



SKUPNA

POKOJNINSKA DRUŽBA d.d.

Član skupine  **triglav**

SKUPNA POKOJNINSKA DRUŽBA D.D., LJUBLJANA

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

KAZALO

1 POSLOVNO POROČILO	5
1.1 POMEMBNEJŠI PODATKI O DRUŽBI	5
1.2 STANJE NA TRGU DODATNIH POKOJNINSKIH ZAVAROVANJ.....	6
1.2.1 SPLOŠNO EKONOMSKO OKOLJE.....	8
1.2.2 PRODAJNE IN TRŽENJSKE AKTIVNOSTI V LETU 2017.....	10
1.2.2.1 Ohranitev zneska bruto vplačil premij iz leta 2016. Znesek bruto vplačil premij bo znašal v letu 2017 vsaj 29.000.000 EUR	10
1.2.2.2 Ohranjanje dobrih poslovnih odnosov z delodajalci – financerji naših pokojninskih načrtov	11
1.2.2.3 Povečanje števila sklenjenih novih pogodb kolektivnega zavarovanja	11
1.2.2.4 Nadgradnja spletne strani www.skupna.si s ciljem omogočanja dvosmerne komunikacije s člani in možnostjo spletnega sklepanja zavarovanj posameznikov.	12
1.3 POSLOVANJE POKOJNINSKIH SKLADOV	12
1.4 POSLOVANJE DRUŽBE	14
1.5 TVEGANJA	15
1.6 IZJAVA O UPRAVLJANJU.....	16
1.7 POGLED NAPREJ	20
1.8 DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	20
2 IZBRANI KAZALNIKI POSLOVANJA	21
3 IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE	23
4 RAČUNOVODSKO POROČILO	25
4.1 IZKAZI	25
4.1.1 IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA	25
4.1.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	26
4.1.3 IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA.....	27
4.1.4 IZKAZ DENARNIH TOKOV	28
4.1.5 IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA.....	29
4.1.5.1 IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA V LETU 2016.....	29
4.1.5.2 IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA V LETU 2017.....	30
4.2 POJASNILA	31
4.2.1 SPLOŠNI PODATKI O DRUŽBI	31
4.2.1.1 USTANOVITEV IN LASTNIŠTVO.....	31
4.2.1.2 DEJAVNOST	31
4.2.1.3 ORGANI DRUŽBE	32
4.2.1.4 KAPITALSKE POVEZAVE.....	32
4.2.1.5 OSTALI PODATKI	33
4.2.2 POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE	33
4.2.2.1 IZJAVA O SKLADNOSTI	33
4.2.2.2 PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	34
4.2.2.3 SPREMEMBA RAČUNOVODSKIH USMERITEV	34
4.2.2.4 FUNKCIJSKA IN PREDSTAVITVENA VALUTA	34
4.2.2.5 STANDARDI, DOPOLNITVE IN POJASNILA, KI ŠE NISO V VELJAVI IN JIH DRUŽBA NI PREDČASNO UPORABILA	34
4.2.2.6 UVEDBA STANDARDA MSRP 9, Finančni instrumenti, razvrščanje in merjenje	38
4.2.2.7 RAČUNOVODSKE USMERITVE	41
4.2.3 OBVLADOVANJE TVEGANJ	49
4.2.3.1 ZAVAROVALNO TVEGANJE	49
4.2.3.2 TVEGANJE NEDOSEGANJA ZAJAMČENE DONOSNOSTI.....	49
4.2.3.3 FINANČNA TVEGANJA.....	50
NALOŽBENA TVEGANJA	57
4.2.3.4 OBVLADOVANJE KAPITALSKE USTREZNOSTI.....	62

4.2.4	POJASNILA K IZKAZOM.....	63
4.2.4.1	POJASNILA K BILANCI STANJA.....	63
4.2.4.2	POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA.....	74
4.2.4.3	SPREMEMBA OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB.....	78
4.2.4.4	POJASNILA K IZKAZU VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA.....	79
4.2.4.5	POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV.....	79
4.2.5	RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI.....	80
4.2.6	POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA.....	82
5	POROČILO O DELU NADZORNEGA SVETA.....	83
6	MNENJE POOBlašČENEGA AKTUARJA.....	87
7	POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA.....	89
8	DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR.....	91
8.1	Sklep o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic.....	91
8.2	Sklep o letnem poročilu in medletnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad, ter skupine kritnih skladov.....	94
8.2.1	Skupina kritnih skladov življenjskega cikla Skupni pokojninski sklad.....	94
8.2.2	Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom.....	96
8.2.3	Mešani Skupni pokojninski sklad.....	98
8.2.4	Delniški Skupni pokojninski sklad.....	100

KAZALO TABEL

Tabela 1:	Sredstva zavarovancev razdeljena po različnih oblikah dodatnega pokojninskega zavarovanja.....	6
Tabela 2:	Sprememba zbranih sredstev v letu 2017.....	7
Tabela 3:	Sredstva zavarovancev razdeljena po ponudnikih PDPZ.....	7
Tabela 4:	Preglednica donosnosti nekaterih borznih indeksov v letu 2017.....	9
Tabela 5:	Preglednica donosnosti nekaterih državnih obveznic na dan 31.12.2017:.....	9
Tabela 6:	Število zavarovancev in obseg kritnih skladov v Skupini skladov.....	12
Tabela 7:	Struktura naložb kritnih skladov na dan 31. 12. 2017.....	13
Tabela 8:	Donosi Skupne pokojninske družbe v preteklih treh letih.....	14
Tabela 9:	Finančni rezultat družbe.....	14
Tabela 10:	Lastna sredstva: Struktura naložb.....	15
Tabela 11:	Izbrani kazalniki poslovanja.....	21
Tabela 12:	Struktura lastništva na dan 31. 12. 2017.....	31
Tabela 13:	Vpliv prehoda na MSRP9 na bilanco stanja družbe:.....	40
Tabela 14:	Amortizacijske stopnje neopredmetenih dolgoročnih sredstev.....	42
Tabela 15:	Amortizacijske stopnje opredmetenih osnovnih sredstev.....	42
Tabela 16:	Delež rezerv v matematičnih rezervacijah skladov.....	50
Tabela 17:	Sprememba vrednosti portfelja glede na spremembo tržnih cen na dan 31. 12. 2017.....	50
Tabela 18:	Sprememba vrednosti portfelja glede na spremembo tržnih cen na dan 31. 12. 2016.....	51
Tabela 19:	Struktura sredstev glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2017 v deležih.....	52
Tabela 20:	Struktura sredstev glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2016 v deležih.....	52
Tabela 21:	Struktura sredstev glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2017 v zneskih.....	52
Tabela 22:	Struktura državnih VP v deležih glede na državo izdajatelja 31.12.2017.....	53
Tabela 23:	Bonitetne ocene državnih vrednostnih papirjev po bonitetni agenciji S & P 31.12.2017.....	54
Tabela 24:	Starostna struktura terjatev družbe in pokojninskih skladov na dan 31. 12. 2016.....	54
Tabela 25:	Starostna struktura terjatev družbe in pokojninskih skladov na dan 31. 12. 2017.....	55
Tabela 26:	Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti kritnih skladov za leto 2017.....	55
Tabela 27:	Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti kritnih skladov za leto 2016.....	56
Tabela 28:	Struktura zapadlosti naložb in obveznosti lastnih virov za leto 2017.....	56
Tabela 29:	Struktura zapadlosti naložb in obveznosti lastnih virov za leto 2016.....	57
Tabela 30:	Sredstva 31.12.2017.....	57
Tabela 31:	Sredstva 31.12.2016.....	58

Tabela 32: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v deležih	58
Tabela 33: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v zneskih	58
Tabela 34: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2016	59
Tabela 35: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2017	59
Tabela 36: Valutna struktura sredstev v deležih	60
Tabela 37: Valutna struktura sredstev v zneskih	60
Tabela 38: Geografska struktura sredstev v deležih	61
Tabela 39: Geografska struktura sredstev v zneskih	61
Tabela 40: Naložbe v posesti do zapadlosti in njihova tržna vrednost	62
Tabela 41: Delež naložb v posesti do zapadlosti	62
Tabela 42: Kapitalska ustreznost	63
Tabela 43: Gibanje neopredmetenih osnovnih sredstev v letu 2017	63
Tabela 44: Gibanje neopredmetenih osnovnih sredstev v letu 2016	64
Tabela 45: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2017	64
Tabela 46: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2016	65
Tabela 47: Finančne naložbe po vrsti	65
Tabela 48: Finančne naložbe po razvrstitvi	66
Tabela 49: Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo	66
Tabela 50: Hierarhija poštene vrednosti finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo	66
Tabela 51: Prerazvrstitev finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo, med nivoji	67
Tabela 52: Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	67
Tabela 53: Hierarhija poštene vrednosti finančnih naložb, v posesti do zapadlosti	67
Tabela 54: Prerazvrstitev finančnih naložb, v posesti do zapadlosti, med nivoji	67
Tabela 55: Sredstva iz finančnih pogodb	68
Tabela 56: Sredstva iz finančnih pogodb: Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	68
Tabela 57: Sredstva iz finančnih pogodb: Po poštene vrednosti po nivojih	69
Tabela 58: Terjatve in druga sredstva	69
Tabela 59: Denar in denarni ustrezniki	69
Tabela 60: Sestava kapitala	70
Tabela 61: Rezerve družbe	70
Tabela 62: Gibanje rezerv za spremembo poštene vrednosti	71
Tabela 63: Preneseni čisti poslovni izid iz prejšnjih let	71
Tabela 64: Pregled obveznosti	72
Tabela 65: Obveznosti iz finančnih pogodb	72
Tabela 66: Gibanje rezervacij za zaposlenca	72
Tabela 67: Absolutna sprememba višine obveznosti do zaposlenca v letu 2017 – v EUR	73
Tabela 68: Absolutna sprememba višine obveznosti do zaposlenca v letu 2016 – v EUR	73
Tabela 69: Druge rezervacije	73
Tabela 70: Gibanje rezervacij za tožbe	74
Tabela 71: Poslovne in druge obveznosti	74
Tabela 72: Prihodki iz poslovanja	74
Tabela 73: Čisti obratovalni stroški	75
Tabela 74: Amortizacija	75
Tabela 75: Stroški dela	75
Tabela 76: Ostali obratovalni stroški	75
Tabela 77: Stroški, povezani z revizijo	75
Tabela 78: Drugi prihodki	76
Tabela 79: Drugi odhodki	76
Tabela 80: Prihodki naložb	76
Tabela 81: Prihodki od obresti glede na razvrstitev naložb	77
Tabela 82: Prihodki iz naložb, razpoložljivih za prodajo	77
Tabela 83: Odhodki naložb	77
Tabela 84: Neto učinki prihodkov in odhodkov naložb	77
Tabela 85: Neto učinki pri prodaji naložb, razpoložljivih za prodajo	77
Tabela 86: Sredstva iz finančnih pogodb: Zajamčeni – Gibanje VEP	78
Tabela 87: Sredstva iz finančnih pogodb: Zajamčeni – Gibanje števila enot premoženja	78
Tabela 88: Sredstva iz finančnih pogodb: Mešani – Gibanje VEP	78
Tabela 89: Sredstva iz finančnih pogodb: Mešani – Gibanje števila enot premoženja	78
Tabela 90: Sredstva iz finančnih pogodb: Delniški – Gibanje VEP	78
Tabela 91: Sredstva iz finančnih pogodb: Delniški – Gibanje števila enot premoženja	79
Tabela 92: Prenos dobičkov in izgub iz presežka iz prevrednotenja zaradi odtujitev v izkaz poslovnega izida	79
Tabela 93: Dobički in izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja zaradi ponovne izmere	79
Tabela 94: Stroški dela uprave, nadzornega sveta in komisij	81

KAZALO SLIK

Slika 1: Organigram družbe	6
Slika 2: Vsota obračunane letne bruto premije po shemi AZN v obdobju od leta 2014 do leta 2017	11
Slika 3: Gibanje skupne vrednosti kritnih skladov od leta 2000 do leta 2017	13

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. 2017 znaša 6.750.763,80 evrov in je razdeljen na 32.355 kosovnih delnic, od katerih ima vsaka enak delež in pripadajoči znesek v osnovnem kapitalu.

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

Skrajšana firma družbe: Skupna d.d., Ljubljana

Sedež družbe: Dunajska 22, Ljubljana, Slovenija

Matična številka družbe: 1584774

Davčna številka družbe: 17849942

Šifra dejavnosti družbe: 65.300, dejavnost pokojninskih skladov

Pooblaščen aktuar družbe: Liljan Belšak

Notranji revizor: Polona Pergar Guzaj

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

Organizacijsko družba posluje pod vodstvom dvočlanske uprave v okviru področij trženja, financ in računovodstva, upravljanja naložb, vodenja osebnih računov zavarovancev ter notranje revizije. Na dan 31. 12. 2017 je bilo 22 (lani 21) zaposlenih, 1 (lani 0) z doktorsko, 4 (leto prej 4) z magistrsko, 12 (lani 13) z univerzitetno in visoko strokovno izobrazbo, po 2 z višjo (enako kot leto prej) in srednješolsko izobrazbo (leto prej 1) ter 1 s poklicno izobrazbo (leto prej 0).

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

Slika 1: Organigram družbe



Informacijska podpora poslovanja družbe skrbi za podporo pisarniškemu poslovanju, trženju, upravljanju in vrednotenju sredstev ter glavni knjigi kritnih skladov. Pri podpori uporabljamo lastne strežnike, ki jih vzdržujemo skupaj z zunanji izvajalci. V skladu s strategijo smo v letu 2017 nadaljevali z nadgradnjo vseh segmentov informacijskega sistema, s poudarkom na varnosti in učinkovitosti. Z Zavarovalnico Triglav d.d. smo varnostno nadgradili informacijski sistem Life. V okviru informacijskega sistema smo opravili prehod v oblak s pisarniškim paketom Office 365. Nadgrajen je bil tudi program Invest2, ki sedaj omogoča knjiženje naložb po standardu MSRP9.

1.2 STANJE NA TRGU DODATNIH POKOJNINSKIH ZAVAROVANJ

Na dan 31. 12. 2017 so imeli vsi zavarovanci v okviru obveznega in prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja zbranih 2.917,5 mio EUR sredstev, od tega v okviru obveznega zavarovanja 697,0 mio EUR in v okviru prostovoljnega zavarovanja pa 2.220,5 mio EUR. Polovica zbranih sredstev se nanaša na prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje, po četrtini pa na dodatno pokojninsko zavarovanje javnih uslužbencev in na obvezno dodatno pokojninsko zavarovanje.

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

VRSTA ZAVAROVANJA	2017		2016	
	ZBRANA SREDSTVA (mio EUR)	DELEŽ	ZBRANA SREDSTVA (mio EUR)	DELEŽ
DPZ (prostovoljno)	1.477,7	50,65%	1.382,0	50,30%
DPZ (javni uslužbenci)	742,8	25,46%	714,5	26,00%
Obvezno DPZ	697,0	23,89%	651,1	23,70%
SKUPAJ	2.917,5	100,00%	2.747,6	100,00%

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

Kot je razvidno iz zgornje tabele se je skupna vrednost sredstev v vseh vrstah zavarovanja povečala skupno za skoraj 170 mio EUR.

Najbolj se je povečal obseg zbranih sredstev prostovoljnih zavarovancev (95,7 mio EUR), nato obseg sredstev obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja (45,9 mio EUR), najmanj se je povečal obseg sredstev prostovoljnega zavarovanja javnih uslužbencev (28,3 mio EUR). Relativno pa se je najbolj povečal obseg zbranih sredstev v okviru obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja (7,05 %), malo manj obseg sredstev prostovoljnih zavarovancev (6,92 %) in najmanj obseg sredstev prostovoljnega zavarovanja javnih uslužbencev (3,96 %):

Tabela 2: Sprememba zbranih sredstev v letu 2017

	ZBRANA SREDSTVA (v mio EUR)			
	31.12.2017	31.12.2016	SPREMEMBA	SPREMEMBA
DPZ (prostovoljno)	1.477,7	1.382,0	95,7	6,92%
DPZ (javni uslužbenci)*	742,8	714,5	28,3	3,96%
Obvezno DPZ	697,0	651,1	45,9	7,05%
SKUPAJ	2.917,5	2.747,6	169,9	6,18%

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

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

Skupna pokojninska družba d.d., Ljubljana deluje v skupini 9 ponudnikov DPZ, ki jo sestavljajo 3 pokojninske družbe, 5 zavarovalnic in 1 banka. Glede na zbrana sredstva so najpomembnejši ponudniki zavarovalnice, ki imajo 52,19 % delež zbranih sredstev. Sledi segment pokojninskih družb, ki imajo 44,95 % delež zbranih sredstev, najmanjši delež predstavljajo vzajemni pokojninski skladi v upravljanju bank z 2,86 % deležem zbranih sredstev. V letu 2016 je postopoma uvedla naložbeno politiko življenjskega cikla večina ponudnikov, razen Banke Koper. S poslovanjem je v letu 2016 zaključil svoje delovanje vzajemni pokojninski sklad Abanke.

Tabela 3: Sredstva zavarovancev razdeljena po ponudnikih PDPZ

PONUDNIKI	2017		2016		SPREMEMBA	
	ZBRANA SREDSTVA (mio EUR)	DELEŽ	ZBRANA SREDSTVA (mio EUR)	DELEŽ	ZBRANA SREDSTVA (mio EUR)	DELEŽ
Prva osebna zavarovalnica	271,9	18,40%	254,9	18,44%	17,0	6,67%
Zavarovalnica Triglav	203,2	13,75%	192,1	13,90%	11,1	5,78%
Modra zavarovalnica	235,5	15,94%	217,1	15,71%	18,4	8,48%
Generali	40,2	2,72%	35,9	2,60%	4,3	11,98%
Zavarovalnica Adriatic Slovenica*	20,4	1,38%	16,6	1,20%	3,8	22,89%
Zavarovalnice	771,2	52,19%	716,6	51,85%	54,6	7,62%
Skupna pokojninska družba	288,2	19,50%	263,6	19,07%	24,6	9,33%
Pokojninska družba A	247,2	16,73%	241,1	17,45%	6,1	2,53%
Sava pokojninska družba	128,9	8,72%	119,9	8,68%	9,0	7,51%
Pokojninske družbe	664,3	44,95%	624,6	45,20%	39,7	6,36%
Banka Koper	42,2	2,86%	40,8	2,95%	1,4	3,43%
Banke	42,2	2,86%	40,8	2,95%	1,4	3,43%
DPZ skupaj	1.477,7	100,00%	1.382,00	100,00%	95,7	6,92%

*Družba še ni objavila podatkov; Vir: spletne strani izvajalcev, www.siol.net, www.finance.si in lastni izračuni

Kot prikazuje zgornja tabela je Skupna pokojninska družba po zbranih sredstvih največja izvajalka prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja. Zbrana sredstva Skupne so za 1,1 % točko višja od sredstev Prve osebne zavarovalnice, za slabe 3 % točke višja od Pokojninske družbe A in za dobre 3,5 % točke višja od zbranih sredstev Modre zavarovalnice. Tržni delež Skupne pokojninske družbe znaša 19,50 % in se je v letu 2017 povišal za skoraj pol % točke.

1.2.1 SPLOŠNO EKONOMSKO OKOLJE

Splošno ekonomsko okolje je imelo v letu 2017 vpliv na poslovanje družbe in skladov, tako z vidika prilivov sredstev v sklade, kot z vidika donosov naložb v skladih in družbi. V letu 2017 so bili makroekonomski kazalci ugodni za naložbeni del poslovanja družbe in skladov, kljub nizkim obrestnim meram.

Mednarodno okolje

Gospodarska rast v evroobmočju se je v prvih treh četrtletjih 2017 okrepila, izboljšale so se tudi gospodarske razmere v širšem mednarodnem okolju. Nadaljnjo rast BDP lahko po napovedih mednarodnih institucij pričakujemo tudi v prihodnje. Gospodarska rast v evroobmočju je dosegla 2,4% v drugem in 2,6% v tretjem četrtletju 2017. Še vedno pa so prisotna številna tveganja, povezana z geopolitičnimi napetostmi, krepitvijo trgovinskega protekcionizma in negotovostjo glede trgovinske politike ZDA in izstopa Velike Britanije iz EU. Geopolitična napetost je še posebej visoka na Korejskem polotoku in območju Bližnjega vzhoda. Povečana tveganja so prisotna tudi zaradi zaostrovanja globalnih finančnih pogojev in v nekaterih državah še vedno prisotnih problematičnih bank.

Inflacija še naprej ostaja pod ciljem denarne politike ECB, ki tako nadaljuje z izvajanjem nestandardnih ukrepov in ohranjanjem nizkih obrestnih mer. S tem ECB ohranja ugodne kreditne vire financiranja in še naprej spodbuja gospodarsko aktivnost, kar bo z nadaljnjim izboljšanjem razmer na trgu dela pozitivno vplivalo na rast investicij in končne potrošnje.

Čeprav se je divergenca med denarnima politikama ECB in Fed v lanskem zadnjem četrtletju še povečala, je bila vrednost evra v primerjavi z dolarjem ob koncu leta 2017 medletno višja za okrog 14 % in je dosegla 1,20 dolarja za evro. Cena nafte Brent že od junija naprej raste. Povprečna cena sodčka se je ob koncu leta gibala okrog 67 dolarjev in tako ujela najvišjo raven v zadnjih treh letih.

Povečano zaupanje vlagateljev in izboljšana pričakovanja glede nadaljnje gospodarske rasti v EMU in drugod so se odražali v rasti delniških borznih indeksov, ki so dosegali nove rekordne vrednosti ob hkratnem zmanjšanju volatilnosti na borznih trgih.

Tabela 4: Preglednica donosnosti nekaterih borznih indeksov v letu 2017

DELNIŠKI BORZNI INDEKSI		31.12.2016	31.12.2017	% sprem.
SBITOP	Slovenski blue chip indeks	717,59	806,52	12,39
MXWO Index	MSCI World Index - Developed World	1.751,22	2.103,45	20,11
MXEF Index	MSCI Emerging Markets Index	862,27	1.158,45	34,35
S&P 500	USA INDEKS OF 500 STOCKS	2.238,83	2.673,61	19,42
DAX index	GERMAN STOCKS INDEKS 30	11.481,06	12.917,64	12,51
SXXE	EURO STOCKS INDEX 600	350,26	385,50	10,06
NIKKEI 225	JAPANESE 225 STOCKS AVERAGE	19.114,37	22.764,94	19,10
HANG SENG IND	HONG KONG INDEKS	22.000,56	29.919,15	35,99

Vir: Bloomberg

Pričakovanja o postopni normalizaciji na denarnem trgu so se odražali tudi na trgu obveznic, kjer se zahtevani donosi desetletnih državnih obveznic proti koncu leta počasi oddaljujejo od negativnega oziroma ničelnega območja donosnosti. Pribitki državnih obveznic članic EMU nad nemško obveznico enake ročnosti ostajajo na nizki ravni, zato tudi tveganja v državah članicah EMU ostajajo relativno podobna. Nadaljevanje okolja nizkih obrestnih mer je pozitivno vplivalo na nadaljevanje ugodnega financiranja držav z izdajanjem dolžniških vrednostnih papirjev. Okolje nizkih obrestnih mer pa spodbuja investitorje v iskanje višjih donosov z nalaganjem v obveznice z nižjimi bonitetnimi ocenami in večjimi tveganji.

Tabela 5: Preglednica donosnosti nekaterih državnih obveznic na dan 31.12.2017:

Država	Moody's rating	Donos 10-letna	Donos 2-letna
Nemčija	AAA	0,426%	-0,640%
Bolgarija	BAA2	0,966%	-0,166%
Francija	AAA	0,780%	-0,488%
Italija	BAA2	2,005%	-0,268%
Španija	BAA2	1,558%	-0,385%
Slovenija	BAA1	0,964%	-0,406%

Vir: Bloomberg

Slovenija

Gospodarska rast v Sloveniji v letu 2017 ostaja med najvišjimi v evroobmočju. Pomemben dejavnik rasti ostaja zasebna potrošnja, ob krepitvi tujega povpraševanja pa vse bolj tudi neto izvoz blaga in storitev. Še naprej se izboljšuje gospodarska klima in povečuje dodana vrednost. Visoka gospodarska rast in ukrepi, usmerjeni k fiskalni konsolidaciji, so prispevali k dvigu bonitetne ocene Slovenije. Bonitetni agenciji S&P in Moody's sta v letu 2017 izboljšali bonitetno oceno Slovenije zaradi znižanja proračunskega primanjkljaja in javnega dolga v deležu BDP.

Inflacija v Sloveniji se je po močnem zvišanju na začetku leta 2017, v drugi polovici leta stabilizirala pri 1,4%, decembra pa povišala na 1,9%. Gibanje inflacije je močno odvisno od cenovnih šokov na mednarodnih trgih in enkratnih dogodkov na domačem trgu, pri čemer je bila inflacija v Sloveniji lani blizu povprečja evroobmočja.

V letu 2017 se nadaljuje izboljšanje razmer na trgu dela s pospešeno dinamiko zniževanja stopnje brezposelnosti in postopoma tudi z nekoliko višjo rastjo bruto plače. Posledično so se povečali razpoložljiv dohodek gospodinjstev in izdatki za končno potrošnjo.

Rast cen stanovanjskih nepremičnin se je v letu 2017 nadaljevala s pospešeno dinamiko. Cene stanovanjskih nepremičnin so opazneje pričele naraščati v drugi polovici leta 2016, rast pa se je s 5,9% v prvem, 8,3% v drugem in 7,9% v tretjem četrtletju nadaljevala v letu 2017.

Optimizem na tujih borznih trgih se je odražal tudi na domači borzi. Borzni indeks SBI TOP je v lanskem letu pridobil 12,4 %. Tako kot v zadnjih letih tudi v lanskih prvih desetih mesecih ni bilo nobene nove izdaje delnic na Ljubljanski borzi, nadaljevali pa so se umiki delnic iz borze.

Na domačem trgu dolžniških vrednostnih papirjev se nadaljuje rast izdaje predvsem državnih obveznic. Tržna kapitalizacija obveznic se je v lanskem letu povečala na kar je vplivala predvsem aktivnost države, ki je za namene delnega odkupa in zamenjave dolarskih obveznic povečevala obstoječe izdaje obveznic ter izdala novo desetletno obveznico.

1.2.2 PRODAJNE IN TRŽENJSKE AKTIVNOSTI V LETU 2017

Ključni projekti in cilji družbe na področju trženja in prodaje v letu 2017 so bili:

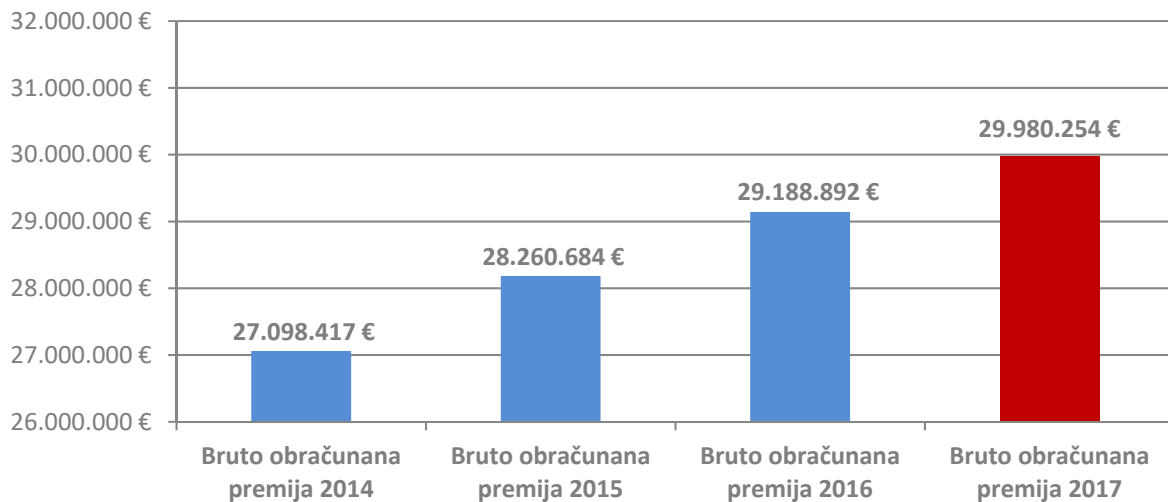
- **OHRANITEV ZNESKA BRUTO OBRAČUNANE PREMIJE IZ LETA 2016. ZNESEK BRUTO OBRAČUNANE PREMIJE BO ZNAŠAL V LETU 2017 VSAJ 29.000.000 EUR;**
- **OHRANJANJE DOBRIH POSLOVNIH ODNOSOV Z DELODAJALCI – FINANCERJI NAŠIH POKOJNINSKIH NAČRTOV;**
- **POVEČANJE ŠTEVILA SKLENJENIH NOVIH POGODB KOLEKTIVNEGA ZAVAROVANJA GLEDE NA LETO 2016;**
- **NADGRADNJA SPLETNE STRANI www.skupna.si S CILJEM OMOGOČANJA DVOSMERNE KOMUNIKACIJE S ČLANI IN MOŽNOSTJO SPLETNEGA SKLEPANJA ZAVAROVANJ POSAMEZNIKOV.**

Vse zastavljene cilje za leto 2017 smo dosegli.

1.2.2.1 Ohranitev zneska bruto vplačil premij iz leta 2016. Znesek bruto vplačil premij bo znašal v letu 2017 vsaj 29.000.000 EUR

V letu 2017 je znašala vsota obračunane letne bruto premije 29.980.254 EUR, kar je 980.254 EUR oz. 3,38 % nad planom. V spodnji sliki prikazujemo vsoto obračunane letne bruto premije od leta 2014 do leta 2017.

Slika 2: Vsota obračunane letne bruto premije po shemi AZN v obdobju od leta 2014 do leta 2017



Med ključne razloge za doseg cilja štejemo:

- Ustrezne poprodajne aktivnosti pri delodajalcih, ki financirajo naše pokojninske načrte (opravljenih 304 sestankov/predstavitvev).
- Ustrezne prodajne aktivnosti pri naših članih; izvedba dveh akcij za povišanje premije in vključitev v zavarovanje neaktivnih članov.
- Prodajne aktivnosti za sklenitev novih pogodb s kolektivnimi in individualnimi člani. Kontaktni center je opravil cca. 14.000 prodajnih telefonskih klicev, opravili smo 181 prodajnih sestankov z delodajalci, ki še nimajo sklenjenega kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja, sklenili smo 37 novih kolektivnih pogodb.

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

V letu 2017 smo bili soočeni z velikimi pritiski konkurenčnih izvajalcev v družbah, ki so financirale naš pokojninski načrt. Zaradi ustreznih odnosov z delodajalci, dobrih rezultatov in diferenciacije produkta smo se uspešno ubranili pritiskov konkurence ter ohranili oz. celo povečali število članov. Do odpovedi pogodb je prišlo pri osmih družbah, prekinitve pa so bile povezane z izrazitim poslabšanjem poslovanja oz. pripojitev ali poslovnega sodelovanja s konkurenčnimi izvajalci.

Med ključne razloge za doseg cilja štejemo:

- Ustrezno in tekoče komuniciranje z delodajalci, in sicer je bilo opravljenih 304 sestankov/predstavitvev;
- Objektivno in strokovno informiranje o spremembah vseh delodajalcev v zvezi s spremembami ZPIZ-2 in novih naložbenih možnosti članov.

1.2.2.3 Povečanje števila sklenjenih novih pogodb kolektivnega zavarovanja

V letu 2017 smo krepko presegle število sestankov iz preteklih let in posledično tudi precej povečali število sklenjenih novih kolektivnih pogodb. V letu 2017 smo opravili 181 sestankov z delodajalci glede sklenitve zavarovanja in zavarovanje sklenili s 37 delodajalci ter pridobili skupaj 743 novih članov, ki so zaposleni v teh družbah.

1.2.2.4 Nadgradnja spletne strani www.skupna.si s ciljem omogočanja dvosmerne komunikacije s člani in možnostjo spletnega sklepanja zavarovanj posameznikov.

V letu 2017 smo izvedli več aktivnosti v začrtani smeri digitalizacije na področjih prodaje in komunikacije s člani in delodajalci, in sicer smo nadgrajevali spletni strani www.skupna.si in www.znizaj-dohodnino.si iz katerih generiramo nove kupce in obstoječim članom zagotavljamo ustrezne informacije o zavarovanju. Relevantnost informacij na naši spletni strani je visoka, kar potrjuje nizek »bounce rate« (cca. 27 %), največji obisk pa beležimo na strani, kjer objavljamo informativne izračune, ki jih bomo še naprej nadgrajevali.

V letu 2017 smo nadaljevali z intenzivnim zbiranjem elektronskih naslovov in gsm številka naših članov, kar nam olajša komunikacijo z njimi.

1.3 POSLOVANJE POKOJNINSKIH SKLADOV

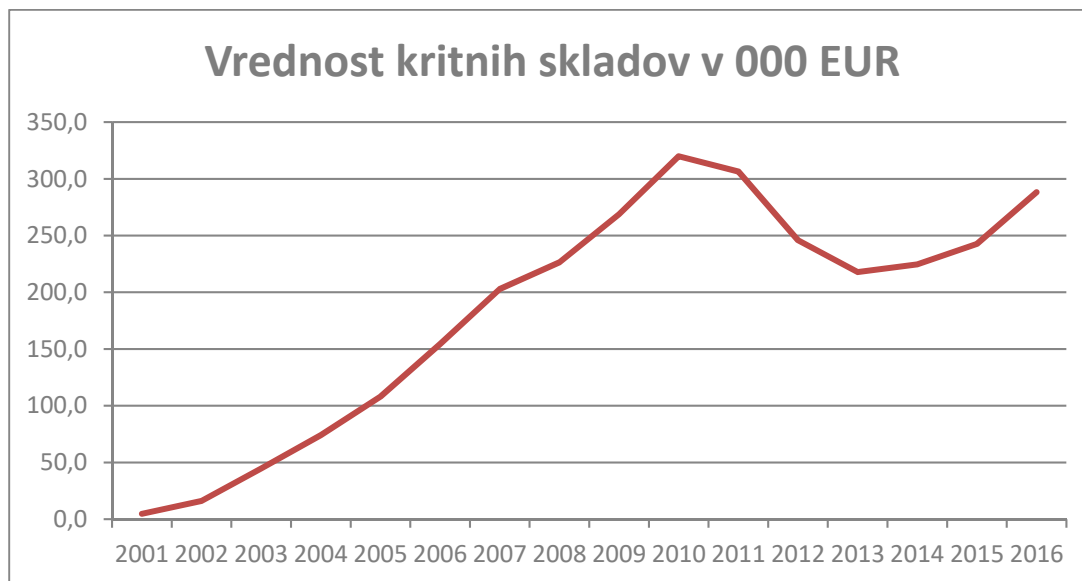
Skupna je s 1. 1. 2016 izvedla združitev obstoječih dveh skladov (Kritni sklad in KS PN-SK-03), ter uvedla naložbeno politiko življenjskega cikla s skupino kritnih skladov. Združen sklad je postal Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom v skupini kritnih skladov, poleg njega pa sta bila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

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

KRITNI SKLAD 31.12.2017	ŠTEVILO ZAVAROVANCEV	ZBRANA SREDSTVA (mio EUR)
Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom	52.714	274,4
Mešani Skupni pokojninski sklad	1.739	9,0
Delniški Skupni pokojninski sklad	2.813	4,8
SKUPAJ SKUPINA SKLADOV	57.266	288,2

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

Slika 3: Gibanje skupne vrednosti kritnih skladov od leta 2000 do leta 2017



Vir: lastni izračuni

Na doseženo donosnost v letu 2017 so vplivala predvsem močna pozitivna gibanja na večini delniški trgih, istočasno pa ni prišlo do znatnega dviga zahtevane donosnosti na dolžniških vrednostnih papirjih.

Mešani in delniški sklad, ki sta začela s poslovanjem v sredini leta 2016, sta dobila pravo naložbeno strukturo, saj mesečni prilivi ne pomenijo več vsakokratno znatno povečanje obsega sredstev. V okviru Obvezniškega sklada smo sledil začrtani naložbeni politiki, nekoliko smo že podaljšali ročnost kvalitetnih dolžniških naložb, povečali smo tudi njihov obseg. Ohranjal smo obseg delniških naložb.

Tabela 7: Struktura naložb kritnih skladov na dan 31. 12. 2017

	Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom	Mešani Skupni pokojninski sklad	Delniški Skupni pokojninski sklad
GOTOVINA	0,07%	0,99%	1,99%
DEPOZITI, KRATKOROČNI VP	9,90%	0,00%	0,00%
DRŽAVNE OBVEZNICE	39,28%	18,33%	9,69%
DRUGE OBVEZNICE	38,85%	22,19%	11,48%
DELNIŠKE NALOŽBE	11,09%	53,22%	70,83%
OBVEZNOSTI / TERJATVE	0,82%	2,54%	3,97%
NEPREMIČNINE + SKLADI NEPREMIČNIN	0,00%	2,73%	2,04%
SKUPAJ	100,00%	100,00%	100,00%

Dosežena donosnost v letu 2017 je znašala v Obvezniškem Skupnem pokojninskem skladu 2,3 %. Doseženi donos je bil višji od zajamčenega donosa, ki je znašal v istem časovnem obdobju 0,72 %. Mešani in Delniški Skupni pokojninski sklad sta dosegla v letu 2017 5,5 oziroma 7,8% donos. Mešani in Delniški Skupni pokojninski sklad nimata jamstva na dosežen donos.

Tabela 8: Donosi Skupne pokojninske družbe v preteklih treh letih

DONOSNOST	2015	2016	2017
Zajamčeno po zakonu	1,5	0,9	0,6
Zajamčeno po pokojninskih načrtih	1,9	1,1	0,7
Dosežena donosnost PN-SK-01 in PN-SK-02	2,0	/	/
Dosežena donosnost PN-SK-03	2,7	/	/
Dosežena donosnost Obvezniški Skupni pokojninski sklad	/	2,6	2,3
Dosežena donosnost Mešani Skupni pokojninski sklad*	/	/	5,5
Dosežena donosnost Delniški Skupni pokojninski sklad*	/	/	7,8

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

1.4 POSLOVANJE DRUŽBE

Finančni rezultat poslovanja družbe je razviden iz naslednje tabele:

Tabela 9: Finančni rezultat družbe

v 000 EUR	SKUPNA - lastni viri	2017	2016	Indeks
OBRATOVALNI MATERIALNI STROŠKI		54	60	90,0
stroški pridobivanja zavarovanj		62	57	108,8
najemnine		200	181	110,5
str.stor.fiz.os.,ki ne opravlj.dejavnosti		6	18	33,3
povračila stroškov zaposlenim v zvezi z delom		43	49	87,8
stroški plačil.prometa in bančnih storitev		16	12	133,3
stroški intelektual.in osebnih storitev		312	148	210,8
stroški reklame, propagande in reprezentance		97	60	161,7
stroški drugih storitev		468	449	104,2
OBRATOVALNI STROŠKI STORITEV		1.203	974	123,5
AMORTIZACIJA		61	60	101,7
OBRATOVALNI STROŠKI DELA		1.413	1.195	118,2
DRUGI STROŠKI		128	132	97,0
SKUPAJ STROŠKI		2.859	2.421	118,1
Prihodki od vstopne provizije		390	404	96,5
Prihodki od izstopne provizije		73	103	70,9
Prihodki od upravljalvske provizije		2.742	2.498	109,8
POSLOVNI PRIHODKI		3.205	3.005	106,7
NETO FINANČNI in drugi PRIHODKI		511	989	51,7
SKUPAJ NETO PRIHODKI		3.716	3.994	93,0
IZID 1: POSLOVANJE		+857	+1.573	54,5
Neto oblikovanje/sprostitev rezervacij za tožbe		+52	-247	-21,0
IZID 2: POSLOVANJE po oblikovanju in/ali odpravi rezervacij		+909	+1.326	68,6

Poslovanje smo v letu 2017 zaključili z dobičkom v višini 0,91 mio EUR (leto prej 1,33 mio EUR), kar je 5,3 % nad načrtovanim rezultatom.

V letu 2017 smo neto sprostil za 52 tisoč evrov rezervacij, ki se nanašajo na odprte tožbe. Leto prej smo jih neto oblikovali za 247 tisoč evrov.

Poslovni prihodki so za 6,7 % višji od realiziranih eno leto prej in hkrati tudi za 3,3 % višji od načrtovanih. Pozitivno odstopanje je predvsem odraz višje realizirane upravljalvske provizije.

Skupni obseg stroškov z indeksom 18,1 presega dosežene v letu prej, prav tako pa tudi načrtovane.

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 Obvezniškega kritnega sklada z zajamčenim donosom. Navedeno nastopi v primeru, da doseženi donos ne dosega zajamčenega in je potrebno oblikovati rezervacije za pokrivanje razlike. V tem primeru je potrebno zagotavljati pokrivanja terjatev kritnega sklada do družbe z ustrežno višino kapitalske ustreznosti.

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

Vrednost naložb lastnih virov družbe se je v letu 2017 dvignila za 5,8 % - z 19,1 na 20,2 mio EUR. Na presečni datum največji delež predstavljajo naložbe v dolžniške instrumente (obveznice in komercialne zapise), 42,7 % portfelja (leto prej 47,4 %).

Tabela 10: Lastna sredstva: Struktura naložb

Struktura naložb	31.12.2017		31.12.2016	
	Vrednost v EUR	Delež v %	Vrednost v EUR	Delež v %
Denar	419.052	2,08	111.797	0,59
Depoziti	2.170.000	10,75	3.214.100	16,84
Blagajniški in komercialni zapisi	932.180	4,62	582.165	3,05
Državne obveznice	2.208.049	10,94	1.696.043	8,89
Druge obveznice	5.480.288	27,15	6.769.585	35,47
Obvezniški vzajemni skladi	1.485.825	7,36	2.842.667	14,89
Delnice	992.861	4,92	261.855	1,37
Delniški vzajemni skladi	6.265.355	31,04	3.574.313	18,73
Nepremičninski skladi	195.448	0,97	0	0,00
Financne terjatve in obveznosti	35.315	0,17	35.154	0,18
Skupaj	20.184.375	100,00	19.087.679	100,00

Vir: lastni izračuni

1.5 TVEGANJA

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

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

Zavarovalno tveganje

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

Tveganje nedoseganja zajamčenega donosa

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

Finančna tveganja

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

1.6 IZJAVA O UPRAVLJANJU

IZJAVA O SPOŠTOVANJU NAČEL KODEKSA

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

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

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

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

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

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

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

Točka 3.4.1. Statut določa omejeno razpolaganje z delnicami, predkupna pravica obstoječih delničarjev.

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

Točka 5.10. Organ nadzora nima formalno imenovanega sekretarja.

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

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

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

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

GLAVNE ZNAČILNOSTI NOTRANJIH KONTROL IN UPRAVLJANJA TVEGANJ

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

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

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

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

ORGANI UPRAVLJANJA SKUPNE POKOJNINSKE DRUŽBE D.D.

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

SKUPŠČINA

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

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

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

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

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

UPRAVA

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

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

SESTAVA IN IMENOVANJE UPRAVE

Uprava Skupne pokojninske družbe ima v skladu s statutom družbe najmanj dva in največ tri člane, od katerih je eden predsednik. Upravo družbe imenuje nadzorni svet.

NADZORNI SVET

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

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

KOMISIJE NADZORNEGA SVETA V LETU 2017

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

V letu 2017 sta delovali naslednji komisiji nadzornega sveta: revizijska komisija in komisija za imenovanja in prejemke.

REVIZIJSKA KOMISIJA

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

KOMISIJA ZA IMENOVANJA IN PREJEMKE

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

POLITIKA RAZNOLIKOSTI

Skupna pokojninska družba izvaja politiko raznolikosti v organih vodenja in nadzora. Člani organov vodenja in nadzora morajo izpolnjevati zakonske kriterije in kriterije določene v Politiki o ocenjevanju usposobljenosti in primernosti članov uprave in nadzornega sveta Skupne pokojninske družbe d.d., Ljubljana. Pri sestavi uprave in nadzornega sveta so upoštevani naslednji vidiki politiki raznolikosti: starost, poklicne izkušnje in izobrazba, ni pa še v celoti upoštevana raznolikost spola.

Ljubljana, 29. 3. 2018

Peter Krassnig
član uprave

Aljoša Uršič
predsednik uprave

1.7 POGLED NAPREJ

Za leto 2018 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 je pripomoglo tudi nadgraditev produkta z naložbeno politiko življenjskega cikla.

Nadaljevali bomo z uvrstitvijo svoje pozicije v Skupini Triglav in poslovali v okviru standardov, ki veljajo za odvisne družbe v Skupini Triglav.

Skupna pokojninska družba d.d., Ljubljana je bila tudi v letu 2017 vodilni ponudnik 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 dodane vrednosti, ki jo je pridobila z vključitvijo v Skupno Triglav, nameravamo vodilno mesto samo še okrepiti.

Skupna pokojninska družba je v letu 2017 ustanovila pokojninsko družbo v Republiki Srbski. Družba bo v letu 2018 nadaljevala z aktivnostmi za vstop Skupine Triglav na nekatere druge trge Adria regije s produkti dodatnih pokojninskih zavarovanj.

1.8 DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Z dne 1. 1. 2018 je stopil v veljavo standard MSRP 9, ki je za pripoznavanje in merjenje finančnih naložb v celoti nadomestil MSRP 39. Po stanju finančnih naložb na dan 31. 12. 2017 smo s 1. 1. 2018 izvedli prehod na novi standard MSRP 9. Podrobneje je učinek prehoda izkazan v poglavju »UVEDBA STANDARDA MSRP 9, Finančni instrumenti, razvrščanje in merjenje«.

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

2 IZBRANI KAZALNIKI POSLOVANJA

Tabela 11: Izbrani kazalniki poslovanja

v EUR	KAZALNIKI	2017	2016	Indeks 17/16
	kosmata obračunana premija v tekočem letu	29.980.254	29.180.077	102,74
	kosmata obračunana premija v preteklem letu	29.180.077	28.265.905	103,23
1	rast kosmate obračunane premije	102,74	103,23	99,52
	čista obračunana zavarovalna premija	29.980.254	29.180.077	102,74
	kosmata obračunana zavarovalna premija	29.980.254	29.180.077	102,74
2	čista obračunana zavarovalna premija v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	100,00	100,00	100,00
	kosmata obračunana odškodnina v tekočem letu	11.498.129	13.787.686	83,39
	kosmata obračunana odškodnina v preteklem letu	13.787.686	13.991.226	98,55
3	gibanje kosmatih obračunanih odškodnin	83,39	98,55	84,63
	kosmate obračunane odškodnine	11.498.129	13.787.686	83,39
	kosmate obračunane premije	29.980.254	29.180.077	102,74
4	škodni rezultat	38,35	47,25	81,17
	stroški poslovanja	2.859.098	2.420.540	118,12
	kosmate obračunane zavarovalne premije	29.980.254	29.180.077	102,74
5	stroški poslovanja v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	9,54	8,30	114,97
	stroški pridobivanja zavarovanj	62.018	57.046	108,71
	kosmate obračunane zavarovalne premije	29.980.254	29.180.077	102,74
6	stroški pridobivanja zavarovanj v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	0,21	0,20	105,81
	čiste zavarovalne odškodnine + sprememba škodnih rezervacij	11.498.129	13.787.686	83,39
	čisti prihodki od zavarovalnih premij	29.980.254	29.180.077	102,74
7	čisti škodni kazalnik	38,35	47,25	81,17
	obratovni stroški	2.859.098	2.420.540	118,12
	čisti prihodki od zavarovalnih premij	29.980.254	29.180.077	102,74
9	stroškovni kazalnik	9,54	8,30	114,97
	izplačane zavarovalnine + sprememba ZTR	36.313.984	35.355.587	112,48
	obračunane čiste premije	29.980.254	29.180.077	102,74
10	kazalnik koristnosti	121,13	121,2	109,48
	donos naložb	6.489.155	8.520.954	76,16
	(stanje naložb na začetku leta+stanje naložb na koncu leta)/2	279.800.952	261.409.146	107,04
11	učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb	2,32	3,26	71,15
	donos naložb obvezniškega sklada z zajamčenim donosom	5.501.344	5.864.638	93,81
	(stanje naložb KS na začetku leta+stanje naložb KS na koncu leta)/2	253.210.545	242.384.961	104,47
11.1	učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb	2,17	2,42	89,79
	donos naložb delniškega in mešanega sklada – zavarovanec prevzema naložbeno tveganje	593.740	310.873	190,99
	(stanje naložb KS na začetku leta+stanje naložb KS na koncu leta)/2	9.947.089	3.348.324	297,08
11.2	učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb	5,97	9,28	64,29

donos naložb, ki niso financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij (ZTR)	394.071	2.345.443	16,80
(stanje naložb, ki niso financirane iz ZTR, na začetku leta+stanje teh naložb na koncu leta)/2	16.643.318	15.675.861	106,17
11.6 učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb	2,37	15,0	15,82
čiste škodne rezervacije	0	0	/
čisti prihodki od zavarovalnih premij	29.980.254	29.180.077	102,74
12 čiste škodne rezervacije v % od čistih prihodkov od zavarovalnih premij	0,00	0,00	/
kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta	908.835	1.325.724	68,55
čista obračunana premija	29.980.254	29.180.077	102,74
13 kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od čiste obračunane premije	3,03	4,54	66,72
kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta	908.835	1.325.724	68,55
(stanje kapitala na začetku leta+stanje kapitala na koncu leta)/2	17.071.890	16.259.936	104,99
14 kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od povprečnega kapitala	5,32	8,15	65,29
kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta	908.835	1.325.724	68,55
(stanje aktive na začetku leta+stanje aktive na koncu leta)/2	299.653.103	275.567.577	108,74
15 kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od povprečne aktive	0,30	0,48	63,04
kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta	908.835	1.325.724	68,55
število delnic	32.355	32.355	100,00
16 kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta na delnico	28,09	40,97	68,55
čista obračunana zavarovalna premija	29.980.254	29.180.077	102,74
povprečno stanje kapitala+povprečno stanje ZTR	292.947.300	269.432.678	108,73
18 čista obračunana zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala in ZTR	10,23	10,83	94,50
povprečno stanje čistih ZTR	275.875.410	253.172.742	108,97
čisti prihodki od zavarovalnih premij	29.980.254	29.180.077	102,74
19 povprečno stanje čistih ZTR glede na čiste prihodke od zavarovalnih premij	920,19	867,63	106,06
kapital	17.620.283	16.523.497	106,64
obveznosti do virov sredstev	312.382.078	286.924.129	108,87
20 kapital glede na obveznosti do virov sredstev	5,64	5,76	97,95
čiste ZTR	288.164.022	263.586.797	109,32
obveznosti do virov sredstev	312.382.078	286.924.129	108,87
21 čiste ZTR glede na obveznosti do virov sredstev	92,25	91,87	100,41
čiste ZTR za življenjska zavarovanja	288.164.022	263.586.797	109,32
čiste ZTR	288.164.022	263.586.797	109,32
22 čiste matematične rezervacije glede na čiste ZTR	100,00	100,00	100,00
kosmata obračunana zavarovalna premija	29.980.254	29.180.077	102,74
povprečno število redno zaposlenih	22	19	115,79
23 kosmata obračunana zavarovalna premija glede na število redno zaposlenih	1.362.739	1.515.848	89,9

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

3 IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE

Uprava potrjuje računovodske izkaze Skupne pokojninske družbe d.d., Ljubljana na straneh 25 do 30 za leto, končano na dan 31. december 2017, pojasnila k računovodskim izkazom na straneh 63 do 80 ter uporabljene računovodske usmeritve na straneh 41 do 49 tega letnega poročila.

Uprava potrjuje, da so bile pri izdelavi računovodskih izkazov dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve, da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja in da računovodski izkazi predstavljajo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe in izidov njenega poslovanja za leto 2017.

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

Ljubljana, 29. 3. 2018

Peter Krassnig
član uprave



Aljoša Uršič
predsednik uprave



4 RAČUNOVODSKO POROČILO

4.1 IZKAZI

4.1.1 IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA

v EUR	Pojasnila	31.12.2017	31.12.2016
SREDSTVA			
Neopredmetena sredstva	4.2.4.1.1	93.915	28.166
Opredmetena osnovna sredstva	4.2.4.1.2	132.134	75.395
Naložbe v pridružene družbe	4.2.4.1.3	708.236	0
Finančne naložbe	4.2.4.1.4	16.851.771	15.726.628
- razpoložljive za prodajo		15.633.851	14.796.983
- v posesti do zapadlosti		922.398	929.645
- po poštenu vrednosti skozi izkaz posl.izida		295.521	0
Sredstva iz finančnih pogodb	4.2.4.1.5	289.059.356	264.883.818
Terjatve in druga sredstva	4.2.4.1.6	2.947.613	2.884.047
Denar in denarni ustrezniki	4.2.4.1.7	2.589.052	3.326.075
Skupaj sredstva		312.382.078	286.924.129
KAPITAL			
Osnovni kapital	4.2.4.1.8.1	6.750.764	6.750.764
Kapitalske rezerve	4.2.4.1.8.2	590.920	590.920
Rezerve iz dobička	4.2.4.1.8.2	932.346	932.346
Rezerva za spremembo poštene vrednosti	4.2.4.1.8.3	772.641	584.689
Preneseni čisti poslovni izid iz prejšnjih let	4.2.4.1.8.4	7.664.778	6.339.054
Čisti poslovni izid poslovnega leta	4.2.4.1.8.5	908.835	1.325.724
Skupaj kapital		17.620.283	16.523.497
OBVEZNOSTI			
Obveznosti iz finančnih pogodb	4.2.4.1.9.1	289.059.356	264.883.818
Rezervacije za zaposlence	4.2.4.1.9.2	258.719	203.644
Druge rezervacije	4.2.4.1.9.3	4.989.184	5.054.701
Poslovne in druge obveznosti	4.2.4.1.9.4	454.536	258.470
Skupaj obveznosti		294.761.795	270.400.632
Skupaj kapital in obveznosti		312.382.078	286.924.129

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

4.1.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

v EUR	Pojasnila	2017	2016
Prihodki iz poslovanja	4.2.4.2.1	3.204.585	3.005.169
Prihodki od vstopne provizije		389.907	403.499
Prihodki od izstopne provizije		73.223	103.259
Prihodki od upravljaljske provizije		2.741.455	2.498.411
Čisti obratovalni stroški	4.2.4.2.2	2.859.098	2.420.540
Amortizacija		61.346	59.922
Stroški dela		1.413.125	1.194.677
Ostali obratovalni stroški		1.384.627	1.165.940
Drugi prihodki	4.2.4.2.3	302.166	1.244.727
Drugi odhodki	4.2.4.2.4	128.061	1.442.413
Izid iz poslovanja		519.592	386.943
Prihodki naložb	4.2.4.2.5	533.027	1.248.535
Prihodki od obresti		306.729	380.766
Prihodki od dividend		22.666	13.118
Dobički pri odtujitvah naložb		203.632	854.652
Odhodki naložb	4.2.4.2.6	143.785	309.754
Izgube iz kapitalskih naložb v pridružene družbe		56.656	0
Izgube pri odtujitvah naložb		84.448	309.753
Drugi odhodki naložb		2.680	1
Izid iz naložbenja		389.242	938.781
ČISTI POSLOVNI IZID	4.2.4.1.8.5	908.835	1.325.724

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

4.1.3 IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

v EUR	Pojasnila	2017	2016
Čisti poslovni izid	4.2.4.1.8.5	908.835	1.325.724
Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo		187.952	-798.602
a) Postavke, ki pozneje ne bodo prerazvrščene v poslovni izid		0	0
b) Postavke, ki bodo pozneje lahko prerazvrščene v poslovni izid		187.952	-798.602
- dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja		300.598	-282.002
- prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja zaradi odtujitev		-112.647	-516.600
Drugi vseobsegajoči donos		187.952	-798.602
VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA	4.2.4.4	1.096.787	527.122

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

4.1.4 IZKAZ DENARNIH TOKOV

v EUR	Pojasnila	2017	2016
A	DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
	4.2.4.5		
a)	Postavke izkaza poslovnega izida	700.122	1.236.812
	Prihodki naložb, razen finančnih, (brez prevrednotenja)	203.632	854.652
	Prihodki iz poslovanja in drugi prihodki (razen za prevrednotenje in brez zmanjšanja rezervacij) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev:	3.534.163	3.068.852
	Čisti obratovalni stroški (brez amortizacije)	-2.797.752	-2.360.617
	Odhodki naložb, razen finančnih, (brez prevrednotenja)	-84.448	-309.753
	Drugi poslovni odhodki (brez povečanja rezervacij)	-155.473	-16.322
b)	Spremembe postavk izkaza finančnega položaja	122.058	-694.027
	Začetne - končne poslovne terjatve in AČR	-63.566	-724.333
	Končne - začetne poslovne obveznosti in PČR	185.624	30.306
c)	Denarni tok	822.180	542.785
B	DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
	4.2.4.5		
a)	Prejemki	336.642	861.249
	Prejemki od obresti	306.729	380.766
	Prejemki od dividend in deležev iz dobička drugih	22.666	13.118
	Prejemki zaradi zmanjšanja posojil in depozitov	0	417.735
	Prejemki zaradi zmanjšanja finančnih sredstev do zapadlosti	7.247	49.630
b)	Izdatki	-1.895.845	-1.395.696
	Izdatki za pridobitev osnovnih sredstev	-183.834	-28.194
	Izdatki zaradi povečanja kapitalskih naložb	-764.893	0
	Izdatki zaradi povečanja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	-650.418	-1.367.502
	Izdatki zaradi povečanja finančnih sredstev po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	-296.700	0
c)	Denarni tok	-1.559.203	-534.447
C	DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
a)	Prejemki	0	0
b)	Izdatki	0	0
c)	Denarni tok	0	0
	NETO SPREMEMBA DENARNIH SREDSTEV IN NJIHOVIH USTREZNIKOV	-737.023	8.338
	Stanje na začetku obdobja	3.326.075	3.317.737
	Stanje na koncu obdobja	2.589.052	3.326.075

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

4.1.5 IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA

4.1.5.1 IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA V LETU 2016

v EUR	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve		Rezerve iz dobička		Rezerva za spremembo poštene vrednosti	Preneseni čisti poslovni izid iz prejšnjih let	Čisti poslovni izid tekočega leta	Skupaj kapital
		zakonske	statutarne	Zakonske	Statutarne				
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	
Stanje 01.01.2016	6.750.764	590.920	257.270	675.075	1.383.291	5.203.857	1.135.196	15.996.375	
Vseobsegajoči donos									
poročevalskega obdobja	0	0	0	0	-798.602	0	1.325.724	527.122	
a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	1.325.724	1.325.724	
b) Drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	0	-798.602	0	0	-798.602	
Prenos izida	0	0	0	0	0	1.135.196	-1.135.196	0	
Stanje 31.12.2016	6.750.764	590.920	257.270	675.075	584.689	6.339.054	1.325.724	16.523.496	
Bilančni dobiček						6.339.054	1.325.724	7.664.778	

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

4.1.5.2 IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA V LETU 2017

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

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

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. 2017 (enako kot leto prej) naslednja:

Tabela 12: Struktura lastništva na dan 31. 12. 2017

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 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, skupščina.

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

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

Nov mandat sta s 1. 1. 2016 nastopila za obdobje do 31. 12. 2020.

Nadzorni svet ima poleg predsednika še 10 članov. Na dan 31. 12. 2017 je deloval v naslednji sestavi:

- Tadej Čoroli, predsednik,
- Miran Kalčič, namestnik predsednika, in člani
- Aleš Aberšek
- Miha Grilec
- Jaka Kirn
- Rok Pivk
- Primož Plantarič
- Branko Miklavčič
- Aleš Vahčič
- Vesna Vodopivec in
- Lotti Natalija Zupančič.

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

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

Nadzorni svet ima oblikovano štiričlansko revizijsko komisijo, ki je na dan 31. 12. 2017 delovala v naslednji sestavi:

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

Nadzorni svet ima oblikovano tričlansko komisijo za imenovanje in prejemke, ki je na dan 31. 12. 2017 delovala v naslednji sestavi:

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

4.2.1.4 KAPITALSKE POVEZAVE

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

V juniju 2017 je bila v Republiki Srbski registrirana pokojninska družba Društvo za upravljanje Evropskim dobrovoljnim penzijskim fondom a.d. Banja Luka s skrajšanim nazivom Društvo za upravljanje EDPF-om a.d. Banja Luka in s sedežem v Banja Luki, Ulica Kralja Petra I Karađorđevića 109/III. Skupna d.d., Ljubljana je vplačala 764.893 evrov kapitala in je na presečni datum udeležena v kapitalu s 34,00 %, kar pomeni, da je družba pridružena družba Skupne. Solastniki so še Penzijski rezervni fond Republike Srbske a.d. Banja Luka s 33,0 % ter EBRD in ENEF, sklad, ki je v 100 % lasti EBRD (vsak s po 16,5 %). Družba ima podpisanih že nekaj pokojninskih planov in je na dan 30. 11. 2017 prejela prva vplačila s strani nekaj manjših podjetij.

Skupna je odvisna družba Zavarovalnice Triglav, d.d., Ljubljana, Miklošičeva 19 in pridružena družba Nove Ljubljanske banke d.d., Ljubljana, Trg republike 2. Konsolidirani letni poročili obeh 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;
- 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 22 (lani 21)) zaposlenih, 1 (lani 0) z doktorsko, 4 (leto prej 4) z magistrsko, 12 (lani 13) z univerzitetno in visoko strokovno izobrazbo, po 2 z višjo (enako kot leto prej) in srednješolsko izobrazbo (leto prej 1) s srednješolsko izobrazbo ter 1 s poklicno izobrazbo (leto prej 0). Povprečno je bilo v letu 2017 v družbi 22 (leto prej 19) zaposlenih;
- Informacijska podpora: Sestavljena je iz več delov. Podpora pisarniškem poslovanju, trženju, upravljanju in vrednotenju sredstev, elektronska pošta ter glavni knjigi kritnih skladov se izvajajo na lastnih strežnikih z vzdrževanjem zunanjih izvajalcev;
- Izločeni posli: Od ustanovitve družbe naprej se za vodenje osebnih računov zavarovancev uporablja informacijska podpora, ki jo zagotavlja Zavarovalnica Triglav, d.d. Del sredstev kritnih skladov in lastnih virov poslovanja od konca leta 2016 upravlja Zavarovalnica Triglav, d.d.

4.2.2 POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE

4.2.2.1 IZJAVA O SKLADNOSTI

Poslovodstvo družbe je računovodske izkaze Skupne pokojninske družbe d.d., Ljubljana za leto 2017 odobrilo 29. 3. 2018. Pripravljeni so v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), ki jih je sprejela Evropska unija, s pojasnili, ki jih sprejema Odbor za pojasnjevanje mednarodnih standardov računovodskega poročanja, in jih je sprejela tudi Evropska unija, in v skladu z določili Zakona o gospodarskih družbah.

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. Pridruženo družbo Skupna obravnava po kapitalni metodi. 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 pošteni vrednost.

Računovodske usmeritve, predstavljene v nadaljevanju, so bile dosledno upošteevane pri pripravi računovodskih izkazov za leto 2017 in za primerjalno obdobje 2016.

4.2.2.3 SPREMEMBA RAČUNOVODSKIH USMERITEV

V letu 2017 ni bilo sprememb računovodskih usmeritev.

4.2.2.4 FUNKCIJSKA IN PREDSTAVITVENA VALUTA

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

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

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

A) Spremembe računovodskih usmeritev in razkritij

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

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

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

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

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

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

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

Pojasnila standarda veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2018 ali kasneje. Zgodnja uporaba je dovoljena. Namen pojasnil je obrazložiti, kaj je želel IASB doseči pri sprejemanju zahtev MSRP 15 *Prihodki iz pogodb s kupci*, zlasti z vidika računovodske obravnave opredeljenih obveznosti iz pogodb s kupci, ki spreminja besedilo načela "ločene opredelitve", obravnave principala v nasprotju z agentom, vključno z oceno, ali nastopa podjetje kot principal ali kot agent ter uporabo načela kontrole in licenciranja, ki zagotavlja dodatne smernice za računovodsko obravnavo intelektualne lastnine in licenčnine. Pojasnila prav tako uvajajo dodatne praktične koristi za podjetja, ki bodisi uporabljajo MSRP 15 v celoti za predhodna obdobja, ali tista, ki se odločijo za uporabo prilagojenega pristopa. Poslovodstvo je ocenilo vpliv pojasnil standarda na računovodske izkaze družbe in meni, da pojasnila nimajo vpliva na računovodske izkaze družbe.

- **MSRP 16: Najemi**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2019 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Dopolnila obravnavajo vprašanje, ali spada merjenje dolgoročnih naložb (zlasti z vidika zahtev po slabitvi dolgoročnih naložb v pridružene družbe in skupne podvige, ki so po vsebini del "čiste naložbe" v pridruženi družbi ali skupnem podvigu), v okvir MSRP 9, MRS 28 ali kombinacijo obeh. Dopolnila pojasnjujejo, da mora podjetje pri pripoznanju dolgoročnih naložb, ki niso merjena po kapitalski metodi, uporabiti določila MSRP 9 Finančni instrumenti, preden začne uporabljati MRS 28. Pri uporabi MSRP 9 podjetje ne upošteva

nikakršnih prilagoditev knjigovodske vrednosti dolgoročnih naložb, ki sicer izhajajo iz MRS 28. Dopolnil standarda EU še ni odobrila. Poslovodstvo je ocenilo vpliv standarda na računovodske izkaze družbe in meni, da vpliva ni.

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

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

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

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

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

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

4.2.2.6 UVEDBA STANDARDA MSRP 9, Finančni instrumenti, razvrščanje in merjenje

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

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

Razvrščanje in merjenje

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

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

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

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

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

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

Ob določitvi poslovnih modelov so bile upoštevane vse relevantne informacije, ki so bile v danem trenutku na voljo. Informacije, ki so bile upoštevane, vključujejo vsaj naslednje:

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

Skupna bo za namene računovodenja lastnih virov uporabljala 3 poslovne modele:

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

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

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

Skupna obstoječih finančnih sredstev ni prerazvrščala v drugo kategorijo merjenja:

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

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

Oslabitve

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

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

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

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

- sprememba zunanje bonitetne ocene finančnega instrumenta,
- sprememba tržne cene finančnega instrumenta.

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

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

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

Učinek prehoda na MSRP 9

Tabela 13: Vpliv prehoda na MSRP9 na bilanco stanja družbe:

v EUR	MSRP9 1.1.2018	Učinek prehoda na MSRP9	MRS 39 31.12.2017
SREDSTVA			
Neopredmetena sredstva	93.915	0	93.915
Opredmetena osnovna sredstva	132.134	0	132.134
Kapitalske naložbe	708.236	0	708.236
Finančne naložbe	16.847.599	-4.172	16.851.771
- po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos (razpoložljiva za prodajo)	15.633.851	0	15.633.851
- po odplačni vrednosti (v posesti do zapadlosti)	918.226	-4.172	922.398
- po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	295.521	0	295.521
Sredstva iz finančnih pogodb	288.970.872	-88.484	289.059.356
Terjatve in druga sredstva	2.947.613	0	2.947.613
Denar in denarni ustrezniki	2.589.052	0	2.589.052
Skupaj sredstva	312.289.422	-92.656	312.382.078
KAPITAL			
Osnovni kapital	6.750.764	0	6.750.764
Kapitalske rezerve	590.920	0	590.920
Rezerve iz dobička	932.346	0	932.346
Rezerva za spremembo poštene vrednosti	752.547	-20.094	772.641
Zadržani dobiček	15.922	15.922	0
Preneseni čisti poslovni izid iz prejšnjih let	7.664.778	0	7.664.778
Čisti poslovni izid poslovnega leta	908.835	0	908.835
Skupaj kapital	17.616.112	-4.172	17.620.283
OBVEZNOSTI			
Obveznosti iz finančnih pogodb	288.970.872	-88.484	289.059.356
Rezervacije za zaposlene	258.719	0	258.719
Druge rezervacije	4.989.184	0	4.989.184
Poslovne in druge obveznosti	454.536	0	454.536
Skupaj obveznosti	294.673.311	-88.484	294.761.795
Skupaj kapital in obveznosti	312.289.423	-92.656	312.382.078

Na lastnih virih imamo finančna sredstva razvrščena v kategoriji AC in FVOCI. Učinek slabitve na AC portfelju je 4.172 EUR. Učinek slabitve na FVOCI portfelju, ki se nanaša na dolžniške vrednostne papirje, je 62.054 EUR. Po

standardu MSRP 9 se slabitev ne izračunava za lastniške vrednostne papirje, razvrščene v FVOCI portfelj; učinke slabitev v preteklih obdobjih pa je bilo potrebno odpraviti in jih pripoznati v zadržanem dobičku.

Na kapitalu je ta učinek razviden pri rezervi za spremembo poštene vrednosti, ki se zmanjša za 20.094 EUR, in na postavki zadržani dobiček v znesku 15.922 EUR.

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

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

Celoten učinek prehoda na MSRP 9 je iz naslova izračuna pričakovane kreditne izgube in vpliva na zmanjšanje sredstev finančnih naložb za 4.172 EUR na lastnih virih poslovanja in za 88.484 EUR pri Obvezniškem kritnem skladu.

4.2.2.7 RAČUNOVODSKE USMERITVE

4.2.2.7.1 POMEMBNE RAČUNOVODSKE OCENE IN PRESOJE

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

4.2.2.7.2 NEOPREDMETENA SREDSTVA

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

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

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

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 14: Amortizacijske stopnje neopredmetenih dolgoročnih sredstev

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

4.2.2.7.3 OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA

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

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

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

Tabela 15: Amortizacijske stopnje opredmetenih osnovnih sredstev

Amortizacijske skupine	Predvidena doba uporabnosti	
	v letih	linearno v %
Osebnih avtomobilov	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.

4.2.2.7.4 KAPITALSKE NALOŽBE V ODVISNE IN PRIDRUŽENE DRUŽBE

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

4.2.2.7.5 FINANČNE NALOŽBE

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

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

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

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

Raven 1:

V to kategorijo sodijo cene:

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

Raven 2:

V to kategorijo sodijo cene:

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

Raven 3:

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

4.2.2.7.5.1 FINANČNE NALOŽBE, RAZPOLOŽLJIVE ZA PRODAJO

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

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

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

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

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

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

4.2.2.7.5.3 POSOJILA IN DEPOZITI

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

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

4.2.2.7.6 SLABITVE FINANČNIH NALOŽB

4.2.2.7.6.1 SLABITVE FINANČNIH NALOŽB, MERJENIH PO POŠTENI VREDNOSTI

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

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

Kazalci slabitev dolžniških finančnih sredstev so predvsem naslednji:

- pomembne finančne težave izdajatelja,
- nezmožnost izpolnjevanja obveznosti izdajatelja,
- pokazatelji finančnega stanja izdajatelja, ki kažejo na znake stečaja,
- nelikvidnost trgovanja z instrumentom posameznega izdajatelja, zaradi finančnih težav.

4.2.2.7.6.2 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 predvsem naslednji:

- pomembne finančne težave izdajatelja,
- nezmožnost izpolnjevanja obveznosti izdajatelja,
- pokazatelji finančnega stanja izdajatelja, ki kažejo na znake stečaja,
- nelikvidnost trgovanja z instrumentom posameznega izdajatelja, zaradi finančnih težav.

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

4.2.2.7.7 SREDSTVA IZ FINANČNIH POGODB

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

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

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

4.2.2.7.8 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 razmejitev, kjer so izkazani kratkoročno odloženi stroški.

4.2.2.7.9 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.

4.2.2.7.10 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.

4.2.2.7.11 OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB

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

Zahtevano kritje teh skladov se izkazuje kot obveznost iz finančnih pogodb. Metoda izračuna tovrstnih obveznosti je za vsa zavarovanja (tako za tista, sklenjena po pokojninskih načrtih kolektivnega prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja, kot za tista, sklenjena po pokojninskem načrtu individualnega prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja) enaka. Obveznosti iz finančnih pogodb se računajo z uporabo retrospektivne računске metode. Metoda v izračunu upošteva dejanska vplačila, obračunane stroške, ki skladno s pravili upravljanja skladov smejo bremeniti sklade, izplačila ter pripise donosov v preteklem obdobju do dneva vrednotenja. Obveznosti iz finančnih pogodb morajo biti vedno oblikovane v višini, ki zadošča za kritje vseh obveznosti iz sklenjenih finančnih pogodb, ki se jih lahko predvidi. Njihov izračun in njihovo zadostnost preverja pooblaščen aktuar in o tem poda pisno letno mnenje.

4.2.2.7.12 REZERVACIJE ZA ZAPOSLENCE

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

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

4.2.2.7.13 DRUGE REZERVACIJE

Med drugimi rezervacijami družba izkazuje rezervacije za možnost izgube tožb.

4.2.2.7.14 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.

V okviru poslovnih in drugih obveznosti so izkazane tudi dodatno oblikovane druge zavarovalno-tehnične rezervacije v skladu z minimalnimi standardi za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij in sicer za zavarovanja, sklenjena v obdobju med 1. 8. in 30. 9. 2002. V letu 2010 je izračun drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij temeljil na predpostavki, da se bodo ob izpolnitvi predpisanih pogojev za 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 %.

4.2.2.7.15 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.

4.2.2.7.16 PRIHODKI

Prihodki iz poslovanja so prihodki iz naslova upravljanja skladov, to so vstopna, izstopna in upravljavska provizija. Vstopna provizija je pogodbeno določena, izstopna se obračuna v višini 1 % vrednosti odškodnine ob izrednem izstopu. Upravljavska provizija je znašala v letu 2016, enako kot v letu prej, 1 %. Obračunava se mesečno od vrednosti premoženja posameznega kritnega sklada na zadnji dan v mesecu.

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

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

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

4.2.2.7.17 ODHODKI

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

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

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

4.2.3 OBVLADOVANJE TVEGANJ

4.2.3.1 ZAVAROVALNO TVEGANJE

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

4.2.3.2 TVEGANJE NEDOSEGANJA ZAJAMČENE DONOSNOSTI

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

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

Presežni donos Obvezniškega Skupnega kritnega sklada z zajamčenim donosom

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

Tabela 16: Delež rezerv v matematičnih rezervacijah skladov

v %	31.12.2017		31.12.2016	
	zajamčen donos	rezerve	zajamčen donos	rezerve
Obvezniški	95,97	4,03	97,05	2,95

4.2.3.3 FINANČNA TVEGANJA

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

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

4.2.3.3.1 TRŽNA TVEGANJA

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

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

Tabela 17: Sprememba vrednosti portfelja glede na spremembo tržnih cen na dan 31. 12. 2017

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

Tabela 18: Sprememba vrednosti portfelja glede na spremembo tržnih cen na dan 31. 12. 2016

v EUR	Vrednost	Padec 5 %	Padec 10 %	Rezervacije kritnih skladov in presežek razpoložljivega kapitala
Zajamčeni	257.472.600	-9.396.252	-18.792.504	7.559.099
Mešani	4.981.449	-216.030	-432.060	/
Delniški	2.503.557	-108.340	-216.680	/
Skupaj skladi	264.957.606	-9.720.622	-19.441.244	7.559.099
Lastni viri	19.096.403	-710.741	-1.421.482	6.174.831

Tako imenovane rezervacije kritnih skladov nastanejo iz poslovanja kritnih skladov nad zajamčenim donosom. V Skupni predstavlja to samo Zajamčeni sklad. Kot je razvidno iz tabele, pri padcu 5 % tržnih cen, pokrivajo rezervacije približno 95 % znižanja portfelja, medtem ko bi bilo potrebno ostalih 5 % znižanja pokrivati iz lastnih sredstev družbe. Pri padcu tržnih cen za 10 % pa rezervacije pokrivajo samo še 53 % znižanja portfelja. Večja znižanja vrednosti naložb, bi bilo potrebno pokrivati iz lastnih sredstev družbe. V okviru lastnih virov poslovanja, bi padec tečajev za vrednosti, prikazane v zgornjih tabelah, pomenil vpliv na znižanje rezerv za spremembo poštene vrednosti kot postavke kapitala.

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

Sredstva iz naslova depozitov, gotovine, terjatev, naložbe merjene po odplačni vrednosti in komercialni zapisi, ki so neobčutljive na spremembe poštene vrednosti, predstavljajo 21,43 % Zajamčenega KS, 4,03 % Mešanega KS, 7,20 % Delniškega KS in 19,09 % lastnih sredstev.

4.2.3.3.2 KREDITNO TVEGANJE

Kreditno tveganje je tveganje spremembe vrednosti naložb zaradi spremembe kreditne ocene izdajatelja vrednostnih papirjev. Navedeno se nanaša predvsem na dolžniške vrednostne papirje izdajateljev, ki niso iz vrst države oziroma banke. Lastniški vrednostni papirji so iz analize izvzeti, ker ne nosijo neposrednega kreditnega tveganja.

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

Bonitetna ocena dolžniškega vrednostnega papirja se določa na podlagi bonitetnih ocen agencij Standard&Poors, Fitch in Moodys, kjer se upošteva najslabša bonitetna ocena. V kategoriji brez ratinga so razvrščene naložbe v dolžniške vrednostne papirje, ki nimajo objavljene kreditne ocene. Slovenija ima bonitetno oceno po S&P A+. V kategoriji Državnih vrednostnih papirjev smo upoštevali najslabšo bonitetno oceno za izdano obveznico in jo

prilagodili na S&P oceno, zaradi lažje primerljivosti. Bonitetna ocena slovenskih državnih vrednostnih papirjev je bila konec leta 2017 po Moodys Baa1 in je imela po prilagoditvi na S&P in Fitch BBB+. V primerjavi z letom 2016, ko je znašala BBB-, se je bonitetna ocena dvignila za dve bonitetni stopnji.

Tabela 19: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2017 v deležih

v %	Državni VP	Brez ocene	Slabše od BBB	BBB in boljše	A in boljše	Bančni depoziti in potrdila o vlogah
Zajamčeni	45,67	13,90	25,53	6,97	0,26	7,69
Mešani	47,15	9,94	32,55	5,76	2,88	1,72
Delniški	49,44	5,39	33,66	7,49	0,00	4,03
Lastni viri	21,75	18,51	35,15	3,22	0,00	21,37

*Iz sredstev so izločeni lastniški vrednostni papirji

Tabela 20: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2016 v deležih

v %	Državni VP	Brez ocene	Slabše od BBB	BBB in boljše	A in boljše	Bančni depoziti in potrdila o vlogah
Zajamčeni	37,68	19,67	27,27	7,05	0,29	8,05
Mešani	52,99	15,57	20,42	0,00	0,00	11,02
Delniški	33,14	26,71	21,65	0,00	0,00	18,49
Lastni viri	13,83	19,05	32,29	8,61	0,00	26,21

*Iz sredstev so izločeni lastniški vrednostni papirji

Tabela 21: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2017 v zneskih

v EUR	Državni VP	Brez ocene	Slabše od BBB	BBB in boljše	A in boljše	Bančni depoziti in potrdila o vlogah	Skupaj
Zajamčeni	102.031.367	31.052.845	57.030.800	15.568.944	572.950	17.171.931	223.428.837
Mešani	1.647.393	347.245	1.137.376	201.301	100.674	60.000	3.493.989
Delniški	466.450	50.816	317.533	70.653	0	38.000	943.452
Skupaj skladi	104.145.210	31.450.906	58.485.709	15.840.897	673.624	17.269.931	227.866.278
Lastni viri	2.208.049	1.879.808	3.569.231	326.771	0	2.170.000	10.153.859

*Iz sredstev so izločeni lastniški vrednostni papirji

Tabela 22: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2016 v zneskih

v EUR	Državni VP	Brez ocene	Slabše od BBB	BBB in boljše	A in boljše	Bančni depoziti in potrdila o vlogah	Skupaj
Zajamčeni	77.939.211	40.700.735	56.412.913	14.575.614	590.570	16.651.376	206.870.420
Mešani	1.072.258	315.100	413.309	0	0	223.000	2.023.667
Delniški	159.503	128.539	104.191	0	0	89.000	481.233
Skupaj skladi	79.170.972	41.144.374	56.930.413	14.575.614	590.570	16.963.376	209.375.319
Lastni viri	1.696.043	2.336.155	3.959.541	1.056.053	0	3.214.100	12.261.893

*Iz sredstev so izločeni lastniški vrednostni papirji

Tabela 22: Struktura državnih VP v deležih glede na državo izdajatelja 31.12.2017

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

Tabela 23: Bonitetne ocene državnih vrednostnih papirjev po bonitetni agenciji S & P 31.12.2017

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

*Najslabša bonitetna ocena je prilagojena na S&P

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

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

Največja vrednost skupnih naložb (tako kritnih skladov kot lastnih virov poslovanja) v posamično finančno organizacijo je na presečni datum znašala 30.149.590 EUR in se nanaša na naložbe pri Ministrstvu za finance RS (lani 13.443.665 EUR pri TRIGLAV DZU D.O.O.).

Tabela 24: Starostna struktura terjatev družbe in pokojninskih skladov na dan 31. 12. 2016

v EUR	Nezapadle	Zapadle do 1 leta	Zapadle nad 1 letom	Skupaj
Zajamčeni	43.860	0	450.853	494.713
Mešani	3.667	0	0	3.667
Delniški	1.742	0	0	1.742
Lastni viri	28.577	472.710	1.868.750	2.370.037
Skupaj	77.846	472.710	2.319.603	2.870.159

Tabela 25: Starostna struktura terjatev družbe in pokojninskih skladov na dan 31. 12. 2017

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

4.2.3.3 LIKVIDNOSTNO TVEGANJE

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

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

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

Za spremljanje in zagotavljanje likvidnosti se izvajajo določeni postopki:

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

Tabela 26: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti kritnih skladov za leto 2017

v EUR	Knjigovodska vrednost	< 1 leto	1-5 let	> 5 let
V posesti do zapadlosti	35.644.312	15.261.210	12.674.024	7.709.078
Po pošteni vrednosti preko IPI	232.310.039	13.020.781	93.058.372	126.230.886
Terjatve in druga sredstva	519.236	519.236	0	0
Denarna sredstva	3.315.837	3.315.837	0	0
Depoziti in depoziti na odpoklic	17.269.931	17.269.931	0	0
Skupaj sredstva iz pogodb z zavarovanci	289.059.356	49.386.995	105.732.397	133.939.964
Matematične rezervacije	288.164.022	10.572.881	38.005.197	239.585.945
Druge obveznosti	895.333	895.333	0	0
Skupaj obveznosti iz pogodb z zavarovanci	289.059.356	11.468.214	38.005.197	239.585.945
Neto izpostavljenost	0	37.918.781	67.727.200	-105.645.981

Tabela 27: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti kritnih skladov za leto 2016

v EUR	Knjigovodska vrednost	< 1 leto	1-5 let	> 5 let
V posesti do zapadlosti	42.496.741	6.662.156	27.393.600	8.440.986
Po pošteni vrednosti preko IPI	201.647.869	13.289.235	101.726.001	86.632.632
Terjatve in druga sredstva	500.122	500.122	0	0
Denarna sredstva	3.275.710	3.275.710	0	0
Depoziti in depoziti na odpoklic	16.963.376	16.963.376	0	0
Skupaj sredstva iz pogodb z zavarovanci	264.883.818	40.690.599	129.119.601	95.073.618
Matematične rezervacije	263.586.797	8.627.448	32.466.919	222.492.430
Druge obveznosti	1.297.022	1.297.022	0	0
Skupaj obveznosti iz pogodb z zavarovanci	264.883.818	9.924.470	32.466.919	222.492.430
Neto izpostavljenost	0	30.766.129	96.652.682	-127.418.812

V zgornjih dveh tabelah so za leti 2017 in 2016 prikazane naložbe kritnih skladov skupaj in obveznosti do zavarovancev glede na dospelost. Ugotovimo lahko, da imajo kritni skladi 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 2018 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 28: Struktura zapadlosti naložb in obveznosti lastnih virov za leto 2017

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

Tabela 29: Struktura zapadlosti naložb in obveznosti lastnih virov za leto 2016

v EUR	Knjigovodska vrednost	< 1 leto	1-5 let	> 5 let
V posesti do zapadlosti	929.645	0	929.645	0
Naložbe, razpoložljive za prodajo	14.796.983	1.431.179	4.787.525	8.578.279
Depoziti in terjatve	43.700	43.700	0	0
Denar in denarni ustrezniki	3.326.075	3.326.075	0	0
Skupaj naložbe	19.096.403	4.800.954	5.717.169	8.578.279
Skupaj obveznosti	5.516.814	351.754	5.054.701	110.360
Neto izpostavljenost	13.579.588	4.449.200	662.468	8.467.919

NALOŽBENA TVEGANJA

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

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

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

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

Tabela 30: Sredstva 31.12.2017

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

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

Tabela 31: Sredstva 31.12.2016

v EUR	KSŽC*	Zajamčeni	Mešani	Delniški	Skupni	Lastni viri
Obveznice in drugi dolžniški vrednostni papirji	192.411.943	190.219.044	1.800.667	392.233	0	9.047.793
Depoziti, depoziti na odpoklic in potrdila o vlogi	16.963.376	16.651.376	223.000	89.000	0	3.214.100
Lastniški vrednostni papirji	51.732.667	47.228.918	2.677.737	1.826.011	0	6.678.835
Terjatve	3.395.028	3.147.251	146.945	100.832	0	43.700
Denarna sredstva	454.592	226.011	133.099	95.482	2.821.118	111.975
SKUPAJ	264.957.606	257.472.600	4.981.449	2.503.557	2.821.118	19.096.403

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

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 32: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v deležih

v %	31.12.2017		31.12.2016	
	Fiksni donos	Variabilni donos	Fiksni donos	Variabilni donos
Zajamčeni	61,97	0	57,37	0
Mešani	38,00	0	36,15	0
Delniški	18,57	0	15,67	0
Lastni viri	34,96	0	42,51	0

Tabela 33: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v zneskih

v EUR	31.12.2017		31.12.2016	
	Fiksni donos	Variabilni donos	Fiksni donos	Variabilni donos
Zajamčeni	170.612.594	0	147.722.303	0
Mešani	3.433.989	0	1.800.667	0
Delniški	905.452	0	392.233	0
Skupaj skladi	174.952.035	0	149.915.203	/
Lastni viri	7.061.460	0	8.118.148	0

V zgornjih tabelah je prikazana struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na fiksni oziroma glede na variabilni donos. V letu 2017 tržnih dolžniških vrednostnih papirjev z variabilno obrestno mero ni bilo. Glede na strukturo sredstev je Zajamčeni sklad v največji meri izpostavljen obrestnemu tveganju, sledijo mu lastni viri družbe, mešani in delniški kritni sklad.

Analiza občutljivosti za obrestno tveganje:

V zgornjih dveh tabelah je prikazana struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na fiksni oziroma glede na variabilni donos. Osnova za analizo zajema samo obveznice in komercialne zapise, razvrščene v portfelj, vrednoten po pošteni vrednosti. Na Obvezniškem kritnem skladu predstavljajo tržni dolžniški vrednostni papirji in komercialni zapisi 61,97 % celotnih sredstev sklada, kar vrednostno znaša 170.612.594 EUR. Podobno je tudi pri lastnih virih, kjer je 34,96 % tržnih dolžniških vrednostnih papirjev na katerih se opravlja analiza glede na skupno vrednost sredstev. Vsi navedeni papirji imajo fiksni donos. V letu 2017 tržnih dolžniških vrednostnih papirjev z variabilno obrestno mero ni bilo. Pri Mešanem kritnem skladu, kjer je 38 % in Delniškem kritnem skladu, kjer je 18,57 % tržnih dolžniških vrednostnih papirjev od celotnih sredstev sklada, so tudi vsi s fiksnim donosom.

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

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

Tabela 34: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2016

	Knjigovodska vrednost v EUR	Padec vrednosti ob dvigu donosnosti za 1 % točko		Padec vrednosti ob dvigu donosnosti za 2 % točki	
		v EUR	v %	v EUR	v %
Zajamčeni	147.722.303	-4.185.425	-2,83	-8.823.866	-5,97
Mešani	1.800.667	-75.220	-4,18	-154.478	-8,58
Delniški	392.233	-14.626	-3,73	-30.150	-7,69
Skupaj skladi	149.915.203	-4.275.271	-2,85	-9.008.494	-6,01
Lastni viri	8.118.148	-227.034	-2,80	-477.368	-5,88

Tabela 35: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2017

	Knjigovodska vrednost v EUR	Padec vrednosti ob dvigu donosnosti za 1 % točko		Padec vrednosti ob dvigu donosnosti za 2 % točki	
		v EUR	v %	v EUR	v %
Zajamčeni	170.612.594	-6.773.108	-3,97	-13.546.132	-7,94
Mešani	3.433.989	-141.464	-4,12	-282.927	-8,24
Delniški	905.452	-35.533	-3,92	-71.066	-7,85
Skupaj skladi	174.952.035	-6.950.105	-12	-13.900.125	-24
Lastni viri	7.061.460	-201.894	-2,86	-403.787	-5,72

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

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

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 -5,72 % oziroma 403.787 EUR ob predpostavki spremembe obrestne mere za 2 % točki.

Valutna tveganja

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

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

Tabela 36: Valutna struktura sredstev v deležih

v %	31.12.2017		31.12.2016	
	EUR	OSTALO	EUR	OSTALO
Zajamčeni	98,71	1,29	98,40	1,60
Mešani	85,24	14,76	94,99	5,01
Delniški	77,59	22,41	88,39	11,61
Lastni viri	96,49	3,51	100,00	0,00

Tabela 37: Valutna struktura sredstev v zneskih

v EUR	31.12.2017			31.12.2016		
	EUR	OSTALO	Skupaj	EUR	OSTALO	Skupaj
Zajamčeni	271.774.033	3.552.836	275.326.869	253.359.873	4.112.727	257.472.600
Mešani	7.702.706	1.333.541	9.036.247	4.731.966	249.483	4.981.449
Delniški	3.783.933	1.092.792	4.876.725	2.212.953	290.605	2.503.557
Skupaj skladi	283.260.672	5.979.169	289.239.840	260.304.791	4.652.815	264.957.606
Lastni viri	19.490.032	708.237	20.198.268	19.096.403	0	19.096.403

Zgornji tabeli prikazujeta strukturo naložb vseh kritnih skladov in lastnih virov poslovanja glede na valuto. Kot je razvidno, je valutno tveganje zanemarljivo, saj so praktično vse naložbe v domicilni valuti.

Tabela 38: Geografska struktura sredstev v deležih

v %	31.12.2017			31.12.2016		
	SLO	druge države EU	OSTALO	SLO	druge države EU	OSTALO
Zajamčeni	40,53	47,20	12,27	52,65	38,05	9,29
Mešani	32,51	41,68	25,82	54,71	29,73	15,56
Delniški	34,02	39,28	26,70	54,23	30,04	15,73
Lastni viri	58,68	29,85	11,48	70,14	8,39	21,47

Tabela 39: Geografska struktura sredstev v zneskih

v EUR	31.12.2017				31.12.2016			
	SLO	druge države EU	OSTALO	Skupaj	SLO	druge države EU	OSTALO	Skupaj
Zajamčeni	111.590.422	129.945.272	33.791.175	275.326.869	135.571.646	97.975.065	23.925.889	257.472.600
Mešani	2.937.297	3.766.122	2.332.827	9.036.247	2.725.339	1.480.785	775.325	4.981.449
Delniški	1.658.890	1.915.781	1.302.054	4.876.725	1.357.683	752.137	393.737	2.503.557
Skladi skupaj	116.186.609	135.627.175	37.426.056	289.239.840	139.654.669	100.207.987	25.094.951	264.957.606
Lastni viri	11.851.888	6.028.495	2.317.885	20.198.268	13.394.957	1.601.861	4.099.585	19.096.403

V tabeli je prikazana struktura naložb kritnih skladov in lastnih virov glede na državo izdajatelja. Večina naložb 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.

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 2016 je bilo obveznic, razvrščenih do zapadlosti, v Zajamčenem kritnem skladu 22,34 %. Konec leta 2017 pa je bil njihov delež 17,28 %. V letu 2017 nismo kupovali naložb, ki se vrednotijo po odplačni vrednosti.

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 40: Naložbe v posesti do zapadlosti in njihova tržna vrednost

v EUR	31.12.2017			31.12.2016		
	Knjigovodska vrednost	Tržna vrednost	Razlika	Knjigovodska vrednost	Tržna vrednost	Razlika
	1	2	3 = 1-2	4	5	6 = 4-5
Zajamčeni	35.644.312	38.991.830	-3.347.518	42.496.741	46.695.711	-4.198.970
Mešani	0	0	0	0	0	0
Delniški	0	0	0	0	0	0
Skupaj skladi	35.644.312	38.991.830	-3.347.518	42.496.741	46.695.711	-4.198.970
Lastni viri	922.399	963.214	-40.816	929.645	991.481	-61.837

Tabela 41: Delež naložb v posesti do zapadlosti

v %	31.12.2017		31.12.2016	
	tržna vrednost	do zapadlosti	tržna vrednost	do zapadlosti
Zajamčeni	82,72	17,28	77,66	22,34
Mešani	100	0	100	0
Delniški	100	0	100	0
Lastni viri	88,45	11,55	89,73	10,27

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 Zajamčenem kritnem skladu, razvrščenih v portfelj, vrednoten po pošteni vrednosti, se namreč odražajo preko izkaza poslovnega izida sklada. V letu 2017 je delež dolžniškega portfelja lastnih virov poslovanja, vrednotenih po odplačni vrednosti, znašal 11,55 %.

4.2.3.4 OBVLADOVANJE KAPITALSKE USTREZNOSTI

V skladu s pravili o obvladovanju tveganj, ki so opredeljena v Zakonu o zavarovalništvu, mora družba zagotoviti, da vedno razpolaga z ustreznim kapitalom glede na obseg in vrste zavarovalnih poslov, ki jih opravlja, ter glede na tveganja, ki jim je izpostavljena pri opravljanju teh poslov (kapitalska ustreznost). Skladno z določili 329. in 331. člena Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2) in 582. do 585. ter 587. členom Zakona o zavarovalništvu (ZZavar-1) je minimalni kapital pokojninske družbe določen v višini 4 % od oblikovanih matematičnih rezervacij za sklad, kjer pokojninska družba prevzema naložbeno tveganje, oz. 1 % za sklade, kjer naložbeno tveganje nosijo člani. Ne glede na to določilo pa kapital ne sme biti nikoli manjši od zneska zajamčenega kapitala, ki je v letu 2017 za posle iz skupine življenjskih zavarovanj znašal 3,7 mio EUR. Družba izračunava kapitalsko ustreznost najmanj trimesečno. Z namenom dolgoročnega obvladovanja kapitalske ustreznosti družba letno izdeluje tudi projekcije kapitalske ustreznosti ob upoštevanju aktualnih in planiranih podatkov. Podatki o kapitalski ustreznosti in morebitne potrebe po zagotavljanju dodatnega kapitala se redno predstavljajo tudi revizijski komisiji in nadzornemu svetu.

Družba je skozi celotno obdobje poslovnega leta izpolnjevala zakonsko zahtevo po kapitalski ustreznosti. Presežek razpoložljivega kapitala na dan 31. 12. 2017 znaša 4,80 mio EUR (leto prej 4,85 mio EUR).

Zahtevani minimalni kapital Skupne d.d., Ljubljana je na dan 31.12.2017 znašal 11,11 mio EUR (leto prej 10,32 mio EUR), razpoložljivi kapital pa 15,91 mio EUR (leto prej 15,17 mio EUR).

Tabela 42: Kapitalska ustreznost

v EUR	Temeljni kapital (106.člen ZZavar)	31.12.2017	31.12.2016
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		7.664.778	6.339.054
Presežek iz prevrednotenja v zvezi s sredstvi, ki niso financirana iz zavarovalno-tehničnih rezervacij		772.641	584.689
Neopredmetena dolgoročna sredstva (kot odbitna postavka)		93.916	28.166
Temeljni kapital		16.617.533	15.169.607
Udeležba (1. točka prvega odstavka 585. člena ZZavar-1)		708.236	0
Razpoložljivi kapital		15.909.297	15.169.607
Zajamčeni kapital		3.700.000	3.700.000
Zahtevani minimalni kapital		11.112.517	10.320.500
Presežek / primanjkljaj razpoložljivega kapitala družbe		4.796.780	4.849.107
Tekoči nerazporejeni dobiček		908.835	1.325.724
Presežek razpoložljivega kapitala družbe z upoštevanjem tekočega dobička		5.705.615	6.174.831

4.2.4 POJASNILA K IZKAZOM

4.2.4.1 POJASNILA K BILANCI STANJA

4.2.4.1.1 NEOPREDMETENA SREDSTVA

Neopredmetena sredstva v višini 93.915 EUR (lani 28.166 EUR) izkazujejo vlaganja v programsko opremo.

Tabela 43: Gibanje neopredmetenih osnovnih sredstev v letu 2017

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

Tabela 44: Gibanje neopredmetenih osnovnih sredstev v letu 2016

v EUR	Neopredmetena osnovna sredstva
Nabavna vrednost	
Stanje 31.12.2015	41.963
Nakupi	0
Zmanjšanje med letom	0
Stanje 31.12.2016	41.963
Popravek vrednosti	
Stanje 31.12.2015	7.600
Amortizacija v letu	6.197
Zmanjšanja med letom	0
Stanje 31.12.2016	13.797
Neodpisana vrednost	
Stanje 31.12.2015	34.363
Stanje 31.12.2016	28.166

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. 2017 (enako kot eno leto prej) niti ni imela zastavljenih osnovnih sredstev, niti ni imela osnovnih sredstev, pridobljenih na podlagi finančnega najema.

Tabela 45: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2017

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

Tabela 46: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2016

v EUR	Oprema	Drobni inventar	Osebnih avtomobili	Skupaj
Nabavna vrednost				
Stanje 31.12.2015	468.760	3.294	174.887	646.941
Nakupi	28.373	303	0	28.676
Zmanjšanje med letom	46.997	0	0	46.997
Stanje 31.12.2016	450.136	3.597	174.887	628.620
Popravek vrednosti				
Stanje 31.12.2015	414.786	3.294	127.935	546.015
Amortizacija v letu	29.333	303	24.089	53.725
Zmanjšanja med letom	46.514	0	0	46.514
Stanje 31.12.2016	397.605	3.597	152.024	553.226
Neodpisana vrednost				
Stanje 31.12.2015	53.974	0	46.952	100.926
Stanje 31.12.2016	52.531	0	22.863	75.394

4.2.4.1.3 NALOŽBE V PRIDRUŽENE DRUŽBE

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

4.2.4.1.4 FINANČNE NALOŽBE

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

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

Tabela 47: Finančne naložbe po vrsti

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
Dolžniški vrednostni papirji	7.983.859	9.047.793
Lastniški vrednostni papirji	284.625	261.855
Naložbe v vzajemne sklade oz. investicijske družbe	8.583.287	6.416.980
Skupaj	16.851.771	15.726.628

Dolžniški vrednostni papirji zapadejo v plačilo v obdobju do leta 2024, vsi so nominirani v evrih. Kuponske obrestne mere za dolžniške vrednostne papirje se gibljejo med 1,10% in 7,88 % nominalno, lani so se gibale med 3,38 in 7,88 % nominalno.

Tabela 48: Finančne naložbe po razvrstitvi

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
Razpoložljivo za prodajo	15.633.851	14.796.983
Do zapadlosti	922.398	929.645
Po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	295.521	0
Skupaj	16.851.771	15.726.628

4.2.4.1.4.1 FINANČNE NALOŽBE, RAZPOLOŽLJIVE ZA PRODAJO

Tabela 49: Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
Delnice domačih izdajateljev	284.625	261.855
Dolžniški vrednostni papirji domačih izdajateljev	1.631.860	3.044.985
Dolžniški vrednostni papirji tujih izdajateljev	5.134.079	5.073.163
Naložbe v vzajemne sklade oz. investic. družbe tujih izdajateljev	6.700.265	0
Naložbe v vzajemne sklade oz. investic. družbe domačih izdajateljev	1.883.022	6.416.980
Skupaj	15.633.851	14.796.983

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

Tabela 50: Hierarhija poštene vrednosti finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
1. nivo: Uporaba tržnih tečajev	9.182.350	8.123.082
2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov	6.451.500	6.673.902
3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov	0	0
Skupaj	15.633.851	14.796.983

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

Raven 1:

V to kategorijo sodijo cene:

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

Raven 2:

V to kategorijo sodijo cene:

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

Raven 3:

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

Tabela 51: Prerazvrstitev finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo, med nivoji

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
Prerazvrstitev z nivoja 1 na nivo 2	1.479.677	6.673.902
Prerazvrstitev iz nivoja 2 v nivo 1	314.438	0
Skupaj	1.794.115	6.673.902

4.2.4.1.4.2 FINANČNE NALOŽBE V POSESTI DO ZAPADLOSTI

Tabela 52: Finančne naložbe v posesti do zapadlosti

v EUR	31.12.2017		31.12.2016	
	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost
Dolžniški vrednostni papirji domačih izdajateljev	317.223	301.356	328.991	301.363
Dolžniški vrednostni papirji tujih izdajateljev	645.992	621.043	662.490	628.282
Skupaj	963.214	922.398	991.481	929.645

Tabela 53: Hierarhija poštene vrednosti finančnih naložb, v posesti do zapadlosti

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
1. nivo: Uporaba tržnih tečajev	0	113.161
2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov	963.214	878.320
3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov	0	0
Skupaj	963.214	991.481

Tabela 54: Prerazvrstitev finančnih naložb, v posesti do zapadlosti, med nivoji

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
Prerazvrstitev z nivoja 1 na nivo 2	107.176	878.320
Prerazvrstitev iz nivoja 2 v nivo 1	0	0
Skupaj	107.176	878.320

4.2.4.1.4.3 FINANČNE NALOŽBE V POSOJILA IN DEPOZITE

Na presečni datum družba enako kot eno leto prej ne izkazuje niti kratkoročnih niti dolgoročnih depozitov.

4.2.4.1.5 SREDSTVA IZ FINANČNIH POGODB

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

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

Tabela 55: Sredstva iz finančnih pogodb

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
Finančne naložbe	271.962.782	254.352.486
- Po pošteni vrednosti	232.310.039	201.647.869
- Do zapadlosti	35.644.312	42.496.741
- Posojila in depoziti	4.008.431	10.207.876
Terjatve in druga sredstva	519.236	500.122
Denar in denarni ustrezniki	16.577.337	10.031.210
- Denar na skrbniških računih	3.315.837	3.275.710
- Depoziti na odpoklic	13.261.500	6.755.500
Skupaj	289.059.356	264.883.818

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

Tabela 56: Sredstva iz finančnih pogodb: Finančne naložbe v posesti do zapadlosti

v EUR	31.12.2017		31.12.2016	
	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	38.991.830	35.644.312	46.695.711	42.496.741
Skupaj	38.991.830	35.644.312	46.695.711	42.496.741
Razlika (knjigovodska –poštena vrednost)		-3.347.518		-4.198.970

Tabela 57: Sredstva iz finančnih pogodb: Po pošteni vrednosti po nivojih

v EUR	2017	2017	2017	2016	2016	2016
	Poštena vrednost	NIVO1	NIVO2	Poštena vrednost	NIVO1	NIVO2
Finančne naložbe	275.310.300	83.466.575	191.843.726	258.551.456	87.005.762	171.545.694
- Po pošteni vrednosti	232.310.039	79.458.144	152.851.895	201.647.868	72.636.336	129.011.532
- Do zapadlosti	38.991.830	0	38.991.830	46.695.711	4.161.550	42.534.161
- Posojila in depoziti	4.008.431	4.008.431	0	10.207.876	10.207.876	0
Terjatve in druga sredstva	519.236	519.236	0	500.122	500.122	0
Denar in denarni ustrezniki	16.577.337	16.577.337	0	10.031.210	10.031.210	0
- Denar na skrbniških računih	3.315.837	3.315.837	0	3.275.710	3.275.710	0
- Depoziti na odpoklic	13.261.500	13.261.500	0	6.755.500	6.755.500	0
Skupaj	292.406.874	100.563.148	191.843.726	269.082.788	97.537.094	171.545.694

Finančnih sredstev, ki bi bile razvrščene v NIVO 3, nimamo v portfelju.

4.2.4.1.6 TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA

Tabela 58: Terjatve in druga sredstva

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
Terjatve	2.933.276	2.870.220
Aktivne časovne razmejitve	14.337	13.828
Skupaj	2.947.613	2.884.047

Terjatve v skupni višini 2.933.276 EUR (lani 2.870.220 EUR) se predvsem nanašajo na terjatve upravljavca do kritnih skladov za vstopno (40.172 EUR), izstopno (5.264 EUR) in upravljavsko (238.288 EUR) provizijo, ki vse zapadejo v plačilo v mesecu januarju 2018 in niso izpostavljene tveganjem. V postavki je izkazana tudi terjatev do Zavarovalnice Triglav v znesku 2.591.595 EUR (lani 2.301.976 EUR) iz naslova obračunanih škod, ki je pojasnjena tudi v poglavjih Drugi odhodki in Drugi prihodki.

4.2.4.1.7 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

Tabela 59: Denar in denarni ustrezniki

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
Denarna sredstva na transakcijskih računih	419.052	111.975
Depoziti na odpoklic	2.170.000	3.214.100
Skupaj	2.589.052	3.326.075

Obrestna mera sredstev na transakcijskem računu družbe je 0,01 %, tako kot leto prej, depozit na odpoklic pa 0,002 % nominalno (lani 0,015 % nominalno). Družba nima odprtih kreditnih linij.

4.2.4.1.8 KAPITAL

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

Tabela 60: Sestava kapitala

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
Osnovni kapital	6.750.764	6.750.764
Rezerve	1.523.266	1.523.266
Presežek iz prevrednotenja (Rezerve za spremembo poštene vrednosti)	772.641	584.689
Preneseni čisti poslovni izid	7.664.778	6.339.054
Čisti poslovni izid poslovnega leta	908.835	1.325.724
Skupaj	17.620.283	16.523.497
Število navadnih delnic	32.355	32.355
Knjigovodska vrednost delnice	545	511

4.2.4.1.8.1 OSNOVNI KAPITAL

Zadnja dokapitalizacija je bila izvedena v letu 2007 z izdajo 3.429 kosovnih delnic v skupnem znesku 960.120 EUR. Vpoklicani (delniški) kapital je na presečni datum zato enak kot konec leta 2007 in znaša 6.750.763,80 EUR, razdeljen pa je na 32.355 navadnih delnic, ki jih imata v lasti 2 delničarja, Zavarovalnica Triglav, d.d., Ljubljana in NLB d.d., Ljubljana. Knjigovodska vrednost delnice na dan 31. 12. 2017 znaša 544,60 EUR (eno leto prej 510,69 EUR).

4.2.4.1.8.2 KAPITALSKE REZERVE IN REZERVE IZ DOBIČKA

Tabela 61: Rezerve družbe

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
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 2017 ostale nespremenjene (enako kot tudi v letu 2016). Združujejo zakonske, statutarne in kapitalske rezerve. Kapitalske rezerve v skupnem znesku 590.920 EUR so nastajale ob dokapitalizacijah družbe v letih 2006 in 2007 iz vplačanih presežkov kapitala. Od zadnje dokapitalizacije se postavka ni spreminjala. Kapitalske rezerve skladno s 64. členom Zakona o gospodarskih družbah niso izplačljive.

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

4.2.4.1.8.3 REZERVE ZA SPREMEMBO POŠTENE VREDNOSTI

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 2017 zvišal za 187.952 EUR na končno vrednost 772.641 EUR (v letu 2016 se je znižal za 798.602 EUR na končno vrednost 584.689 EUR). Gibanje presežka iz prevrednotenja prikazuje spodnja tabela.

Tabela 62: Gibanje rezerv za spremembo poštene vrednosti

v EUR	2017	2016
Stanje 1. januarja	584.689	1.383.291
Sprememba v letu	187.952	-798.602
Zmanjšanja	-5.056.940	-4.900.209
Povečanja	5.244.892	4.101.607
Stanje 31. decembra	772.641	584.689

Zvišanje vrednosti postavke za 187.952 EUR (leto prej znižanje za 798.602 EUR) je predvsem posledica ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo v znesku 300.598 EUR (leto prej -282.002 EUR), razlika -112.647 EUR (leto prej -516.600 EUR) pa so neto učinki prenosov dobičkov in izgub zaradi odtujitev iz presežka iz prevrednotenja v izkaz poslovnega izida.

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

4.2.4.1.8.4 PRENESENI ČISTI POSLOVNI IZID IZ PREJŠNJIH LET

Tabela 63: Preneseni čisti poslovni izid iz prejšnjih let

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
Preneseni čisti poslovni izid iz prejšnjih let	7.664.778	6.339.054

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

4.2.4.1.8.5 ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA

V poslovnem letu 2017 je družba realizirala 908.835 EUR dobička (lani 1.325.724 EUR). Dobiček na delnico 28,09 EUR (lani 40,98 EUR) je izračunan iz čistega poslovnega izida, razdeljenega na 32.355 delnic.

4.2.4.1.9 OBVEZNOSTI

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

Tabela 64: Pregled obveznosti

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
Obveznosti iz finančnih pogodb	289.059.356	264.883.818
Rezervacije za zaposlence	258.719	203.644
Druge rezervacije	4.989.184	5.054.701
Poslovne in druge obveznosti	454.536	258.470
Skupaj	294.761.795	270.400.632

4.2.4.1.9.1 OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB

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

Tabela 65: Obveznosti iz finančnih pogodb

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
Zavarovalno-tehnične rezervacije	288.164.022	263.586.797
- z jamstvom	274.362.547	256.154.391
- brez jamstva	13.801.475	7.432.406
Obveznosti iz obračunanih škod	605.886	770.602
Druge obveznosti pokojninskih skladov	289.448	526.419
- do upravljavca za obračunane provizije	283.724	514.011
- do skrbniške banke	5.481	8.612
- za nerazporejena nakazila članov	243	3.796
Skupaj	289.059.356	264.883.818

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

4.2.4.1.9.2 REZERVACIJE ZA ZAPOSLENCE

Postavka rezervacije za zaposlence 258.719 EUR (lani 203.644 EUR) se nanaša na rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi, ki so oblikovane v skladu s kolektivno pogodbo in individualnima pogodbama ter na dolgoročne rezervacije do uprave iz naslova uspešnosti poslovanja.

Tabela 66: Gibanje rezervacij za zaposlence

v EUR	2017	2016
stanje 1. 1.	203.644	201.618
sproščanje	69.467	70.632
dodatno oblikovanje	124.542	72.658
stanje 31. 12.	258.719	203.644

Tabela 67: Absolutna sprememba višine obveznosti do zaposlenecv v letu 2017 – v EUR

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

Tabela 68: Absolutna sprememba višine obveznosti do zaposlenecv v letu 2016 – v EUR

Parameter (sprememba, tip)	Jubilejne nagrade	Odpravnine ob upokojitvi	Skupaj
Diskontna stopnja (+0,25 %, absolutno)	-127	-2.034	-2.162
Diskontna stopnja (-0,25 %, absolutno)	132	2.130	2.262
Rast plač (+0,50 %, absolutno)	271	4.314	4.585
Rast plač (-0,50 %, absolutno)	-253	-3.976	-4.229
Fluktuacija kadra (+20,00 %, relativno)	-174	-923	-1.097
Fluktuacija kadra (-20,00 %, relativno)	182	970	1.152
Smrtnost (+20,00 %, relativno)	-26	-898	-924
Smrtnost (-20,00 %, relativno)	26	915	941

4.2.4.1.9.3 DRUGE REZERVACIJE

Tabela 69: Druge rezervacije

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
Rezervacije za tožbe	4.963.823	5.016.204
Rezervacije za potencialne obveznosti do kritnih skladov	45	0
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	25.316	38.497
Skupaj	4.989.184	5.054.701

V okviru rezervacij za tožbe izkazujemo 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. 2017 je 4.835.823 EUR (leto prej 5.016.204 EUR). Tu so izkazane tudi v breme tekočega rezultata oblikovane rezervacije v znesku 128.000 EUR za spor z najemodajalcem glede najemnine za poslovne prostore na Trgu republike 3 v Ljubljani (pojasnjeno tudi v poglavju Drugi odhodki).

Med drugimi rezervacijami je izkazana vrednost oblikovanih dodatnih zavarovalno-tehničnih rezervacij po pokojninskem načrtu PN-SK-01.

Tabela 70: Gibanje rezervacij za tožbe

v EUR	2017	2016
stanje 1. 1.	5.016.204	3.590.112
sproščanje	-180.380	-176.409
dodatno oblikovanje	128.000	1.602.500
stanje 31. 12.	4.963.823	5.016.204

4.2.4.1.9.4 POSLOVNE IN DRUGE OBVEZNOSTI

Tabela 71: Poslovne in druge obveznosti

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
Kratkoročne obveznosti do zaposlencev	109.727	79.939
Druge obveznosti	228.302	72.023
Pasivne časovne razmejitve	116.507	106.508
Skupaj	454.536	258.470

Med kratkoročnimi obveznostmi do zaposlencev je tako kot lani največja postavka obveznost za izplačilo plač za mesec december 2017, ki zapadejo v plačilo v mesecu januarju 2018. Med drugimi obveznostmi najvišjo vrednost predstavljajo kratkoročne obveznosti do dobaviteljev. Pasivne časovne razmejitve so odloženi vnaprej obračunani stroški in odhodki.

4.2.4.2 POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA

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

4.2.4.2.1 PRIHODKI IZ POSLOVANJA

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

Tabela 72: Prihodki iz poslovanja

v EUR	2017	2016
Vstopna provizija	389.907	403.499
Izstopna provizija	73.223	103.259
Upravljavska provizija	2.741.455	2.498.411
Skupaj	3.204.585	3.005.169

4.2.4.2.2 ČISTI OBRATOVALNI STROŠKI

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

Tabela 73: Čisti obratovalni stroški

v EUR	2017	2016
Amortizacija	61.346	59.922
Stroški dela	1.413.125	1.194.677
Ostali obratovalni stroški	1.384.627	1.165.940
Skupaj	2.859.098	2.420.540

Tabela 74: Amortizacija

v EUR	2017	2016
Amortizacija neopredmetenih sredstev	5.510	6.197
Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev	55.835	53.725
Skupaj	61.346	59.922

Tabela 75: Stroški dela

v EUR	2017	2016
Plače	964.669	838.778
Socialno in pokojninsko zavarovanje	171.639	148.545
- Za socialno zavarovanje	77.291	66.891
- Za pokojninsko zavarovanje	94.348	81.654
Prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje in PPZ	64.831	58.288
Nadomestila za prehrano in prevoz na delo	45.203	42.377
Regres	41.791	34.031
Obveznosti za nagrado upravi	110.205	70.567
Rezervacije za zaposlence	14.787	2.090
Skupaj	1.413.125	1.194.677

Stroške prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja v celoti pokriva delodajalec. Na dan 31. 12. 2017 enako kot leto prej niso obstajale zahteve zaposlenih po izplačilih, ki bi jim družba nasprotovala. Zasluzki in deleži zaposlenecv v razširjenem dobičku ne obstajajo.

Tabela 76: Ostali obratovalni stroški

v EUR	2017	2016
Obratovalni materialni stroški	53.687	60.225
Obratovalni stroški storitev	1.202.598	973.496
Drugi obratovalni stroški	128.342	132.219
Skupaj	1.384.627	1.165.940

Tabela 77: Stroški, povezani z revizijo

v EUR	2017	2016
Revizijske storitve letne revizije	19.520	19.520
Druge storitve dajanja zagotovil	610	610
Nerevizijske storitve	12.200	0
Skupaj	32.330	20.130

4.2.4.2.3 DRUGI PRIHODKI

Tabela 78: Drugi prihodki

v EUR	2017	2016
Prihodki iz ukinjene rezervacije za potencialne obveznosti do kritnega sklada	0	1.179.621
Prihodki iz znižane rezervacije za spor z Zavarovalnico Triglav	180.380	0
Odprava drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	13.181	1.422
Prihodki ob odtujitvi osnovnih sredstev	1.158	360
Ostali drugi prihodki	107.447	63.324
Skupaj	302.166	1.244.727

Zaradi nižjih realiziranih doplačil v zneskih škod v letu 2017 od načrtovanih so se rezervacije za morebitno izgubo tožb z Zavarovalnico Triglav znižale za 180.380 EUR.

Leto prej, v letu 2016, so se med drugimi prihodki izkazovali predvsem prihodki iz ukinjene rezervacije za potencialne obveznosti do kritnega sklada na podlagi sklepa Agencije za zavarovalni nadzor.

4.2.4.2.4 DRUGI ODHODKI

Tabela 79: Drugi odhodki

v EUR	2017	2016
Odhodki za doplačila v KS z jamstvom ob prekinitvah	16	3.147
Oblikovanje rezervacij za zneske terjatev do Z Triglav	0	1.426.092
Oblikovanje terjatev za potencialno tožbo za najemnino	128.000	0
Oblikovanje rezervacij za potencialna doplačila v Obvezniški sklad	45	0
Odhodki pri odtujitvi osnovnih sredstev	0	483
Ostali drugi odhodki	0	12.209
Skupaj	128.061	1.441.931

Družba se je v letu 2017 odločila za oblikovanje rezervacij za potencialno možno tožbo s strani Ceerefa, najemodajalca poslovnih prostorov na Trgu republike 3 v Ljubljani, kjer je imela svoj sedež do sredine avgusta 2017. Najemodajalec namreč osporava pogodbeni rok prekinitve najemnega razmerja in grozi s tožbo.

4.2.4.2.5 PRIHODKI NALOŽB

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

Tabela 80: Prihodki naložb

v EUR	2017	2016
Prihodki od obresti	306.729	380.766
Prihodki od dividend	22.666	13.118
Dobički pri odtujitvah	203.632	854.652
Skupaj	533.027	1.248.535

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

Tabela 81: Prihodki od obresti glede na razvrstitev naložb

v EUR	2017	2016
Obrestni prihodki v.p., razpoložljivih za prodajo	271.712	339.962
Obrestni prihodki v.p. v posesti do zapadlosti	35.017	37.346
Drugi obrestni prihodki	0	3.458
Skupaj	306.729	380.766

Tabela 82: Prihodki naložb, razpoložljivih za prodajo

v EUR	2017	2016
Obrestni prihodki	271.712	339.962
Prihodki od dividend	22.666	13.118
Dobički pri odtujitvah	203.632	854.652
Skupaj	498.010	1.207.732

4.2.4.2.6 ODHODKI NALOŽB

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

Tabela 83: Odhodki naložb

v EUR	2017	2016
Izgube pri odtujitvah	84.448	309.753
Izgube iz kapitalske naložbe v pridruženo družbo	56.656	0
Drugi odhodki naložb	2.680	1
Skupaj	143.785	309.754

4.2.4.2.7 NETO UČINKI NALOŽB

Tabela 84: Neto učinki prihodkov in odhodkov naložb

v EUR	2017	2016
Prihodki naložb	533.027	1.248.535
Odhodki naložb	143.785	309.754
Skupaj	389.242	938.781

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

v EUR	2017	2016
Dobički pri odtujitvah	203.632	854.652
Izgube pri odtujitvah	84.448	309.753
Skupaj	119.184	544.899

4.2.4.3 SPREMEMBA OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB

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

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

Tabela 86: Sredstva iz finančnih pogodb: Zajamčeni – Gibanje VEP

v EUR	2017	2016
Začetno stanje vrednosti enot premoženja 1.1.	256.154.391	242.018.895
Vplačane enote premoženja	27.321.904	28.089.213
Izplačane enote premoženja	15.037.069	20.313.365
Čisti poslovni izid poslovnega leta	5.923.321	6.359.648
Končno stanje vrednosti enot premoženja 31.12.	274.362.547	256.154.391

Tabela 87: Sredstva iz finančnih pogodb: Zajamčeni – Gibanje števila enot premoženja

	2017	2016
Začetno število enot premoženja 1.1.	24.968.333	24.201.890
Število vplačanih enot premoženja	2.631.089	2.789.674
Število izplačanih enot premoženja	1.451.784	2.023.231
Končno število enot premoženja 31.12.	26.147.638	24.968.333

Tabela 88: Sredstva iz finančnih pogodb: Mešani – Gibanje VEP

v EUR	2017	2016
Začetno stanje vrednosti enot premoženja 1.1.	4.967.999	0
Vplačane enote premoženja	4.235.999	4.804.194
Izplačane enote premoženja	586.450	24.848
Čisti poslovni izid poslovnega leta	371.759	188.653
Končno stanje vrednosti enot premoženja 31.12.	8.989.307	4.967.999

Tabela 89: Sredstva iz finančnih pogodb: Mešani – Gibanje števila enot premoženja

	2017	2016
Začetno število enot premoženja 1.1.	475.316	0
Število vplačanih enot premoženja	394.132	494.979
Število izplačanih enot premoženja	54.457	19.663
Končno število enot premoženja 31.12.	814.991	475.316

Tabela 90: Sredstva iz finančnih pogodb: Delniški – Gibanje VEP

v EUR	2017	2016
Začetno stanje vrednosti enot premoženja 1.1.	2.464.406	0
Vplačane enote premoženja	2.417.335	2.406.727
Izplačane enote premoženja	332.721	76.289
Čisti poslovni izid poslovnega leta	263.149	133.968
Končno stanje vrednosti enot premoženja 31.12.	4.812.168	2.464.406

Tabela 91: Sredstva iz finančnih pogodb: Delniški – Gibanje števila enot premoženja

	2017	2016
Začetno število enot premoženja 1.1.	231.023	0
Število vplačanih enot premoženja	217.348	238.320
Število izplačanih enot premoženja	29.836	7.297
Končno število enot premoženja 31.12.	418.535	231.023

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

4.2.4.4 POJASNILA K IZKAZU VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

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

V letu 2017 je bilo neto učinkov prenosov dobičkov oziroma izgub zaradi odtujitev iz presežka iz prevrednotenja v izkaz poslovnega izida -112.647 EUR (leto prej -516.600 EUR). Od tega zneska se 86.321 EUR (leto prej 299.709 EUR) nanaša na prenose izgub in 198.967 EUR (leto prej 816.308 EUR) na prenose dobičkov.

Neto učinki sprememb prevrednotovalnega presežka (rezerve za pošteno vrednost) zaradi ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, po poštenu vrednosti so bili v letu 2017 pozitivni 300.598 EUR (v 2016 so bili učinki negativni v znesku -282.002 EUR).

Tabela 92: Prenos dobičkov in izgub iz presežka iz prevrednotenja zaradi odtujitev v izkaz poslovnega izida

v EUR	2017	2016
- prenos izgub	86.321	299.709
- prenos dobičkov	198.967	816.308
Skupaj	-112.647	-516.600

Tabela 93: Dobički in izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja zaradi ponovne izmere

v EUR	2017	2016
- izgube	4.857.973	-4.083.901
- dobički	5.158.571	3.801.899
Skupaj	300.598	-282.002

4.2.4.5 POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV

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

Družba je ustvarila pozitiven denarni tok pri poslovanju v višini 822.180 EUR (lani 542.785 EUR), kar je posledica prejemkov v obdobju iz naslova poslovanja. Denarni tok pri naložbenju je bil negativen v višini 1.559.203 EUR (lani -534.447 EUR), predvsem kot posledica izdatkov za kapitalsko naložbo v pridruženo družbo in za povečanje finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo. Denarnega toka iz financiranja v letih 2017 in 2016 ni bilo.

4.2.5 RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI

Družba na bilančni datum izkazuje kapitalsko naložbo v pridruženo družbo Društvo za upravljanje evropskim dobrovoljnim penzijskim fondom a.d., Banja Luka (leto prej družba ni imela kapitalskih naložb).

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.

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 2017 zaračunala 135.918 EUR, enako kot eno leto prej.

V mesecu decembru 2016 je Zavarovalnica Triglav pričela z upravljanjem dela premoženja lastnih in tehničnih virov poslovanja, za kar nam je skladno s pogodbenim dogovorom zaračunala 15.013 EUR; v letu 2017 je bil ta strošek 180.490 EUR.

Z Zavarovalnico Triglav imamo sklenjen dogovor, da nam za sklenjene pogodbe za izplačevanje pospešenih rent iz njihove ponudbe pripada nadomestilo - obračunana provizija za pospešene rente v letu 2017 je znašala 44.426 EUR (v letu 2016 29.245 EUR).

Pri Zavarovalnici Triglav imamo sklenjene naslednje police:

- avtomobilsko zavarovanje za službena vozila, ki predstavlja strošek za leto 2017 v višini 2.598 EUR, v letu 2016 je ta strošek znašal 6.065 EUR.
- nezgodno zavarovanje zavarovancev za primer smrti in 100 % invalidnosti, kot posledica nezgode (bonus za zavarovance, ki so vključeni v prostovoljno dodatno pokojnisko zavarovanje pri Skupni v kritnih skladih življenjskega cikla). Strošek tega zavarovanja v letu 2017 znaša 52.557 EUR, leto prej 40.320 EUR.
- kolektivno nezgodno zavarovanje zaposlenih v letu 2017 predstavlja strošek v višini 2.245 EUR, v letu 2016 pa 2.046 EUR.

V letu 2017 je Skupna za svoje poslovanje najela od Zavarovalnice Triglav poslovne prostore in parkirna mesta na Dunajski 22 v Ljubljani, za kar je bil strošek 80.218 EUR.

Na dan 31. 12. 2017 izkazuje Skupna do Zavarovalnice Triglav terjatev za deleže v zneskih škod v višini 2.591.595 EUR (leto prej 2.301.976 EUR).

Pri NLB ima Skupna za lastne vire odprt poslovni in trgovalni račun. Na transakcijskem računu pri NLB je bilo stanje denarnih sredstev družbe na presečni datum 419.052 EUR (leto prej 111.745 EUR).

NLB d.d., Ljubljana opravlja za našo družbo tudi skrbniške storitve za tehnične vire poslovanja. Ti stroški skladno s pokojninskimi načrti od leta 2013 naprej bremenijo kritne sklade.

Na podlagi individualnih pogodb sta bila v letu 2017 (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 2017 (kot tudi v preteklem) posojil in predplačil članom uprave in nadzornega sveta ni bilo.

Tabela 94: Stroški dela uprave, nadzornega sveta in komisij

v EUR	2017	2016
Stroški dela uprave	437.814	393.393
- <i>bruto plače in nagrade</i>	349.605	309.649
- <i>ostalo</i>	42.820	38.728
- <i>stroški delodajalca</i>	45.389	45.016
Stroški dela nadzornega sveta in komisij	57.596	54.154
Skupaj	495.410	447.547

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

Bruto je predsednik uprave iz naslova plače v letu 2017 prejel 127.936 EUR (lani 129.913 EUR), član uprave pa 115.336 EUR (lani 117.101 EUR). Za nagrado za uspešno poslovanje je predsednik prejel 36.141 EUR (eno leto prej 15.091 EUR) in član uprave 32.520 EUR (leto prej 13.577 EUR). Za premije prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja je vsak od delodajalca prejel enako kot leto prej, to je 2.819 EUR. Vrednosti bonitet, ki se predvsem nanašajo na zavarovanje in na uporabo službenega vozila tudi za privatne namene, so bile za predsednika uprave 20.269 EUR (lani 20.938 EUR), za člana pa 18.628 EUR (lani 18.470 EUR).

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

V letu 2016 pa so bili bruto prejemki članov nadzornega sveta in revizijske komisije naslednji: Mirana Kalčiča 4.550 EUR, Primoža Plantariča, Branka Miklavčiča, Aleša Vahčiča in Vesne Vodopivec po 4.200 EUR, Vesne Lednik 3.003 EUR, Blanke Vežjak 4.776 EUR, Mihe Grilca 4.970 EUR, Jake Kirna 5.040 EUR in Lotti Natalije Zupančič 4.620 EUR.

V letu 2017 (enako kot leto prej) ni bilo nadomestil prikrajšanja iz naslova opravljanih pravnih poslov z obvladujočo družbo in z njo povezanih družb. Na osnovi 527. in 545. člena ZGD-1 je poslovodstvo družbe podalo poročilo o razmerjih s povezanimi družbami, v katerem je ugotovilo, da družba Skupna d.d. na osnovi okoliščin, ki so poslovodstvu bile znane v trenutku, ko je bil opravljen pravni posel, v navedenih poslih z obvladujočo družbo in z njo povezanimi družbami ni bila prikrajšana oziroma v letu 2017 in leto prej ni bil opravljen noben pravni posel ali storjeno oziroma opuščen dejanje, ki bi družbi povzročilo škodo in bi bila to posledica vplivanja obvladujoče družbe.

4.2.6 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Z dne 1. 1. 2018 je stopil v veljavo standard MSRP 9, ki je za pripoznavanje in merjenje finančnih naložb v celoti nadomestil MSRP 39. Po stanju finančnih naložb na dan 31. 12 . 2017 smo s 1. 1. 2018 izvedli prehod na novi standard MSRP 9. Podrobneje je učinek prehoda izkazan v poglavju »UVEDBA STANDARDA MSRP 9, Finančni instrumenti, razvrščanje in merjenje«.

Drugih dogodkov v času po datumu bilance stanja, ki bi jih bilo potrebno posebej izpostaviti ali upoštevati v računovodskih izkazih za leto 2017, ni bilo.

5 POROČILO O DELU NADZORNEGA SVETA

1. Uvod

Nadzorni svet Skupne pokojninske družbe d.d., Ljubljana je v letu 2017 aktivno spremljal in nadzoroval poslovanje Skupne pokojninske družbe d.d., Ljubljana. Redno se je seznanjal z različnimi poročili o delovanju družbe, sprejemal ustrezne sklepe in spremljal izvajanje teh sklepov. Posamezna vprašanja so bila predhodno obravnavana v okviru komisij nadzornega sveta, na podlagi njihovih ugotovitev in priporočil ter na podlagi skrbne presoje je nadzorni svet sprejemal ustrezne sklepe.

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

2. Splošni podatki

Nadzorni svet

V letu 2017 so bili člani nadzornega sveta:

- predstavniki delničarjev Tadej Čoroli (predsednik nadzornega sveta), Miran Kalčič (namestnik predsednika nadzornega sveta), Miha Grilec, Jaka Kirn, Rok Pivk, Primož Plantarič in Aleš Vahčič,
- predstavniki zavarovancev Aleš Aberšek, Branko Miklavčič, Vesna Vodopivec in Lotti Natalija Zupančič.

V letu 2017 ni bilo sprememb v članstvu v nadzornem svetu.

Revizijska komisija

V letu 2017 so bili člani revizijske komisije Jaka Kirn (predsednik revizijske komisije), Miha Grilec (namestnik predsednika revizijske komisije), Lotti Natalija Zupančič in kot zunanji neodvisni strokovnjak Blanka Vežjak. Sprememb v članstvu v revizijski komisiji v letu 2017 ni bilo.

Komisija za imenovanja in prejemke

V letu 2017 so bili člani Komisije za imenovanje in prejemke Tadej Čoroli (predsednik komisije), Miha Grilec in Miran Kalčič. Sprememb v komisiji v letu 2017 ni bilo.

3. Poročilo o delu nadzornega sveta in preverjanju vodenja družbe med poslovnim letom 2016

Nadzorni svet se je v letu 2017 sestal na štirih rednih sejah.

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

- letno poročilo za poslovno leto 2016,
- letno poročilo o notranjem revidiranju za poslovno leto 2016,
- poročilo nadzornega sveta za poslovno leto 2016,
- poslovni načrt družbe za leto 2018,
- načrt dela notranje revizije za leto 2017,
- učinki prehoda na nove računovodske standarde MSRP9,
- prodaja produktov sklada življenjskega cikla,
- soglasje k pogodbi o delu v revizijski komisiji za neodvisno strokovnjakinjo,
- preučil je pogoje in podal soglasje za izvedbo postopkov za širitev uprave družbe,
- delo službe notranje revizije,
- delo revizijske komisije,
- delo komisije za imenovanje in prejeme,
- kapitalsko ustreznost družbe,
- izvajanje naložbene politike družbe in kritnih skladov,
- ustanavljanje pokojninske družbe v Republiki Srbski,
- gradivo za redno skupščino družbe,
- predlog skupščini za uporabo čistega dobička,
- uspešnost poslovanja uprave in
- nagrajevanje uprave.

Nadzorni svet je praviloma sprejemal predloge, ki jih je predlagala uprava družbe oziroma komisije nadzornega sveta, nekatere sklepe pa je tudi dodal. Nadzorni svet je v skladu s svojimi pristojnostmi sprejemal oziroma podajal soglasje k pravilnikom, politikam in poslovnikom. Med drugim je sprejel nov Poslovnik o delu nadzornega sveta in dopolnjen Poslovnik o delu revizijske komisije. Podal je soglasje k Minimalnim standardom internega revidiranja v Skupini Triglav, Pravilniku o izvajanju ključne funkcije pooblaščenega aktuarja v Skupni pokojninski družbi d.d., Ljubljana in sprejel Metodologijo za merjenje uspešnosti poslovanja Skupne pokojninske družbe d.d., Ljubljana.

Nadzorni svet je podal pozitivno oceno k izpolnjevanju kriterijev oziroma okoliščin glede usposobljenosti in primernosti članov uprave in nadzornega sveta kot posameznikov in kot celote.

Nadzorni svet je v letu 2017 izvedel samoocenitev delovanja in sprejel ukrepe za izboljšanje delovanja.

Sodelovanje med nadzornim svetom, komisijami in upravo je bilo dobro.

4. Poročilo o delu komisij nadzornega sveta v letu 2017

Revizijska komisija je v letu 2017 zasedala na šestih rednih sejah in dveh korespondenčnih sejah. Komisija je med drugim spremljala in obravnavala delovanje službe notranje revizije (plan dela notranje revizije, spremljanje dela službe, spremljanje uresničevanja priporočil), seznanila se je s poročilom o skladnosti poslovanja družbe, ocenjevala in podala pripombe k letnemu poročilu za poslovno leto 2016 ter poročilu o razmerjih s povezanimi osebami, pismom poslovodstvu, oblikovanjem rezervacij družbe, kapitalski ustreznosti družbe, podala je pozitivno mnenje k sklenitvi pogodbe na področju storitev uvedbe novih računovodskih standardov in predlagala dopolnitev Poslovnika o delu revizijske komisije. Revizijska komisija je podala mnenje k Minimalnim standardom notranjega

revidiranja v Skupini Triglav in k Načrtu dela notranje revizije za leto 2018. Revizijska komisija je tudi izvedla samoocenitev delovanja komisije v letu 2016 in na podlagi rezultatov sprejela akcijski načrt.

Komisija za imenovanje in prejemke je v letu 2017 zasedala na treh rednih sejah. Komisija se je ukvarjala z metodologijo merjenja uspešnosti poslovanja Skupne pokojninske družbe, aneksom k pogodbi o zaposlitvi uprave, podala predlog za nagrado upravi in z oceno usposobljenosti in primernosti uprave oziroma nadzornega sveta kot posameznikov in kot celote. Komisija je tudi izvedla določene postopke v okviru samoocenitve delovanja nadzornega sveta in postopke, povezane s predlagano širitvijo uprave.

6 MNENJE POOBLAŠČENEGA AKTUARJA

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

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

Na osnovi opravljenega aktuarskega preverjanja izražam naslednje mnenje:

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

Maribor, 14.03.2018

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

7 POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA



POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Lastnikom gospodarske družbe Skupna pokojninska družba d.d.

Mnenje

Revidirali smo računovodske izkaze gospodarske družbe Skupna pokojninska družba d.d. (v nadaljevanju »družba«), ki vključujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2017 ter izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

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

Podlaga za mnenje

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

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

Druge informacije

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

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

V zvezi z revizijo računovodskih izkazov je naša odgovornost, da te druge informacije preberemo in presodimo, ali so pomembno neskladne z računovodskimi izkazi ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali kako drugače zglejajo pomembno napačne. Poleg tega je naša odgovornost da ocenimo, ali so bile druge informacije v vseh pomembnih pogledih pripravljene v skladu z veljavnim zakonom ali predpisi in predvsem, ali so te druge informacije usklajene z zakonom ali predpisi glede formalnih zahtev in postopkov za pripravo drugih informacij z vidika pomembnosti in, ali bi neskladnost s temi zahtevami lahko vplivala na presoje, zasnovane na teh drugih informacijah.

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

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

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

Odgovornost poslovodstva, revizijske komisije in nadzornega sveta za računovodske izkaze

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

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

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




Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

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

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

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

Ljubljana, 29. marec 2018


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

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


Nena Cvetkovska
Pooblaščenka revizorka

8 DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR

8.1 Sklep o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic

Skupna d.d., Ljubljana

BILANCA STANJA na dan 31. 12. 2017

	31.12.2017	31.12.2016	Indeks
SREDSTVA (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J+K+L+M)	312.382.078	286.924.129	108,9
A. Neopredmetena sredstva	93.915	28.166	333,4
B. Opredmetena osnovna sredstva	132.134	75.395	175,3
C. Nekratkoročna sredstva namenjena za prodajo			
D. Odložene terjatve za davek			
E. Naložbene nepremičnine			
F. Finančne naložbe v družbah in v pridruženih družbah	708.236	0	/
G. Finančne naložbe:	16.851.771	15.726.628	107,2
- v posojila in depozite	0	0	/
- v posesti do zapadlosti	922.398	929.645	99,2
- razpoložljive za prodajo	15.633.851	14.796.983	105,7
- vrednotene po pošteni vrednosti	295.521	0	/
H. Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje			
I. Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen na pozavarovalnice in sozavarovanje			
J. Sredstva iz finančnih pogodb	289.059.356	264.883.818	109,1
K. Terjatve	2.933.276	2.870.219	102,2
1. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	246	246	100,0
2. Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja			
3. Terjatve za odmerjeni davek			
4. Druge terjatve	2.933.030	2.869.973	102,2
L. Druga sredstva	14.337	13.828	103,7
M. Denar in denarni ustrezniki	2.589.052	3.326.075	77,8
N. Zunajbilančne postavke			
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	312.382.078	286.924.129	108,9
A. Kapital	17.620.283	16.523.497	106,6
1. Osnovni kapital	6.750.764	6.750.764	100,0
2. Kapitalske rezerve	590.920	590.920	100,0
3. Rezerve iz dobička	932.346	932.346	100,0
4. Presežek iz prevrednotenja	772.641	584.689	132,1
5. rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po pošteni vrednosti			
6. Zadržani čisti poslovni izid	7.664.778	6.339.054	120,9
7. Čisti poslovni izid poslovnega leta	908.835	1.325.724	68,6
B. Podrejene obveznosti			
C. Zavarovalno-tehnične rezervacije	25.316	38.497	65,8
1. Prenosne premije			
2. Zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja			
3. Škodne rezervacije			
4. Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	25.316	38.497	65,8
D. Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje			
E. Druge rezervacije	5.222.587	5.219.847	100,1
F. Obveznosti vezane na nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo			
G. Odložene obveznosti za davek			
H. Obveznosti iz finančnih pogodb	289.059.356	264.883.818	109,1
I. Druge finančne obveznosti			
J. Obveznosti iz poslovanja			
1. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov			
2. Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja			
3. Obveznosti za odmerjeni davek			
K. Ostale obveznosti	454.536	258.470	175,9
L. Zunajbilančne postavke			

Skupna d.d., Ljubljana

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA za obdobje 1. 1. do 31. 12. 2017

	2017	2016	Indeks
A. ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ			
- Obračunane kosmate zavarovalne premije			
- Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje			
- Sprememba prenosnih premij			
B. PRIHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE, od tega			
- dobiček iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunan z uporabo kapitalske metode			
C. PRIHODKI OD NALOŽB	533.027	1.248.535	42,7
D. DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega	3.492.412	4.424.523	78,9
- prihodki od provizij	3.204.585	3.005.169	106,6
E. DRUGI PRIHODKI	1.158	360	321,7
F. ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE			
- Obračunani kosmati zneski škod			
- Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev			
- Sprememba škodnih rezervacij			
G. SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	-13.181	-1.422	927,1
H. SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJA			
I. SPREMEMBE OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB			
J. ODHODKI ZA BONUŠE IN POPUSTE			
K. OBRATOVALNI STROŠKI, od tega	2.859.098	2.420.540	118,1
- stroški pridobivanja zavarovanj	62.018	57.046	108,7
L. ODHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE, od tega	56.656	0	/
- izguba iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunana z uporabo kapitalske metode	56.656	0	/
M. ODHODKI NALOŽB, od tega	87.129	322.446	27,0
- oslabitve finančnih sredstev, ki niso merjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid			
N. DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	128.061	1.605.647	8,0
O. DRUGI ODHODKI	0	483	0,0
P. POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	908.835	1.325.724	68,6
R. DAVEK OD DOHODKA			
S. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA	908.835	1.325.724	68,6
Osnovni čisti dobiček/izguba na delnico	28	41	68,3
Popravljeni čisti dobiček/izguba na delnico	28	41	68,3

Skupna d.d., Ljubljana

IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA za obdobje 1. 1. do 31. 12. 2017

1.3. IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA	2017	2016	Indeks
I. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	908.835	1.325.724	68,6
II. DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI (a + b)	187.952	-798.602	-23,5
a) Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid (1+2+3+4+5+6)			
1. Čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja neopredmetenih sredstev			
2. Čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja opredmetenih osnovnih sredstev			
3. Aktuarski čisti dobički/izgube v zvezi s pokojninskimi načrti z določenimi zaslužki			
4. Pripadajoči čisti dobički/izgube v zvezi z naložbami v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunanih po kapitalski metodi			
5. Druge postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid			
6. Davek od postavk, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid			
b) Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid (1+2+3+4+5)	187.952	-798.602	-23,5
1. Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	187.952	-798.602	-23,5
1.1. Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja	300.598	-282.002	-106,6
1.2. Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid	-112.647	-516.600	21,8
1.3. Druge prerazvrstitve			
2. Čisti dobički/izgube, ki izvirajo iz varovanja denarnih tokov pred tveganjem (uspešni del varovanja)			
2.1. Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja			
2.2. Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid			
2.3. Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja k začetni knjigovodski vrednosti varovane postavke			
3. Pripadajoči čisti dobički/izgube v zvezi z naložbami v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunanih po kapitalski metodi			
4. Druge postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid			
5. Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid			
III. VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI (I + II)	1.096.787	527.122	208,1

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

8.2.1 Skupina kritnih skladov življenjskega cikla Skupni pokojninski sklad

Zbirna bilanca stanja

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

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

Zbirni izkaz poslovnega izida

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

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

8.2.2 Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zjamčenim donosom

Bilanca stanja

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

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

Izkaz poslovnega izida

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

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

8.2.3 Mešani Skupni pokojninski sklad

Bilanca stanja

v EUR	31.12.2017	31.12.2016*	Indeks
I. SREDSTVA	9.036.247	4.981.449	181,4
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah			
1. Naložbene nepremičnine			
2. Druge stvarne pravice na nepremičninah			
B. Finančne naložbe	8.671.997	4.478.404	193,6
1. v posojila in depozite			
2. v posesti do zapadlosti, od tega:			
- dolžniški vrednostni papirji			
3. razpoložljive za prodajo, od tega:			
- dolžniški vrednostni papirji			
- lastniški vrednostni papirji			
4. vrednotene po pošteni vrednosti, od tega	8.671.997	4.478.404	193,6
- dolžniški vrednostni papirji	3.433.989	4.242.306	80,9
- lastniški vrednostni papirji	1.352.614	236.098	572,9
C. Terjatve	275.260	146.946	187,3
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa			
2. Druge terjatve	275.260	146.946	187,3
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	88.990	356.099	25,0
E. Druga sredstva			
F. Zunajbilančna sredstva			
1. Iz naslova izvedenih finančnih instrumentov			
2. Druga zunajbilančna sredstva			
II. OBVEZNOSTI	9.036.247	4.981.449	181,4
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	8.989.307	4.968.000	180,9
1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije			
2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada			
3. Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP)	8.989.307	4.968.000	180,9
B. Finančne obveznosti			
C. Poslovne obveznosti	46.940	10.530	445,8
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov			
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	10.205	10.392	98,2
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada			
4. Druge poslovne obveznosti	168	138	121,7
D. Druge obveznosti	36.567	2.919	1.252,7
F. Zunajbilančne obveznosti			
1. Iz naslova izvedenih finančnih instrumentov			
2. Iz naslova danih jamstev			
3. Druge zunajbilančne obveznosti			

*Mešani Skupni pokojninski sklad kot del skupine kritnih skladov preko katere se izvaja naložbena politika življenjskega cikla Skupne d.d., Ljubljana je pričel obstajati s 1. 1. 2016, poslovati pa s 1. 6. 2016.

Izkaz poslovnega izida

	2017	2016*	Indeks
I. Vplačila oziroma premije	4.134.948	4.810.717	86,0
II. Finančni prihodki	626.994	231.099	271,3
1. Prihodki od dividend in deležev	18.393	2.583	712,1
2. Prihodki od obresti	62.433	20.181	309,4
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	498	1.261	39,5
4. Prevrednotovalni finančni prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb preko poslovnega izida	528.032	201.100	262,6
5. Drugi finančni prihodki	17.639	5.974	295,3
III. Prihodki od naložbenih nepremičnin			
1. Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem			
2. Dobički pri odtujitvi naložbenih nepremičnin			
3. Prevrednotovalni poslovni prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin preko poslovnega izida			
IV. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa			
V. Odhodki iz naslova izplačil odkupnih vrednosti	570.769	34.567	1.651,20
1. Redno prenehanje			
2. Izredno prenehanje	570.769	34.567	1.651,20
- z izstopom iz zavarovanja	570.769	34.567	1.651,20
- z odpovedjo pogodbe o zavarovanju			
- s smrtjo zavarovanca			
VI. Prenos sredstev od oziroma na drugega izvajalca (+/-)	106.469	9.644	1.104,0
1. Prenos sredstev od drugega izvajalca	121.656	15.423	788,8
2. Prenos sredstev na drugega izvajalca	-15.187	-5.779	-262,8
VII. Sprememba čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	-4.021.307	-4.968.000	80,9
1. Sprememba matematičnih rezervacij brez upoštevanja pripisa dobička iz tekočega obračunskega obdobja (+/-)			
2. Sprememba drugih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)			
3. Sprememba rezervacij za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP)	-4.021.307	-4.968.000	80,9
VIII. Obračunani stroški upravljavca	96.595	27.795	347,5
1. Obračunani vstopni stroški	20.605	6.256	329,4
2. Izstopni stroški	495	191	259,2
3. Provizija za upravljanje	75.494	21.348	353,6
IX. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	1.817	534	340,3
X. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	7.849	2.266	346,4
XI. Finančni odhodki	170.074	18.298	929,5
1. Odhodki za obresti			
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	2.063	2.293	90,0
3. Prevrednotovalni finančni odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb preko izkaza poslovnega izida	168.011	16.005	1.049,7
XII. Odhodki naložbenih nepremičnin			
1. Odhodki od upravljanja in oddajanja naložbenih nepremičnin			
2. Prevrednotovalni poslovni odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin preko izkaza poslovnega izida			
XIII. Čisti dobiček obračunskega obdobja +/-	0	0	/
(I. + II. + III. + IV. - V. + VI. + VII. - VIII. - IX. - X. - XI - XII.)			

*Mešani Skupni pokojninski sklad kot del skupine kritnih skladov preko katere se izvaja naložbena politika življenjskega cikla Skupne d.d., Ljubljana je pričel obstajati s 1. 1. 2016, poslovati pa s 1. 6. 2016.

8.2.4 Delniški Skupni pokojninski sklad

Bilanca stanja

v EUR	31.12.2017	31.12.2016 *	Indeks
I. SREDSTVA	4.876.725	2.503.557	194,8
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah			
1. Naložbene nepremičnine			
2. Druge stvarne pravice na nepremičninah			
B. Finančne naložbe	4.525.534	2.218.244	204,0
1. v posojila in depozite			
2. v posesti do zapadlosti, od tega:			
- dolžniški vrednostni papirji			
3. razpoložljive za prodajo, od tega:			
- dolžniški vrednostni papirji			
- lastniški vrednostni papirji			
4. vrednotene po pošteni vrednosti, od tega	4.525.534	2.218.244	204,0
- dolžniški vrednostni papirji	905.452	1.888.722	47,9
- lastniški vrednostni papirji	1.237.277	329.522	375,5
C. Terjatve	255.667	100.831	253,6
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa			
2. Druge terjatve	255.667	100.831	253,6
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	95.523	184.482	51,8
E. Druga sredstva			
F. Zunajbilančna sredstva			
1. Iz naslova izvedenih finančnih inštrumentov			
2. Druga zunajbilančna sredstva			
II. OBVEZNOSTI	4.876.725	2.503.557	194,8
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	4.812.168	2.464.406	195,3
1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije			
2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada			
3. Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP)	4.812.168	2.464.406	195,3
B. Finančne obveznosti			
C. Poslovne obveznosti	6.848	12.342	55,5
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov			
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	6.759	6.186	109,3
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	0	6.089	0,0
4. Druge poslovne obveznosti	89	67	132,8
D. Druge obveznosti	57.709	26.809	215,3
F. Zunajbilančne obveznosti			
1. Iz naslova izvedenih finančnih inštrumentov			
2. Iz naslova danih jamstev			
3. Druge zunajbilančne obveznosti			

*Delniški Skupni pokojninski sklad kot del skupine kritnih skladov preko katere se izvaja naložbena politika življenjskega cikla Skupne d.d., Ljubljana je pričel obstajati s 1. 1. 2016 in poslovati s 1. 6. 2016.

Izkaz poslovnega izida

	2017	2016 *	Indeks
I. Vplačila oziroma premije	2.385.862	2.364.367	100,9
II. Finančni prihodki	426.292	154.108	276,6
1. Prihodki od dividend in deležev	20.238	3.879	521,7
2. Prihodki od obresti	15.905	5.011	317,4
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	971	1.228	79,1
4. Prevrednotovalni finančni prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb preko poslovnega izida	380.319	140.938	269,8
5. Drugi finančni prihodki	8.859	3.052	290,3
III. Prihodki od naložbenih nepremičnin			
1. Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem			
2. Dobički pri odtujitvi naložbenih nepremičnin			
3. Prevrednotovalni poslovni prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin preko poslovnega izida			
IV. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa			
V. Odhodki iz naslova izplačil odkupnih vrednosti	313.226	70.607	443,6
1. Redno prenehanje			
2. Izredno prenehanje	313.226	70.607	443,6
- z izstopom iz zavarovanja	313.226	70.371	445,1
- z odpovedjo pogodbe o zavarovanju			
- s smrtjo zavarovanca	0	236	0,0
VI. Prenos sredstev od oziroma na drugega izvajalca (+/-)	32.046	41.980	76,3
1. Prenos sredstev od drugega izvajalca	51.483	47.402	108,6
2. Prenos sredstev na drugega izvajalca	-19.437	-5.422	358,5
VII. Sprememba čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	-2.347.762	-2.464.406	95,3
1. Sprememba matematičnih rezervacij brez upoštevanja pripisa dobička iz tekočega obračunskega obdobja (+/-)			
2. Sprememba drugih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)			
3. Sprememba rezervacij za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP)	-2.347.762	-2.464.406	95,3
VIII. Obračunani stroški upravljavca	57.293	15.390	372,3
1. Obračunani vstopni stroški	20.011	5.042	396,9
2. Izstopni stroški	58	260	22,3
3. Provizija za upravljanje	37.225	10.088	369,0
IX. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	895	253	353,8
X. Drugodhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	6.888	1.888	364,8
XI. Finančni odhodki	118.135	7.911	1.493,3
1. Odhodki za obresti			
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	595	738	80,6
3. Prevrednotovalni finančni odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb preko izkaza poslovnega izida	117.540	7.173	1.638,6
XII. Odhodki naložbenih nepremičnin			
1. Odhodki od upravljanja in oddajanja naložbenih nepremičnin			
2. Prevrednotovalni poslovni odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin preko izkaza poslovnega izida			
XIII. Čisti dobiček obračunskega obdobja +/-	0	0	/
(I. + II. + III. + IV. - V. + VI. + VII. - VIII. - IX. - X. - XI - XII.)			

*Delniški Skupni pokojninski sklad kot del skupine kritnih skladov preko katere se izvaja naložbena politika življenjskega cikla Skupne d.d., Ljubljana je pričel obstajati s 1. 1. 2016 in poslovati s 1. 6. 2016.