter Banko Koper. Pokojninski sklad Abanke pa zaključuje svoje delovanje, večina aktivnih zavarovancev je že prenesla svoja sredstva k drugim ponudnikom, pričakujemo zaprtje oziroma pripojitev sklada k drugemu ponudniku v letu 2016.

Tabela 3: Sredstva zavarovancev razdeljena po ponudnikih PDPZ

PONUDNIKI	2014		2015		SPREMEMBA	
	ZBRANA SREDSTVA (mio EUR)	DELEŽ	ZBRANA SREDSTVA (mio EUR)	DELEŽ	ZBRANA SREDSTVA (mio EUR)	DELEŽ
Prva osebna zavarovalnica	237,4	19,70%	240,5	18,79%	3,1	-0,91%
Zavarovalnica Triglav	175,5	14,56%	183,9	14,37%	8,4	-0,19%
Modra zavarovalnica	168,0	13,94%	196,4	15,35%	28,4	1,41%
Generali	29,4	2,44%	31,9	2,49%	2,5	0,05%
Zavarovalnica Adriatic Slovenica*	6,8	0,56%	7,0	0,86%	4,2	0,30%
Zavarovalnice	617,1	51,20%	659,7	51,86%	46,5	0,66%
Skupna pokojninska družba	224,5	18,63%	242,7	18,97%	18,2	0,34%
Pokojninska družba A	205,6	17,06%	222,4	17,38%	16,8	0,32%
Moja naložba	107,9	8,95%	110,7	8,65%	2,8	-0,30%
Pokojninske družbe	538,0	44,64%	575,8	45,00%	37,8	0,36%
Banka Koper	31,5	2,61%	36,8	2,88%	5,3	0,27%
Abanka	18,7	1,55%	3,4	0,26%	-15,3	-1,29%
Banke	50,2	4,16%	40,2	3,14%	-10,0	-1,02%
DPZ skupaj	1.205,3	100,00%	1.275,7	100,00%	74,4	0,00%

*podatki za leto 2015 so po stanju na dan 30. 6. 2015

Kot prikazuje zgornja tabela je Skupna pokojninska družba po zbranih sredstvih največja izvajalka prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja. Zbrana sredstva Skupne so za slab odstotek višja od sredstev Prve osebne zavarovalnice, za dobrih 9 % višja od Pokojninske družbe A in za dobrih 23% višja od zbranih sredstev Modre zavarovalnice v okviru prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja. Tržni delež Skupne pokojninske družbe znaša 19,0 %, skupaj z Zavarovalnico Triglav, ki ima zbranih za 183,9 mio EUR sredstev, pa dosejata 33,3 % tržni delež.

1.2.1 SPLOŠNO EKONOMSKO OKOLJE

Mednarodno okolje

Gospodarska rast v evrskem območju se je po podatkih Banke Slovenije (vir podatkov za splošno ekonomsko okolje so javno objavljene publikacije na spletni strani Banke Slovenije) v tretjem četrtletju 2015 upočasnila, podatki za oktober pa nakazujejo nadaljevanje nizke rasti tudi v zadnjem četrtletju. Razmere na trgu dela se sicer izboljšujejo, zaupanje potrošnikov in gospodarska klima pa sta konec leta 2015 ostala nad dolgoletnim povprečjem. Denarni politiki ECB in FED sta postali divergentni. FED je decembra zvišal ključno obrestno mero, ECB pa je podaljšala izvajanje nestandardnih ukrepov in hkrati znižala obrestno mero za odprto ponudbo mejnega depozita, vendar to ni imelo bistvenega vpliva na tečaj EUR/USD, saj so tržni udeleženci ukrepe obeh centralnih bank pričakovali že vnaprej. Cene nafte in drugih surovin so se znižale tudi decembra. Po podatkih za tretji kvartal je medletna rast bruto domačega proizvoda za evrsko območje 1,6 %. OECD pa napoveduje za leto 2016 3,3 % svetovno gospodarsko rast, za države OECD rast 2,2 %, ter za države BRICS rast za 2,3 %.

ECB je v zadnjem kvartalu 2015 nadaljevala denarno politiko z razširjenim programom mesečnih odkupov vrednostnih papirjev v višini 60 mrd EUR in jo podaljšala do marca 2017. Nasprotno pa je FED v ZDA ob ugodnih gospodarskih podatkih in zniževanju stopnje brezposelnosti decembra 2015 zvišal ključno obrestno mero na

interval med 0,25 % in 0,50 %. Denarna politika v ZDA je tako sicer še vedno spodbujevalna, tržni udeleženci pa pričakujejo, da bodo nadaljnji dvigi ključne obrestne mere postopni in odvisni od gospodarskih gibanj.

Inflacija je po znanih podatkih v četrtem kvartalu 2015 znašala v območju eura 0,1 %, na območju evropske unije pa 0,2 %. Tako je na letnem nivoju ostaja na ničli. Nekoliko višje je bila v ZDA in sicer v zadnjem kvartalu 0,5 %, na letnem nivoju pa 0,1 %.

Decembra 2015 se vrednost evra v primerjavi z dolarjem mesečno ni močneje spremenila, močno pa so se znižale cene nafte. Tečaj EUR je konec decembra 2015 znašal 1,087 USD, konec leta 2014 pa 1,21 USD, kar pomeni 10,2 % znižanje vrednosti evra v letu 2015 napram dolarju.

Dolarska cena nafte Brent je tekom leta 2015 zelo upadla, konec leta 2015 je znašala 37,28 USD za sodček, konec leta 2014 pa 57,33 USD za sodček, kar je 35 % padec cen. Na znižanje so vplivale napovedi o upočasnjevanju svetovnega gospodarstva in najava OPEC, da ne bo sprememb obsega proizvodnje nafte. V letu 2015 so se občutno znižale tudi cene industrijskih surovin in kovin.

V letu 2015 je bila donosnost dolgoročnih državnih obveznic v razvitih gospodarstvih na splošno na izredno nizkih ravneh. Donosnost državnih obveznic z višjo bonitetno oceno se je v letu 2015 malenkostno zvišala, medtem ko je donosnost državnih obveznic z nižjo bonitetno oceno (perifernih držav) še skozi celo letu upadala, s čemer so se nižale razlike v donosu med temi državami. Obveznice držav z visokim ratingom ki imajo krajšo ročnost konec leta 2015 še vedno beležijo negativen donos.

Tabela 4: Donosi državnih obveznic ob koncu leta 2015

Država	Moody's rating	Donos 10-letne	Donos 2-letna
Nemčija	AAA	0,627%	-0,350%
Avstrija	AAA	0,896%	-0,318%
Francija	AA1	0,986%	-0,323%
Italija	BAA2	1,592%	0,190%
Španija	BAA2	1,766%	-0,010%
Slovenija	BA1	1,660%	0,197%

Vir: Bloomberg

Negativen trend, ki je bil na mednarodnih kapitalskih trgih prisoten od aprila 2015, je v zadnjem trimesečju preteklega leta popustil, ko je glavnina borznih indeksov zabeležila pozitivno rast. Pričakovanja glede nadaljnjih ukrepov posameznih centralnih bank so, poleg pozitivnih četrletnih objav poslovanja predvsem tehnoloških podjetij, vplivala na pozitiven kratkoročni obrat v negativnem srednjeročnem trendu, ki je bil prisoten na mednarodnih kapitalskih trgih v letu 2015. Če so sprva ugibanja o nadaljnjih ukrepih centralnih bank spodbudila pozitivno rast v oktobru in novembru, sta odločitvi ECB in FED v decembru sprožila večjo nihajnost na trgih. Kljub večji nihajnosti v zadnjem trimesečju leta 2015 so borzni indeksi v tem tromesečju zabeležili rast, izstopali sta predvsem Evropa in Japonska. Tudi na letnem nivoju so rast beležili predvsem evropski in japonski indeksi, medtem ko so bili trgi v razvoju negativni, kjer negativno izstopa Kitajski trg.

Tabela 5: Vrednosti indeksov v letu 2015

BORZNI INDEKSI		31.12.2014	31.12.2015	% sprem.
SBITOP	Slovenski blue chip indeks	784,12	696,15	-11,22
MXWO Index	MSCI World Index - Developed World	1.709,67	1.662,79	-2,74
MXEF Index	MSCI Emerging Markets Index	956,31	794,14	-16,96
S&P 500	USA INDEKS OF 500 STOCKS	2.058,90	2.043,94	-0,73
DAX index	GERMAN STOCK INDEKS	9.805,55	10.743,01	9,56
S&P Europe 350	EUROPE INDEX OF 350 STOCKS	1.401,41	1.474,06	5,18
NIKKEI 225	JAPANESE 225 STOCK AVERAGE	17.450,77	19.033,71	9,07

Vir: Bloomberg

Slovenija

Gospodarska aktivnost v Sloveniji se je v letu 2015 okrepila, tako smo v letu 2015 beležili rast BDP Slovenije za 2,9 %. Najpomembnejši dejavnik rasti je ostal izvoz, okrepila se je tudi zasebna potrošnja in pa rast zasebnih investicij v opremo in stroje. Takšna gibanja so že nakazovali višji dobički v zasebnem sektorju, izboljšanje kazalnikov zadolženosti in lažji dostop do finančnih virov. Skupne investicije pa so se, ob padcu gradbenih investicij, ohranile na doseženi ravni.

Primanjkljaj države naj bi leta 2015 po vladnih načrtih in zadnjih ocenah znašal 2,9 % BDP, kar bi omogočilo izhod iz postopka presežnega primanjkljaja. Dolg države se je do septembra 2015 zvišal na 84,1 % BDP, saj se je država ob ugodnih razmerah na finančnih trgih zadolžila tudi za predfinanciranje obveznosti. V zadnjem trimesečju so bile izdane tri zakladne menice v skupni nominalni višini 144,1 mio EUR.

Povprečna letna inflacija, merjena s HICP, je leta 2015 znašala -0,8 %, kar je najmanj doslej in za 1,2 odstotne točke manj kot leto prej. Tako je leta 2015 Slovenija prvič beležila deflacijo. Po podatkih Statističnega urada RS je Slovenija beležila konec leta 2015 negativno letno stopnjo rasti cen v višini -0,5 %. Glede na leto 2014 so k znižanju največ prispevale cene energentov in storitev, medtem ko je prispevek cen hrane in industrijskih proizvodov ostal skoraj nespremenjen. Ključno je na slovensko inflacijo vplivalo močno znižanje cen nafte na svetovnih trgih.

Skupna zaposlenost je v letu 2015 naraščala, k temu so skoraj tretjino prispevali samozaposleni. Povečuje se predvsem zaposlenost v zasebnem sektorju. Še vedno narašča tudi zaposlenost v pretežno javnih storitvah. Brezposelnost se je v letu 2015 zmanjšala, na raven iz leta 2012. Tudi medletno se število brezposelnih zmanjšuje že od sredine leta 2014, leta 2015 pa je padec znašal 6,1 %. Decembra je število brezposelnih znašalo 113.000. Rast plač še vedno zaostaja za gospodarsko rastjo.

Po večmesečnem negativnem trendu se je vrednost indeksa SBI TOP v zadnjem trimesečju leta 2015 ponovno povišala, predvsem kot posledica pozitivnega obrata na mednarodnih kapitalskih trgih. Kljub temu je domači delniški indeks v letu 2015 izgubil 11,2 %.

Zahtevana donosnost slovenskih desetletnih obveznic se od sredine leta 2015 znižuje. Po zvišanju zahtevanih donosnosti obveznic perifernih držav EU na finančnih trgih sredi leta 2015, ki je bilo povezano s pogajanjem o ponovni finančni pomoči Grčiji, se zahtevane donosnosti za slovensko desetletno obveznico postopno znižujejo. Konec decembra so se gibale malce pod 1,7 %, pribitek nad nemško obveznico primerljive ročnosti pa okoli 100 bazičnih točk.

1.2.2 AKTIVNOSTI NA PODROČJU TRŽENJA

1.2.2.1 TRŽENJSKI CILJI V LETU 2015

Na Skupni pokojninski družbi smo opredelili 4 ključne strateške usmeritve, ki jih pri svojem delu na področju trženja in prodaje zasledujemo, in sicer:

1. Povečanje prodaje (povečevanje števila aktivnih zavarovancev in/ali vsote vplačane premije)
2. Dvig stopnje zadovoljstva zavarovancev s sklenjenim zavarovanjem pri Skupni pokojninski družbi.
3. Ohranjanje visokega nivoja zadovoljstva s sklenjenim zavarovanjem in Skupno pokojninsko družbo ključnih odločevalcev v družbah, ki financirajo naše pokojninske načrte.
4. Povečanje prepoznavnosti Skupne pokojninske družbe kot strokovnega, verodostojnega specializiranega izvajalca dodatnega pokojninskega zavarovanja.

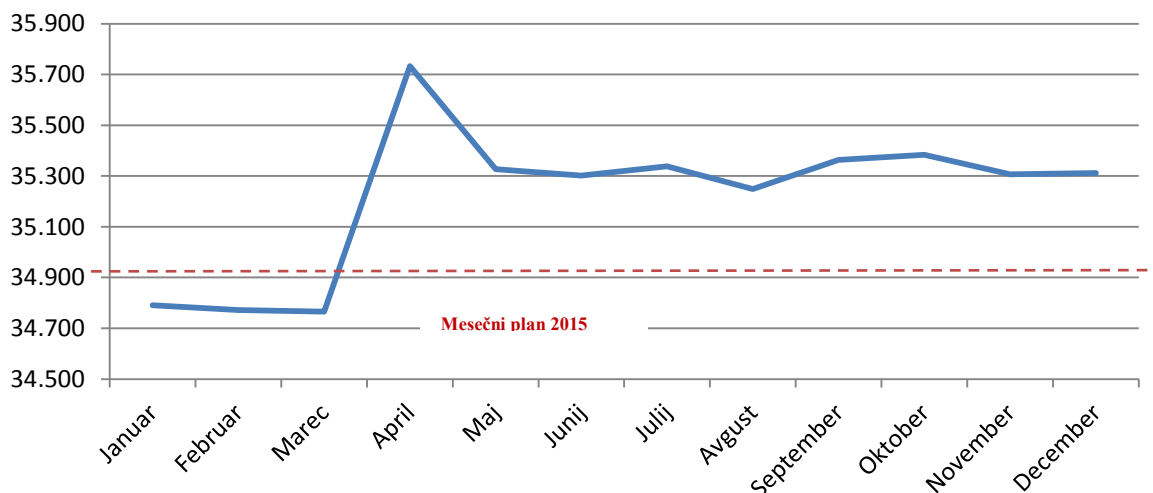
Vse merljive cilje, ki smo si jih zastavili za leto 2015 smo presegli.

1.2.2.1.1 Povečanje prodaje (povečanje števila aktivnih zavarovancev in/ali vsote vplačane premije)

Plan za leto 2015 je presežen za 0,7 mio EUR, saj smo načrtovali za 27,6 mio EUR vplačane premije, dosegli pa smo 28,3 vplačane bruto premije. Planiran dvig vplačane premije je bil 2 %, dosegli pa smo 4,29 %.

V letu 2015 smo imeli povprečno mesečno število aktivnih zavarovancev – rednih plačnikov premij 35.220, kar je 0,6 % nad planom. Ravno tako smo presegli cilj povečanja števila aktivnih zavarovancev, saj smo imeli konec leta 2015 35.312 aktivnih zavarovancev:

Slika 1: Mesečno gibanje števila aktivnih zavarovancev v letu 2015



Skupno število novih zavarovancev je v letu 2015 znašalo 1.778, kar je 454 več kot v letu 2014 in 778 nad planom. Konec leta 2015 smo imeli skupaj 57.454 zavarovancev, kar je sicer 696 zavarovancev manj, kot konec leta 2014, ko smo imeli 58.150 zavarovancev. Vzrok za znižanje skupnega števila zavarovancev je v izstopih v zavarovanja, saj smo v letu 2015 zabeležili 2.523 izstopov. Deloma gre za upokojitve, dvige sredstev oziroma prenose k drugim izvajalcem. Zabeležili smo 1.723 izstopov, 348 prenose, 416 zavarovancev pa se je odločilo za

pokojninsko rento. Razlika 36 izstopov se nanaša na izplačila v primeru smrti zavarovanca. Skupno smo v letu 2015 izplačali za 14,2 mio EUR sredstev.

1.2.2.1.2 Aktivnosti za doseganje drugih ciljev na področju trženja in prodaje

V letu 2015 smo izvedli več aktivnosti in projektov skladnih s strateškimi usmeritvami na področju trženja in prodaje:

- *Tekoče in ustrezno komuniciranje z zavarovanci in delodajalci (Relationship marketing)*

Opravljenih je bilo skupaj preko 350 sestankov / predstavitev / informativnih pisarn s predstavniki družb in zaposlenih, ki financirajo naše pokojninske načrte. Poleg tega smo vse delodajalce informirali o vseh novostih; Nezgodno zavarovanje, Triglav Komplet, naložbena politika življenjskega cikla,...

- *Prodaja zavarovanja srednjim in večjim družbam*

V letu 2015 smo opravilo približno 60 sestankov s srednjimi in večjimi družbami. Tržni potencial na tem segmentu je skromen, saj je velik del teh družb v preteklosti že sklenilo zavarovanje ali pa jim finančno stanje ne dopušča dodatnih stroškov. »Prodajni proces« v tem segmentu je dolg in traja lahko tudi več let.

- *Prodaja zavarovanj majhnim in mikro družbam*

Prodajni proces temelji na organiziranju prodajnih sestankov, ki jih organizira klicni center. Skupaj je bilo v letu 2015 opravljenih cca. 200 sestankov s pretežno majhnimi družbami.

V letu 2015 smo na tak način sklenili 30 novih pogodb kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja in pridobili 235 novih zavarovancev.

- *Sklenitev kolektivnega zavarovanja za primer smrti in invalidnosti za vse naše aktivne zavarovance in ustrezna predstavitev zavarovanja zavarovancem oz. njihovim delodajalcem*

Od meseca aprila 2015 so vsi naši aktivni zavarovanci – redni plačniki premij, brezplačno nezgodno zavarovani za primer smrti in 100 % invalidnosti kot posledice nezgode. Pogodbo smo kot zavarovalec sklenili z Zavarovalnico Triglav, ki je podala najugodnejšo ponudbo za sklenitev kolektivnega nezgodnega zavarovanja za naše zavarovance. Dodatna ugodnost je bila sprejeta med predstavniki delodajalcev in zavarovancev zelo dobro, bistveno bolje, kot bi bila sprejeto znižanje vstopnega stroška za 0,15 %, kar ima stroškovno za nas enak učinek.

Nadgradnja telefonske centrale za potrebe učinkovitega opravljanja izhodnih in upravljanja dohodnih klicev na številko 080 80 87

V mesecu marcu smo nadgradili telefonsko aplikacijo za sprejemanje in izvajanje klicev. Nova aplikacija nam omogoča učinkovito in celovito spremljanje dela klicnega centra.

- *Novi trženjski materiali*

Pripravili smo nove trženjske materiale v katerih smo poudarjali našo konkurenčno prednost, in sicer dodatne ugodnosti; nezgodno zavarovanje in dodatni popusti pri Zavarovalnici Triglav (Triglav komplet).

- *Prenova spletne strani*

V mesecu oktobru smo povsem prenovili spletno stran, ki je ustrezna za ogled na vseh napravah, bolj pregledna in oblikovno sodobnejša, prodajno naravnana ter omogoča izdelavo vseh relevantnih informativnih izračunov. Nadgrajevanje spletne strani je predvideno tudi v letu 2016.

- *Začetek izdajanja spletnih novic za obstoječe in nove zavarovance*

V mesecu novembru smo izdali prvo številko spletnih novic SKUPNE-NOVICE, ki smo jih poslali na razpoložljive E-naslove naših zavarovancev in predstavnikov delodajalcev. V prihodnje nameravamo letno izdajati vsaj 2 številki E-novic in na ta način o pomembnih informacijah obveščati naše zavarovance.

- *Realizacija sinergijskih učinkov na področju prodaje in trženja z Zavarovalnico Triglav*

Polica zavarovancev Skupne je od novembra 2015 vključena v bonitetni program Zavarovalnice Triglav; Triglav komplet. Vsi naši zavarovanci so bili o tem obveščeni in to je zagotovo (poleg nezgodnega zavarovanja) pomembna prednost Skupne pokojninske družbe. V letu 2016 bomo našim zavarovancem in delodajalcem omogočili uporabo aplikacije iTriglav, kar je že dogovorjeno s predstavniki Zavarovalnice Triglav.

- *Nadgradnja spletnega računa zavarovancev*

Za nadgradnjo spletnega računa zavarovancev se nismo odločili, ker smo se s predstavniki Zavarovalnice Triglav dogovorili, da bo v letu 2016 našim zavarovancem omogočena uporaba iTriglava z vsemi funkcionalnostmi, ki jih aplikacija omogoča. Poleg tega smo se za leto 2016 dogovorili tudi za »uporabo« aplikacij iTriglav Poslovni, ki je namenjena delodajalcem.

1.3 POSLOVANJE KRITNIH SKLADOV

Skupna vključuje zavarovance v tri pokojninske načrte, dva sta kolektivna (PN-SK-01 in PN-SK-03), eden (PN-SK-02) pa individualen. Za pokojninska načrta PN-SK-01 in PN-SK-02 je organiziran Kritni sklad, za pokojninski načrt PN-SK-03 pa sklad KS PN-SK-03. V letu 2015 smo nadaljevali aktivnosti na pridobivanju dovoljenj za uvedbo naložbene politike življenjskega cikla in koncem leta 2015 smo tudi pridobili vsa dovoljenja.

V skladu z določili ZPIZ-1 mora upravljavec jamčiti zavarovancem letno stopnjo donosnosti v višini vsaj 40 % povprečne letne obrestne mere na državne vrednostne papirje z dospelostjo nad enim letom. Skupna v svojih pokojninskih načrtih opredeljuje višjo minimalno donosnost in sicer v višini 50 % povprečne letne obrestne mere na državne vrednostne papirje z dospelostjo nad enim letom.

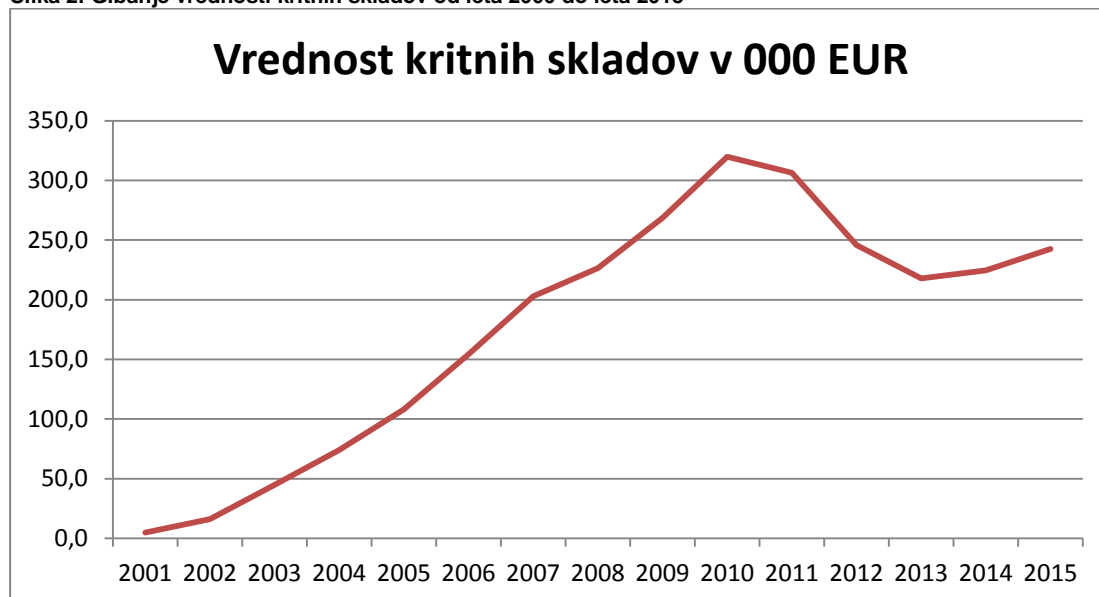
Zavarovancem pripada poleg minimalnega donosa tudi presežni donos, zmanjšan za stroške upravljanja ter rezerve sklada. V skladu s pokojninskim načrtom se presežek pripiše na osebne račune zavarovancev enkrat letno, najkasneje šest mesecev po zaključku obračunskega obdobja.

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

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

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

Slika 2: Gibanje vrednosti kritnih skladov od leta 2000 do leta 2015



Vir: lastni izračuni

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

Dosežena donosnost v letu 2015 je znašala v kritnem skladu po pokojninskih načrtih PN-SK-01 in 02 kumulativno 2,00 %. Za kritni sklad po pokojninskem načrtu PN-SK-03 je znašala donosnost v istem obdobju 2,69 %. Donosi so bili višji od zajamčenega donosa, ki je znašal v istem časovnem obdobju 1,94 %.

Tabela 6: Donosi Skupne pokojninske družbe v preteklih petih letih

DONOSNOST	2011	2012	2013	2014	2015
Zajamčeno po zakonu	1,4	1,6	1,6	1,5	1,5
Zajamčeno po pokojninskih načrtih	1,7	1,9	1,9	1,9	1,9
Dosežena donosnost PN-SK-01 in PN-SK-02	0,2	3,5	-2,2	4,1	2,0
Dosežena donosnost PN-SK-03	-0,1	4,1	1,0	6,9	2,7

Vir: lastni izračuni

Kljub temu, da smo pri obeh skladih dosegli relativno višji donos od zajamčenega se rezervacije kritnih skladov niso zvišale zaradi izstopov zavarovancev. Zavarovanci, ki so izstopali so imeli višje rezervacije od povprečja (posledica daljše vključitve) in so zato »odnašali« s seboj večje deleže rezervacij. Kritni sklad po pokojninskem načrtu PN-SK-01 in PN-SK-02 je imel konec leta rezervacije v višini 1,75 %, kritni sklad po pokojninskem načrtu PN-SK-03 pa 5,48 %.

V spodnji tabeli je prikazana struktura naložb obeh kritnih skladov. Strukturi naložb obeh kritnih skladov konec leta 2015 zaradi prilagajanja trenutnim in pričakovanim gibanjem na kapitalskih trgih deloma odstopata od ciljne strukture, kot deloma tudi od plana za leto 2015:

Tabela 7: Struktura naložb kritnih skladov

STRUKTURA NALOŽB	KRITNI SKLAD PN-SK-01 & 02				KRITNI SKLAD PN-SK-03			
	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	PLAN	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	PLAN
GOTOVINA	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
DEPOZITI	12,3	9,4	10,1	8,0	29,5	5,8	12,7	8,0
DRŽAVNE OBVEZNICE	35,6	27,1	27,9	30,0	25,7	33,7	27,8	30,0
DRUGE OBVEZNICE	34,8	45,5	45,8	47,0	28,5	41,7	43,7	47,0
DELNICE	16,6	17,9	16,1	15,0	16,4	18,6	15,7	15,0
OBVEZNOSTI/ TERJATVE	0,7	0,1	0,1	0,0	0,0	0,1	0,1	0,0
NEPREMIČNINE	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
SKUPAJ	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

Vir: lastni izračuni

1.4 POSLOVANJE DRUŽBE

Finančni rezultat poslovanja družbe je razviden iz naslednje tabele:

Tabela 8: Finančni rezultat družbe

v 000 EUR	SKUPNA - lastni viri	2015	2014	Indeks
OBRATOVALNI MATERIALNI STROŠKI		61	69	88,4
stroški pridobivanja zavarovanj		62	172	36,0
najemnine		180	170	105,9
str.stor.fiz.os.,ki ne opravlj.dejavnosti		10	6	166,7
povračila stroškov zaposlenim v zvezi z delom		30	36	83,3
stroški plačil.prometa in bančnih storitev		66	60	110,0
stroški intelektual.in osebnih storitev		125	111	112,6
stroški reklame, propagande in reprezentance		60	83	72,3
stroški drugih storitev		431	379	113,7
OBRATOVALNI STROŠKI STORITEV		964	1.017	94,8
AMORTIZACIJA		63	73	86,3
OBRATOVALNI STROŠKI DELA		1.123	1.037	108,3
DRUGI STROŠKI		81	79	102,5
SKUPAJ STROŠKI		2.292	2.275	100,7
Prihodki od vstopne provizije		402	417	96,4
Prihodki od izstopne provizije		104	217	47,9
Prihodki od upravljaljske provizije		2.366	2.716	87,1
POSLOVNI PRIHODKI		2.872	3.349	85,8
NETO FINANČNI in drugi PRIHODKI		1.128	833	135,4

SKUPAJ NETO PRIHODKI	4.000	4.182	95,6
IZID 1: POSLOVANJE	+1.708	+1.907	89,6
Slabitve naložb in/ali terjatev	0	-409	0,0
Oblikovanje oz. odprava obveznosti za zajamčen donos Kritnega sklada	0	+1.392	0,0
Odprava v XII 2013 obračunane upravljalvske provizije	0	-213	0,0
Oblikovanje rezervacij za tožbe	-573	-2.048	28,0
Oblikovanje rezervacij za potencialne obveznosti do sklada	0	-1.179	0,0
Oblikovanje oz. odprava rezervacij za potencialne slabitve naložb	0	+3.060	0,0
IZID 2: POSLOVANJE po oblikovanju in/ali odpravi slabitev, rezervacij in obveznosti	+1.135	+2.511	45,2

Poslovanje (izid 1) smo v letu 2015 zaključili z dobičkom v višini 1,7 mio EUR pred oblikovanjem dodatnih rezervacij, kar je 7,6 % nad načrtovanim rezultatom. Skupni obseg stroškov je z indeksom 100,7 praktično ostal na nivoju enega leta prej. Prihodki od upravljalvske provizije (ki predstavljajo glavnino poslovnih prihodkov) so načrtovane presegleli za 3,0 %, za planom zaostajajo prihodki iz naslova izstopnih provizija (indeks 47,2), kar pa je sicer na drugi strani pozitivno, saj pomeni manjši obseg prekinitev zavarovanj od načrtovanih. Tudi vstopna provizija ni realizirana v načrtovanem obsegu, zaostaja za 3,1 %. Neto finančni in drugi prihodki so višji od planiranih za četrtno (indeks 124,9), od lanskoletnih pa za 35,4 %. Po upoštevanju učinkov oblikovanja dodatnih rezervacij za tožbe v zvezi z doplačili škod Zavarovalnici Triglav se dobiček zniža za 0,6 mio EUR na 1,1 mio EUR (izid 2).

Izid poslovanja v predhodnem letu 2014 (izid 1) je bil 1,9 mio EUR. Podobno kot že leto prej so učinki slabitev, rezervacij in podobnega bistveno vplivali na končni rezultat poslovanja družbe (izid 2). Izvedene slabitve in oblikovanje rezervacij (posamezne postavke so razvidne iz tabele 9) so namreč skupaj znižale dobiček poslovnega leta 2014 za 3,8 mio EUR. Na drugi strani pa je delna odprava v letu 2013 oblikovanih obveznosti do Kritnega sklada skupaj zvišala dobiček poslovnega leta 2014 za 4,5 mio EUR. Oboje skupaj pomeni, da smo poslovno leto 2014 končali z dobičkom 2,5 mio EUR.

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

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

Vrednost naložb lastnih virov družbe se je ob koncu leta 2015 dvignila za 2,6 % na 19 mio EUR, kar je 3,2 % nad planiranim zneskom in 2,8 % več kot konec preteklega leta 2014. Največji delež predstavljajo naložbe v dolžniške instrumente (obveznice in komercialne zapise) kar 42,1 % portfelja, vendar je delež manjši kot konec leta 2014, saj smo občutno zmanjšali delež državnih obveznic. Delež naložb v delniške vzajemne sklade pa se je povečal na 36,3 % portfelja, povečanje gre na račun zvišanja tečajev delnic v letu 2015 za dobrih 5 %. Naložbe v depozite so se konec leta 2015 povečale zaradi prodaj državnih obveznic.

Tabela 9: Lastna sredstva: Struktura naložb

Struktura naložb	31.12.2014		31.12.2015		31.12.2015 PLAN
	Vrednost v EUR	Delež v %	Vrednost v EUR	Delež v %	Delež v %
Gotovina	5.862	0,03	4.237	0,02	0,00
Depoziti	3.006.595	16,30	3.731.235	19,66	8,00
Tržne delnice	295.020	1,60	322.740	1,70	1,50
Netržne delnice, deleži	0	0,00	0	0,00	3,30
Vzajemni skladi	6.555.567	35,54	6.887.832	36,29	45,00
Državne obveznice	2.079.509	11,27	611.236	3,22	11,00
Druge obveznice	6.470.055	35,07	7.385.549	38,92	31,00
Druge naložbe (nepremičnine)	0	0,00	0	0,00	0,00
Terjatve in obveznosti-fin.	35.120	0,19	35.352	0,19	0,20
Skupaj	18.447.728	100,00	18.978.183	100,00	100,00

Vir: lastni izračuni

1.5 POGLED NAPREJ

Za leto 2016 načrtujemo nadaljevanje pozitivnega trenda glede dvigovanja obsega vplačanih premij in posledično obsega zbranih sredstev zavarovancev. Gospodarska situacija v Sloveniji se izboljšuje, povečuje se tudi zaposlovanje in interes za dodatno pokojninsko zavarovanje. K tem bo pripomoglo tudi nadgraditev produkta z naložbeno politiko življenjskega cikla.

Povečane aktivnosti bodo zato v letu 2016 predvsem na uvedbi naložbene politike življenjskega cikla, kjer bo potrebno tudi preoblikovati obstoječe pokojninske sklade. Obstoječa kritna sklada bosta združena postala sklad z zajamčenim donosom v okviru skupine kritnih skladov naložbene politike življenjskega cikla. Za vse navedeno bo potrebno tudi ustrezno posodobiti oziroma nadgraditi informacijski sistem. Potrebno bo tudi ustrezno dopolniti vse pogodbe z delodajalci, zavarovancem pa ponuditi možnost vključitve v sistem naložbene politike življenjskega ciklusa.

Po opravljenem prevzemu Skupne pokojninske družbe d.d., Ljubljana s strani Zavarovalnice Triglav, d.d. in uvrstitvi družbe v Skupino Triglav bomo tudi v letu 2016 nadaljevali s prilagajanjem svojega poslovanje standardom, ki veljajo za odvisne družbe v Skupini Triglav.

Skupna pokojninska družba d.d., Ljubljana je v letu 2015 ohranila mesto vodilnega ponudnika prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja. S pomočjo ponudbe, ki bo ponujala stabilno donosnost skozi daljše časovno obdobje, jasno politiko stroškov izvajanja zavarovanj in ponudbo prilagojeno potrebam zavarovancev in z uporabo dodano vrednost, ki jo je pridobila z vključitvijo v Skupno Triglav, nameravamo vodilno mesto samo še okrepiti.

Skupna pokojninska družba načrtuje za leto 2016 tudi uspešen zaključek projekta ustanavljanja pokojninske družbe v Republiki Srbski.

1.6 DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Skupna je konec leta 2015 pridobila vsa potrebna dovoljenja za uvedbo naložbene politike življenjskega cikla. Zato smo s 1. 1. 2016 izvedli združitev obstoječih dveh kritnih skladov in preoblikovanje združenega sklada v sklad z zajamčenim donosom v skupini skladov življenjskega cikla. S tem sta oba obstoječa kritna sklada, Kritni sklad in KS PN-SK-03, prenehala obstajati.

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

2 IZBRANI KAZALNIKI POSLOVANJA

Tabela 10: Izbrani kazalniki poslovanja

v EUR	KAZALNIKI	2015	2014	Indeks 15/14
	kosmata obračunana premija v tekočem letu	28.265.905	27.098.417	104,3
	kosmata obračunana premija v preteklem letu	27.098.417	28.969.270	93,5
1	rast kosmate obračunane premije	104,31	93,54	111,5
	čista obračunana zavarovalna premija	28.265.905	27.098.417	104,3
	kosmata obračunana zavarovalna premija	28.265.905	27.098.417	104,3
2	čista obračunana zavarovalna premija v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	100,00	100,00	100,0
	kosmata obračunana odškodnina v tekočem letu	13.991.226	27.560.748	50,8
	kosmata obračunana odškodnina v preteklem letu	27.560.748	42.595.831	64,7
3	gibanje kosmatih obračunanih odškodnin	50,77	64,70	78,5
	kosmate obračunane odškodnine	13.991.226	27.560.748	50,8
	število škod	3.446	6.928	49,7
4	povprečna odškodnina	4.060,14	3.978,17	102,1
	kosmate obračunane odškodnine	13.991.226	27.560.748	50,8
	kosmate obračunane premije	28.265.905	27.098.417	104,3
5	škodni rezultat	49,50	101,71	48,7
	stroški poslovanja	2.351.217	2.277.347	103,2
	kosmate obračunane zavarovalne premije	28.265.905	27.098.417	104,3
6	stroški poslovanja v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	8,32	8,40	99,0
	stroški pridobivanja zavarovanj	61.833	171.958	36,0
	kosmate obračunane zavarovalne premije	28.265.905	27.098.417	104,3
7	stroški pridobivanja zavarovanj v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	0,22	0,63	34,9
	donos naložb	5.316.375	11.952.371	44,5
	(stanje naložb na začetku leta+stanje naložb na koncu leta)/2	251.241.870	239.018.664	105,1
8	učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb	2,12	5,00	42,4
	donos naložb kritnih skladov življenjskih zavarovanj *	4.077.035	11.605.036	35,1
	(stanje naložb KS na začetku leta+stanje naložb KS na koncu leta)/2	233.907.239	221.456.531	105,6
8.1	učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb	1,74	5,24	33,2
	donos naložb, ki niso financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij (ZTR)	1.239.340	347.335	356,8
	(stanje naložb, ki niso financirane iz ZTR, na začetku leta+stanje teh naložb na koncu leta)/2	17.334.631	17.562.133	98,7
8.2	učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb	7,15	1,98	361,1
	čiste škodne rezervacije	699.872	833.187	84,0
	čisti prihodki od zavarovalnih premij	28.265.905	27.098.417	104,3
9	čiste škodne rezervacije v % od čistih prihodkov od zavarovalnih premij	2,48	3,07	80,8
	kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta	1.135.196	2.512.216	45,2
	čista obračunana premija	28.265.905	27.098.417	104,3

10 kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od čiste obračunane premije	4,02	9,27	43,4
kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta	1.135.196	2.512.216	45,2
(stanje kapitala na začetku leta+stanje kapitala na koncu leta)/2	15.619.389	13.318.407	117,3
11 kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od povprečnega kapitala	7,27	18,86	38,5
kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta	1.135.196	2.512.216	45,2
(stanje aktive na začetku leta+stanje aktive na koncu leta)/2	252.854.523	239.212.613	105,7
12 kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od povprečne aktive	0,45	1,05	42,9
kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta	1.135.196	2.512.216	45,2
število delnic	32.355	32.355	100,0
13 kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta na delnico	35,09	77,65	45,2
čisti dobiček	1.135.196	2.512.216	45,2
(stanje kapitala na začetku leta+stanje kapitala na koncu leta)/2	15.619.389	13.318.407	117,3
14 čisti dobiček oziroma izguba v % od povprečnega kapitala	7,27	18,86	38,5
razpoložljivi kapital pokojninske družbe	14.826.814	12.714.349	116,6
čista zavarovalna premija	28.265.905	27.098.417	104,3
15 razpoložljivi kapital pokojninske družbe v % od čiste zavarovalne premije	52,45	46,92	111,8
razpoložljivi kapital pokojninske družbe	14.826.814	12.714.349	116,6
minimalni kapital pokojninske družbe	9.710.347	8.982.401	108,1
16 razpoložljivi kapital pokojninske družbe v % od minimalnega kapitala pokojninske družbe	152,69	141,55	107,9
razpoložljivi kapital pokojninske družbe	14.826.814	12.714.349	116,6
ZTR	242.758.686	224.559.532	108,1
17 razpoložljivi kapital pokojninske družbe v % od ZTR	6,11	5,66	108,0
razpoložljivi kapital pokojninske družbe	14.826.814	12.714.349	116,6
terjatve iz pozavarovanja in ZTR, ki odpadejo na pozavarovanje	0	0	/
18 razpoložljivi kapital pokojninske družbe v % od terjatev iz pozavarovanja in ZTR, ki odpadejo na pozavarovanje	/	/	/
čista obračunana zavarovalna premija	28.265.905	27.098.417	104,3
povprečno stanje kapitala+povprečno stanje ZTR	249.278.748	234.489.459	106,3
19 čista obračunana zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala in ZTR	11,34	11,56	98,1
čista obračunana zavarovalna premija	28.265.905	27.098.417	104,3
povprečno stanje kapitala	15.619.389	13.318.407	117,3
20 čista obračunana zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala	180,97	203,47	88,9
povprečno stanje čistih ZTR	233.659.358	221.171.052	105,6
čisti prihodki od zavarovalnih premij	28.265.905	27.098.417	104,3
21 povprečno stanje čistih ZTR glede na čiste prihodke od zavarovalnih premij	826,65	816,18	101,3
kapital	15.996.375	15.242.404	104,9
čista prenosna premija	0	0	/
22 kapital glede na čisto prenosno premijo	/	/	/
kapital	15.996.375	15.242.404	104,9

obveznosti do virov sredstev	263.962.291	244.812.544	107,8
23 kapital glede na obveznosti do virov sredstev	6,06	6,23	97,3
čiste ZTR	242.758.686	224.559.532	108,1
obveznosti do virov sredstev	263.962.291	244.812.544	107,8
24 čiste ZTR glede na obveznosti do virov sredstev	91,97	91,73	100,3
čiste matematične rezervacije	242.058.814	223.726.345	108,2
čiste ZTR	242.758.686	224.559.532	108,1
25 čiste matematične rezervacije glede na čiste ZTR	99,71	99,63	100,1
kosmata obračunana zavarovalna premija	28.265.905	27.098.417	104,3
število redno zaposlenih	18	15	120,0
26 kosmata obračunana zavarovalna premija glede na število redno zaposlenih	1.570.328	1.806.561	86,9

* Znesek vključuje tudi učinke sprememb poštene vrednosti finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo, ki so se prerazvrstili v izkaza poslovnih izidov obeh kritnih skladov in pripadajo njunim članom

3 IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE

Uprava potrjuje računovodske izkaze Skupne pokojninske družbe d.d., Ljubljana na straneh od 19 do 24 za leto, končano na dan 31. december 2015, pojasnila k računovodskim izkazom na straneh od 52 do 73 ter uporabljene računovodske usmeritve na straneh od 27 do 41 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 2015.

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

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

Ljubljana, 5. 4. 2016

Peter Krassnig
član uprave

Aljoša Uršič
predsednik uprave

4 RAČUNOVODSKO POROČILO

4.1 IZKAZI

4.1.1 IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA

v EUR	Pojasnilo	31.12.2015	31.12.2014
SREDSTVA			
Neopredmetena sredstva	4.2.4.1.1	34.363	15.839
Opredmetena osnovna sredstva	4.2.4.1.2	100.926	152.752
Finančne naložbe	4.2.4.1.3	252.739.178	227.210.757
- v posojila in depozite	4.2.4.1.3.1	14.201.736	8.476.556
- v posesti do zapadlosti	4.2.4.1.3.2	45.312.421	96.149.104
- razpoložljive za prodajo	4.2.4.1.3.3	47.534.531	13.917.564
- vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	4.2.4.1.3.4	145.690.489	108.667.533
Terjatve in druga sredstva	4.2.4.1.4	2.471.138	1.668.219
Denar in denarni ustrezniki	4.2.4.1.5	8.616.686	15.456.539
Skupaj sredstva		263.926.291	244.504.106
KAPITAL			
Osnovni kapital	4.2.4.1.6.1	6.750.764	6.750.764
Kapitalske rezerve	4.2.4.1.6.2	590.920	590.920
Rezerve iz dobička	4.2.4.1.6.2	932.346	932.346
Presežek iz prevrednotenja	4.2.4.1.6.3	1.383.291	1.764.517
Zadržani čisti poslovni izid	4.2.4.1.6.4	5.203.857	2.691.641
Čisti poslovni izid poslovnega leta	4.2.4.1.6.5	1.135.196	2.512.216
Skupaj kapital		15.996.375	15.242.404
OBVEZNOSTI			
Zavarovalno-tehnične rezervacije	4.2.4.1.7.1	242.758.686	224.560.031
Rezervacije do zaposlencev	4.2.4.1.7.2	201.618	210.174
Druge rezervacije	4.2.4.1.7.3	4.769.733	4.196.279
Poslovne in druge obveznosti	4.2.4.1.7.4	235.880	295.218
Skupaj obveznosti		247.965.917	229.261.702
Skupaj kapital in obveznosti		263.962.291	244.504.106

4.1.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

v EUR	Pojasnilo	2015	2014
Prihodki od zavarovalnih premij	4.2.4.1.1	28.265.905	27.098.417
Prihodki iz poslovanja	4.2.4.1.2	2.872.114	3.349.149
Prihodki od vstopne provizije		401.893	416.737
Prihodki od izstopne provizije		104.264	216.676
Prihodki od upravljaljske provizije		2.365.957	2.715.735
Čisti obratovalni stroški	4.2.4.1.3	2.351.217	2.332.091
Amortizacija		63.338	73.493
Stroški dela		1.122.881	1.037.036
Ostali obratovalni stroški		1.164.998	1.221.562
Odhodki za škode	4.2.4.1.4	13.991.226	27.560.748
Stroški oblikovanja zavarovalno-tehničnih rezervacij	4.2.4.1.5	18.331.970	7.738.341
Drugi prihodki	4.2.4.1.6	72.301	5.285.154
Drugi odhodki	4.2.4.1.7	3.517.653	7.541.694
Izid iz poslovanja		-6.981.746	-9.440.154
Prihodki naložb	4.2.4.1.8	23.458.242	23.406.265
Prihodki od obresti		8.681.371	8.560.477
Prihodki od dividend		81.963	100.538
Prevrednotovalni prihodki		12.734.844	8.941.923
Dobički pri odtujitvah naložb		1.443.688	5.118.483
Drugi prihodki naložb		516.375	684.845
Odhodki naložb	4.2.4.1.9	15.341.299	11.453.895
Odhodki iz oslabitve naložb		0	8.414.485
Prevrednotovalni odhodki		14.801.282	1.301.188
Izgube pri odtujitvah naložb		125.885	152.704
Drugi odhodki naložb		414.132	1.585.518
Izid iz naložbenja		8.116.942	11.952.370
ČISTI POSLOVNI IZID		1.135.196	2.512.216

4.1.3 IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

v EUR	Pojasnilo	2015	2014
Čisti poslovni izid		1.135.196	2.512.216
Postavke izkaza drugega vseobsegajočega donosa, ki bodo kasneje lahko prenesene v poslovni izid			
Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo		-381.226	1.335.779
- dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja		174.115	1.404.808
- prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja zaradi odtujitev		-555.341	-69.030
Drugi vseobsegajoči donos		-381.226	1.335.779
VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA	4.2.4.2	753.969	3.847.995

4.1.4 IZKAZ DENARNIH TOKOV

v EUR	Pojasnilo	2015	2014
A	DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
	4.2.4.3		
a)	Postavke izkaza poslovnega izida	12.816.495	-2.335.566
	Obračunane čiste zavarovalne premije v obdobju	28.265.905	27.098.418
	Prihodki naložb, razen finančnih, (brez prevrednotenja)	867.933	340.690
	<i>Financiranih iz drugih virov</i>	867.933	340.690
	Drugi poslovni prihodki (razen za prevrednotenje in brez zmanjšanja rezervacij) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	2.872.869	8.634.303
	Obračunani čisti zneski škod v obdobju	-13.991.225	-28.522.599
	Čisti obratovalni stroški (brez amortizacije)	-2.287.879	-2.258.599
	Odhodki naložb, razen finančnih, (brez prevrednotenja)	-38.456	-78.698
	<i>Financiranih iz drugih virov</i>	-38.456	-78.698
	Drugi poslovni odhodki (brez povečanja rezervacij)	-2.872.652	-7.549.082
b)	Spremembe postavk izkaza finančnega položaja	-1.075.676	-2.431.820
	Začetne - končne druge terjatve in sredstva	-743.218	-935.506
	Končni – začetni drugi poslovni dolgovi	-332.458	-1.496.314
c)	Prebitek prejemkov ali izdatkov pri poslovanju	11.740.819	-4.767.386
B	DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
	4.2.4.3		
a)	Prejemki	9.390.123	23.635.477
	Prejemki od obresti iz naložb, financiranih iz	8.681.373	8.560.477
	<i>Zavarovalno-tehničnih rezervacij</i>	8.283.884	8.076.890
	<i>Drugih virov</i>	397.489	483.587
	Prejemki od dividend in deležev iz dobička drugih od naložb iz	81.964	100.538
	<i>Zavarovalno-tehničnih rezervacij</i>	69.589	90.143
	<i>Drugih virov</i>	12.375	10.395
	Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb iz	626.786	14.974.461
	<i>Zavarovalno-tehničnih rezervacij</i>	0	10.959.739
	<i>Drugih virov</i>	626.786	4.014.722
b)	Izdatki	-27.970.795	-12.780.394
	Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev iz	-30.036	-61.866
	<i>Drugih virov</i>	-30.036	-61.866
	Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb iz	-21.412.219	-12.718.528
	<i>Zavarovalno-tehničnih rezervacij</i>	-21.400.358	-8.819.101
	<i>Drugih virov</i>	-11.861	-3.899.427
	Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb iz	-6.528.540	0
	<i>Zavarovalno-tehničnih rezervacij</i>	-6.528.540	0
c)	Prebitek prejemkov ali izdatkov pri naložbenju	-18.580.672	10.855.083
C	DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
	4.2.4.3		
a)	Prejemki	0	0
b)	Izdatki	0	0
	Izdatki za izplačilo dividend	0	0
c)	Prebitek prejemkov ali izdatkov pri financiranju	0	0
	Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	8.616.686	15.456.540
	Denarni izid v obdobju	-6.839.854	6.087.697
	4.2.4.3		
	Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	15.456.540	9.368.843

4.1.5 IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA

4.1.5.1 IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA V LETU 2015

v EUR	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička		Presežek iz prevrednotenja	Zadržani čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid tekočega leta	Skupaj kapital
			Zakonske	Statutarne				
Stanje 01.01.2015	6.750.764	590.920	257.270	675.075	1.764.517	5.203.857	0	15.242.404
Vseobsegajoči donos								
poročevalskega obdobja	0	0	0	0	-381.226	0	1.135.196	753.970
a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	1.135.196	1.135.196
b) Sprememba presežka iz prevrednotenja naložb, razpoložljivih za prodajo	0	0	0	0	-381.226	0	0	-381.226
Stanje 31.12.2015	6.750.764	590.920	257.270	675.075	1.383.291	5.203.857	1.135.196	15.996.375
Bilančni dobiček						5.203.857	1.135.196	6.339.053

4.1.5.2 IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA V LETU 2014

v EUR	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička		Presežek iz prevrednotenja	Zadržani čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid tekočega leta	Skupaj kapital
			Zakonske	Statutarne				
Stanje 01.01.2014	6.750.764	590.920	257.270	675.075	428.739	2.691.641	0	11.394.409
Vseobsegajoči donos								
poročevalskega obdobja	0	0	0	0	1.335.779	0	2.512.216	3.847.995
a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	2.512.216	2.512.216
b) Sprememba presežka iz prevrednotenja naložb, razpoložljivih za prodajo	0	0	0	0	1.335.779	0	0	1.335.779
Stanje 31.12.2014	6.750.764	590.920	257.270	675.075	1.764.517	2.691.641	2.512.216	15.242.404
Bilančni dobiček						2.691.641	2.512.216	5.203.857

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

4.2 POJASNILA

4.2.1 SPLOŠNI PODATKI O DRUŽBI

4.2.1.1 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: Trg republike 3, Ljubljana, Slovenija

V začetku januarja 2015 je Zavarovalnica Triglav, d.d. postala imetnica 66,65 % delnic Skupne pokojninske družbe d.d., Ljubljana. Po prevzemnem datumu je odkupila še 5,2 % lastniški delež od neobvladujočih lastnikov, tako da je lastniška struktura družbe na dan 31. 12. 2015 naslednja:

Tabela 11: Struktura lastništva na dan 31. 12. 2015

Delničar	Število delnic	Delež v %
1 Zavarovalnica Triglav, d.d., Ljubljana	23.253	71,87
2 Nova Ljubljanska banka d.d., Ljubljana	9.102	28,13
Skupaj	32.355	100,00

4.2.1.2 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. Družba lahko opravlja:

- zbiranje premij prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja
- upravljanje s premoženjem
- izplačevanje pokojninske rente
- upravljanje z zaprtimi in odprtimi vzajemnimi pokojninskimi skladi.

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

Glede na to, da je bila družba ustanovljena po določilih zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju, zanjo v skladu z 2. odstavkom 61. člena Zakona o davku od dohodkov pravnih oseb (ZDDPO-2) velja, da je obdavčena z ničelno stopnjo. Zaradi navedenega razloga družba na dan 31. 12. 2015 v izkazih ne izkazuje obveznosti iz naslova obračunanega davka od dobička pravnih oseb in hkrati tudi ni pripoznala terjatev iz naslova odloženih davkov.

4.2.1.3 ORGANI DRUŽBE

Organi družbe so uprava, nadzorni svet in skupščina.

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

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

Nadzorni svet ima poleg predsednika še 10 članov. Na dan 31. 12. 2015 je deloval v naslednji sestavi:

- Tadej Čoroli, predsednik,
- Miran Kalčič, namestnik predsednika,
- Miha Grilec,
- Vesna Lednik,
- Branko Miklavčič,
- Primož Plantarič,
- Jaka Kirn,
- Aleš Vahčič,
- Nataša Novak Priveršek (28. 12. 2015 podala odstopno izjavo z uveljavitvijo 4. 1. 2016),
- Vesna Vodopivec in
- Lotti Natalija Zupančič.

V nadzornem svetu so predstavniki kapitala in predstavniki zavarovancev. Člani, ki zastopajo interese zavarovancev so Vesna Lednik, Branko Miklavčič, Vesna Vodopivec in Lotti Natalija Zupančič.

Nadzorni svet ima oblikovano štiričlansko revizijsko komisijo, ki je na dan 31. 12. 2015 delovala v naslednji sestavi:

- Jaka Kirn, predsednik,
- Miha Grilec, namestnik predsednika,
- Blanka Vežjak, zunanja neodvisna strokovnjakinja, in
- Lotti Natalija Zupančič, članica.

Na 19. seji skupščine družbe dne 19. 8. 2015 je bila na podlagi s strani nadzornega sveta sprejetega letnega poročila za poslovno leto 2014 in na podlagi poročila nadzornega sveta podeljena razrešnica upravi in nadzornemu svetu za poslovno leto 2014.

4.2.1.4 KAPITALSKE POVEZAVE

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

Skupna je odvisna družba Zavarovalnice Triglav, d.d., Ljubljana, Miklošičeva 19 in pridružena družba Nove Ljubljanske banke d.d., Ljubljana, Trg republike 2 (v letu 2014 so bile družbe, ki so obvladovale Skupno d.d., Ljubljana - širša skupina -, poleg naštetih dveh še Gorenjska banka Kranj d.d., Bleiweisova cesta 1). Konsolidirana letna poročila teh družb je mogoče pridobiti na njihovih spletnih straneh.

4.2.1.5 OSTALI PODATKI

- Matična številka: 1584774;
- Davčna številka: 17849942;
- Šifra podrazreda dejavnosti: 65.300 (do 31. 12. 2007 je veljala šifra 66.02);
- Velikost: po Zakonu o gospodarskih družbah je velika družba;
- Poslovno leto: koledarsko;
- Organizacijsko družba posluje pod vodstvom dvočlanske uprave in ima oblikovana naslednja področja delovanja: trženje, finance in računovodstvo, upravljanje naložb, vodenje osebnih računov zavarovancev ter notranja revizija;
- Na bilančni datum je bilo v družbi 18 (lani 15) zaposlenih, 3 (enako kot leto prej) z magistrsko, 12 (lani 9) z univerzitetno in visoko strokovno izobrazbo, 2 (enako kot leto prej) z višjo in 1 (enako kot leto prej) s srednješolsko izobrazbo. Povprečno je bilo v letu 2014 v družbi 17 (leto prej 15) 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., za vodenje glavne knjige lastnih virov poslovanja pa informacijska podpora, ki jo zagotavlja NLB Propria d.o.o. Družba je od Agencije za zavarovalni nadzor pridobila dovoljenji za izločitev teh poslov.

4.2.2 POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE

4.2.2.1 IZJAVA O SKLADNOSTI

Računovodski izkazi Skupne pokojninske družbe d.d., Ljubljana za leto 2015 so pripravljene v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), izdanimi s strani International Accounting Standard Board (IASB) in sprejetimi s strani Evropske skupnosti, ter v skladu z zahtevami Zakona o gospodarskih družbah, Sklepa Agencije za zavarovalni nadzor o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic – SKL 2009 in Sklepa Agencije za zavarovalni nadzor o letnem poročilu in medletnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad ter skupine kritnih skladov.

4.2.2.2 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. Računovodski izkazi so pripravljene ob predpostavki delujočega podjetja in ob upoštevanju izvornih vrednosti, razen finančnih instrumentov, razpoložljivih za prodajo, in finančnih naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, ter obveznosti iz sklenjenih pogodb z zavarovanci pri katerih je upoštevana poštena vrednost.

Družba je v letu 2014 (s 1. 1. 2014) spremenila računovodsko usmeritev glede računovodskega obravnavanja prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja v obdobju varčevanja v povezavi z zavarovalnimi pogodbami, in sicer je opravila spremembo iz finančnih pogodb na zavarovalne pogodbe.

4.2.2.3 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.

4.2.2.4 STANDARDI, DOPOLNITVE IN POJASNILA, KI SO ŽE ALI ŠE NISO V VELJAVI IN JIH DRUŽBA NI PREDČASNO UPORABILA

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

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

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

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

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

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

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

- **Spremembe MSRP 11 'Skupne ureditve'** - Obračunavanje pridobitve deležev pri skupnem delovanju, ki jih je EU sprejela 24. novembra 2015 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje),
- **Spremembe MRS 1 'Predstavljanje računovodskih izkazov'** – Pobuda za razkritje, ki jih je EU sprejela 18. decembra 2015 (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2016 ali pozneje),
- **Spremembe MRS 16 'Opredmetena osnovna sredstva' in MRS 38 'Neopredmetena sredstva'** – Pojasnilo sprejemljivih metod amortizacije, ki jih je EU sprejela 2. decembra 2015 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje),
- **Spremembe MRS 16 'Opredmetena osnovna sredstva' in MRS 41 'Kmetijstvo'** - Kmetijstvo: Rodne rastline – kot jih je sprejela EU 23. novembra 2015 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje),
- **Spremembe MRS 19 'Zasluzki zaposlencev'** - Programi z določenimi zasluzki: Prispevki zaposlencev, ki jih je EU sprejela 17. decembra 2014 (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. februarja 2015 ali kasneje),
- **Spremembe MRS 27 'Ločeni računovodski izkazi'** – Kapitalna metoda pri ločenih računovodskih izkazih, ki jih je EU sprejela 18. decembra 2015 (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2016 ali pozneje),
- **Spremembe različnih standardov 'Izboljšave MSRP (obdobje 2010-2012)'**, ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 2, MSRP 3, MSRP 8, MSRP 13, MRS 16, MSR 24 in MRS 38), predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila, ki jih je EU sprejela 17. decembra 2014 (spremembe je treba uporabljati za letna obdobja, ki se začnejo 1. februarja 2015 ali pozneje),
- **Spremembe različnih standardov 'Izboljšave MSRP (obdobje 2012-2014)'**, ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 5, MSRP 7, MRS 19 in MRS 34), predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila, ki jih je EU sprejela 15. decembra 2015 (spremembe je treba uporabljati za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje).

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

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

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

Podjetje predvideva, da uvedba teh novih standardov in sprememb obstoječih v obdobju začetne uporabe ne bo imela pomembnega vpliva na njegove računovodske izkaze. Hkrati je obračunavanje varovanja pred tveganji v zvezi s portfeljem finančnih sredstev in obveznosti, katerega načel EU še ni sprejela, še vedno neregulirano.

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

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

- MSRP 9 'Finančni instrumenti, ki jih OMRS izdal 24. julija 2014, je nadomestil MRS 39 Finančni instrumenti: Pripoznavanje in merjenje. MSRP 9 vključuje zahteve glede pripoznavanja in merjenja, slabitev, odprave pripoznanja in splošnega obračunavanja varovanja pred tveganji.
Razvrstitev in merjenje - MSRP 9 uvaja nov pristop razvrščanja finančnih sredstev, kar je odvisno od značilnosti denarnih tokov in poslovnega modela za upravljanje nekega finančnega instrumenta. Ta enoten pristop, ki temelji na načelu, nadomesti obstoječe zahteve po MRS 39, ki temeljijo na pravilih. Novi model uvaja tudi enotno metodo za oslabitve vseh finančnih instrumentov.
Oslabitev – MSRP 9 prinaša novo metodo oslabitve glede na pričakovano izgubo, ki zahteva zgodnejše pripoznanje pričakovanih kreditnih izgub. Novi standard od podjetij zahteva obračunavanje pričakovanih kreditnih izgub od prvega pripoznanja finančnih instrumentov in zgodnejše pripoznavanje pričakovanih izgub za celotno obdobje.
Varovanje pred tveganji – MSRP 9 uvaja pomembno spremenjen model za varovanje pred tveganji s konkretnjšim razkritjem dejavnosti upravljanja s tveganji. Novi model predstavlja konkretno prenovo obračunavanja varovanja pred tveganji z usklajenostjo računovodskega obravnavanja z dejavnostmi upravljanja s tveganji.
Lastno kreditno tveganje – MSRP 9 odpravlja nestabilnost poslovnega izida zaradi sprememb v kreditnem tveganju iz naslova obveznosti, ki se merijo po pošteni vrednosti. Sprememba obračunavanja pomeni, da dobički iz naslova zmanjšanja lastnega kreditnega tveganja pri takšnih obveznostih ne bodo več pripoznani v poslovnem izidu.
- **MSRP 14 'Zakonsko predpisani odlog plačila računov'** je OMRS objavil 30. januarja 2014. Cilj standarda je omogočiti podjetjem, ki MSRP uporabljajo prvič in ki zakonsko predpisane odloge plačila računov trenutno pripoznavajo v skladu s prejšnjimi SSRN, da ob prehodu na MSRP s takšnim pripoznavanjem nadaljujejo.
- **MSRP 15 'Prihodki iz pogodb s strankami'**, ki ga je OMRS objavil 28. maja 2014 (OMRS je 11. septembra 2015 datum veljavnosti prestavil na 1. januar 2018). MSRP 15 določa način in čas pripoznanja prihodkov poročajočega podjetja ter od njega zahteva, da uporabnikom računovodskih izkazov zagotovi bolj informativna in relevantna razkritja. Standard nadomesti MRS 18 'Prihodki' in MRS 11 'Pogodbe o gradbenih delih' ter številna druga pojasnila, ki se navezujejo na prihodke. Uporaba standarda je obvezna za vsa podjetja, ki poročajo v skladu z MSRP, in velja za skoraj vse pogodbe s strankami; poglobitve izjeme pri tem so pogodbe o najemnih, finančnih instrumentih in zavarovanju. Glavno načelo novega standarda je, da pripoznavanje prihodkov opisuje prenos blaga oz. storitev na stranko v znesku, ki odraža izplačilo (t. j. plačilo), ki ga podjetje pričakuje v zameno za omenjeno blago oz. storitev. Novi standard prinaša tudi izboljšana razkritja prihodkov, navodila za posle, ki doslej niso bili popolnoma obravnavani (na primer:

prihodki iz naslova storitev in spremembe pogodb) ter izboljšane smernice za pripoznavanje dogovorov, ki vsebujejo več elementov.

- **MSRP 16 'Najemi'**, ki ga je OMRS objavil 13. januarja 2016. Najemnik v skladu z MSRP 16 pripozna pravico uporabe sredstva ter obveznost iz najema. Pravica uporabe sredstva je obravnavana na podoben način kot ostala nefinančna sredstva in se v skladu s tem tudi amortizira. Obveznost iz najema je na začetku vrednotena po sedanjih vrednostih najemnin, plačanih v obdobju najema, diskontirani po implicitni obrestni meri, če jo je mogoče takoj določiti. Če te mere ni mogoče takoj določiti, mora najemnik uporabiti predpostavljeno obrestno mero izposojanja. Tako kot pri MRS 17, ki ga je MSRP 16 nadomestil, najemodajalec najem opredeli kot poslovni ali finančni najem glede na naravo najema. Najem se razvrsti kot finančni najem, če se z njim prenesejo vsa pomembna tveganja in koristi, povezane z lastništvom oz. z zadevnim sredstvom. V nasprotnem primeru gre za poslovni najem. Pri finančnem najemu najemodajalec finančne prihodke pripozna v obdobju najema na podlagi vzorca, ki odraža stalno obdobjno stopnjo donosnosti čiste naložbe. Plačila iz poslovnega najema najemodajalec pripozna kot prihodke na podlagi enakomerne časovne metode oz., če vzorec odraža prej zmanjšanje koristi iz rabe tega sredstva, uporabi drugo sistematično metodo.
- **Spremembe MSRP 10 'Konsolidirani računovodski izkazi' in MRS 28 'Naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige'** - Prodaja ali prispevanje sredstev med vlagateljem in njegovim pridruženim podjetjem oz. skupnim podvigom, ki jih je OMRS objavil 11. septembra 2014 (OMRS je datum začetka veljavnosti 17. decembra 2015 odložil za nedoločen čas) Spremembe se nanašajo na razhajanje zahtev po MRS 28 in MSRP 10 ter pojasnijo, da je obseg pripoznavanje dobička oz. izgube pri poslu s pridruženim podjetjem ali skupnem podvigu odvisen od tega, ali prodana oz. prispevana sredstva predstavljajo poslovni subjekt.
- **Spremembe MSRP 10 'Konsolidirani računovodski izkazi', MSRP 12 'Razkritje deležev v drugih družbah' in MRS 28 'Naložbe v podjetja in skupne podvige' - Naložbena podjetja: izjeme pri konsolidaciji**, ki jih je OMRS objavil 18. decembra 2014. Omejene spremembe MSRP 10, MSRP 12 in MRS 28 uvajajo pojasnila zahtev glede obračunavanja naložbenih podjetij. Spremembe omogočajo tudi olajšave za določene okoliščine.
- **Spremembe MSRP 11 'Skupne ureditve'** - Obračunavanje pridobitve deležev pri skupnem delovanju, ki jih je OMRS objavil 6. maja 2014. Spremembe prinašajo nova navodila glede obračunavanja pridobitev deleža v skupni dejavnosti, ki predstavlja poslovni subjekt. Spremembe pojasnjujejo ustrezno računovodsko obravnavo takšnih pridobitev.
- **Spremembe MRS 1 'Predstavljanje računovodskih izkazov'** - Pobuda za razkritje, ki jih je OMRS objavil 18. decembra 2014. Namen sprememb MRS 1 je podjetja še dodatno spodbuditi k uporabi strokovne presoje pri odločanju, katere podatke naj objavijo v svojih računovodskih izkazih. Na primer: v spremembah je jasno navedeno, da se načelo bistvenosti nanaša na celoto računovodskih izkazov in da vključevanje nebistvenih podatkov lahko okrne uporabnost finančnih razkritij. V spremembah je še pojasnjeno, da morajo podjetja pri odločanju o tem, kje in v kakšnem zaporedju bodo računovodski podatki v izkazih razkriti, uporabiti strokovno presojo.
- **Spremembe MRS 12 'Davki iz dobička' - Pripoznavanje odloženih terjatev za davek iz naslova nerealiziranih izgub**, ki jih je OMRS objavil 19. januarja 2015. Spremembe MRS 12 pojasnijo način obračunavanja odloženih terjatev za davek v povezavi z dolžniškimi instrumenti, merjenimi po pošteni vrednosti.
- **Spremembe MRS 16 'Opredmetena osnovna sredstva' in MRS 38 'Neopredmetena sredstva'** – Pojasnilo sprejemljivih metod amortizacije, ki jih je OMRS objavil 12. maja 2014. Spremembe pojasnjujejo, da uporaba metod, ki temeljijo na prihodkih, ni primerna za izračun amortizacije sredstva, ker prihodki iz

dejavnosti, ki vključuje uporabo sredstva, v splošnem odražajo dejavnike, in ne izkoriščanja gospodarskih koristi, utelešenih v tem sredstvu. Spremembe pojasnjujejo tudi, da prihodki v splošnem veljajo za neprimerno osnovo za merjenje rabe gospodarskih koristi, utelešenih v neopredmetenem sredstvu. Vseeno pa je mogoče to domnevo v določenih omejenih okoliščinah ovreči.

- **Spremembe MRS 16 'Opredmetena osnovna sredstva' in MRS 41 'Kmetijstvo' - Kmetijstvo: Rodne rastline**, ki jih je OMRS objavil 30. junija 2014. S spremembami se rodne rastline, ki se uporabljajo izključno za gojenje pridelkov, prenesejo v okvir MRS 16 in se torej obračunavajo na isti način kot opredmetena osnovna sredstva.
- **Spremembe MRS 19 'Zasluzki zaposlencev' - Programi z določenimi zasluzki: Prispevki zaposlencev**, ki jih je OMRS objavil 21. novembra 2013. Omejen obseg sprememb velja za prispevke zaposlencev ali tretjih oseb k programom z določenimi zasluzki. Namen sprememb je poenostaviti obračunavanje prispevkov, ki niso odvisni od dolžine službovanja zaposlenega, na primer: prispevki zaposlenih, izračunani na podlagi fiksnega odstotka plačila.
- **Spremembe MRS 27 'Ločeni računovodski izkazi'** – Kapitalna metoda pri ločenih računovodskih izkazih, ki jih je OMRS objavil 12. avgusta 2014. Spremembe ponovno uvajajo kapitalno metodo kot opcijo obračunavanja naložb v odvisna podjetja, skupne podvige in pridružena podjetja v ločenih računovodskih izkazih podjetja.
- **Spremembe MRS 36 'Oslabitev sredstev'** – Razkritja nadomestljive vrednosti za nefinančna sredstva, ki jih je OMRS objavil 29. maja 2013. Omejene spremembe MRS 36 se nanašajo na razkritje podatkov o nadomestljivi vrednosti oslabljenih sredstev, če ta vrednost temelji na pošteni vrednosti, zmanjšani za stroške odtujitve. Med pripravljanjem MSRP 13 Merjenje poštene vrednosti je OMRS sklenil spremeniti MRS 36 tako, da zahteva razkritja nadomestljive vrednosti oslabljenih sredstev. Trenutne spremembe pojasnjujejo prvoten namen OMRS, da bi obseg takšnih razkritij omejili na nadomestljivo vrednost oslabljenih sredstev, ki temelji na pošteni vrednosti, zmanjšani za stroške odtujitve.
- **Spremembe različnih standardov 'Izboljšave MSRP (obdobje 2010-2012)',** ki jih je OMRS objavil 12. decembra 2013. Izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 2, MSRP 3, MSRP 8, MSRP 13, MRS 16, MRS 24 in MRS 38), njihov namen pa je predvsem odpravljanje neskladnosti in razlaga besedila. Spremembe pojasnjujejo zahteve za računovodsko pripoznavanje v primerih, kjer je prej bila dovoljena prosta razlaga. Najpomembnejše spremembe vključujejo nove ali popravljene zahteve v zvezi s: (i) opredelitvijo 'zahtevanih pogojev'; (ii) obračunavanjem zneskov, katerih plačilo je odvisno od prihodnjih dogodkov, v okviru poslovne združitve; (iii) združitvijo poslovnih segmentov in uskladitvijo celotnih sredstev odseka, o katerem se poroča, s sredstvi podjetja; (IV) merjenjem kratkoročnih terjatev in obveznosti; in (vi) pojasnjevanjem o ključnem poslovnem osebju.
- **Spremembe različnih standardov 'Izboljšave MSRP (obdobje 2011-2013)',** ki jih je OMRS objavil 12. decembra 2013. Izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 1, MSRP 3, MSRP 13 in MRS 40), njihov namen pa je predvsem odpravljanje neskladnosti in razlaga besedila. Spremembe pojasnjujejo zahteve za računovodsko pripoznavanje v primerih, kjer je prej bila dovoljena prosta razlaga. Najpomembnejše spremembe vključujejo nove ali popravljene zahteve v zvezi s: (i) pomenom učinkovitih MSRP pri MRSP 1; (ii) obsegom izjeme za skupne podvige; (iii) obsegom 52. odstavka MSRP 13 (izjeme portfelja) in (iv) pojasnjevanjem medsebojne povezanosti MSRP 3 in MRS 40 pri razvrščanju nepremičnin kot naložbene nepremičnine oz. lastniško uporabljene nepremičnine.
- **Spremembe različnih standardov 'Izboljšave MSRP (obdobje 2012-2014)',** ki jih je OMRS objavil 25. septembra 2014. Izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 5, MSRP 7, MRS 19 in MRS 34), njihov namen pa je predvsem odpravljanje neskladnosti in razlaga besedila. Spremembe pojasnjujejo

zahteve za računovodsko pripoznavanje v primerih, kjer je prej bila dovoljena prosta razlaga. Spremembe vključujejo nove ali popravljene zahteve glede: (i) spremenjene metode odtujitve; (ii) pogodbe o vzdrževanju; (iii) uporaba sprememb MSRP 17 pri zgoščenih medletnih računovodskih izkazih; (iv) diskontne mere: vprašanje regionalnega trga; (v) razkritje podatkov 'drugje v medletnem računovodskem poročilu'.

- **OPMSRP 21 'Dajatve'**, ki ga je OMRS objavil 20. maja 2013. OPMSRP 21 je pojasnilo MRS 37 Rezervacije, pogojne obveznosti in pogojna sredstva. MRS 37 določa kriterije za pripoznavanje obveznosti, med katere spada tudi zahteva, da ima podjetje trenutno obveznost, ki je posledica nekega preteklega dogodka (obvezujoči dogodek). OPMSRP 21 pojasnjuje, da je obvezujoči dogodek, ki vpliva nastanek obveznosti plačila dajatve, dejavnost, ki jo opisuje navezujoča se zakonodaja, ki povzroči plačilo dajatve.

4.2.2.5 RAČUNOVODSKE USMERITVE

4.2.2.5.1 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 amortizirani znesek med posamezna obračunska obdobja kot tedanjo amortizacijo.

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

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

Tabela 12: Amortizacijske stopnje neopredmetenih dolgoročnih sredstev

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

4.2.2.5.2 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 13: Amortizacijske stopnje opredmetenih osnovnih sredstev

Amortizacijske skupine	Predvidena doba uporabnosti	
	v letih	linearno v %
Osebni avtomobili	4	25,0
Pohištvena oprema in oprema za tehnične in poslovne	5	20,0
Telefonski aparati in video-domofonski komplet	4	25,0
Računalniška oprema – delovne postaje	2	50,0
Računalniška oprema – strežniki	4	25,0
Naložbe v najete nepremičnine	4	25,0
Druga oprema	3	33,3

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

4.2.2.5.3 FINANČNE NALOŽBE

Finančne naložbe se nanašajo na finančne naložbe sredstev lastnih virov in kritnih skladov prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja. Z donosi, ki izhajajo iz njih, se povečujejo finančni prihodki.

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.

Finančna naložba se ob začetnem pripoznanju izmeri po pošteni vrednosti. Ta je enaka znesku, s katerim je mogoče poravnati nastalo obveznost, ki izhaja iz posla. Stroški posla, ne glede na vir financiranja, neposredno bremenijo poslovni izid družbe. Finančne naložbe lastnih virov poslovanja se ob začetnem pripoznanju razvrstijo v za prodajo razpoložljive finančne naložbe, v finančne naložbe v posesti do zapadlosti ali v posojila in terjatve; finančne naložbe kritnih skladov pa v finančne naložbe, izmerjene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, v posesti do zapadlosti in v posojila in terjatve.

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

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

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

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

4.2.2.5.3.1 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 le naložbe lastnih virov poslovanja.

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

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

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

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

4.2.2.5.3.2 FINANČNE NALOŽBE V POSESTI DO ZAPADLOSTI

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

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

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

4.2.2.5.3.3 FINANČNE NALOŽBE, VREDNOTENE PO POŠTENI VREDNOSTI

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

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

Družba nima finančnih naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti, klasificiranih v skupini, namenjeni trgovanju. Spremembe poštene vrednosti finančnega sredstva se pripoznajo v poslovnem izidu kritnega sklada med prihodki oziroma odhodki naložb.

4.2.2.5.3.4 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.

4.2.2.5.4 SLABITVE FINANČNIH NALOŽB

4.2.2.5.4.1 SLABITVE FINANČNIH NALOŽB, MERJENIH PO POŠTENI VREDNOSTI

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

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

Kazalci slabitev dolžniških finančnih sredstev so naslednji:

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

4.2.2.5.4.2 SLABITVE FINANČNIH SREDSTEV, MERJENIH PO ODPLAČNI VREDNOSTI

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

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

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

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

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

4.2.2.5.5 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.

4.2.2.5.6 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.

4.2.2.5.7 KAPITAL

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

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

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

4.2.2.5.8 ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE

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

Zavarovalno-tehnične rezervacije se v obdobju vplačevanja sredstev računajo z uporabo retrospektivne računске metode. Metoda v izračunu upošteva dejanska vplačila na osnovi sklenjenih pogodb z zavarovanci, obračunane stroške upravljanja, izplačila ter pripise donosov v preteklem obdobju do dneva vrednotenja.

Zajamčena donosnost je enaka 50 % povprečne letne obrestne mere na državne vrednostne papirje z dospelostjo nad enim letom. Zajamčena višina sredstev na osebnih računih že vsebuje pripise na osebne račune iz naslova udeležb v dobičku kritnega sklada v preteklih obračunskih obdobjih. Družba vsa tveganja v celoti zadrži v lastni izravnavi.

Družba skladno z določili pokojninskih načrtov zagotavlja zajamčene donose in donose nad zajamčenimi. Pripis dobička se izvede enkrat letno ob koncu leta. Zneski, namenjeni za udeležbo na dobičku, so pripisani potem, ko so potrjeni s strani uprave ob upoštevanju splošnih pogojev in zavarovalno-tehničnih osnov za pripis dobička.

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

4.2.2.5.9 DOLGOROČNE OBVEZNOSTI DO ZAPOSLENCEV

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

Rezervacije so oblikovane v višini ocenjenih bodočih izplačil za odpravnine in jubilejne nagrade, diskontirane na dan bilance stanja. Uporabljena diskontna stopnja je izbrana na podlagi stopenj donosnosti visokokvalitetnih podjetniških obveznic na osnovi indeksa Markit iBoxx € Corporates (AAA 10+, AA 10+, A 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.

4.2.2.5.10 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 pripravljene računovodski izkazi.

4.2.2.5.11 KLJUČNE POSLOVODSKE OCENE IN PRESOJE

Bilančne postavke, pri katerih imajo največji vpliv poslovske ocene in presoje (estimates and judgements), so predvsem tiste, ki so povezane s slabitvami finančnih sredstev, z obveznostmi do zaposlencev ter v okviru

poslovnih in drugih obveznosti dodatno oblikovane zavarovalno-tehnične rezervacije za obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb iz opravljenega LAT testa.

4.2.2.5.12 DAVEK OD DOHODKA IN ODLOŽENI DAVKI

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

4.2.2.5.13 PRIHODKI

Prihodki obsegajo prihodke od zavarovalnih premij, poslovne prihodke, prihodke naložb in druge prihodke. Prihodki od zavarovalnih premij se v celoti nanašajo na zbrane premije iz naslova vplačil premij v skladu s pokojninskimi načrti PN-SK-01, PN-SK-02 in PN-SK-03. Za pokojninska načrta PN-SK-01 in PN-SK-02 je oblikovan en kritni sklad, za pokojninski načrt PN-SK-03 pa drug kritni sklad. Pokojninska družba vsa tveganja v celoti zadrži v lastni izravnavi.

Poslovni prihodki se nanašajo na lastne vire poslovanja družbe - to so prihodki iz naslova upravljanja skladov (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 2015 1,00 % (v letu 2014 se je gibala med 1,00 in 1,25 %). Obračunava se mesečno od vrednosti premoženja posameznega kritnega sklada na zadnji dan v mesecu.

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

4.2.2.5.14 ODHODKI

Odhodki obsegajo čiste obratovalne stroške, odhodke za škode, stroške za oblikovanje zavarovalno-tehničnih rezervacij, odhodke naložb in druge odhodke.

Čisti obratovalni stroški obsegajo amortizacijo sredstev za zavarovalno dejavnost, stroške dela in ostale obratovalne stroške. Obratovalni stroški, razen stroškov skrbniške banke, ki skladno s pokojninskimi načrti bremenijo kritna sklada, ob nastanku neposredno bremenijo upravljavca kritnih skladov. Stroški se ob nastanku spremljajo po naravnih vrstah.

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

Odhodki za škode vključujejo redna prenehanja ob izpolnitvi pogojev za upokojitev ter izredna prenehanja (izstopi, prenosi, smrti) prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja.

Odhodki od naložb obsegajo odhodke za obresti, prevrednotovalne finančne odhodke, izgube pri odtujitvah naložb in druge finančne odhodke.

4.2.3 OBVLADOVANJE TVEGANJ

4.2.3.1 ZAVAROVALNA TVEGANJA

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 zavarovalne pogodbe. Zato se družba srečuje z zavarovalnimi tveganji, 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.

4.2.3.2 FINANČNA TVEGANJA

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

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

4.2.3.3 NALOŽBENA TVEGANJA

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

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

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

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

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

Tabela 14: Sredstva

v EUR	2014			2015		
	Kritni sklad	KS PN-SK-03	Lastni viri	Kritni sklad	KS PN-SK-03	Lastni viri
Obveznice in drugi dolžniški vrednostni papirji	156.865.726	6.280.777	8.549.564	177.201.609	6.984.203	7.996.786
Depoziti, depoziti na odpoklic in potrdila o vlogi	20.426.285	482.104	3.006.595	18.267.500	811.700	3.731.235
Lastniški vrednostni papirji	38.635.815	1.551.732	6.850.587	37.687.863	1.456.409	7.210.572
Terjatve	570.380	16.217	49.575	543.641	16.518	50.810
Denarna sredstva	8.327	3.922	5.862	3.718	32	4.237
SKUPAJ	216.506.533	8.334.753	18.462.183	233.704.331	9.268.862	18.993.641

Vse tabele o tveganjih v nadaljevanju izhajajo iz zgornje preglednice, ki predstavlja 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 15: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos

v %	31.12.2014		31.12.2015	
	Fiksni donos	Variabilni donos	Fiksni donos	Variabilni donos
Kritni sklad	30,10	0	57,52	0
KS PN-SK-03	39,86	0	58,66	0
Lastni viri	38,28	0	36,95	0

Tabela 16: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v zneskih

v EUR	31.12.2014		31.12.2015	
	Fiksni donos	Variabilni donos	Fiksni donos	Variabilni donos
Kritni sklad	65.158.132	0	134.415.333	0
KS PN-SK-03	3.321.854	0	5.437.333	0
Lastni viri	7.066.977	0	7.017.511	0

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

Analiza občutljivosti za obrestno tveganje:

V Kritnem skladu se nahaja 57,52 % tržnih dolžniških vrednostnih papirjev na katerih se je opravila analiza občutljivosti na spremembe obrestne mere. Vsi dolžniški vrednostni papirji imajo fiksni donos. Analiza zajema podjetniške in državne obveznice, izdane v Sloveniji in tujini in podjetniške komercialne zapise. Podobno je tudi pri kritnem skladu PN-SK-03, kjer je 58,66 % tržnih dolžniških vrednostnih papirjev na katerih se je opravila analiza. Delež dolžniških vrednostnih papirjev v lastnih virih znaša 36,95 %, tudi tu so vse naložbe 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 17: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2015

	Knjigovodska vrednost v EUR	Padec vrednosti ob dvigu donosnosti za 1 % točko		Padec vrednosti ob dvigu donosnosti za 2 % točki	
		v EUR	v %	v EUR	v %
Kritni sklad	134.415.333	-4.006.136	-2,98	-8.012.272	-5,96
KS PN-SK-03	5.437.333	-150.588	-2,77	-301.176	-5,54
Lastni viri	7.017.511	-189.445	-2,70	-378.890	-5,40

Tabela 18: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2014

	Knjigovodska vrednost v EUR	Padec vrednosti ob dvigu donosnosti za 1 % točko		Padec vrednosti ob dvigu donosnosti za 2 % točki	
		v EUR	v %	v EUR	v %
Kritni sklad	65.158.132	-1.996.489	-0,92	-3.964.473	-1,83
KS PN-SK-03	3.321.854	-113.186	-1,36	-225.148	-2,70
Lastni viri	7.066.977	-356.715	-1,93	-667.695	-3,62

Tabela 19: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – skupaj – v 2015

	Knjigovodska vrednost v EUR	Padec vrednosti ob dvigu donosnosti za 1 % točko		Padec vrednosti ob dvigu donosnosti za 2 % točki	
		v EUR	v %	v EUR	v %
Kritni sklad	134.415.333	-4.006.136	-2,98	-8.012.272	-5,96
KS PN-SK-03	5.437.333	-150.588	-2,77	-301.176	-5,54
Lastni viri	7.017.511	-189.445	-2,70	-378.890	-5,40

Tabela 20: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – skupaj – v 2014

	Knjigovodska vrednost v EUR	Padec vrednosti ob dvigu donosnosti za 1 % točko		Padec vrednosti ob dvigu donosnosti za 2 % točki	
		v EUR	v %	v EUR	v %
Kritni sklad	65.158.132	-1.996.489	-0,92	-3.964.473	-1,83
KS PN-SK-03	3.321.854	-113.186	-1,36	-225.148	-2,70
Lastni viri	7.066.977	-356.715	-1,93	-667.695	-3,62

Spremembe v % se nanašajo na spremembo celotnega kritnega sklada v primeru dviga donosnosti. Padec vrednosti se v primerih kritnih skladov pokriva iz rezervacij sklada, v kolikor pa sklad nima oblikovanih rezervacij, pa v breme lastnih sredstev. V primeru lastnih virov obveznost glede zagotavljanja zajamčene donosnosti ne obstaja. Natančnejši vpliv sprememb je razviden iz analize občutljivosti za obrestno tveganje v gornji tabeli.

Direkten vpliv na dobiček družbe oz. posrednega preko vseobsegajočega donosa ima sprememba vrednosti lastnih sredstev. Kot izhaja iz analize bi prodaja po nižjih vrednostih imela negativen vpliv na dobiček družbe, saj se vrednost lastnih sredstev zniža za -5,40 % oziroma 378.890 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 predpisuje usklajenost naložb z obveznostmi na podlagi sklenjenih pogodb z zavarovanci, katerih višina je odvisna od sprememb tečajev tujih valut, najmanj do 80 %.

Tabela 21: Valutna struktura sredstev

v %	31.12.2014		31.12.2015	
	EUR	OSTALO	EUR	OSTALO
Kritni sklad	100,00	0,00	98,76	1,24
KS PN-SK-03	100,00	0,00	98,84	1,16
Lastni viri	100,00	0,00	100,00	0,00

Tabela 22: Valutna struktura sredstev v zneskih

v EUR	31.12.2014		31.12.2015	
	EUR	OSTALO	EUR	OSTALO
Kritni sklad	216.506.533	0	230.810.718	2.893.613
KS PN-SK-03	8.334.753	0	9.161.691	107.171
Lastni viri	18.462.183	0	18.993.641	0

Zgornji tabeli prikazujeta strukturo naložb obeh skladov in lastnih virov poslovanja glede na valuto. V analizi so upoštevani podatki iz Tabele 14. Kot je razvidno, je valutno tveganje zanemarljivo, saj so praktično vse naložbe v domicilni valuti.

Tabela 23: Geografska struktura sredstev

v %	2014			2015		
	SLO	druge države EU	OSTALO	SLO	druge države EU	OSTALO
Kritni sklad	69,12	27,86	3,02	62,16	30,99	6,85
KS PN-SK-03	70,80	26,59	2,61	68,28	28,64	3,08
Lastni viri	87,93	7,90	4,17	81,11	15,54	3,34

Tabela 24: Geografska struktura sredstev v zneskih

v EUR	2014			2015		
	SLO	druge države EU	OSTALO	SLO	druge države EU	OSTALO
Kritni sklad	149.646.170	60.314.853	6.545.510	145.268.160	72.422.211	16.013.960
KS PN-SK-03	5.901.400	2.215.959	217.394	6.329.208	2.654.262	285.392
Lastni viri	16.233.465	1.459.221	769.498	15.406.611	2.952.364	634.667

V tabeli je prikazana struktura naložb kritnih skladov in lastnih virov glede na državo izdajatelja. Večina naložb obeh kritnih skladov in lastnih virov poslovanja je v Sloveniji, sledijo naložbe izdajateljev iz drugih držav Evropske skupnosti, manjši delež pa je naložen v naložbe izdajateljev iz drugih držav. Geografska struktura naložb se nanaša na vse vrste naložb, tako obvezniške, delniške in depozite.

Tveganje nedoseganja zajamčenega donosa

Glede na jamstvo minimalnega zajamčenega donosa 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 minimalen zajamčen donos,
- oblikovanjem rezervacij,
- zagotavljanjem ustreznega razmerja med naložbami, razvrščenimi v skupino do zapadlosti in ostalimi naložbami.

Zajamčen donos je bil v letu 2015 določen glede na gibanja slovenskih državnih obveznic v letu 2014 in 2013, omejen je tudi s kapico, določen je bil najvišji zahtevan zajamčen donos.

Oblikovanje rezerv skladov

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

Tabela 25: Delež rezerv v matematičnih rezervacijah skladov

v %	31.12.2014		31.12.2015	
	zajamčen donos	rezerve	zajamčen donos	rezerve
Kritni sklad	98,06	1,94	98,25	1,75
KS PN-SK-03	94,32	5,68	94,52	5,48

V zgornji tabeli je prikazana struktura oblikovanih matematičnih rezervacij, tistih za zajamčen donos in tistih, oblikovanih v okviru dovoljenih 10 % nad zajamčenim donosom, namenjenih za črpanje v primeru nedoseganja zajamčenega donosa. Zajamčen donos se je v letu 2015 izračunal 1-krat letno, v začetku leta za celotno leto vnaprej. V letu 2015 je bila zajamčena donosnost določena v enaki višini ko leto prej, to je 1,94 % letno.

Vrednotenje naložb v posesti do zapadlosti

Naložbe kritnih skladov so lahko razporejene kot naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, ali po odplačni vrednosti (naložbe v posesti do zapadlosti – HTM). Pri odplačni vrednosti naložbe niso občutljive na tržna gibanja. Po odplačni vrednosti se lahko vrednoti do 55 % naložb kritnega sklada in sicer predvsem obveznice različnih izdajateljev. Pri tem se posebej upošteva boniteto izdajatelja in zapadlost obveznice. Konec leta 2014 je bilo obveznic, razvrščenih do zapadlosti, v Kritnem skladu 42,36 %, v KS PN-SK-03 pa 35,50 %. Konec leta 2015 je bil njihov delež v Kritnem skladu 18,31 %, v KS PN-SK-03 pa 16,69 %. V letu 2015 smo zaradi prilagajanja standardom Skupine Triglav znižali delež naložb, ki se vrednotijo po odplačni vrednosti. Zaradi uskladitev naložbenih usmerite s skupino Triglav smo del finančnih naložb prerazvrstili iz skupine naložb v posesti do zapadlosti v skupino naložb, razpoložljivih za prodajo.

Vrednotenje po odplačni vrednosti eliminira kratkoročne negativne odklone vrednosti naložb, saj zagotavlja dolgoročno stabilno gibanje vrednosti naložbe k odplačni vrednosti. Navedeno zagotavlja stabilen mesečni donos, ki je zlasti pomemben pri dolgoročnih produktih, ki vsebujejo garancijo za donosnost.

Tabela 26: Naložbe v posesti do zapadlosti in njihova tržna vrednost

v EUR	31.12.2014			31.12.2015		
	Knjigovodska vrednost	Tržna vrednost	Razlika	Knjigovodska vrednost	Tržna vrednost	Razlika
	1	2	3 = 1-2	4	5	6 = 4-5
Kritni sklad	91.707.594	94.712.596	-3.005.002	42.786.276	45.813.947	-3.027.671
KS PN-SK-03	2.958.923	3.193.876	-234.953	1.546.870	1.739.068	-192.198
Lastni viri	1.482.587	1.488.056	-5.469	979.275	999.212	-19.937

Tabela 27: Delež naložb v posesti do zapadlosti

v %	31.12.2014		31.12.2015	
	tržna vrednost	do zapadlosti	tržna vrednost	do zapadlosti
Kritni sklad	57,64	42,36	81,69	18,31
KS PN-SK-03	64,50	35,50	83,31	16,69
Lastni viri	91,97	8,03	94,84	5,16

Po odplačni vrednosti se vrednotijo obveznice različnih izdajateljev (državne, bančne, podjetniške). Kot kriterij za uvrstitev smo poleg bonitete izdajatelja upoštevali tudi ročnost. Večji delež vrednostnih papirjev, ki se vrednotijo po odplačni vrednosti, zmanjšuje tveganja glede sprememb tečajev, povečuje pa tveganje likvidnosti. Spremembe tečajev obveznic v kritnih skladih, razvrščenih v portfelj, vrednoten po pošteni vrednosti, se namreč odražajo preko izkaza poslovnega izida skladov. V letu 2015 je delež naložb lastnih virov poslovanja, vrednotenih po odplačni vrednosti, znašal 5,16 % in se je torej v primerjavi z letom prej, ko je znašal 8,03 %, znižal.

4.2.3.4 KREDITNO TVEGANJE

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

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

V kategoriji brez ratinga so razvrščene naložbe v dolžniške in lastniške vrednostne papirje, ki nimajo kreditne ocene, prav tako so v to skupino razvrščene naložbe v investicijske kupone vzajemnih skladov in investicijskih družb. Bonitetna ocena Republike Slovenije po S&P je bila konec leta 2015 A- s pozitivnimi obeti.

Tabela 28: Struktura sredstev glede na bonitetno oceno* na dan 31.12.2015 v deležih

v %	Državni VP	Brez ocene	Slabše od BBB	BBB in boljše	A in boljše	Bančni depoziti in potrdila o vlogah
Kritni sklad	32,34	20,50	29,02	8,79	0	9,35
KS PN-SK-03	33,53	17,33	32,31	6,43	0	10,41
Lastni viri	5,21	22,64	35,54	4,80	0	31,81

Tabela 29: Struktura sredstev glede na bonitetno oceno* na dan 31.12.2014 v deležih

v %	Državni VP	Brez ocene	Slabše od BBB	BBB in boljše	A in boljše	Bančni depoziti in potrdila o vlogah
Kritni sklad	31,84	34,71	15,60	6,33	0	11,52
KS PN-SK-03	39,92	23,67	23,60	5,68	0	7,13
Lastni viri	17,99	48,99	7,00	0	0	26,02

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

Tabela 30: Struktura sredstev glede na bonitetno oceno* na dan 31.12.2015 v zneskih

v EUR	Državni VP	Brez ocene	Slabše od BBB	BBB in boljše	A in boljše	Bančni depoziti in potrdila o vlogah
Kritni sklad	63.214.439	40.070.442	56.725.491	17.191.237	0	18.267.500
KS PN-SK-03	2.613.832	1.350.735	2.518.671	500.966	0	811.700
Lastni viri	611.236	2.654.852	4.167.943	562.755	0	3.731.235

Tabela 31: Struktura sredstev glede na bonitetno oceno* na dan 31.12.2014 v zneskih

v EUR	Državni VP	Brez ocene	Slabše od BBB	BBB in boljše	A in boljše	Bančni depoziti in potrdila o vlogah
Kritni sklad	56.449.988	61.532.030	27.654.302	11.229.406	0	20.426.285
KS PN-SK-03	2.699.507	1.600.857	1.596.044	384.369	0	482.104
Lastni viri	2.079.509	5.661.192	808.863	0	0	3.006.595

V postavki državni vrednostni papirji je v Kritnem skladu in KS PN-SK-03 poleg Slovenije (21,31 %) izdajatelj še Rusija (1,74%), Poljska (1,24%), Turčija (1,10%), Hrvaška (1,06%) in Litva (0,65 %), v lastnih virih samo Slovenija. Po bonitetni agenciji S & P ima Slovenija bonitetno oceno A-, Rusija BBB-, Poljska A-, Turčija BBB-, Hrvaška BB in Litva A-. 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 10.412.249 EUR in se nanaša na naložbe pri SBERBANK D.D. (lani 15.445.064 EUR pri BKS BANK AG).

4.2.3.5 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 2015

v EUR	< 1 leto	1-5 let	> 5 let	Skupaj
V posesti do zapadlosti	1.554.024	32.016.766	10.762.357	44.333.147
Po pošteni vrednosti preko IPI	26.093.179	66.302.278	53.295.032	145.690.489
Razpoložljive za prodajo	0	17.604.079	15.702.370	33.306.448
Terjatve in druga sredstva	560.159	0	0	560.159
Denarna sredstva	3.750	0	0	3.750
Depoziti in depoziti na odpoklic	19.079.200	0	0	19.079.200
Skupaj sredstva iz pogodb z zavarovanci	47.290.311	115.923.122	79.759.759	242.973.192
Matematične rezervacije	13.883.991	37.477.254	190.657.650	242.018.895
Škodne rezervacije	699.872	0	0	699.872
Druge obveznosti	254.425	0	0	254.425
Skupaj obveznosti iz pogodb z zavarovanci	14.838.288	37.477.254	190.657.650	242.973.192
Neto izpostavljenost	32.452.023	78.445.868	-110.897.891	0

Tabela 33: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti kritnih skladov za leto 2014

v EUR	< 1 leto	1-5 let	> 5 let	Skupaj
V posesti do zapadlosti	5.136.796	53.078.737	36.450.985	94.666.517
Po pošteni vrednosti preko IPI	8.615.588	36.361.234	63.690.711	108.667.533
Terjatve in druga sredstva	586.598	0	0	586.598
Denarna sredstva	12.248	0	0	12.248
Depoziti in depoziti na odpoklic	20.408.389	500.000	0	20.908.389
Skupaj sredstva iz pogodb z zavarovanci	34.759.619	89.939.970	100.141.696	224.841.286
Matematične rezervacije	28.414.551	49.802.021	145.509.772	223.726.345
Škodne rezervacije	833.187	0	0	833.187
Druge obveznosti	281.754	0	0	281.754
Skupaj obveznosti iz pogodb z zavarovanci	29.529.492	49.802.021	145.509.772	224.841.286
Neto izpostavljenost	5.230.127	40.137.949	-45.368.076	0

V zgornjih dveh tabelah so za leti 2015 in 2014 prikazane naložbe obeh kritnih skladov skupaj in obveznosti do zavarovancev glede na dospelost. Ugotovimo lahko, da imata kritna sklada skupaj relativno najbolj neizenačen znesek naložb z dospelostjo, krajšo od enega leta, v primerjavi z obveznostmi. Visoko je tudi kritje za obveznosti med enim in petimi leti. Obveznosti za ročnost nad 5 let pa je več kot naložb z enako ročnostjo. V letu 2016 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.

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

Tabela 34: Struktura zapadlosti naložb in obveznosti lastnih virov za leto 2015

v EUR	Knjigovodska vrednost	< 1 leto	1-5 let	> 5 let
V posesti do zapadlosti	979.275	42.750	936.524	0
Naložbe, razpoložljive za prodajo	14.228.083	1.717.503	4.054.105	8.456.475
Depoziti in terjatve	468.546	468.546	0	0
Denar in denarni ustrezniki	3.317.737	3.317.737	0	0
Skupaj naložbe	18.993.641	5.546.536	4.990.629	8.456.475
Skupaj obveznosti	5.241.460	230.190	4.902.540	108.730
Neto izpostavljenost	13.752.181	5.316.346	88.089	8.347.745

Tabela 35: Struktura zapadlosti naložb in obveznosti lastnih virov za leto 2014

v EUR	Knjigovodska vrednost	< 1 leto	1-5 let	> 5 let
V posesti do zapadlosti	1.482.587	0	963.185	519.402
Naložbe, razpoložljive za prodajo	13.917.564	791.138	3.025.079	10.101.347
Depoziti in terjatve	1.221.095	1.221.095	0	0
Denar in denarni ustrezniki	1.791.362	1.791.362	0	0
Skupaj naložbe	18.412.608	3.803.596	3.988.264	10.620.749
Skupaj obveznosti	4.728.854	321.901	4.252.779	154.174
Neto izpostavljenost	13.683.754	3.481.694	-264.515	10.466.575

4.2.3.6 TRŽNO TVEGANJE

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

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

Tabela 36: Sprememba vrednosti portfelja glede na spremembo tržnih cen na dan 31. 12. 2015

v EUR	Vrednost	Padec 5 %	Padec 10 %	Rezervacije kritnih skladov in presežek razpoložljivega kapitala
Kritni sklad	233.704.331	-8.343.074	-16.686.148	4.074.926
KS PN-SK-03	9.268.862	-326.648	-653.295	506.567
Lastni viri	18.993.641	-673.954	-1.347.908	6.251.664

Tabela 37: Sprememba vrednosti portfelja glede na spremembo tržnih cen na dan 31. 12. 2014

v EUR	Vrednost	Padec 5 %	Padec 10 %	Rezervacije kritnih skladov in presežek razpoložljivega kapitala
Kritni sklad	216.506.533	-4.959.696	-9.919.393	4.171.869
KS PN-SK-03	8.334.753	-238.726	-477.453	471.087
Lastni viri	18.462.183	-667.257	-1.334.513	6.244.164

Tako imenovane rezervacije kritnih skladov nastanejo iz poslovanja kritnih skladov nad zjamčenim donosom. Kot je razvidno iz tabele, pokrivajo rezervacije pri Kritnem skladu padec vrednosti naložb za 5 % skoraj v celoti. Pri KS PN-SK-03 pa rezervacije skoraj v celoti pokrivajo tudi 10 % znižanje tržnih naložb. 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 kritnih skladih upoštevana razlika med obsegom sredstev zavarovancev v višini zjamčenega 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, obveznosti, terjatev in naložbe, merjene po odplačni vrednosti, ki so neobčutljive na spremembe poštene vrednosti, predstavljajo 25,1 % lastnih sredstev.

4.2.3.7 OBVLADOVANJE KAPITALSKE USTREZNOSTI

V skladu s pravili o obvladovanju tveganj, ki so opredeljena v Zakonu o zavarovalništvu, mora družba zagotoviti, da vedno razpolaga z ustreznim kapitalom glede na obseg in vrste zavarovalnih poslov, ki jih opravlja, ter glede na tveganja, ki jim je izpostavljena pri opravljanju teh poslov (kapitalska ustreznost). Družba izračunava kapitalsko ustreznost trimesečno v skladu z zahtevami zakonodajalca. Z namenom dolgoročnega obvladovanja kapitalske ustreznosti družba letno izdeluje tudi projekcije kapitalske ustreznosti ob upoštevanju aktualnih in planiranih podatkov. Podatki o kapitalski ustreznosti in morebitne potrebe po zagotavljanju dodatnega kapitala se redno predstavljajo tudi 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. 2015 znaša 5,12 mio EUR (lani 3,73 mio EUR).

Tabela 38: Kapitalska ustreznost

v EUR	Temeljni kapital (106.člen ZZavar)	31.12.2015	31.12.2014
Vplačani osnovni kapital, razen na podlagi kumulativnih prednostnih delnic vplačanega osnovnega kapitala, oz. ustanovni kapital		6.750.764	6.750.764
Kapitalske rezerve		590.920	590.920
Rezerve iz dobička, razen rezerv za lastne delnice		932.346	932.346
Preneseni čisti dobiček iz prejšnjih let		5.203.857	2.691.641
Presežek iz prevrednotenja v zvezi s sredstvi, ki niso financirana iz zavarovalno-tehničnih rezervacij		1.383.291	1.764.517
Neopredmetena dolgoročna sredstva (kot odbitna postavka)		34.363	15.839
Temeljni kapital		14.826.814	12.714.349
Razpoložljivi kapital		14.826.814	12.714.349
Zajamčeni kapital		3.700.000	3.700.000
Zahtevani minimalni kapital		9.710.347	8.982.401
<i>Iz sklenjenih pogodb z zavarovanci</i>		<i>9.708.751</i>	<i>8.982.381</i>
<i>Iz statutarnih rezervacij (lastni viri)</i>		<i>1.597</i>	<i>20</i>
Presežek / primanjkljaj razpoložljivega kapitala družbe		5.116.467	3.731.948
Tekoči nerazporejeni dobiček		1.135.196	2.512.216
Presežek razpoložljivega kapitala družbe z upoštevanjem tekočega dobička		6.251.664	6.244.164

4.2.4 POJASNILA K IZKAZOM

4.2.4.1 POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA

Interna razmerja med kritnima skladoma in lastnimi viri poslovanja na zbirnem izkazu finančnega položaja družba izloča.

4.2.4.1.1 NEOPREDMETENA SREDSTVA

Neopredmetena sredstva v višini 34.363 EUR (lani 15.839 EUR) izkazujejo vlaganja v programsko opremo.

Tabela 39: Gibanje neopredmetenih osnovnih sredstev v letu 2015

v EUR	Neopredmetena osnovna sredstva
Nabavna vrednost	
Stanje 31.12.2014	98.330
Nakupi	22.116
Zmanjšanje med letom	78.483
Stanje 31.12.2015	41.963
Popravek vrednosti	
Stanje 31.12.2014	82.491
Amortizacija v letu	3.592
Zmanjšanja med letom	78.483
Stanje 31.12.2015	7.600
Neodpisana vrednost	
Stanje 31.12.2014	15.839
Stanje 31.12.2015	34.363

Tabela 40: Gibanje neopredmetenih osnovnih sredstev v letu 2014

v EUR	Neopredmetena osnovna sredstva
Nabavna vrednost	
Stanje 31.12.2013	96.353
Nakupi	1.977
Zmanjšanje med letom	0
Stanje 31.12.2014	98.330
Popravek vrednosti	
Stanje 31.12.2013	79.884
Amortizacija v letu	2.607
Zmanjšanja med letom	0
Stanje 31.12.2014	82.491
Neodpisana vrednost	
Stanje 31.12.2013	16.470
Stanje 31.12.2014	15.839

4.2.4.1.2 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. 2015 (enako kot eno leto prej) niti ni imela zastavljenih osnovnih sredstev, niti ni imela osnovnih sredstev, pridobljenih na podlagi finančnega najema.

Tabela 41: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2015

v EUR	Oprema	Drobni inventar	Osebni avtomobili	Skupaj
Nabavna vrednost				
Stanje 31.12.2014	480.981	3.623	174.887	659.491
Nakupi	8.459	0	0	8.459
Zmanjšanje med letom	20.680	329	0	21.009
Stanje 31.12.2015	468.760	3.294	174.887	646.941
Popravek vrednosti				
Stanje 31.12.2014	405.377	3.623	97.739	506.739
Amortizacija v letu	29.550	0	30.196	59.746
Zmanjšanja med letom	20.141	329	0	20.470
Stanje 31.12.2015	414.786	3.294	127.935	546.015
Neodpisana vrednost				
Stanje 31.12.2014	75.604	0	77.148	152.752
Stanje 31.12.2015	53.974	0	46.952	100.926

Tabela 42: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2014

v EUR	Oprema	Drobni inventar	Osebni avtomobili	Skupaj
Nabavna vrednost				
Stanje 31.12.2013	443.685	4.836	192.274	640.795
Nakupi	39.090	0	20.800	59.890
Zmanjšanje med letom	1.794	1.213	38.187	41.194
Stanje 31.12.2014	480.981	3.623	174.887	659.491
Popravek vrednosti				
Stanje 31.12.2013	363.830	4.826	108.330	476.986
Amortizacija v letu	43.281	9	27.596	70.886
Zmanjšanja med letom	1.734	1.212	38.187	41.133
Stanje 31.12.2014	405.377	3.623	97.739	506.739
Neodpisana vrednost				
Stanje 31.12.2013	79.854	9	83.945	163.808
Stanje 31.12.2014	75.604	0	77.148	152.752

4.2.4.1.3 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 43: Finančne naložbe

v EUR	31.12.2015	31.12.2014
Lastniški in dolžniški finančni instrumenti	238.537.442	218.734.201
<i>Kritna sklada</i>	223.330.084	203.334.050
<i>Družba</i>	15.207.358	15.400.151
Posojila in depoziti	14.201.736	8.476.555
<i>Kritna sklada</i>	13.784.000	7.255.461
<i>Družba</i>	417.735	1.221.095
Skupaj	252.739.178	227.210.756
<i>Kritna sklada</i>	237.114.084	210.589.510
<i>Družba</i>	15.625.094	16.621.246

Dolžniški vrednostni papirji zapadejo v plačilo v obdobju do leta 2033. Kuponske obrestne mere za dolžniške vrednostne papirje se gibljejo med 1,38% in 9,38% nominalno (lani med 3,38 in 7,88 %).

Družba je v letu 2015 za lastne vire poslovanja in za oba kritna sklada, ki ju upravlja, prerazvrstila del naložb, razporejenih v skupino do zapadlosti, med naložbe, razpoložljive za prodajo. Finančni učinek ob prerazvrstitvi je bil na kritnih skladih 290.915 EUR, na lastnih virih poslovanja (družbi) pa 2.977 EUR.

Tabela 44: Finančne naložbe po vrsti

v EUR	31.12.2015	31.12.2014
Dolžniški vrednostni papirji	192.182.598	171.696.067
<i>Kritna sklada</i>	184.185.812	163.146.503
<i>Družba</i>	7.996.786	8.549.564
Lastniški vrednostni papirji	1.816.658	1.675.313
<i>Kritna sklada</i>	1.493.918	1.380.293
<i>Družba</i>	322.740	295.020
Naložbe v vzajemne sklade oz. investicijske družbe	44.538.187	45.362.820
<i>Kritna sklada</i>	37.650.354	38.807.253
<i>Družba</i>	6.887.832	6.555.567
Depoziti	14.201.736	8.476.555
<i>Kritna sklada</i>	13.784.000	7.255.461
<i>Družba</i>	417.735	1.221.095
Skupaj	252.739.178	227.210.756
<i>Kritna sklada</i>	237.114.084	210.589.510
<i>Družba</i>	15.625.094	16.621.246

Tabela 45: Finančne naložbe po razvrstitvi

v EUR	31.12.2015	31.12.2014
Posojila in depoziti	14.201.736	8.476.555
<i>Kritna sklada</i>	13.784.000	7.255.460
<i>Družba</i>	417.735	1.221.095
Do zapadlosti	45.312.421	96.149.104
<i>Kritna sklada</i>	44.333.147	94.666.517
<i>Družba</i>	979.275	1.482.587
Razpoložljivo za prodajo	47.534.531	13.917.564
<i>Družba</i>	14.228.083	13.917.564
<i>Sklada</i>	33.306.448	0
Po pošteni vrednosti	145.690.489	108.667.533
<i>Kritna sklada</i>	145.690.489	108.667.533
Skupaj	252.739.178	227.210.756
<i>Kritna sklada</i>	237.114.084	210.589.510
<i>Družba</i>	15.625.094	16.621.246

Zaradi uskladitev naložbenih usmeritev s Skupino Triglav smo v letu 2015 del naložb, razporejenih v skupino do zapadlosti, prerazvrstili v skupino naložb, razpoložljivih za prodajo. Prerazvrstitev je bila izvedena tako na sredstvih, financiranih iz kapitala (družba), kot tudi tistih, financiranih iz zavarovalno-tehničnih rezervacij (kritna sklada).

V okviru obeh kritnih skladov so finančna sredstva tudi po prerazvrstitvi namenjena izključno pokrivanju obveznosti do zavarovancev v skladu s pokojninskimi načrti. Skladno z MRS 39 se učinki spremembe poštene vrednosti naložb, razvrščenih v skupino razpoložljiva za prodajo, v računovodskih izkazih obeh kritnih skladov izkazujejo preko izkaza vseobsegajočega donosa. Ker kritna sklada nista pravni osebi in nimata lastniškega kapitala v smislu ZGD-1, finančna sredstva pa so v celoti namenjena pokrivanju obveznosti do zavarovancev, so učinki sprememb vseobsegajočega donosa vključeni v spremembe matematičnih rezervacij, ki prikazujejo sedanjo vrednost obveznosti od zavarovancev.

V skladu z veljavnimi računovodskimi usmeritvami Skupna pokojninska družba v svojih računovodskih izkazih vključuje tudi računovodske izkaze obeh kritnih skladov. Učinki sprememb vseobsegajočega donosa obeh skladov, vključeni v spremembe matematičnih rezervacij, se v računovodskih izkazih Skupne pokojninske družbe izkazujejo v okviru postavk prevrednotovalnih prihodkov in prevrednotovalnih odhodkov.

Spremembe poštene vrednosti naložb, razpoložljivih za prodajo, financiranih iz kapitala (družba), pa vplivajo na presežek iz prevrednotenja (rezervo za pošteno vrednost) kot postavko 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.

4.2.4.1.3.1 FINANČNE NALOŽBE V POSOJILA IN DEPOZITE

Tabela 46: Depoziti in potrdila o vlogah

v EUR	31.12.2015	31.12.2014
Kratkoročni depoziti in potrdila o vlogah	14.201.735	7.976.555
<i>Kritna sklada</i>	13.784.000	6.755.460
<i>Družba</i>	417.735	1.221.095
Dolgoročni depoziti in potrdila o vlogah	0	500.000
<i>Kritna sklada</i>	0	500.000
Skupaj	14.201.736	8.476.556
<i>Kritna sklada</i>	13.784.000	7.255.460
<i>Družba</i>	417.735	1.221.095

Vsi depoziti in potrdila o vlogi kritnih skladov so nominirani v evrih in vsi so vezani pri bankah v državi. Obrestna mera za kratkoročne depozite je med 0,70 in 1,75 % nominalno (lani med 0,98 in 1,82 %). Obrestna mera potrdil o vlogah je 4,05 % nominalno (lani 4,17 %), zapadlosti so v letu 2016.

Oba depozita družbe sta vezana pri bankah v Sloveniji in sta nominirana v evrih. Obrestna mera za kratkoročna depozita z zapadlostjo v letu 2016 je 0,80 % nominalno (lani 0,7 in 1,1 % nominalno).

Dolgoročnih depozitov na presečni datum ne izkazujemo.

Knjigovodska vrednost finančnih sredstev je enaka poštenu vrednosti.

4.2.4.1.3.2 FINANČNE NALOŽBE V POSESTI DO ZAPADLOSTI

Tabela 47: Finančne naložbe v posesti do zapadlosti

v EUR	31.12.2015	31.12.2014
Dolžniški vrednostni papirji domačih izdajateljev	27.614.900	43.157.586
<i>Kritna sklada</i>	27.270.817	42.732.467
<i>Družba</i>	344.083	425.119
Dolžniški vrednostni papirji tujih izdajateljev	17.697.521	52.991.517
<i>Kritna sklada</i>	17.062.330	51.934.050
<i>Družba</i>	635.192	1.057.467
Skupaj	45.312.421	96.149.104
<i>Kritna sklada</i>	44.333.147	94.666.517
<i>Družba</i>	979.275	1.482.587

Tabela 48: Hierarhija poštene vrednosti finančnih naložb, v posesti do zapadlosti

v EUR	31.12.2015	31.12.2014
1. nivo: Uporaba tržnih tečajev	48.552.227	97.261.081
<i>Kritna sklada</i>	47.553.015	95.798.181
<i>Družba</i>	999.212	1.482.587
2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov	0	0
3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov	0	0
Skupaj	48.552.227	97.261.081
<i>Kritna sklada</i>	47.553.015	95.798.181
<i>Družba</i>	999.212	1.482.587

Zgornja tabela prikazuje poštene vrednosti finančnih naložb v posesti do zapadlosti po hierarhiji vrednotenja.

4.2.4.1.3.3 FINANČNE NALOŽBE, RAZPOLOŽLJIVE ZA PRODAJO

Tabela 49: Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo - družba

v EUR	31.12.2015	31.12.2014
Delnice domačih izdajateljev	322.740	295.020
Dolžniški vrednostni papirji domačih izdajateljev	4.065.672	5.895.726
Dolžniški vrednostni papirji tujih izdajateljev	2.951.839	1.171.251
Naložbe v vzajemne sklade oz.investic.družbe domačih izdajateljev	6.887.832	6.555.567
Skupaj	14.228.083	13.917.564

Tabela 50: Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo - kritna sklada

v EUR	31.12.2015	31.12.2014
Delnice domačih izdajateljev	0	0
Dolžniški vrednostni papirji domačih izdajateljev	4.869.430	0
Dolžniški vrednostni papirji tujih izdajateljev	28.437.018	0
Naložbe v vzajemne sklade oz.investic.družbe domačih izdajateljev	0	0
Skupaj	33.306.448	0

Tabela 51: Hierarhija poštene vrednosti finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo

v EUR	31.12.2015	31.12.2014
1. nivo: Uporaba tržnih tečajev	47.534.531	13.917.564
2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov	0	0
3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov	0	0
Skupaj	47.534.531	13.917.564

Spremembo v okviru prvega nivoja so v letih 2015 in 2014 predstavljale transakcije (nakupi in prodaje).

4.2.4.1.3.4 FINANČNE NALOŽBE PO POŠTENI VREDNOSTI SKOZI POSLOVNI IZID

Vse finančne naložbe, razvrščene v to skupino, se nanašajo na poslovanje kritnih skladov.

Tabela 52: Finančne naložbe po pošteni vrednosti

v EUR	31.12.2015	31.12.2014
Dolžniški vrednostni papirji	106.546.217	68.479.985
- domačih izdajateljev	60.669.740	51.120.320
- tujih izdajateljev	45.876.477	17.359.665
Delnice domačih izdajateljev	1.493.918	1.380.293
Naložbe v vzajemne sklade oz. investic. družbe domačih izdajateljev	37.650.354	38.807.254
Skupaj	145.690.489	108.667.533

Tabela 53: Hierarhija vrednotenja finančnih naložb po pošteni vrednosti

v EUR	31.12.2015	31.12.2014
1. nivo: Uporaba tržnih tečajev	145.690.489	108.667.533
2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov	0	0
3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov	0	0
Skupaj	145.690.489	108.667.533

Razlika v prvem nivoju v letih 2015 in 2014 je posledica transakcij z vrednostnimi papirji (nakupi, prodaje).

4.2.4.1.4 TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA

Tabela 54: Terjatve in druga sredstva

v EUR	31.12.2015	31.12.2014
Terjatve	2.454.634	1.666.573
<i>Kritna sklada</i>	<i>560.159</i>	<i>555.138</i>
<i>Družba</i>	<i>1.894.475</i>	<i>1.111.435</i>
Aktivne časovne razmejitev	16.505	1.646
<i>Družba</i>	<i>16.505</i>	<i>1.646</i>
Skupaj	2.471.138	1.668.219
<i>Kritna sklada</i>	<i>560.159</i>	<i>555.138</i>
<i>Družba</i>	<i>1.910.980</i>	<i>1.113.081</i>

Med terjatvami obeh virov poslovanja so izkazane predvsem kratkoročne terjatve za obresti od finančnih naložb, ki vse zapadejo v plačilo v mesecu januarju 2016 in niso izpostavljene tveganjem. Na lastnih virih glavnino terjatev, to je 1.833.384 EUR (lani 1.051.938 EUR), predstavlja terjatev do Zavarovalnice Triglav iz naslova obračunanih škod, ki je pojasnjena tudi v poglavjih Drugi odhodki in Drugi prihodki. Knjigovodska vrednost finančnih sredstev je enaka pošteni vrednosti.

V izkazu finančnega položaja se terjatve in obveznosti iz internih razmerij med kritnima skladoma in družbo pobotajo oziroma ne prikazujejo. Medsebojne terjatve, ki so izločene, so prikazane v naslednji tabeli:

Tabela 55: Interna razmerja med družbo in kritnima skladoma - terjatve

v EUR	31.12.2015	31.12.2014
Terjatve kritnih skladov do družbe	0	31.460
Terjatve družbe do kritnih skladov	248.735	276.978
Skupaj	248.735	308.438

Terjatve družbe do kritnih skladov so terjatve upravljavca do kritnih skladov za vstopno 39.531 EUR (lani 36.061 EUR), izstopno 6.770 EUR (lani 8.495 EUR) in upravljavsko provizijo 202.434 EUR (lani 232.422 EUR), ki vse zapadejo v plačilo v mesecu januarju 2016 in niso izpostavljene tveganjem.

4.2.4.1.5 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

Tabela 56: Denar in denarni ustrezniki

v EUR	31.12.2015	31.12.2014
Denarna sredstva na transakcijskih računih	7.987	18.111
<i>Kritna sklada</i>	3.750	12.249
<i>Družba</i>	4.237	5.862
Depoziti na odpoklic	8.608.700	15.438.429
<i>Kritna sklada</i>	5.295.200	13.652.929
<i>Družba</i>	3.313.500	1.785.500
Skupaj	8.616.687	15.456.539
<i>Kritna sklada</i>	5.298.950	13.665.177
<i>Družba</i>	3.317.737	1.791.362

Vsak kritni sklad na presečni datum izkazuje po en depozit na odpoklic z obrestno mero 0,08 % nominalno (lani 0,55 % nominalno). Denarna sredstva na skrbniških računih se ne obrestujejo.

Obrestna mera sredstev na transakcijskih računih družbe je enako kot eno leto prej od 0,1 do 0,2 %, depozit na odpoklic pa od 0,08 % nominalno (lani 0,55 % nominalno).

Družba niti za lastne vire niti za kritna sklada nima odprtih kreditnih linij.

4.2.4.1.6 KAPITAL

Kapital družbe sestavljajo osnovni kapital, rezerve (kapitalske, zakonske in statutarne), rezerve za spremembo poštene vrednosti (presežek iz prevrednotenja), ki niso financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij, preneseni čisti poslovni izid in čisti poslovni izid poslovnega leta.

Tabela 57: Sestava kapitala

v EUR	31.12.2015	31.12.2014
Osnovni kapital	6.750.764	6.750.764
Rezerve	1.523.266	1.523.266
Rezerve za spremembo poštene vrednosti (presežek iz prevrednotenja)	1.383.291	1.764.517
Preneseni čisti poslovni izid	5.203.857	2.691.641
Čisti poslovni izid poslovnega leta	1.135.196	2.512.216
Skupaj	15.996.375	15.242.404
Število navadnih delnic	32.355	32.355
Knjigovodska vrednost delnice	494	471

Presežek iz prevrednotenja (rezerva za spremembo poštene vrednosti) je posledica spremembe poštene vrednosti tistih finančnih naložb družbe, ki so razporejene med za prodajo razpoložljiva finančna sredstva.

Pozitivni presežek kapitala se je v letu 2015 znižal za 381.226 EUR na končno vrednost 1.383.291 EUR (v letu 2014 se je zvišal za 1.335.778 EUR na končno vrednost 1.764.517).

4.2.4.1.6.1 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 imata v lasti 2 delničarja, Zavarovalnica Triglav, d.d., Ljubljana in NLB d.d., Ljubljana. Knjigovodska vrednost delnice na dan 31. 12. 2015 znaša 494,40 EUR (eno leto prej 471,10 EUR).

4.2.4.1.6.2 KAPITALSKE REZERVE IN REZERVE IZ DOBIČKA

Tabela 58: Rezerve družbe

v EUR	31.12.2015	31.12.2014
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 2015 ostale nespremenjene (enako kot tudi v letu 2014). Združujejo zakonske, statutarne in kapitalske rezerve. Kapitalske rezerve v skupnem znesku 590.920 so nastajale ob dokapitalizacijah družbe v letih 2006 in 2007 iz vplačanih presežkov kapitala. Od zadnje dokapitalizacije se postavka ni spreminjala. Kapitalske rezerve skladno s 64. členom Zakona o gospodarskih družbah niso izplačljive.

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

4.2.4.1.6.3 PRESEŽEK IZ PREVREDNOTENJA

Rezerva za spremembo poštene vrednosti (presežek iz prevrednotenja) v višini 1.383.291 EUR (lani 1.764.517 EUR) predstavlja učinke sprememb poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih vrednostnih papirjev, financiranih iz lastnih virov poslovanja. Stanja in gibanje presežkov iz prevrednotenja prikazujejo spodnje tabele in pojasnila.

Tabela 59: Presežek iz prevrednotenja

v EUR	31.12.2015	31.12.2014
Presežek iz prevrednotenja naložb, financiranih iz lastnih virov poslovanja	1.383.291	1.764.517
Presežek iz prevrednotenja naložb, financiranih iz zavarovalno-tehničnih rezervacij	0	0
Skupaj	1.383.291	1.764.517

Učinki sprememb vseobsegajočega donosa kritnih skladov (torej naložb, razpoložljivih za prodajo, financiranih iz zavarovalno-tehničnih rezervacij) so vključeni v spremembe matematičnih rezervacij, ki prikazujejo sedanjo vrednost obveznosti od zavarovancev.

Tabela 66: Gibanje presežka iz prevrednotenja (rezerv za spremembo poštene vrednosti) naložb, financiranih iz lastnih virov poslovanja

v EUR	2015	2014
Stanje 1. januarja	1.764.517	428.739
Sprememba v letu	-381.226	1.335.779
<i>Zmanjšanja</i>	-9.482.776	-4.926.307
<i>Povečanja</i>	9.101.550	6.262.086
Stanje 31. decembra	1.383.291	1.764.517

Znižanje vrednosti postavke za 381.226 EUR (v letu 2014 se je postavka zvišala za 1.335.779 EUR) je predvsem posledica ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo. Spremembe rezerv za poštene vrednosti so razvidne tudi v izkazu drugega vseobsegajočega donosa in v pojasnilih k temu izkazu.

4.2.4.1.6.4 ZADRŽANI ČISTI POSLOVNI IZID

Tabela 68: Zadržani čisti poslovni izid

v EUR	31.12.2015	31.12.2014
Zadržani čisti poslovni izid iz prejšnjih let	5.203.857	2.691.641

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

4.2.4.1.6.5 ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA

V poslovnem letu 2015 je družba realizirala 1.135.196 EUR dobička (lani 2.512.216 EUR). Dobiček na delnico 35,09 EUR (lani 77,65 EUR) je izračunan iz čistega poslovnega izida, razdeljenega na 32.355 delnic.

4.2.4.1.7 OBVEZNOSTI

Obveznosti se delijo na zavarovalno-tehnične rezervacije, rezervacije do zaposlencev, druge rezervacije ter na poslovne in druge obveznosti. Enako kot leto prej na dan 31. 12. 2015 finančnih obveznosti družba ne izkazuje.

Tabela 69: Pregled obveznosti

v EUR	31.12.2015	31.12.2014
Zavarovalno-tehnične rezervacije	242.758.686	224.560.031
<i>Kritna sklada</i>	242.718.767	224.559.532
<i>Družba</i>	39.919	499
Rezervacije do zaposlencev - družba	201.618	210.174
Druge rezervacije - družba	4.769.733	4.196.279
Poslovne in druge obveznosti	235.880	295.218
<i>Kritna sklada</i>	5.690	4.776
<i>Družba</i>	230.190	290.441
Skupaj	247.965.917	229.261.702
<i>Kritna sklada</i>	242.724.457	224.564.308
<i>Družba</i>	5.241.460	4.697.394

V izkazu finančnega položaja se terjatve in obveznosti iz internih razmerij med kritnima skladoma in družbo pobotajo oziroma ne prikazujejo. Medsebojne obveznosti, ki so izločene, so prikazane v spodnji tabeli:

Tabela 70: Interna razmerja med družbo in kritnima skladoma - obveznosti

v EUR	31.12.2015	31.12.2014
Obveznosti kritnih skladov do družbe	248.735	276.977
Obveznosti družbe do kritnih skladov	0	31.460
Skupaj	248.735	308.437

Obveznosti kritnih skladov do lastnih virov so obveznosti za vstopno 39.531 EUR (lani 36.061 EUR), izstopno 6.770 EUR (lani 8.495 EUR) in upravljavsko provizijo 202.434 EUR (lani 232.422 EUR).

4.2.4.1.7.1 ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE

Postavka zavarovalno-tehnične rezervacije zajema obveznosti iz sklenjenih pogodb z zavarovanci in se v celoti nanaša na poslovanje obeh kritnih skladov oziroma na vse tri pokojninske načrte, na kolektivna in individualna prostovoljna dodatna pokojninska zavarovanja. Deli se na matematične, škodne in druge zavarovalno-tehnične rezervacije. Slednje so oblikovane v okviru lastnih virov poslovanja po pokojninskem načrtu PN-SK-01.

Tabela 60: Zavarovalno-tehnične rezervacije

v EUR	31.12.2015	31.12.2014
Matematične rezervacije – kritna sklada	242.018.895	223.726.345
Škodne rezervacije – kritna sklada	699.872	833.187
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije - družba	39.919	499
Skupaj	242.758.686	224.560.031

Zakon predpisuje, da mora upravljavec zavarovancem jamčiti za letno stopnjo donosnosti v višini vsaj 40 % povprečne letne obrestne mere na državne vrednostne papirje z dospelostjo nad enim letom. Skupna d.d., Ljubljana v svojih pokojninskih načrtih opredeljuje višjo minimalno donosnost in sicer v višini 50 % povprečne letne obrestne mere na državne vrednostne papirje z dospelostjo nad enim letom.

Za dosežen donos nad zajamčenim se do zavarovancev oblikujejo dodatne obveznosti, ki so namenjene za morebitno bodoče kritje razlike med višjim zajamčenim in nižjim dejanskim donosom.

Tabela 61: Matematične rezervacije za zajamčen donos in donos nad zajamčenim

v EUR	31.12.2015	31.12.2014
Matematične rezervacije za zajamčen donos	237.437.402	219.083.388
Matematične rezervacije za donos nad zajamčenim	4.581.493	4.642.957
Skupaj	242.018.895	223.726.345

Na stanje oblikovanih matematičnih rezervacij vplivajo čista vplačila na osnovi sklenjenih pogodb z zavarovanci, zmanjšanja za obračunane kosmate zneske škod in stroške za upravljanje, prihodki in odhodki naložb ter sprememba kratkoročnih obveznosti iz teh pogodb.

Tabela 62: Matematične rezervacije - oblikovanje

v EUR	2015	2014
Stanje 1. januarja	223.726.345	215.987.534
Obračunane kosmate premije	28.265.905	27.098.417
Vplačane premije	27.896.330	26.879.879
Prenosi od drugih izvajalcev	369.575	218.538
Prihodki naložb	22.251.991	22.571.594
Prihodki od obresti	8.283.882	8.076.890
Prihodki od dividend	69.588	90.143
Sprememba poštene vrednosti	12.734.844	8.941.923
Dobički pri odtujitvah naložb	792.601	4.777.793
Drugi prihodki	371.075	684.845
Prihodki/odhodki upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	0	-1.392.436
Obračunani kosmati zneski škod	-13.991.226	-27.560.748
Redni izstopi	-3.438.665	-3.370.624
Izredni izstopi	-10.552.561	-24.190.124
<i>Izstop iz zavarovanja</i>	-9.169.230	-23.292.754
<i>Smrt zavarovanca</i>	-304.261	-365.017
<i>Prehodi k drugim ponudnikom PDPZ</i>	-1.079.071	-532.354
Obračunani stroški za upravljanje	-2.872.114	-3.349.149
Vstopni stroški	-401.893	-416.737
Izstopni stroški	-104.264	-216.676
Stroški upravljanja	-2.365.957	-2.715.735
Stroški skrbniške banke	-59.164	-54.745
Odhodki naložb	-15.302.843	-9.574.123
Sprememba poštene vrednosti	-14.801.282	-9.499.034
Izgube pri odtujitvah naložb	-94.927	-74.039
Drugi odhodki	-406.634	-1.050
Skupaj oblikovanje rezervacij	18.292.550	7.738.811
Stanje 31. decembra	242.018.895	223.726.345

Škodne rezervacije evidentiramo za obračunane zneske škod do njihove zapadlosti, ko se spremenijo v kratkoročne obveznosti in izplačajo upravičencem.

4.2.4.1.7.2 REZERVACIJE DO ZAPOSLENCEV

Postavka rezervacije in obveznosti do zaposlencev 201.618 EUR (lani 210.174 EUR) se v znesku 108.730 EUR (lani 154.174 EUR) nanaša na rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi, ki smo jih oblikovali v skladu s kolektivno pogodbo in individualnima pogodbama, v znesku 56.000 EUR (enako kot eno leto prej) na rezervacije za nagrado upravi za uspešno poslovanje v letu 2015 in v znesku 36.888 EUR (leto prej 0 EUR) na dolgoročno obveznost za izplačilo druge polovice nagrade upravi za uspešno poslovanje v poslovnem letu 2014. Postavka se v celoti nanaša na lastne vire poslovanja.

4.2.4.1.7.3 DRUGE REZERVACIJE

Postavka se v celoti nanaša na lastne vire poslovanja družbe.

Tabela 63: Druge rezervacije

v EUR	31.12.2015	31.12.2014
Rezervacije za terjatve	3.590.112	3.016.658
Rezervacije za potencialne obveznosti do kritnih skladov	1.179.621	1.179.621
Skupaj	4.769.733	4.196.279

V breme tekočega rezultata smo za 573.454 EUR povečali rezervacije za vrednosti terjatev, ki nastajajo do Zavarovalnice Triglav za deleže v zneskih škod in ki so predmet sodnega spora. Njihova vrednost na dan 31. 12. 2015 je 3.590.112 EUR (leto prej 3.016.658 EUR).

Že v poslovnem letu 2014 smo oblikovali rezervacije za potencialne možne obveznosti družbe do Kritnega sklada v znesku 1.179.621 EUR, to je za preostanek obveznosti družbe do Kritnega sklada iz nedoseganja zajamčenega donosa v letu 2013, ki je bila v letu 2014 odpravljena.

4.2.4.1.7.4 POSLOVNE IN DRUGE OBVEZNOSTI

Tabela 64: Poslovne in druge obveznosti

v EUR	31.12.2015	31.12.2014
Kratkoročne obveznosti do zaposlencev	88.821	82.797
<i>Družba</i>	<i>88.821</i>	<i>82.797</i>
Pasivne časovne razmejitev	72.472	103.491
<i>Družba</i>	<i>72.472</i>	<i>103.491</i>
Druge obveznosti	74.587	108.929
<i>Kritna sklada</i>	<i>5.690</i>	<i>4.776</i>
<i>Družba</i>	<i>68.897</i>	<i>104.153</i>
Skupaj	235.880	295.218
<i>Kritna sklada</i>	<i>5.690</i>	<i>4.776</i>
<i>Družba</i>	<i>230.190</i>	<i>290.441</i>

Med kratkoročnimi obveznostmi do zaposlencev je tako kot lani največja postavka obveznost za izplačilo plač za mesec december 2015, ki zapadejo v plačilo v mesecu januarju 2016.

Pasivne časovne razmejitev so odloženi vnaprej obračunani stroški in odhodki.

Med drugimi obveznostmi kritnih skladov je izkazana provizija za skrbniške storitve, pri družbi pa so to predvsem kratkoročne obveznosti do dobaviteljev.

4.2.4.1 POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA

Do spremembe klasifikacije produkta prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja iz finančnih v zavarovalne pogodbe v letu 2014 so se vse postavke izkaza poslovnega izida nanašale na lastne vire poslovanja družbe. Postavke tehničnih virov poslovanja (oba kritna sklada) so bile izkazane in pojasnjene v letnih poročilih obeh kritnih skladov.

4.2.4.1.1 PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ

Vse zbrane zavarovalne premije se nanašajo na prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje in na pogodbe, sklenjene v naši državi, plačujejo se z mesečnimi plačili.

V letu 2015 je bilo zbranih premij 28.265.905 EUR (eno leto prej 27.098.417 EUR), 27.112.366 EUR (leto prej 25.946.583 EUR) se jih nanaša na Kritni sklad, 1.153.539 EUR (leto prej 1.151.834 EUR) pa na KS PN-SK-03.

4.2.4.1.2 PRIHODKI IZ POSLOVANJA

Postavka se v celoti nanaša na lastne vire poslovanja. Po pokojninskih načrtih PN-SK-01 in PN-SK-02 je izvajalec upravičen, da si v breme kritnega sklada zaračunava vstopno, izstopno ter upravljavsko provizijo; po pokojninskem načrtu PN-SK-03 pa si zaračunava upravljavsko in izstopno provizijo. Tovrstni prihodki so poslovni prihodki družbe oziroma prihodki iz naslova upravljanja skladov.

Tabela 65: Prihodki iz poslovanja

v EUR	2015	2014
Vstopna provizija	401.893	416.737
Izstopna provizija	104.264	216.676
Upravljavska provizija	2.365.957	2.715.735
Skupaj	2.872.114	3.349.149

4.2.4.1.3 ČISTI OBRATOVALNI STROŠKI

Čisti obratovalni stroški se delijo predvsem na amortizacijo, stroške dela in ostale obratovalne stroške. Vsi, razen stroškov skrbniške banke, ki bremenijo kritna sklada, se nanašajo na lastne vire poslovanja družbe.

Tabela 66: Čisti obratovalni stroški

v EUR	2015	2014
Amortizacija	63.338	73.493
Stroški dela	1.122.881	1.037.036
Ostali obratovalni stroški	1.164.999	1.221.563
<i>Kritna sklada</i>	59.164	54.745
<i>Družba</i>	1.105.835	1.166.818
Skupaj	2.351.217	2.332.091
<i>Kritna sklada</i>	59.164	54.745
<i>Družba</i>	2.292.054	2.277.346

Tabela 67: Amortizacija

v EUR	2015	2014
Amortizacija neopredmetenih sredstev	3.592	2.607
Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev	59.746	70.886
Skupaj	63.338	73.493

Tabela 68: Stroški dela

v EUR	2015	2014
Plače	816.878	748.429
Socialno in pokojninsko zavarovanje	139.748	135.034
Prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje	34.821	30.850
Nadomestila za prehrano in prevoz na delo	34.796	30.613
Regres	11.202	9.470
Rezervacije za nagrado upravi	74.225	56.000
Drugi stroški dela	11.211	26.641
Skupaj	1.122.881	1.037.036

Stroške prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja v celoti pokriva delodajalec. Na dan 31. 12. 2015 enako kot leto prej niso obstajale zahteve zaposlenih po izplačilih, ki bi jim družba nasprotovala. Zasluzki in deleži zaposlencev v razširjenem dobičku ne obstajajo.

Tabela 69: Ostali obratovalni stroški

v EUR	2015	2014
Obratovalni materialni stroški	61.230	68.915
Obratovalni stroški storitev	1.023.139	901.789
<i>Kritna sklada</i>	<i>59.164</i>	<i>54.745</i>
<i>Družba</i>	<i>963.975</i>	<i>847.043</i>
Drugi obratovalni stroški	80.630	250.859
Skupaj	1.164.999	1.221.563
<i>Kritna sklada</i>	<i>59.164</i>	<i>54.745</i>
<i>Družba</i>	<i>1.105.835</i>	<i>1.166.818</i>

Tabela 70: Stroški, povezani z revizijo

v EUR	2015	2014
Revidiranje letnih poročil	20.740	28.060
Skupaj	20.740	28.060

Razen stroškov revidiranja letnega poročila drugih stroškov, povezanih z revizijo, v letih 2015 in 2014 ni bilo.

4.2.4.1.4 ODHODKI ZA ŠKODE

Postavka odhodki za škode v skupnem znesku 13.991.226 EUR (lani 27.560.748 EUR) se nanaša na kritna sklada in predstavlja tako izredne kot tudi redne izstope iz zavarovanj. Redni izstopi so tisti, ki predstavljajo odločitev zavarovancev za prejemanje premij iz privarčevanih sredstev ob izpolnitvi pogojev za upokojitev. Teh je bilo v letu 2015 za 3.438.665 EUR (lani 3.370.624 EUR). V okviru izrednih izstopov se jih večina, 9.169.230 EUR (lani 23.292.754 EUR), nanaša na izstope iz zavarovanja, 304.261 EUR (lani 365.017 EUR) na izplačila zaradi smrti zavarovancev, za 1.079.071 EUR (eno leto prej 532.354 EUR) pa je bilo prehodov zavarovancev k drugim ponudnikom prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja.

4.2.4.1.5 STROŠKI OBLIKOVANJA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ

Zavarovalno tehnične-rezervacije so matematične rezervacije, ki se v obdobju vplačevanja premij prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja računajo z uporabo retrospektivne računске metode. Metoda v izračunu upošteva dejanska vplačila premij, obračunane vstopne stroške, izplačila ter pripise donosov v preteklem obdobju do dneva vrednotenja. Zajamčena donosnost je enaka 50 % povprečne letne obrestne mere na državne vrednostne papirje z dospelostjo nad enim letom. Na podlagi opisanega postopka se za vsa prostovoljna dodatna pokojninska zavarovanja oblikujejo matematične rezervacije za zajamčeno višino sredstev na osebnih računih. Skladno s pokojninskimi načrti lahko izvajalec oblikuje rezerve kritnega sklada v višini razlike med doseženim dejanskim in zajamčenim donosom kritnega sklada. Skupni znesek rezerv kritnega sklada, oblikovanih za kritje morebitne razlike med zajamčenim in dejanskim donosom, ne sme presegati 10 % vrednosti premoženja kritnega sklada. Tako oblikovane rezerve se lahko uporabijo samo za kritje razlike med zajamčenim in dejanskim donosom v obračunskih obdobjih, v katerih je dejanski donos nižji od zajamčenega. V primeru prenehanja zavarovanja se zavarovancu na osebni račun pripiše sorazmerni delež rezerv kritnega sklada.

Za poslovno leto 2015 se razlika med uresničeni in zajamčeni donosi iz izkazov izidov kritnih skladov v celoti nameni za oblikovanje rezerv obeh kritnih skladov prostovoljnih dodatnih pokojninskih zavarovanj (enako kot v letu 2014).

V letu 2015 je prišlo na lastnih virih po aktuarskih izračunih do povišanja v letu 2011 prvič oblikovanih drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij (zaradi nepravočasno usklajene višine tehnične obrestne mere v zavarovalnih pogojih za police, sklenjene po pokojninskem načrtu PN-SK-01 v obdobju od 1. 8. do 1. 10. 2002) v znesku 39.419 EUR (leto prej s je bila delna odprava v znesku 470 EUR).

Tabela 71: Stroški oblikovanja zavarovalno-tehničnih rezervacij

v EUR	2015	2014
Oblikovanje matematičnih rezervacij – kritna sklada - za	18.292.551	7.738.811
<i>vplačano čisto premijo</i>	27.864.012	26.681.680
<i>zajamčen donos</i>	-9.165.270	-24.864.418
<i>donos nad zajamčenim</i>	-406.192	5.921.549
Oblikovanje drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij - družba	39.419	-470
Skupaj	18.331.970	7.738.341
<i>Kritna sklada</i>	18.292.551	7.738.811
<i>Družba</i>	39.419	-470

4.2.4.1.6 DRUGI PRIHODKI

Postavka drugih prihodkov se v celoti nanaša na lastne vire poslovanja družbe.

Tabela 72: Drugi prihodki

v EUR	2015	2014
Prihodki iz ukinjene razlike do zajamčenega donosa iz leta 2013	0	1.392.436
Prihodki iz medletnih gibanj do zajamčenega donosa v letu 2014	0	730.026
Prihodki iz ukinjene rezervacije za potencialne slabitve naložb	0	3.060.080
Prihodki iz delno ukinjene rezervacije za doplačila škod ZT iz leta 2014	71.546	0
Dobički pri prodaji in izločitvi osnovnih sredstev	755	7.500
Ostali drugi prihodki	0	95.112
Skupaj	72.301	5.285.154

V letu 2015 se med drugimi prihodki izkazuje predvsem delna odprava v letu 2014 oblikovanih rezervacij za doplačila škod Zavarovalnici Triglav, ki so bile za 71 tisoč evrov previsoko ocenjene.

V letu 2013 je bilo zaradi razmer v slovenskem bančnem sistemu potrebno slabiti naložbe v delnice in podrejene obveznice večine slovenskih bank, posledica tega je bilo takrat med drugim tudi nedoseganje zajamčenega donosa Kritnega sklada (po pokojninskih načrtih PN-SK-01 in 02) za znesek 1.486.093 EUR. Za ta znesek je družba izkazala odhodek in oblikovala obveznost do Kritnega sklada. Že v prvem kvartalnem obdobju leta 2014 je Kritni sklad dosegel visok donos nad zajamčenim zaradi katerega so bile v višini 1.392.436 odpravljene eno leto prej oblikovane obveznosti. Znesek 730.026 EUR je v letu 2014 izhajal iz gibanja (oblikovanja in ukinjanja) obveznosti iz istega naslova v okviru prvega četrletnega obdobja leta 2014.

V letu 2013 je družba oblikovala v breme lastnih virov poslovanja rezervacije za potencialno možne slabitve podrejenih obveznic Banke Celje v letu 2014. V letu 2014 je do slabitev dejansko prišlo, na lastnih virih poslovanja so bile za ta namen v znesku 284.000 črpane eno leto prej oblikovane rezervacije, kritna sklada pa sta slabitev pokrivala iz visokega donosa nad zajamčenim, zato so na lastnih virih nastali prihodki v višini 3.060.080 EUR.

4.2.4.1.7 DRUGI ODHODKI

Tabela 73: Drugi odhodki

v EUR	2015	2014
Kritna sklada	2.872.114	3.349.149
<i>Upravljalvska provizija</i>	2.365.957	2.715.735
<i>Vstopna provizija</i>	401.893	416.737
<i>Izstopna provizija</i>	104.264	216.676
Družba	645.539	4.192.545
<i>Odhodki iz medletnih gibanj do zajamčenega donosa</i>	0	730.026
<i>Oblikovanje rezervacij za zneske terjatev do Z Triglav</i>	645.000	2.047.891
<i>Oblikovanje drugih rezervacij</i>	0	1.179.621
<i>Ostalo</i>	539	235.007
Skupaj	3.517.653	7.541.694
Kritna sklada	2.872.114	3.349.149
Družba	645.539	4.192.545

Kritna sklada plačujeta upravljavcu (družbi) za upravljanje skladov upravljavsko, vstopno in izstopno provizijo. V letu 2015 so bili ti odhodki skladov 2.872.114 EUR, eno leto prej pa 3.349.149 EUR.

V letu 2014 se je družba, ker spor z Zavarovalnico Triglav za terjatve iz doplačil v zneskih škod še ni bil razrešen, odločila, da do njihove celotne višine, to je za znesek 2.047.891 EUR, oblikuje rezervacije. V letu 2015 je družba te rezervacije povečala za vrednost ocenjenih potrebnih doplačil v letu 2016 - za znesek 645.000 EUR.

4.2.4.1.8 PRIHODKI NALOŽB

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

Tabela 74: Prihodki naložb

v EUR	2015	2014
Prihodki od obresti	8.681.371	8.560.477
<i>Kritna sklada</i>	8.283.882	8.076.890
<i>Družba</i>	397.489	483.587
Prihodki od dividend	81.963	100.538
<i>Kritna sklada</i>	69.588	90.143
<i>Družba</i>	12.375	10.395
Prevrednotovalni prihodki	12.734.844	8.941.923
<i>Kritna sklada</i>	12.734.844	8.941.923
Dobički pri odtujitvah naložb	1.443.688	5.118.483
<i>Kritna sklada</i>	792.601	4.777.793
<i>Družba</i>	651.087	340.690
Drugi prihodki naložb	516.375	684.845
<i>Kritna sklada</i>	371.075	684.845
<i>Družba</i>	145.300	0
Skupaj	23.458.242	23.406.266
<i>Kritna sklada</i>	22.251.991	22.571.594
<i>Družba</i>	1.206.250	834.671

Tabela 75: Prihodki od obresti glede na razvrstitev naložb

v EUR	2015	2014
Obrestni prihodki v.p., razpoložljivih za prodajo	346.374	260.177
<i>Družba</i>	346.374	260.177
Obrestni prihodki v.p. v posesti do zapadlosti	2.164.589	4.659.185
<i>Kritna sklada</i>	2.122.780	4.585.740
<i>Družba</i>	41.809	73.445
Obrestni prihodki naložb po poštenu vrednosti	5.954.755	3.046.307
<i>Kritna sklada</i>	5.954.755	3.046.307
Drugi obrestni prihodki	215.654	594.807
<i>Kritna sklada</i>	206.348	444.843
<i>Družba</i>	9.306	149.964
Skupaj	8.681.371	8.560.477
<i>Kritna sklada</i>	8.283.882	8.076.890
<i>Družba</i>	397.489	483.587

Med drugimi obrestnimi prihodki v zgornji tabeli so izkazani prihodki od denarnih sredstev in denarnih ustreznikov, depozitov, komercialnih zapisov in potrdil o vlogi. V vrednostih, ki se nanašajo na kritna sklada, so izkazane tudi obresti naložb, ki so razvrščene v skupini razpoložljivo za prodajo.

Tabela 76: Prihodki od dividend

v EUR	2015	2014
Dividende naložb, razpoložljivih za prodajo	12.375	10.395
<i>Družba</i>	12.375	10.395
Dividende naložb po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	69.588	90.143
<i>Kritna sklada</i>	69.588	90.143
Skupaj	81.963	100.538
<i>Kritna sklada</i>	69.588	90.143
<i>Družba</i>	12.375	10.395

Tabela 77: Dobički pri odtujitvah naložb

v EUR	2015	2014
Dobički pri odtujitvah naložb, razpoložljivih za prodajo	651.087	340.690
<i>Družba</i>	651.087	340.690
Dobički pri odtujitvah naložb po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	792.601	4.777.793
<i>Kritna sklada</i>	792.601	4.777.793
Skupaj	1.443.688	5.118.483
<i>Kritna sklada</i>	792.601	4.777.793
<i>Družba</i>	651.087	340.690

Tabela 78: Prihodki naložb po pošteni vrednosti - Kritna sklada

v EUR	2015	2014
Obrestni prihodki	5.954.755	3.046.307
Prihodki od dividend	69.588	90.143
Prevrednotovalni prihodki	12.734.844	8.941.922
Dobički pri odtujitvah	792.601	4.777.793
Skupaj	19.551.789	16.856.165

V vrednostih v zgornjih tabelah so vključeni tudi prihodki tistih naložb kritnih skladov, ki so v razvrščene v skupini razpoložljive za prodajo.

Tabela 79: Prihodki naložb, razpoložljivih za prodajo - Družba

v EUR	2015	2014
Obrestni prihodki	346.374	260.177
Prihodki od dividend	12.375	10.395
Dobički pri odtujitvah	651.087	340.690
Skupaj	1.009.836	611.262

4.2.4.1.9 ODHODKI NALOŽB

Odhodke naložb sestavljajo predvsem prevrednotovalni odhodki, izgube pri odtujitvah in odhodki iz slabitev naložb.

Tabela 80: Odhodki naložb

v EUR	2015	2014
Prevrednotovalni odhodki	14.801.282	1.301.188
<i>Kritna sklada</i>	14.801.282	1.301.188
Odhodki iz slabitev	0	8.414.485
<i>Kritna sklada</i>	0	8.197.846
<i>Družba</i>	0	216.639
Izgube pri odtujitvah	125.885	152.704
<i>Kritna sklada</i>	94.927	74.039
<i>Družba</i>	30.958	78.665
Drugi odhodki naložb	414.132	1.585.518
<i>Kritna sklada</i>	406.634	1.393.486
<i>Družba</i>	7.498	192.032
Skupaj	15.341.299	11.453.895
<i>Kritna sklada</i>	15.302.843	10.966.559
<i>Družba</i>	38.456	487.336

Tabela 81: Odhodki naložb glede na razvrstitev

v EUR	2015	2014
Odhodki naložb, razpoložljivih za prodajo	30.958	295.304
<i>Družba</i>	30.958	295.304
Odhodki naložb do zapadlosti	408.662	3.362.011
<i>Kritna sklada</i>	406.634	3.362.011
<i>Družba</i>	7.498	0
Odhodki naložb po poštenu vrednosti	14.896.209	6.211.062
<i>Kritna sklada</i>	14.896.209	6.211.062
Skupaj	15.341.299	9.868.377
<i>Kritna sklada</i>	15.302.843	9.573.073
<i>Družba</i>	38.456	295.304

V vrednostih, ki se nanašajo na kritna sklada, so izkazani tudi odhodki naložb, ki so razvrščene v skupini razpoložljivo za prodajo.

Tabela 82: Odhodki naložb, razpoložljivih za prodajo - Družba

v EUR	2015	2014
Odhodki iz slabitev	0	216.639
Izgube pri odtujitvah	30.958	78.665
Skupaj	30.958	295.304

Tabela 83: Odhodki naložb po pošteni vrednosti – Kritna sklada

v EUR	2015	2014
Prevrednotovalni odhodki	14.801.282	1.301.188
Odhodki iz oslabitev	0	4.835.835
Izgube pri odtujitvah	94.927	74.039
Skupaj	14.896.209	6.211.062

V zgornji preglednici so vključeni tudi prihodki tistih naložb kritnih skladov, ki so v razvrščene v skupini razpoložljive za prodajo.

4.2.4.1.10 NETO UČINKI NALOŽB

Tabela 84: Neto učinki prihodkov in odhodkov naložb

v EUR	2015	2014
Prihodki naložb	23.458.242	23.406.265
<i>Kritna sklada</i>	22.251.991	22.571.594
<i>Družba</i>	1.206.250	834.671
Odhodki naložb	15.341.299	11.453.895
<i>Kritna sklada</i>	15.302.843	10.966.559
<i>Družba</i>	38.456	487.336
Skupaj	8.116.942	11.952.370
<i>Kritna sklada</i>	6.949.148	11.605.035
<i>Družba</i>	1.167.793	347.335

Tabela 85: Neto učinki pri prodaji naložb, razpoložljivih za prodajo - Družba

v EUR	2015	2014
Dobički pri odtujitvah	651.087	340.690
Izgube pri odtujitvah	30.958	78.665
Skupaj	620.129	262.025

Tabela 86: Neto učinki pri prodaji naložb po pošteni vrednosti skozi poslovni izid – Kritna sklada

v EUR	2015	2014
Dobički pri odtujitvah	792.601	4.777.793
Izgube pri odtujitvah	94.927	74.039
Skupaj	697.674	4.703.754

4.2.4.2 POJASNILA K IZKAZU DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

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

Tako v letu 2015 kot tudi v letu 2014 se spremembe drugega vseobsegajočega donosa predvsem nanašajo na spremembo prevrednotovalnega presežka (rezerve za pošteno vrednost) zaradi ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, po pošteni vrednosti. Neto učinki tega vrednotenja so bili 174.115 EUR (lani

1.404.808 EUR). Neto učinki prenosov dobičkov oziroma izgub zaradi odtujitev in slabitev iz presežka iz prevrednotenja v izkaz poslovnega pa so bili -555.341 EUR (v letu 2014 -69.030 EUR).

Tabela 87: Dobički in izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja zaradi ponovne izmere

v EUR	2015	2014
- izgube	-8.888.437	-4.783.033
- dobički	9.062.552	6.187.841
Skupaj	174.115	1.404.808

Tabela 88: Prenos dobičkov in izgub iz presežka iz prevrednotenja zaradi odtujitev v izkaz poslovnega izida

v EUR	2015	2014
- prenos izgub	38.997	74.244
- prenos dobičkov	594.339	143.274
Skupaj	-555.341	-69.030

Sprememba poštene vrednosti naložb, razpoložljivih za prodajo, financiranih iz zavarovalno-tehničnih rezervacij, se izkazuje preko izkaza vseobsegajočega donosa sklada. Ker so finančna sredstva skladov, razpoložljiva za prodajo, namenjena za poplačilo obveznosti do zavarovancev, se sprememba poštne vrednosti le-teh odraža v spremembi zavarovalno – tehničnih rezervacij. Skupni učinek zaradi vrednotenja tovrstnih naložb skladov je bil v letu 2015 negativen 953.619 EUR (leto prej naložb, razvrščenih v to skupino, ni bilo).

4.2.4.3 POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV

Denarni tokovi pri poslovanju, naložbenju in financiranju so pripravljani na podlagi bilančnih podatkov ter korigirani za obračunske postavke, ki ne predstavljajo denarnih tokov (amortizacija, prevrednotovanje, 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 11.740.819 EUR (lani negativnega -4.767.387 EUR). Denarni tok pri naložbenju je bil negativen v višini 18.580.672 EUR (leto prej je bil pozitiven 10.855.083 EUR), predvsem kot posledica izdatkov za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb. Denarnega toka iz financiranja v letu 2015, tako kot tudi leto prej, ni bilo.

4.3 PRIKAZ BILANČNEGA DOBIČKA

Tabela 89: Prikaz bilančnega dobička

v EUR	Pojasnilo	2015	2014
Čisti poslovni izid poslovnega leta	4.2.4.1.6.5	1.135.196	2.512.216
Preneseni čisti dobiček	4.2.4.1.6.4	5.203.857	2.691.641
Bilančni dobiček		6.339.053	5.203.857

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

4.4 RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI

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

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

Tabela 90: Stanja depozitov in denarnih sredstev pri povezanih bankah

v EUR	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Depoziti pri Gorenjski banki Kranj	/	1.000.194
<i>Družba</i>	/	1.000.194
Denarni računi pri NLB	7.532	17.432
<i>Kritna sklada (skrbniška računa)</i>	3.750	12.248
<i>Družba</i>	3.782	5.183
Denarni računi pri Gorenjski banki Kranj	/	679
<i>Družba</i>	/	679
Skupaj	7.532	1.018.305
<i>Kritna sklada</i>	3.750	12.248
<i>Družba</i>	3.782	1.006.056

NLB d.d., Ljubljana opravlja za našo družbo tudi nekaj storitev, predvsem so to skrbniške storitve za sklada. Ti stroški skladno s pokojninskimi načrti od leta 2013 naprej bremenijo kritna sklada.

Tudi Zavarovalnica Triglav d.d., Ljubljana opravlja za nas nekaj storitev, predvsem nam po pogodbi zagotavlja informacijsko podporo za vodenje osebnih računov zavarovancev, za kar nam je v letu 2015 zaračunala 135.918 EUR (eno leto prej 96.728 EUR). Na dan 31. 12. 2015 izkazuje Skupna do Zavarovalnice Triglav terjatev za deleže v zneskih škod v višini 1.833.384 EUR (lani 1.051.938 EUR). Z Zavarovalnico Triglav je bil tudi sklenjen dogovor, da nam za sklenjene pogodbe za izplačevanje pospešenih rent iz njihove ponudbe pripada nadomestilo - obračunana provizija za pospešene rente v letu 2015 je znašala 33.241 EUR (v letu 2014 32.955 EUR).

Tabela 91: Prihodki naložb od poslov s povezanimi osebami

v EUR	2015	2014
Prihodki od obresti	110.000	133.078
<i>Kritna sklada</i>	110.000	82.076
<i>Družba</i>	0	51.002
Skupaj	110.000	133.078

Na podlagi individualnih pogodb sta bila v letu 2015 (enako kot eno leto prej) zaposlena predsednik in član uprave. Zasluzki in deleži članov uprave in drugih organov družbe v razširjenem dobičku ne obstajajo. V poslovnem letu 2015 (kot tudi v preteklem) posojil in predplačil članom uprave in nadzornega sveta ni bilo.

Tabela 92: Stroški dela uprave, nadzornega sveta in revizijske komisije

v EUR	2015	2014
Stroški dela uprave	411.069	393.165
- bruto plače in nagrade	358.151	338.544
- ostalo	5.913	5.938
- stroški delodajalca	47.005	48.683
Stroški dela nadzornega sveta in revizijske komisije	41.080	14.963
Skupaj	452.149	408.128

Podatek o strošku dela uprave se nanaša na bruto plače, nagrado za uspešnost poslovanja, na ostalo (predvsem dodatno pokojninsko zavarovanje) ter na prispevke delodajalca.

Bruto je predsednik uprave iz naslova plače v letu 2015 prejel 150.912 EUR (lani 150.482 EUR), član uprave pa 135.768 EUR (lani 135.382 EUR). Za nagrado za uspešno poslovanje v letu 2014 (nagrade za poslovno leto 2013 ni bilo) je predsednik prejel 28.821 EUR (eno leto prej za uspešno poslovanje v letu 2012 12.294 EUR) in član uprave 25.926 EUR (leto prej 11.080 EUR), za premije prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja je vsak od delodajalca prejel enako kot leto prej, to je 2.819 EUR. Vrednost bonitet, ki se predvsem nanašajo na uporabo službenega vozila tudi za privatne namene, je bila za predsednika uprave 3.766 EUR (lani 4.983 EUR), za člana pa 9.425 EUR (lani 10.083 EUR)

V letu 2015 se je način nagrajevanja članov nadzornega sveta in revizijske komisije spremenil, prejemajo mesečno nadomestilo za članstvo. Do te spremembe so stroški nadzornega sveta in revizijske komisije predstavljali sejnine v njihovi bruto vrednosti in so bili odvisni od prisotnosti na sejah.

V letu 2015 so bili bruto prejemki članov nadzornega sveta in revizijske komisije naslednji: Mirana Kalčiča 3.202 EUR, Mojce Osolnik Videmšek 1.523 EUR, Mihe Resmana 1.424 EUR, Primoža Plantariča, Vesne Ledinek, Branka Miklavčiča in Vesne Vodopivec po 3.093 EUR, Blanke Vezjak 3.545 EUR, Mihe Grilca 3.373 EUR, Jake Kirna 3.339 EUR, Lotti Natalije Zupančič 3.069 EUR in Aleša Vahčiča 1.972 EUR.

V letu 2014 pa so bili bruto prejemki članov nadzornega sveta in revizijske komisije naslednji: Mirana Kalčiča 1.540 EUR, Tadeja Čorolija 879 EUR, Mojce Osolnik Videmšek 3.001 EUR, Mihe Resmana 2.344 EUR, Primoža Plantariča 1.172 EUR, Uroša Ivanca 1.172 EUR, Darje Senica 586 EUR, Blanke Vezjak 1.513 EUR ter Mirana Vičiča, Branka Miklavčiča, Mihe Grilca, Lotti Natalije Zupančič in Vesne Vodopivec po 293 EUR.

4.5 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

V času po datumu bilance stanja ni bilo dogodkov, ki bi jih bilo potrebno upoštevati v računovodskih izkazih sklada za leto 2015.

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

kritna sklada prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja Kritni sklad in KS PN-SK-03 prenehala obstajati.

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

Tabela 93: Učinek spremembe razporeditve finančnih naložb kritnih skladov v izkazu finančnega položaja

v EUR	Sprememba	1.1.2016	31.12.2015
SREDSTVA			
Neopredmetena sredstva	0	34.363	34.363
Opredmetena osnovna sredstva	0	100.926	100.926
Finančne naložbe	0	252.739.178	252.739.178
- v posojila in depozite	0	14.201.736	14.201.736
- v posesti do zapadlosti	0	45.312.421	45.312.421
- razpoložljive za prodajo	-33.306.448	14.228.083	47.534.531
- vrednotene po pošteni vrednosti skozi	33.306.448	178.996.937	145.690.489
poslovni izid			
Terjatve in druga sredstva	0	2.471.138	2.471.138
Denar in denarni ustrezniki	0	8.616.686	8.616.686
Skupaj sredstva	0	263.926.291	263.926.291
KAPITAL			
Osnovni kapital	0	6.750.764	6.750.764
Kapitalske rezerve	0	590.920	590.920
Rezerve iz dobička	0	932.346	932.346
Presežek iz prevrednotenja	0	1.383.291	1.383.291
Zadržani čisti poslovni izid	0	5.203.857	5.203.857
Čisti poslovni izid poslovnega leta	0	1.135.196	1.135.196
Skupaj kapital	0	15.996.375	15.996.375
OBVEZNOSTI			
Zavarovalno-tehnične rezervacije	0	242.758.686	242.758.686
Rezervacije do zaposlencev	0	201.618	201.618
Druge rezervacije	0	4.769.733	4.769.733
Poslovne in druge obveznosti	0	235.880	235.880
Skupaj obveznosti	0	247.965.917	247.965.917
Skupaj kapital in obveznosti	0	263.962.291	263.962.291

5 IZJAVA NADZORNEGA SVETA

NADZORNI SVET
SKUPNE POKOJNINSKE DRUŽBE d.d, LJUBLJANA

POROČILO O DELU NADZORNEGA SVETA ZA POSLOVNO LETO 2015

V skladu s pristojnostmi nadzornega sveta v zvezi z letnim poročilom Skupne pokojninske družbe d.d., Ljubljana in v skladu z 282. členom Zakona o gospodarskih družbah, podaja nadzorni svet Skupne pokojninske družbe d.d., Ljubljana naslednja poročila, stališča in pripombe:

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

Nadzorni svet je v letu 2015 aktivno spremljal poslovanje Skupne pokojninske družbe d.d., Ljubljana.

Nadzorni svet je odločal na petih rednih sejah in eni korespondenčni seji. Nadzorni svet je zasedal v sestavi: Miran Kalčič- predsednik nadzornega sveta do 9. 4. 2015, nato namestnik predsednika, Miha Grilec, Vesna Lednik, Branko Miklavčič, Primož Plantarič, Vesna Vodopivec in Lotti Natalija Zupančič. V letu 2015 so bili v nadzorni svet na skupščini, ki je bila dne 27. 3. 2015 imenovani Tadej Čoroli, Jaka Kirn (mandat od 27.3.2015) ter Nataša Novak Priveršek in Aleš Vahčič (mandat od 11. 6. 2015). V letu 2015 so podali odstopno izjavo Mojca Osolnik Videmšek in Miha Resman (oba podala odstopno izjavo 11. 3. 2015, prenehanje članstva 11. 6. 2015) in Nataša Novak Priveršek (odstopna izjava podana 28. 12. 2015, prenehanje članstva 4. 1. 2016).

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

- letno poročilo za poslovno leto 2014,
- letno poročilo o notranjem revidiranju za poslovno leto 2014,
- poročilo nadzornega sveta za poslovno leto 2014,
- poslovni načrt družbe za leto 2015,
- delo službe notranje revizije,
- delo revizijske komisije,
- kapitalsko ustreznost družbe,
- izvajanju naložbene politike družbe in kritnih skladov,
- sodelovanju družbe pri ustanavljanju pokojninske družbe v Republiki Srpski,
- gradivo za redno in izredno skupščino družbe,
- predlog skupščini za zunanjega revizorja,
- predlog skupščini za pooblaščenega aktuarja,
- uspešnost poslovanja uprave,
- reelekcija uprave.

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

Nadzorni svet ima oblikovano štiričlansko revizijsko komisijo, od katere je en član zunanji neodvisni strokovnjak. Komisija je v letu 2015 zasedala na petih rednih sejah v sestavi Jaka Kirn- predsednik revizijske komisije (imenovan 9. 4. 2015), Miha Grilec (imenovan za člana revizijske komisije in namestnika predsednika revizijske komisije 2. 2. 2015), Lotti Natalija Zupančič (imenovana 9. 4. 2015) in Blanka Vezjak kot zunanji neodvisni strokovnjak. V letu 2015 sta podala odstopno izjavo Mojca Osolnik Videmšek- predsednica komisije in Miha Resman (oba podala odstopno izjavo 11. 3. 2015, prenehanje članstva 11. 6. 2015).

Poleg revizijske komisije je bila dne 22. 6. 2015 oblikovana Kadrovska komisija Nadzornega sveta, ki je bila imenovana samo za izvedbo postopkov reelekcije uprave družbe. Imenovana je bila v sestavi Tadej Čoroli- predsednik in člana Miha Grilec in Benjamin Jošar.

2. Stališče nadzornega sveta do revizijskega poročila

Na podlagi revizijskega mnenja Deloitte revizija d.o.o., ki zagotavlja, da podajajo računovodski izkazi Skupne pokojninske družbe d.d., Ljubljana, ki vsebujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. 12. 2015, izkaz poslovnega izida, izkaz drugegea vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala, izkaz denarnih tokov ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne pripombe, resničen in pošten prikaz finančnega položaja Skupne pokojninske družbe d.d. Ljubljana, na dan 31. 12. 2015, 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 pozitivno mnenje k revizijskemu poročilu.

3. Pripombe nadzornega sveta k letnemu poročilu za leto 2015

Nadzorni svet ugotavlja, da je bilo letno poročilo izdelano in predloženo nadzornemu svetu skupaj z revizorjevim poročilom. Po opravljenem preverjanju letnega poročila za leto 2015 nadzorni svet ni imel pripomb k letnemu poročilu.

4. Stališče nadzornega sveta do letnega poročila za leto 2015

Na podlagi preveritve letnega poročila za leto 2015 ter na podlagi revizijskega mnenja Deloitte revizija d.o.o., ter na podlagi poročila pooblaščenega aktuarja g. Liljana Belška, nadzorni svet potrjuje letno poročilo Skupne pokojninske družbe d.d. Ljubljana za poslovno leto 2015.

5. Stališče nadzornega sveta do poročila o notranjem revidiranju za leto 2015

Nadzorni svet podaja na podlagi pozitivnega mnenja revizijske komisije in po preveritvi letnega poročila o notranjem revidiranju soglasje k Poročilu o notranjem revidiranju za leto 2015.

Ljubljana, 18. 4. 2016

Tadej Čoroli
predsednik nadzornega sveta



6 MNENJE POOBLAŠČENEGA AKTUARJA

MNENJE POOBLAŠČENEGA AKTUARJA K LETNEMU POROČILU

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

Aktuarsko sem preveril primernost evidenc za namene vrednotenja obveznosti, stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij, ustreznost zavarovalnih premij in izpolnjevanje kapitalске ustreznosti družbe Skupna pokojninska družba d.d., Ljubljana na dan 31.12.2015.

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


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

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

Na osnovi opravljenega aktuarskega preverjanja izražam naslednje mnenje:

- družba vodi primerne evidence za namene vrednotenja obveznosti iz dolgoročnih zavarovanj;
- višina premij, višina oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij za dolgoročne obveznosti družbe in naložbe kritnih skladov na dan 31.12.2015 so primerne, da zagotavljajo trajno izpolnjevanje vseh obveznosti družbe iz sprejetih dolgoročnih zavarovalnih pogodb;
- družba na dan 31.12.2015 izpolnjuje zahteve kapitalске ustreznosti.

Maribor, 30.03.2016


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

7 POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA



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

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

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA lastnikom družbe Skupna pokojninska družba d.d.

Poročilo o računovodskih izkazih

Revidirali smo priložene računovodske izkaze gospodarske družbe Skupna pokojninska družba d.d., ki vključujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. december 2015, 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 opombe.

Odgovornost poslovodstva za računovodske izkaze

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

Revizorjeva odgovornost

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

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

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

Mnenje

Po našem mnenju računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih podajajo resničen in pošten prikaz finančnega položaja družbe Skupna pokojninska družba d.d., na dan 31. december 2015 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Poročilo o drugih zakonskih in regulativnih zahtevah:

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

Na podlagi Sklepa o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic (SKL 2009, Ur.l. RS, št. 47/2009) je družba Skupna pokojninska družba d.d. pripravila predpisane računovodske izkaze, kot so razkriti v »Dodatku k letnemu poročilu«. Poslovodstvo Skupne pokojninske družbe d.d. je odgovorno za pripravo teh računovodskih izkazov in ti izkazi niso del računovodskih izkazov, pripravljenih v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU. Finančni podatki, vključeni v pripravo izkazov, na podlagi Sklepa o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic (SKL 2009), izhajajo iz finančnih podatkov računovodskih izkazov družbe Skupna pokojninska družba d.d.

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

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.

Barbara Žibret Kralj
Pooblaščenka revizerka

Ljubljana, 5. April 2016

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

Izkaza v tem poglavju nista pripravljena po strukturi v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, temveč po predpisani strukturi v Prilogi 2 Sklepa o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic – SKL 2009.

8.1 BILANCA STANJA

BILANCA STANJA na dan 31. 12. 2015

v EUR		31.12.2015	31.12.2014	Indeks
A.	SREDSTVA	263.962.290	244.504.106	108,0
A.	Neopredmetena dolgoročna sredstva	34.363	15.839	217,0
1.	Neopredmetena dolgoročna sredstva	34.363	15.839	217,0
2.	Dobro ime			
3.	Dolgoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj			
4.	Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitev			
B.	Naložbe v zemljišča in zgradbe ter finančne naložbe	252.739.177	227.210.757	111,2
I.	Zemljišča in zgradbe			
II.	Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	5.369.049	2.092.605	256,6
1.	Delnice in deleži v družbah v skupini			
2.	Dolžniški vrednostni papirji in posojila, dana družbam v skupini	600.747	0	/
3.	Delnice in deleži v pridruženih družbah			
4.	Dolžniški vrednostni papirji in posojila, dana pridruženim družbam	4.768.302	1.092.411	436,5
5.	Druge finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah		1.000.194	0,0
III.	Druge finančne naložbe	247.370.128	225.118.152	109,9
1.	Dolgoročne finančne naložbe	226.816.884	212.870.282	106,6
1.1.	Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi skladov	1.816.658	1.675.314	108,4
1.2.	Dolžniški in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom	180.462.039	165.332.147	109,2
1.3.	Deleži v investicijskih skladih	44.538.187	45.362.821	98,2
1.4.	Hipotekarna posojila			
1.5.	Druga dana posojila			
1.6.	Depoziti pri bankah	0	500.000	0,0
1.7.	Ostale finančne naložbe			
2.	Kratkoročne finančne naložbe	20.553.244	12.247.870	167,8
2.1.	Delnice in deleži, kupljeni za prodajo			
2.2.	Vrednostni papirji, kupljeni za prodajo, oz.s preostalo dospelostjo do enega leta			
2.3.	Dana kratkoročna posojila			
2.4.	Kratkoročni depoziti pri bankah	14.201.735	6.976.361	203,6
2.5.	Ostale kratkoročne finančne naložbe	6.351.509	5.271.509	120,5

IV.	Finančne naložbe pozavarovalnic iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih			
V.	Sredstva iz finančnih pogodb			
VI.	Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesenih na pozavarovalnice in v sozavarovanje			
C.	Naložbe v korist življenjskih zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje			
D.	Terjatve	2.454.633	1.666.573	147,3
I.	Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	246	246	100,0
1.	Terjatve do zavarovalcev	246	246	100,0
	- do družb v skupini			
	- do pridruženih družb			
	- do drugih	246	246	100,0
2.	Terjatve do zavarovalnih posrednikov			
3.	Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov			
II.	Terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja			
III.	Druge terjatve in odložene terjatve za davek	2.454.387	1.666.327	147,3
1.	Terjatve za predujme in neopredmetena sredstva			
2.	Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov			
	- do družb v skupini			
	- do pridruženih družb			
	- do drugih			
3.	Kratkoročne terjatve iz financiranja	595.511	590.959	100,8
	- do družb v skupini	17.822		
	- do pridruženih družb			
	- do drugih	577.689	590.959	97,8
4.	Druge kratkoročne terjatve	1.858.876	1.075.368	172,9
	- do družb v skupini	1.842.385		
	- do pridruženih družb		1.051.938	0,0
	- do drugih	16.491	23.430	70,4
5.	Dolgoročne terjatve			
6.	Terjatve za davek od dohodkov pravnih oseb			
7.	Odložene terjatve za davek			
IV.	Nevplačani vpoklicani kapital			
E.	Razna sredstva	8.717.612	15.609.291	55,8
I.	Opredmetena osnovna sredstva razen zemljišč in zgradb	100.926	152.752	66,1
1.	Oprema	100.926	152.752	66,1
2.	Druga opredmetena osnovna sredstva			
II.	Denarna sredstva	8.616.686	15.456.539	55,7
III.	Zaloge in druga sredstva			
F.	Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	16.505	1.646	1.002,7
1.	Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin			
2.	Kratkoročno določeni stroški pridobivanja zavarovanj			
3.	Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve	16.505	1.646	1.002,7
G.	Nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo in ustavljeno poslovanje			
H.	Zunajbilančna evidenca	3.848.848	3.275.394	117,5
B.	OBVEZNOSTI	263.962.291	244.504.106	108,0
A.	Kapital	15.996.374	15.242.404	104,9

I.	Vpoklicani kapital	6.750.764	6.750.764	100,0
1.	Osnovni kapital	6.750.764	6.750.764	100,0
2.	Nevpoklicani kapital (kot odbitna postavka)			
II.	Kapitalske rezerve	590.920	590.920	100,0
III.	Rezerve iz dobička	932.346	932.346	100,0
1.	Varnostne rezerve			
2.	Zakonske in statutarne rezerve	932.346	932.346	100,0
3.	Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže			
4.	Lastne delnice in lastni poslovni deleži (kot odbitna postavka)			
5.	Rezerve za izravnavo kreditnih tveganj			
6.	Rezerve za izravnavo katastrofalnih škod			
7.	Druge rezerve iz dobička			
IV.	Presežek iz prevrednotenja	1.383.291	1.764.517	78,4
1.	Presežek iz prevrednotenja v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi			
2.	Presežek iz prevrednotenja v zvezi z dolgoročnimi finančnimi naložbami	1.383.291	1.764.517	78,4
3.	Presežek iz prevrednotenja v zvezi s kratkoročnimi finančnimi naložbami			
4.	Drugi presežki iz prevrednotenja			
V.	Zadržani čisti poslovni izid	5.203.857	2.691.641	193,3
VI.	Čisti poslovni izid poslovnega leta	1.135.196	2.512.216	45,2
B.	Podrejene obveznosti			
C.	Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije in odloženi prihodki od premij	242.758.686	224.560.031	108,1
I.	Kosmate prenosne premije			
II.	Kosmate matematične rezervacije	242.058.814	223.726.844	108,2
III.	Kosmate škodne rezervacije	699.872	833.187	84,0
IV.	Kosmate rezervacije za bonuse in popuste			
V.	Druge kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije			
D.	Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje			
E.	Rezervacije za druge nevarnosti in stroške	4.971.351	4.406.453	112,8
1.	Rezervacije za pokojnine	108.730	154.174	70,5
2.	Druge rezervacije	4.862.621	4.252.279	114,4
F.	Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih			
G.	Druge obveznosti	163.408	191.727	85,2
I.	Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	450	93	483,9
II.	Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja			
III.	Posojila, zavarovana z vrednostnimi papirji s stalnim donosom			
IV.	Obveznosti do bank			
V.	Obveznosti iz finančnih pogodb			
VI.	Ostale obveznosti	162.958	191.634	85,0
a)	Ostale dolgoročne obveznosti			
b)	Ostale kratkoročne obveznosti	162.958	191.634	85,0
1.	Kratkoročne obveznosti do zaposlenih	88.821	82.797	107,3
2.	Druge kratkoročne obveznosti iz zavarovalnih poslov			

	3.	Kratkoročne obveznosti iz financiranja			
	4.	Obveznosti za davek od dohodkov pravnih oseb			
	5.	Druge kratkoročne obveznosti	74.137	108.837	68,1
H.		Pasivne časovne razmejitev	72.472	103.491	70,0
	1.	Vnaprej vračunani stroški in odhodki	72.472	103.491	70,0
	2.	Druge pasivne časovne razmejitev			
I.		Nekratkoročne obveznosti, vezane na nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo in ustavljeno poslovanje			
J.		Zunajbilančna evidenca	3.848.848	3.275.394	117,5

8.2 IZKAZ CELOTNEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

IZKAZ CELOTNEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA za obdobje 1. 1. do 31. 12. 2015

v EUR	2015	2014	Indeks
A. Izkaz izida iz življenjskih zavarovanj			
I. Čisti prihodki od zavarovalnih premij	28.265.905	27.098.417	104,3
II. Prihodki od naložb	23.529.787	27.291.484	86,2
1. Prihodki iz deležev v družbah	81.963	100.538	81,5
1.1. Prihodki iz deležev v družbah v skupini			
1.2. Prihodki iz deležev v pridruženih družbah			
1.3. Prihodki iz deležev v drugih družbah	81.963	100.538	81,5
2. Prihodki drugih naložb	22.004.136	22.072.463	99,7
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb			
2.2. Prihodki od obresti	8.681.371	8.560.477	101,4
. v družbah v skupini	52.997		
. v pridruženih družbah	60.387	133.080	45,4
. v drugih družbah	8.567.987	8.427.397	101,7
2.3. Drugi prihodki naložb	13.322.765	13.511.986	98,6
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	12.734.844	8.941.923	142,4
. v družbah v skupini	77.307		
. v pridruženih družbah	43.875		
. v drugih družbah	12.613.662	8.941.923	141,1
2.3.2. Drugi finančni prihodki	587.921	4.570.063	12,9
. v družbah v skupini	122.371		
. v pridruženih družbah			
. v drugih družbah	465.550	4.570.063	10,2
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb			
4. Dobički pri odtujitvah naložb	1.443.688	5.118.483	28,2
III Čisti neiztrženi dobički naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje			
IV Drugi čisti prihodki od zavarovanja	2.872.114	3.349.149	85,8
V Čisti odhodki za škode	13.991.226	27.560.748	50,8
1. Obračunani kosmati zneski škod	13.991.226	27.560.748	50,8
2. Prihodki od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev (-)			
3. Obračunani deleži pozavarovateljev (-)			
4. Sprememba kosmatih škodnih rezervacij (+/-)			
5. Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni del (+/-)			
VI Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	18.331.970	7.738.341	236,9
1. Sprememba matematičnih rezervacij	18.292.551	7.738.811	236,4
1.1. Sprememba kosmatih matematičnih rezervacij	18.292.551	7.738.811	236,4
1.2. Sprememba pozavarovalnega deleža (+/-)			
2. Sprememba drugih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij	39.419	-470	-8.387,0
2.1. Sprememba čistih MR za življenjska zavarovanja	39.419	-470	-8.387,0
2.2. Sprememba pozavarovalnega deleža (+/-)			
VII Čisti odhodki za bonuse in popuste			
VIII Čisti obratovalni stroški	2.351.218	2.332.091	100,8
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	61.833	171.958	36,0
2. Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)			
3. Drugi obratovalni stroški	2.289.385	2.160.134	106,0
3.1. Amortizacija sredstev, potrebnih za obratovanje	63.338	73.493	86,2
3.2. Stroški dela	1.122.881	1.037.036	108,3

Skupna d.d., Ljubljana
Letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31.12.2015

3.2.1.	plače zaposlenih	826.959	748.429	110,5
3.2.2.	stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	174.570	165.884	105,2
3.2.3.	drugi stroški dela	121.352	122.724	98,9
3.3.	Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti, skupaj z dajatvami, ki bremenijo podjetje	9.997	6.234	160,4
3.4.	Ostali obratovalni stroški	1.093.169	1.043.370	104,8
4.	Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz pozavarovalnih pogodb (-)			
IX	Odhodki naložb	18.213.413	10.061.459	181,0
1.	Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje			
2.	Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	3.286.246	1.083	303.439,2
3.	Prevrednotovalni finančni odhodki	14.801.282	9.907.673	149,4
4.	Izgube pri odtujitvah naložb	125.885	152.704	82,4
X	Čiste neiztržene izgube naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje			
XI	Drugi čisti zavarovalni odhodki	645.000	7.306.687	8,8
1.	Odhodki za preventivno dejavnost			
2.	Ostali drugi čisti zavarovalni odhodki	645.000	7.306.687	8,8
XII	Razporejeni donos naložb, prenesen v izkaz izida iz rednega delovanja (-)	1.239.340	17.230.024	7,2
XIII	Izid iz življenjskih zavarovanj (I+II+III+IV-V+/-VI-VII-VIII-IX-X-XI-XII)	-104.359	-14.490.302	0,7
B. Izračun čistega izida zavarovalnice				
I	Izid iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj (A X)			
II	Izid iz življenjskih zavarovanj (B XIII)	-104.359	-14.490.302	0,7
III	Izid iz zdravstvenih zavarovanj (C XIII)			
IV	Prihodki od naložb			
V	Razporejen donos naložb, prenesen iz izkaza izida iz življenjskih zavarovanj (B XII)	1.239.340	17.230.024	7,2
VI	Razporejen donos naložb, prenesen iz izkaza izida iz zdravstvenih zavarovanj (C XII)			
VII	Odhodki naložb			
VIII	Razporejen donos naložb, prenesen v izkaz izida iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj (A II)			
IX	Drugi prihodki iz zavarovanj	755	7.500	10,1
1.	Drugi prihodki iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj			
2.	Drugi prihodki iz življenjskih zavarovanj	755	7.500	10,1
3.	Drugi prihodki iz zdravstvenih zavarovanj			
X	Drugi odhodki iz zavarovanj	539	235.007	0,2
1.	Drugi odhodki iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj			
2.	Drugi odhodki iz življenjskih zavarovanj	539	235.007	0,2
3.	Drugi odhodki iz zdravstvenih zavarovanj			
XI	Drugi prihodki			
XII	Drugi odhodki			
XIII	Poslovni izid obračunskega obdobja pred obdavčitvijo (I+II+III+IV+V+VI-VII-VIII+IX-X+XI-XII)	1.135.197	2.512.216	45,2

1.	Poslovni izid obračunskega obdobja iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj			
2.	Poslovni izid obračunskega obdobja iz življenjskih zavarovanj	1.135.197	2.512.216	45,2
3.	Poslovni izid obračunskega obdobja iz zdravstvenih zavarovanj			
XIV	Davek iz dobička			
XV	Odloženi davki			
XVI	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	1.135.197	2.512.216	45,2
C. Izračun vseobsegajočega donosa				
I	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	1.135.197	2.512.216	45,2
II	Drugi vseobsegajoči donos	-381.226	1.335.779	-28,5
1.	Čisti dobiček/izgube, pripoznani v presežku prevrednotenja v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi			
2.	Čisti dobiček/izgube, pripoznani v presežku prevrednotenja v zvezi z neopredmetenimi osnovnimi sredstvi			
3.	Aktuarski čisti dobički/izgube za pokojninske programe			
4.	Čisti dobiček/izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	-381.226	1.335.779	-28,5
5.	Čisti dobiček/izgube v zvezi z nekratkoročnimi sredstvi, namenjenimi prodaji			
6.	Čisti dobiček/izgube, ki izvirajo iz varovanja denarnih tokov pred tveganjem			
7.	Pripadajoči čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja in zadržanem dobičku/izgubi v zvezi za naložbami v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunan z uporabo kapitalske metode			
8.	Drugi čisti dobički/izgube drugega vseobsegajočega donosa			
9.	Davek od drugega vseobsegajočega donosa			
III	Celotni vseobsegajoči donos	753.971	3.847.995	19,6