

SKUPNA
POKOJNINSKA DRUŽBA d.d.

SKUPNA pokojninska družba d.d., Ljubljana

Revidirano
letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. decembra 2013

KAZALO

1 POSLOVNO POROČILO	1
1.1 POMEMBNEJŠI PODATKI O DRUŽBI.....	1
1.2 STANJE NA TRGU DODATNIH POKOJNINSKIH ZAVAROVANJ	2
1.3 POSLOVANJE KRITNIH SKLADOV	10
1.4 POSLOVANJE DRUŽBE.....	14
1.5 POGLED NAPREJ.....	16
1.6 DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	19
2 IZBRANI KAZALNIKI POSLOVANJA	20
3 IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE	23
4 RAČUNOVODSKO POROČILO	24
4.1 IZKAZI.....	24
4.1.1 IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA	24
4.1.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	25
4.1.3 IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA.....	26
4.1.4 IZKAZ DENARNIH TOKOV.....	27
4.1.5 IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA	28
4.2 PRIKAZ BILANČNEGA DOBIČKA	30
4.3 POJASNILA	31
4.3.1 SPLOŠNI PODATKI O DRUŽBI	31
4.3.2 POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE	34
4.3.3 OBVLADOVANJE TVEGANJ	48
4.3.4 POJASNILA K IZKAZOM	60
4.3.4.1 POJASNILA K BILANCI STANJA.....	60
4.3.4.2 POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA.....	73
4.3.4.3 POJASNILA K IZKAZU VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA.....	77
4.3.4.4 POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV.....	78
4.3.5 RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI	78
4.3.6 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	80
5 IZJAVA NADZORNEGA SVETA	81
6 MNENJE POOBLAŠČENEGA AKTUARJA	83
7 POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA	85
8 DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AZN	87

KAZALO TABEL

Tabela 1: Sredstva zavarovancev razdeljena po različnih oblikah dodatnega pokojninskega zavarovanja	3
Tabela 2: Sprememba števila zavarovancev in zbranih sredstev v letu 2013	3
Tabela 3: Sredstva zavarovancev razdeljena po ponudnikih PDPZ	3
Tabela 4: Spremembe v gibanju nekaterih indeksov v letu 2013	5
Tabela 5: Donosi Skupne pokojninske družbe v preteklih petih letih	12
Tabela 6: Donosi in zbrana sredstva ponudnikov PDPZ	13
Tabela 7: Struktura naložb obeh kritnih skladov Skupne pokojninske družbe.....	14
Tabela 8: Finančni rezultat družbe.....	14
Tabela 9: Lastna sredstva: Struktura naložb	16
Tabela 10: Izbrani kazalniki poslovanja	20
Tabela 11: Struktura lastništva na dan 31. 12. 2013	31
Tabela 12: Amortizacijske stopnje neopredmetenih dolgoročnih sredstev.....	41

Tabela 13: Amortizacijske stopnje opredmetenih osnovnih sredstev	41
Tabela 14: Naložbe (brez terjatev in denarnih sredstev).....	49
Tabela 15: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos.....	49
Tabela 16: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v zneskih.....	49
Tabela 17: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2013.....	50
Tabela 18: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2012.....	50
Tabela 19: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice z variabilnim donosom – v 2013.....	50
Tabela 20: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice z variabilnim donosom – v 2012.....	51
Tabela 21: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – skupaj – v 2013.....	51
Tabela 22: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – skupaj – v 2012.....	51
Tabela 23: Valutna struktura naložb.....	52
Tabela 24: Valutna struktura naložb v zneskih.....	52
Tabela 25: Geografska struktura naložb.....	52
Tabela 26: Geografska struktura naložb v zneskih.....	52
Tabela 27: Sredstva iz finančnih pogodb: Delež rezerv v matematičnih rezervacijah skladov.....	53
Tabela 28: Naložbe v posesti do zapadlosti in njihova tržna vrednost.....	54
Tabela 29: Delež naložb v posesti do zapadlosti.....	54
Tabela 30: Struktura naložb glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2013 v deležih.....	55
Tabela 31: Struktura naložb glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2012 v deležih.....	55
Tabela 32: Struktura naložb glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2013 v zneskih.....	55
Tabela 33: Struktura naložb glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2012 v zneskih.....	55
Tabela 34: Sredstva iz finančnih pogodb: Struktura zapadlosti obveznosti za leto 2013.....	56
Tabela 35: Sredstva iz finančnih pogodb: Struktura zapadlosti obveznosti za leto 2012.....	57
Tabela 36: Sredstva iz finančnih pogodb: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti za leto 2013.....	57
Tabela 37: Sredstva iz finančnih pogodb: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti za leto 2012.....	57
Tabela 38: Lastna sredstva: Struktura zapadlosti naložb in obveznosti za leto 2013.....	58
Tabela 39: Lastna sredstva: Struktura zapadlosti naložb in obveznosti za leto 2012.....	58
Tabela 40: Sprememba vrednosti portfelja glede na spremembo tržnih cen na dan 31. 12. 2013.....	58
Tabela 41: Sprememba vrednosti portfelja glede na spremembo tržnih cen na dan 31. 12. 2012.....	59
Tabela 42: Kapitalska ustreznost.....	60
Tabela 43: Gibanje neopredmetenih osnovnih sredstev v letu 2013.....	60
Tabela 44: Gibanje neopredmetenih osnovnih sredstev v letu 2012.....	61
Tabela 45: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2013.....	61
Tabela 46: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2012.....	61
Tabela 47: Finančne naložbe.....	62
Tabela 48: Finančne naložbe po vrsti.....	62
Tabela 49: Finančne naložbe po razvrstitvi.....	62
Tabela 50: Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo.....	62
Tabela 51: Hierarhija pošteno vrednosti finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo.....	63
Tabela 52: Finančne naložbe v posesti do zapadlosti.....	63
Tabela 53: Posojila in depoziti.....	63
Tabela 54: Sredstva iz finančnih pogodb.....	64
Tabela 55: Sredstva iz finančnih pogodb: Finančne naložbe.....	64
Tabela 56: Sredstva iz finančnih pogodb: Finančne naložbe po pošteni vrednosti.....	64
Tabela 57: Sredstva iz finančnih pogodb: Hierarhija vrednotenja finančnih naložb po pošteni vrednosti.....	64
Tabela 58: Sredstva iz finančnih pogodb: Finančne naložbe razpoložljive za prodajo.....	65
Tabela 59: Sredstva iz finančnih pogodb: Finančne naložbe v posesti do zapadlosti.....	65
Tabela 60: Sredstva iz finančnih pogodb: Posojila in depoziti.....	65
Tabela 61: Sredstva iz finančnih pogodb: Terjatve in druga sredstva.....	65
Tabela 62: Sredstva iz finančnih pogodb: Denar in denarni ustrezniki.....	66
Tabela 63: Terjatve in druga sredstva.....	66

Tabela 64: Denar in denarni ustrezniki	66
Tabela 65: Sestava kapitala.....	67
Tabela 66: Rezerve družbe	67
Tabela 67: Gibanje rezerv za pošteno vrednost (presežka iz prevrednotenja).....	68
Tabela 68: Preneseni čisti poslovni izid iz prejšnjih let.....	68
Tabela 69: Pregled obveznosti	69
Tabela 70: Obveznosti iz finančnih pogodb	69
Tabela 71: Obveznosti iz finančnih pogodb: Zavarovalno-tehnične rezervacije.....	70
Tabela 72: Obveznosti iz finančnih pogodb: Matematične rezervacije	70
Tabela 73: Obveznosti iz finančnih pogodb: Druge obveznosti kritnih skladov	70
Tabela 74: Obveznosti iz finančnih pogodb: Oblikovanje.....	70
Tabela 75: Obveznosti iz finančnih pogodb: Oblikovanje rezervacij.....	71
Tabela 76: Obveznosti iz finančnih pogodb: Oblikovanje drugih obveznosti kritnih skladov	72
Tabela 77: Poslovne in druge obveznosti	72
Tabela 78: Prihodki iz poslovanja.....	73
Tabela 79: Čisti obratovalni stroški	73
Tabela 80: Amortizacija.....	74
Tabela 81: Stroški dela	74
Tabela 82: Ostali obratovalni stroški	74
Tabela 83: Stroški, povezani z revizijo.....	74
Tabela 84: Drugi prihodki.....	75
Tabela 85: Drugi odhodki	75
Tabela 86: Prihodki naložb	76
Tabela 87: Prihodki od obresti glede na razvrstitev naložb	76
Tabela 88: Prihodki od dividend.....	76
Tabela 89: Dobički pri odtujitvah naložb, razpoložljivih za prodajo.....	76
Tabela 90: Prihodki naložb, razpoložljivih za prodajo	76
Tabela 91: Odhodki naložb.....	77
Tabela 92: Odhodki naložb glede na razvrstitev.....	77
Tabela 93: Odhodki naložb, razpoložljivih za prodajo	77
Tabela 94: Neto učinki prihodkov in odhodkov naložb.....	77
Tabela 95: Neto učinki pri prodaji naložb, razpoložljivih za prodajo	77
Tabela 96: Dobički in izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja zaradi ponovne izmere.....	78
Tabela 97: Prenos dobičkov in izgub iz presežka iz prevrednotenja zaradi odtujitev v izkaz poslovnega izida	78
Tabela 98: Stanja depozitov in denarnih sredstev pri povezanih bankah	79
Tabela 99: Prihodki naložb od poslov s povezanimi osebami	79
Tabela 100: Izplačilo dividend povezanim osebam	79
Tabela 101: Stroški dela uprave, nadzornega sveta in revizijske komisije.....	80

KAZALO SLIK

Slika 1: Organigram družbe	2
Slika 2: Gibanje števila zavarovancev Skupne od leta 2000 do leta 2013.....	10
Slika 3: Gibanje višine vplačane premije po letih od ustanovitve do leta 2013	11
Slika 4: Gibanje vrednosti kritnih skladov od leta 2000 do leta 2013	11

Skupna d.d., Ljubljana
Letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2013

1 POSLOVNO POROČILO

1.1 POMEMBNEJŠI PODATKI O DRUŽBI

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

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

Osnovni kapital družbe na dan 31. 12. 2013 znaša 6.750.763,80 evrov in je razdeljen na 32.355 kosovnih delnic, od katerih ima vsaka enak delež in pripadajoči znesek v osnovnem kapitalu.

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

Skrajšana firma družbe: Skupna d.d., Ljubljana

Sedež družbe: Trg republike 3, Ljubljana, Slovenija

Matična številka družbe: 1584774

Davčna številka družbe: 17849942

Šifra dejavnosti družbe: 65.300, dejavnost pokojninskih skladov

Pooblaščen aktuar družbe: Liljan Belšak

Notranji revizor: Milan Verk

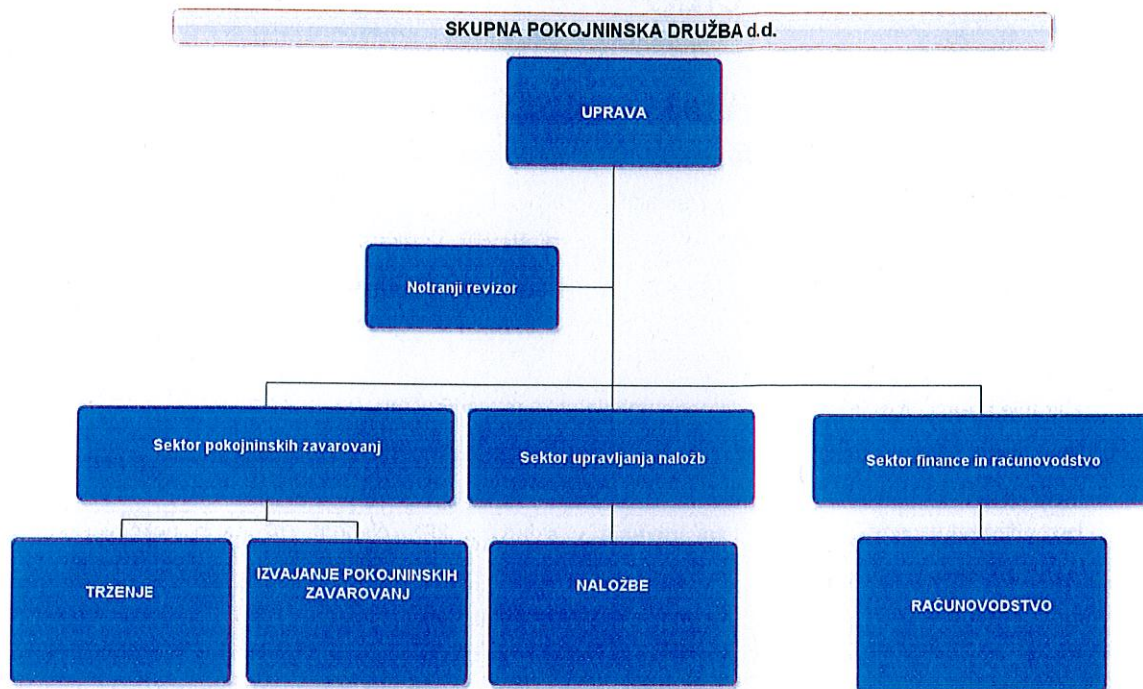
Družba je od Agencije za zavarovalni nadzor pridobila dovoljenje za izločitev poslov vodenja osebnih računov zavarovancev in dela računovodske funkcije.

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

Organizacijsko družba posluje pod vodstvom dvočlanske uprave v okviru področij trženja, financ in računovodstva, upravljanja naložb, vodenja osebnih računov zavarovancev ter notranje revizije. Na dan 31. 12. 2013 je bilo enako kot eno leto prej 15 zaposlenih, od tega 4 z magistrsko, 8 z univerzitetno in visoko strokovno, 2 z višjo ter 1 s srednješolsko izobrazbo.

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

Slika 1: Organigram družbe



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

1.2 STANJE NA TRGU DODATNIH POKOJNINSKIH ZAVAROVANJ

Od leta 2011 dalje smo priča odlovom sredstev in zniževanja števila zavarovancev, predvsem kot posledica izredne prekinitve po desetih letih od vključitve in izplačila sredstev, ki jih je na njihove račune vplačal delodajalec. Zavarovanci pa so tudi lahko zahtevali redno prekinitiv in začeli prejemati dodatno pokojninsko rento. Na dan 31. 12. 2013 je bilo po podatkih časnika Dnevnik (objavljeno 17. 2. 2014) v sistem obveznega in prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja vključenih 542.133 zavarovancev.

Na obvezno dodatno pokojninsko zavarovanje jih odpade 44.862 ali 8,3 %, ki pa imajo zbranih 539,3 mio EUR oziroma 23,4 % sredstev. Vsak zavarovanec v sistemu obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja ima na računu v povprečju 12.021 EUR.

V sistem prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja je bilo vključenih 497.271 oziroma 91,7 % zavarovancev, ki so zbrali 1.764,6 mio EUR oziroma 76,6 % vseh sredstev. Povprečen znesek znaša 3.549 EUR, kar je skoraj trikrat manj kot pri obveznem dodatnem zavarovanju. Skupina PDPZ pa tudi ni homogena, saj je potrebno ločevati med javnimi uslužbenci, vključenimi v zaprti sklad, ter vsemi ostalimi zavarovanci. Javnih uslužbencev je bilo 205.531, zbranih pa imajo 646,7 mio EUR, oziroma povprečno 3.146 EUR na zavarovanca.

Vsi ostali zavarovanci, teh je 291.740, imajo zbranih 1.117,9 mio EUR, oziroma povprečno 3.832 EUR na zavarovanca:

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

	ZAVAROVANCI	DELEŽ ZAVAROVANCI	ZBRANA SREDSTVA*	DELEŽ SREDSTVA	SREDSTVA / ZAVAROVANCA
PDPZ	291.740	53,81%	1.117,9	48,52%	3.832 €
ZVPSJU	205.531	37,91%	646,7	28,07%	3.146 €
SODPZ	44.862	8,28%	539,3	23,41%	12.021 €
SKUPAJ	542.133	100,00%	2.303,9	100,00%	4.250 €

*zbrana sredstva v mio EUR, stanje na dan 31. 12. 2013
 Vir : Dnevnik, 17. 2. 2014

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

Tabela 2: Sprememba števila zavarovancev in zbranih sredstev v letu 2013

	ZAVAROVANCI			ZBRANA SREDSTVA*		
	31.12.2013	31.12.2012	SPREMEMBA	31.12.2013	31.12.2012	SPREMEMBA
PDPZ	291.740	302.677	-10.937	1.117,9	1.173,6	-55,7
ZVPSJU	205.531	205.699	-168	646,7	611,1	35,6
SODPZ	44.862	44.466	396	539,3	469,7	69,6
SKUPAJ	542.133	552.842	-10.709	2.303,9	2.254,4	49,5

*zbrana sredstva v mio EUR; Vir: Dnevnik, 17. 2. 2014 in 11. 2. 2013 ter lastni izračuni

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

Skupna pokojninska družba d.d., Ljubljana deluje v skupini 11 ponudnikov PDPZ, ki jo sestavljajo 3 pokojninske družbe, 5 zavarovalnic in 3 banke. Glede na število zavarovancev in zbrana sredstva so najmočnejši ponudniki pokojninske družbe, saj imajo 45,2 % delež zavarovancev in zbranih sredstev. Sledi segment zavarovalnic, ki imajo 39,7 % delež zavarovancev in 34,4 % delež zbranih sredstev, vzajemni pokojninski skladi pa imajo 15,1 % delež zavarovancev in 20,4 % delež zbranih sredstev.

Tabela 3: Sredstva zavarovancev razdeljena po ponudnikih PDPZ

PONUĐNIKI	ZBRANA SREDSTVA*	DELEŽ v %	ZAVAROVANCI	DELEŽ v %	SREDSTVA na ZAVAROVANCA v €
Skupna	217,8	19,5%	61.183	21,0%	3.560
Pokojninska družba A	186,5	16,7%	39.577	13,6%	4.712
Moja naložba	101,0	9,0%	30.994	10,6%	3.259
Pokojninske družbe	505,3	45,2%	131.754	45,2%	3.835
Modra zavar. KVPS	149,6	13,4%	27.725	9,5%	5.396
Banka Koper	28,4	2,5%	5.305	1,8%	5.353
Generali	25,2	2,3%	4.432	1,5%	5.686
A Banka	18,8	1,7%	3.058	1,0%	6.148

Probanka	5,8	0,5%	3.527	1,2%	1.644
Skladi	227,8	20,4%	44.047	15,1%	5.172
Prva osebna zavar.	227,5	20,4%	79.800	27,4%	2.851
Triglav	151,4	13,5%	33.842	11,6%	4.474
Adriatic Slovenica	5,9	0,5%	2.297	0,8%	2.569
Zavarovalnice	384,8	34,4%	115.939	39,7%	3.319
PDPZ skupaj	1.117,9	100,0%	291.740	100,0%	3.832

*Zbrana sredstva so v mio EUR; Vir: Dnevnik, 17.2.2014 ter lastni izračuni

Tudi pokojninske družbe niso med seboj enako močne, saj po vseh prikazanih kazalcih izstopa naša družba. Zbrana sredstva Skupne so za 17% večja od PDA in več kot dvakrat večja od Moje naložbe. Enako je tudi pri številu zavarovancev. Skupna je med vodilnimi tudi med vsemi izvajalci PDPZ, saj ima 19,5 % tržni delež po zbranih sredstvih in 21,0 % delež po številu zavarovancev.

1.2.1 SPLOŠNO EKONOMSKO OKOLJE

Mednarodno okolje

Evrsko območje tudi v zadnjem četrtletju 2013 ne nakazuje opaznejšega gospodarskega okrevanja, kljub šibki rasti v tretjem četrtletju. Gospodarska rast za leto 2013 bo tako v EMU negativna, po napovedih -0,4%, na območju celotne Evrope pa se pričakuje 0,10 % rast. Po napovedih naj bi ZDA v letu 2013 beležila kar 1,9% rast BDP.

Vsa navedena območja v letu 2013 beležijo tudi večji proračunski primanjkljaj glede na njihov BDP. Napovedi za leto 2013 kažejo, da bo EMU imela 3% proračunski primanjkljaj, celotna Evropa malenkost manj to je 2,9%. ZDA naj bi dosegla 4,1% proračunski primanjkljaj, kar je precej bolje od leta 2012, ko je bil primanjkljaj kar 7%. Izstopa pa Japonska z napovedanim 10 odstotnim proračunskim primanjkljajem v preteklem letu.

Razmere na trgu dela v evrskem območju ostajajo slabše kot v povprečju EU. Stopnja brezposelnosti se je v evrskem območju sicer stabilizirala, a ostala konec leta 2013 pri visokih 12 %, kar je za dobro odstotno točko več kot v povprečju EU. Slabša so tudi gibanja v zaposlenosti. Število zaposlenih v evrskem območju se je tudi v tretjem četrtletju 2013 medletno zmanjšalo za odstotek, upad v EU je bil za pol odstotne točke manjši.

V letu 2013 se je vrednost evra v primerjavi z najpomembnejšimi svetovnimi valutami zvišala. K temu so prispevali pozitivna pričakovanja glede okrevanja industrije evrskega območja, povečanje presežka v mednarodni menjavi in negotovosti glede nadaljevanja politike kvantitativnega sproščanja v ZDA. Vrednost evra je v povprečju letu 2013 znašala 1,328 USD za 1 EUR, kar je 3,4 % več kot leto prej, tečaj ob koncu leta pa je bil 1,3789 USD za 1 EUR. Vrednost evra se je močno zvišala še posebno v primerjavi z japonskim jenom (za 26,5 % na 129,66 JPY za 1 EUR), višja je bila tudi v primerjavi z britanskim funtom (za 4,7 % na 0,850 GBP za 1 EUR) in švicarskim frankom (za 2,1 % na 1,231 CHF za 1 EUR). V pogojih naraščajoče odvisnosti od izvoza predstavlja takšno gibanje tečaja dodatno oviro pri okrevanju evrskega gospodarstva.

Inflacija v letu 2013 je bila v Evropi na nizkih ravneh. Na področju monetarne unije je dosegala le 1,34%, na območju celotne Evrope pa 1,45%. Upadla je tudi v ZDA in sicer iz 2,29% v letu 2012 na 1,45% v letu 2013.

Kljub večjim nihanjem med letom (med 96 in 118 USD za sod) se je povprečna dolarska cena nafte v letu 2013 znižala za 2,3 % na 108,45 USD za sod, izraženo v EUR pa za 5,7 % na 81,66 EUR za sod. Decembra so se dolarske cene nafte Brent zvišale. Povprečna dolarska cena nafte Brent se je zvišala za 2,8 % na 110,76 USD za sod, medletno je bila višja za 1,2 %. Cene nafte, izražene v evrih, so se decembra zvišale za 1,0 % na 80,79 EUR za sod, medletno so bile nižje za 2,4 %. Na decembrsko zvišanje so vplivale predvsem motnje v ponudbi iz držav članic OPEC.

V letu 2013 so se zahtevane donosnosti državnih obveznic večine držav evrskega območja nekoliko zvišale. Napetost je povzročal FED, ki napoveduje v letu 2014 zmanjšan mesečni nakup državnih obveznic in vrednostnih papirjev zavarovanih s hipoteko. Posledično so se nekoliko zvišale donosnosti državnih obveznic evrskih držav z najvišjo bonitetno oceno (AAA) in tudi donosnosti najbolj izpostavljenih držav. Izjema so bile donosnosti obveznic Irske in Slovenije.

Medbančne obrestne mere so se decembra nekoliko zvišale, a v povprečju leta 2013 še vedno ostajajo na zelo nizkih ravneh. ECB je zaradi zmanjšanja cenovnih pritiskov in spodbujanja okrevanja gospodarstva evrskega območja v letu 2013 dvakrat znižala ključno obrestno mero, in sicer skupno za 0,5 o. t. na 0,25 %. Spremembe se niso bistveno odrazile na gibanju vrednosti medbančnih obrestnih mer v evrskem območju, saj se vrednost 3-mesečnega EURIBOR-a giblje na podobnih ravneh že od septembra 2012.

Leto 2013 je bilo leto razvitih delniških trgov, saj v povprečju delniški trgi beležijo nad 24 odstotno rast. Največje rasti je dosegel japonski trg, indeks NIKKEI je v letu 2013 porasel kar 56,7 odstotka. Ameriški trg je prav tako veljal za boljšo naložbo, rasti so bile blizu 30 odstotne. Evropski delniški trgi so večino rasti pridelali v drugi polovici leta, rast pa je v povprečju 17%, medtem ko so delnice podjetij iz bolj razvitih držav EU beležile večje rasti. Trgi v razvoju pa v letu 2013 niso dosegli pozitivnega donosa.

Tabela 4: Spremembe v gibanju nekaterih indeksov v letu 2013

SLOVENSKI BORZNI INDEKSI		31.12.2012	31.12.2013	% sprem.
SBITOP	Slovenski blue chip indeks	635,51	655,66	3,17
TUJI BORZNI INDEKSI		31.12.2012	31.12.2013	% sprem.
MXWO Index	MSCI World Index - Developed World	1.338,50	1.661,07	24,10
MXEF Index	MSCI Emerging Markets Index	1.055,20	1.002,69	-4,98
S&P 500	USA INDEKS OF 500 STOCKS	1.426,19	1.848,36	29,60
DAX index	GERMAN STOCK INDEKS	7.612,39	9.552,16	25,48
S&P Europe 350	EUROPE INDEX OF 350 STOCKS	1.142,85	1.338,51	17,12
NIKKEI 225	JAPANESE 225 STOCK AVERAGE	10.395,18	16.291,31	56,72
HANG SENG IND	HONG KONG INDEKS	22.656,90	23.306,40	2,87

Vir: Bloomberg

Slovenija

Gospodarska aktivnost je bila konec leta 2013 stabilna tudi v Sloveniji. Industrija je v povprečju zadnjih mesecev stagnirala, saj je ob rasti izvoza v evrsko območje upadalo povpraševanje na drugih trgih, na kar je vplivalo tudi padanje vrednosti valut. Zmanjševanje domačega povpraševanja se je ob koncu leta nekoliko umirilo, skladno z upočasnitvijo upadanja kupne moči. Po zadnjih podatkih je BDP v Sloveniji v letu 2013 upadel za 1,1 %. Zaupanje v gospodarstvu je konec leta ostalo stabilno, a na nizki ravni.

Zaradi iztekanja pogodb za določen čas se je število registriranih brezposelnih decembra ponovno povečalo, kar je skladno z običajnimi gibanji ob koncu leta. Zadnje napovedi kažejo da je bilo konec leta 2013 124 tisoč ljudi brezposelnih, kar predstavlja 13% registrirano brezposelnost. Pojavljajo se nekateri znaki večjega povpraševanja po delavcih, kar je ključnega pomena za okrevanje na trgu dela. Povprečna nominalna plača se je v zadnjih mesecih sicer povečevala, vendar je bila njena rast do oktobra še nižja od inflacije.

Inflacija čedalje močneje odraža nizko raven domače končne potrošnje. Decembra se je, merjeno s HICP, medletno znižala na 0,9%. Decembrska nižja inflacija je predvsem posledica dodatnega zniževanja cen industrijskih proizvodov brez energentov, nižje rasti cen nekaterih tržnih storitev in prehodnega znižanja premije zdravstvenega zavarovanja. V povprečju so se cene življenjskih potrebščin v letu 2013 dvignile za 1,8%.

Primanjkljaj in dolg države sta se zaradi dokapitalizacije bank močno povečala. V prvih treh četrtletjih 2013 je primanjkljaj dosegel 5,5 % BDP, kar vključuje 1,7 % BDP izdatkov za dokapitalizacije bank. Dolg države je ob koncu tretjega četrtletja znašal 62,6 % BDP. Izdatki države so naraščali predvsem zaradi dokapitalizacij bank, medtem ko so prihodki zaradi še vedno slabih razmer na trgu dela stagnirali. Po prvih ocenah naj bi decembrska dokapitalizacija bank povečala primanjkljaj še za okoli 9 odstotnih točk, kar bo poleg izdaje obveznic DUTB prispevalo k dvigu dolga države prek 70 % BDP.

Po izvedenih ukrepih za reševanje bank v decembru 2013 se je zahtevana donosnost dolgoročne državne obveznice (desetletne) do konca leta znižala pod 5 %.

Poslovanje bank je bilo usmerjeno v zmanjševanje posojilne aktivnosti do podjetij. Nadaljevalo se je tudi zmanjševanje naložb v vrednostne papirje. H krčenju bilančne vsote so prispevale nižje vloge nebančnega sektorja, predvsem države, nadaljevalo pa se je tudi razdolževanje bank do tujine. Izguba pred obdavitvijo je znašala konec novembra 1.069 mio EUR, k čemur sta 57 % prispevali banki v postopku nadzorovane likvidacije. Banka Slovenije je zaradi neizpolnjevanja kapitalskih zahtev Factor banke in Probanke pri le teh v septembru uvedla nadzorovano likvidacijo, kar je pomenilo, da se je lastniški in podrejeni kapital v celoti odpisal, ostale obveznosti banke pa naj bi bile poplačane v celoti. V decembru so bili objavljeni rezultati stres testov slovenskih bank in posledično s strani države zagotovljena dokapitalizacija treh največjih bank (NLB, NKBM in Abanke) poleg Factor in Probanke v višini 4,8 milijard EUR.

Slovenski borzni indeks SBITOP je bil v večjem delu leta 2013 negativen, šele čisto konec leta, po sprejemu državnih ukrepov za reševanje bank, je porasel in zadnji dan leta dosegel 3,2% rast na letni ravni. Slovenski rezidenti so naložbe usmerili v nakupe tujih vrednostnih papirjev. Vrednost vzajemnih skladov se je do konca novembra 2013 povečala na 1.886 mio EUR. Največji vlagatelji so bile zavarovalnice in pokojninski skladi. Banke in podjetja so prav tako neto kupovala enote vzajemnih skladov, medtem ko so gospodinjstva v sicer zmanjšanem obsegu že 43. zaporedni mesec nadaljevala z neto prodajami enot vzajemnih skladov.

1.2.2 AKTIVNOSTI NA PODROČJU TRŽENJA

1.2.2.1 TRŽENJSKI CILJI V LETU 2013

Trženjski cilji v letu 2013 so bili naslednji:

- pridobiti 2.000 novih zavarovancev,
- obveščati zavarovance glede nove zakonodaje ZPIZ-2

- nadaljevati z načinom komuniciranja s podjetji, ki so izpolnili pogoj 10-letnega varčevanja v sistemu PDPZ s ciljem, da ponovno vključijo zaposlene v shemo kolektivnega zavarovanja, kljub odločitvi, da le-ti dvignejo privarčevana sredstva,
- zavarovancem, ki so se odločili za izredno prekinitev zavarovanja in izpolnjujejo pogoje za pridobitev rente ponuditi pospešene rente kot pozitivno alternativo izredni prekinitvi pokojninskega zavarovanja,
- dodatno okrepiti sodelovanje z delničarji Skupne pri pridobivanju novih zavarovancev.

1.2.2.1.1 Število zavarovancev in trženjske aktivnosti

Število zavarovancev, ki so bili na dan 31.12.2013 vključeni v pokojninske načrte pri Skupni pokojninski družbi (PN-SK-01, PN-SK-02 in PN-SK-03) znaša 61.183, od tega jih je bilo 59.994 vključenih v kolektivno shemo in 1.189 v individualno shemo.

V Skupni pokojninski družbi smo v letu 2013, do 31.12.2013 pridobili 3.367 zavarovancev, pri čemer je 1.889 novih, 1.478 zavarovancev pa se je ponovno vključilo po izredni prekinitvi varčevanja.

Tudi v letu 2013 smo v Skupni velik poudarek namenili aktivnemu sodelovanju z obstoječimi zavarovanci. Namen je bil predvsem v aktiviranju novo zaposlenih in tistih, ki se do sedaj kljub temu, da je bilo podjetje že vrsto let vključeno v prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje, za varčevanje niso odločili.

Aktivnosti, ki smo jih izvajali v obliki izobraževanja in informiranja zaposlenih o prednostih varčevanja v kolektivnem pokojninskem načrtu, kjer vsaj del zavarovalne premije v korist posameznika vplačuje podjetje, so se izkazale za uspešne, saj 47% novih zavarovancev prihaja iz podjetij, ki so že bila vključena in varčujejo pri Skupni pokojninski družbi, 53% novih zavarovancev pa prihaja iz na novo pridobljenih podjetij.

Pri pregledu podatkov o zavarovancih, smo zaznali nadaljevanje trenda upadanja skupnega števila zavarovancev. Tako smo v letu 2013 zabeležili 5.243 prekinitev zavarovanj (3.525 izstopov, 609 rednih prekinitev-rente, 118 smrti in 991 prenosov). Razlogi za nadaljevanje trenda zmanjševanja zavarovancev so predvsem:

- dvigi sredstev po izteku 10ih let varčevanja
- obstoječe gospodarske situacije, ki se odraža v finančnih težavah podjetij (začasno mirovanje vplačevanja premij) in prenehanju poslovanja podjetij (stečaj, izbris).

V letu 2013 je 10-letno obdobje varčevanja, doseglo 78 podjetij, kar predstavlja preko 12.000 zavarovancev, ki jim je ZPIZ-1 omogočal razpolaganje s sredstvi po izteku navedenega obdobja. Pri pregledu podatkov smo ugotovili, da je kar 24 od 78-ih podjetij takšnih, ki so v preteklih letih prenehala s poslovanjem (stečaj, likvidacija, izbris iz registra) in so imela v kolektivno shemo pri Skupni vključenih 837 zaposlenih.

Ne glede na zgoraj navedeno, pa smo pri analizi podatkov o skupnem številu zavarovancev zaznali, da se število izstopov ob upoštevanju števila zavarovancev, ki so pristopili, v primerjavi z letom 2012 umirja, pri čemer znaša delež izstopov 5,4 % glede na skupno število zavarovancev (v letu 2012 znaša delež 14,6 %).

V preteklem letu smo poleg negovanja dobrih poslovnih odnosov z obstoječimi zavarovanci, aktivnosti usmerjali tudi na ohranjanje le-teh, saj novi Zakon o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2) omogoča, da ima lahko podjetje več izvajalcev. Slednje je na trgu prostovoljnih dodatnih pokojninskih zavarovanj (PDPZ) povzročilo

občutno povečanje aktivnosti konkurence, ki se je odrazilo v usklajevanju višine stroškov izvajanja PDPZ, dodatnih aktivnostih, predstavitev, informativnih pisarnah, ipd...

V letu 2013 se je za pridobitev pokojninske rente odločilo 609 zavarovancev, pri čemer se je za rento odločilo 403 moških in 206 žensk. Kar 75% zavarovancev se je odločilo za eno izmed rent, ki so v ponudbi od 1.1.2012, kar kaže na izjemno pozitiven odziv zavarovancev na pospešene oblike rent .

1.2.2.2 TRŽENJSKE AKTIVNOSTI

1.2.2.2.1 Pregled tržnih aktivnosti

S 1.1.2013 je stopil v veljavo novi zakon o pokojninske in invalidskem zavarovanju ZPIZ-2, ki je tudi na področju PDPZ uvedel kar nekaj sprememb. Na področju trženja so naslednje novosti:

- odprava 51% vključenosti zaposlenih v pokojninski načrt,
- možnost vključitve pretežnih lastnikov podjetij z 25% lastniškim deležem, v kolektivno zavarovanje,
- ukinitve možnosti dviga sredstev po desetih letih od vključitve (velja za vplačana sredstva od 01.01.2013),
- znižanje oziroma omejitev provizij (upravljavska provizija, vstopni stroški, stroški prenosa, ipd.),
- uvedba naložbenega življenjskega cikla,
- podjetje lahko svoje zaposlene vključi v več pokojninskih načrtov (različni izvajalci), ipd.

Na področju komerciale, poteka postopno prilagajanje novostim nove zakonodaje, posebno pozornost smo namenili uvedbi naložbenega življenjskega cikla, kjer smo sodelovali pri pripravi dokumentacije za registracijo pokojninskih načrtov, ki bodo vsebovali navedeno storitev. Uvedba naložbenega življenjskega cikla bo po našem mnenju omogočila dodatni prostor za trženje. O novostih in spremembah, ki jih prinaša ZPIZ-2 smo podjetja in zaposlene obveščali in seznanjali sproti, v zvezi s čimer smo izvedli tudi dva dogodka (Mons, februar 2013 in december 2013). O bistvenih spremembah pri dodatnem pokojninskem zavarovanju je spregovoril dr. Andraž Rangus iz Ministrstva za delo, družino in socialne zadeve, zanimiv pogled na splošno gospodarsko stanje v Sloveniji pa je predstavil dr. Veljko Bole iz Ekonomskega inštituta.

Kljub temu, da je namen PDPZ varčevanje za pridobitev pravice do pokojninske rente, večina zavarovancev ne uporabi privarčevanih sredstev skladno z namenom varčevanja, kar kaže na to, da je zavedanje posameznikov o nujnosti varčevanja še vedno na nizki ravni. Tako smo bili tudi v letu 2013 priča povečanemu dvigu privarčevanih sredstev, kar sovпада s splošno krizo, ki smo ji priča že nekaj let. Prizadevali smo si, da smo z obveščanjem in osveščanjem dosegali kar največji obseg zavarovancev. Glavni cilj je bil prepričati zavarovance v nesmiselnost dvigov in ozaveščanju posledic, ki jih takšna odločitev prinese in o potrebi po nadaljnjem varčevanju za starostno pokojnino. Z izvedenimi aktivnostmi smo s podjetji uspešno dogovorili nadaljevanje plačevanja premij, kljub odločitvam posameznikov, da privarčevana sredstva dvignejo, saj je odločitev za dvig privarčevanih sredstev odvisna od vsakega posameznika in ne od podjetja, pri katerem ima sklenjeno pogodbo o oblikovanju pokojninskega načrta.

1.2.2.2 Komunikacijske poti

Pomembno komunikacijsko pot za izvajanje aktivnosti še vedno predstavlja naša brezplačna telefonska številka, preko katere naš klicni center zavarovancem nudi večino zelenih informacij. Prav tako se vedno več zavarovancev poslužuje tudi vprašanj preko elektronske pošte, preko katere prejemajo pisne odgovore na zastavljena vprašanja in ustrezne povezave na našo spletno stran (informativni izračuni, pokojninske rente, ipd.).

V letu 2013 smo nadgradili spletno stran in omogočili zavarovancem tudi vpogled v stanje na osebnem pokojninskem računu preko spletne strani www.skupna.si. Navedeni vpogled uporablja že 1.132 zavarovancev. Zavarovanci lahko dostopajo do stanja na pokojninskem računu na način, da vpišejo osebne identifikacijske številke (številka zavarovalne police in davčna številka), ter osebne podatke skupaj z elektronskim naslovom, na katerega prejme elektronsko pošto za potrditev podanih podatkov. Pri vpisu v aplikacijo si določi uporabniško ime in geslo na podlagi katerega kasneje preko spletne strani dostopa do zelenega podatka. Dodatni element varnosti predstavlja tudi časovna omejitev na spletni strani, ki omogoča vpogled.

V letu 2013 smo zavarovancem še poenostavili postopke pri pridobitvi dodatne starostne pokojnine, saj smo jim poleg že uveljavljenih postopkov omogočili še spletno naročilo rente. Tako je bil na spletno stran dodan obrazec za naročilo rente, kjer lahko zavarovanci in uporabniki na elektronski način izrazijo voljo in oddajo naročilo za pridobitev ponudbe za pokojninsko rento.

Brezplačna storitev SMS ostaja pomemben del obveščanja naših zavarovancev, čeprav je število uporabnikov zaradi uvedbe spletnega vpogleda v stanje sredstev na osebnem računu upadlo. Trenutno beležimo 2.118 uporabnikov SMS storitev.

Do vključno dne 30.09.2013 smo v Skupni pokojninski družbi, d.d., vzpostavili kontakte z 10.079 pravnimi osebami, kjer se v razgovoru s podjetji pogosto zazna, da so zaradi razmer na trgu pri odločitvi, da svoje zaposlene vključijo v sistem prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja, še previdnejša kot v letih poprej.

Z namenom ažurnega in hitrega podajanja ustreznih informacij zavarovancem in kakovostne obravnave strank smo prilagodili način dela v klicnem centru, kjer smo izvedli izobraževanje, prav tako pa smo usposobili tudi dodatni prostor za kvalitetno obravnavo strank neposredno na sedežu Skupne.

1.2.2.3 Podajanje informacij in obveščanje zavarovancev

V letu 2013 smo zavarovance obveščali na različne načine, in sicer:

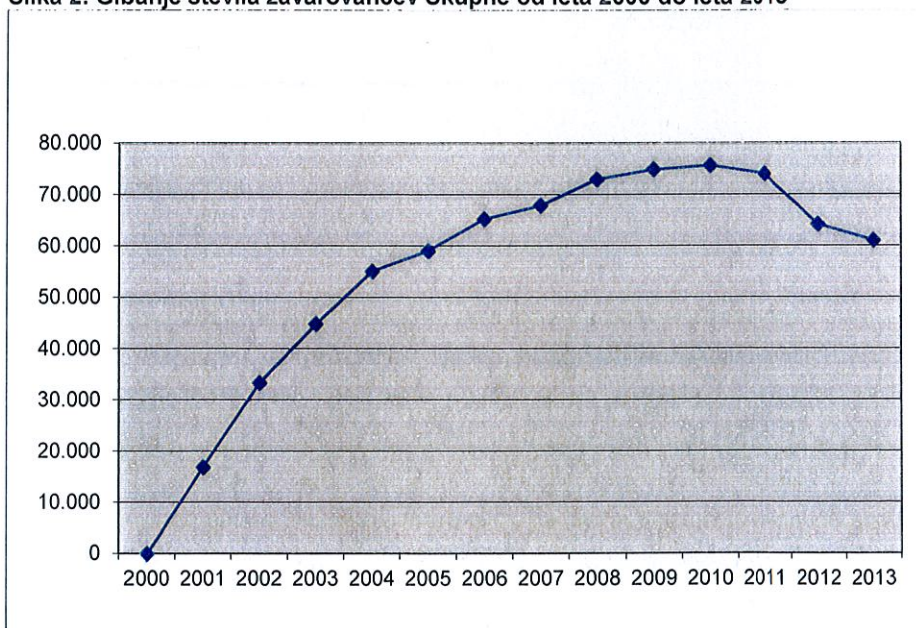
- obvestilo podjetjem o valorizaciji zneskov za davčne olajšave pri prostovoljnem dodatnem pokojninskem zavarovanju,
- posredovanje letnega poročila vključenim podjetjem o poslovanju Skupne d.d.,
- pozivi zavarovancem, pri katerih je delodajalec začasno podal vplačevanje premij v status mirovanja, da nadaljujejo z varčevanjem bodisi preko delodajalca, bodisi z vključitvijo v individualno shemo (dopisi),
- posredovanje izpiskov za napoved dohodnine,
- priprava informativnih izračunov pokojninskih rent, izplačil, obdavčitev pri izrednem prenehanju

- statistika klicev na brezplačno številko 080 8087, je pokazala, da smo v letu 2013 s strani naših in potencialnih zavarovancev prejeli preko 14.700 klicev.
- informativni poštni predal Skupne pokojninske družbe d.d., (info@skupna.si) na katerega se zavarovanci obračajo z različni vprašanji glede varčevanja, pogojev izplačil, pokojninskih rent in podobno.
- radijski oglasi, ki smo jih objavljali ob koncu leta, ko je primeren čas za vplačila celoletnih premij in izkoriščanje davčnih olajšav, ki jih PDPZ nudi.
- oglasi v časnikih kot so Finance, Delo, Dnevnik in v internih časnikih podjetij (Gorenje, Revoz, Slovenske železnice, ipd.).

1.3 POSLOVANJE KRITNIH SKLADOV

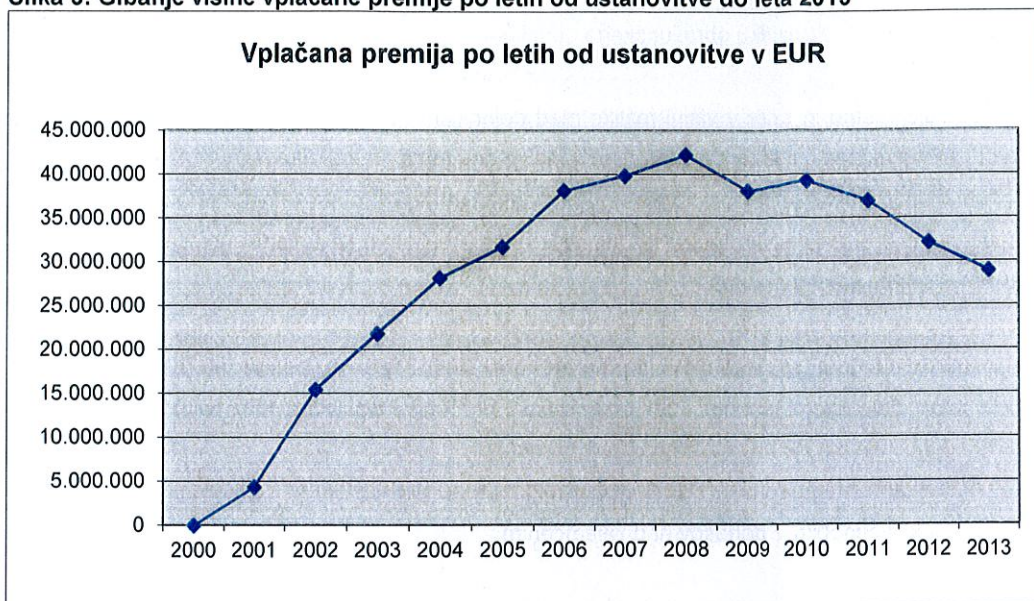
Skupna vključuje zavarovance v tri pokojninske načrte, dva sta kolektivna (PN-SK-01 in PN-SK-03), eden (PN-SK-02) pa individualen. Za pokojninska načrta PN-SK-01 in PN-SK-02 je organiziran Kritni sklad, za pokojninski načrt PN-SK-03 pa sklad KS PN-SK-03.

Slika 2: Gibanje števila zavarovancev Skupne od leta 2000 do leta 2013



Vrednost obeh kritnih skladov je bila konec leta 2013 218 mio EUR, znesek vplačane bruto premije v tem letu pa 29 mio EUR.. Povprečni mesečni bruto priliv je znašal 2,41 mio EUR. Bruto vplačana premija se je v primerjavi z letom 2012 znižala za 3,2 mio EUR, to je za 10,0 %. Obračunani vstopni stroški so bili v letu 2013 0,56 mio EUR, stroški upravljanja 2,9 mio EUR, izstopni stroški pa 0,38 mio EUR.

Slika 3: Gibanje višine vplačane premije po letih od ustanovitve do leta 2013



Slika 4: Gibanje vrednosti kritnih skladov od leta 2000 do leta 2013



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

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

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

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

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

Tabela 5: Donosi Skupne pokojninske družbe v preteklih petih letih

DONOSNOST	2009	2010	2011	2012	2013
Zajamčeno po zakonu	1,8	1,4	1,4	1,6	1,6
Zajamčeno po PN-SK-01 in 02	2,1	1,8	1,7	1,9	1,9
Dosežena donosnost	4,4	4,0	0,2	3,5	-2,0

Dosežena donosnost v letu 2013 je znašala v Kritnem skladu -2,19 %, za KS PN-SK-03 pa 1,01 %.

V letu 2013 so bili doseženi donosi nižji od zajamčenih, zato so se rezervacije kritnih skladov zmanjšale. Kritnega sklada konec leta 2013 ni imel rezervacij, rezerve KS PN-SK-03 pa so znašale 1,70 %.

Glede na živahna dogajanja na kapitalskih trgih in glede na deloma različne naložbene politike so se diferencirali tudi doseženi donosi ponudnikov. Zato se nam zdi primernejša primerjava dosežene donosnosti na daljši rok. Že na krajši rok so opazne razlike med izvajalci, saj so v letu 2013 dosegli med -2,19 in 3,68 % donosnost. Na petletni ravni so se donosi gibali med 10,01 in 25,77 %, donos kritnih skladov Skupne znaša v zadnjih petih letih 10,02 oziroma 13,37 %.

Tabela 6: Donosi in zbrana sredstva ponudnikov PDPZ

IZVAJALEC	DONOS V ZADNJIH		ZBRANA SREDSTVA*
	12 MESECIH	60 MESECIH	
Banka Koper	0,72%	10,01%	28,4
SKUPNA PN-SK-01&02	-2,19%	10,02%	205,6
Moja Naložba	1,14%	12,50%	101,0
Prva osebna zavarovalnica	1,04%	12,68%	227,5
Probanka (Delta)	0,12%	12,95%	5,8
Adriatic Slovenica	n.p.	13,34%	5,9
SKUPNA PN-SK-03	1,01%	13,37%	12,2
PDA	1,69%	15,11%	186,5
A banka (AIII)	1,97%	15,44%	18,8
Zavarovalnica Triglav	2,52%	17,35%	151,4
Generali (Leon)	3,62%	20,96%	25,2
Modra zavarovalnica (KVPS)	1,94%	23,18%	149,6
Modra zavarovalnica (ZVPSJU)	2,73%	25,51%	646,7
KAD (SODPZ)	3,68%	25,77%	539,3

*v mio EUR; Vir: Časopis Dnevnik, 17. 2. 2014, lastni izračuni

V letu 2013 smo bili priča nadaljevanju relativno visoke rasti tečajev na tujih razvitih trgih (predvsem zahodno evropskih in ameriških) kapitalskih trgih. Padce oziroma manjšo rast pa so zabeležili razvijajoči se trgi in Azija (z izjemo Japonske). Skupna je v skladu s planom povečevala delež delniških naložb. Pozitivne donose so dajale tudi naložbe v obveznice, predvsem naložbe v slovenske državne obveznice, ki so se znatno popravile na koncu leta, po izvedeni dokapitalizaciji bank.

Celoten dosežen donos pa ne izkazuje navedenih pozitivnih gibanj, saj so nanj v večji meri vplivali sprejeti ukrepi Banke Slovenije, ki so odvzeli pravice imetnikom podrejenih obveznic, ki so prejele državno pomoč v skladu s spremembami Zakona o bančništvu. Na doseženo donosnost kritnih skladov Skupne je zlasti vplivalo rezanje podrejenih obveznic NLB in Abanke, v znatno manjši meri NKBM in Probanke. Skupna je ne glede na dejstvo, da Banka Celje še ni prejemnik državne pomoči slabila tudi naložbe v delnice in podrejene obveznice Banke Celje.

S tržnim vrednotenjem naložb smo izpostavljeni trenutnim tržnim gibanjem, negativne učinke trga deloma blažijo samo vrednostni papirji, ki so uvrščeni v skupino vrednostnih papirjev, ki jih bomo hranili v portfelju do dospelosti. Omejitev za delež teh vrednostnih papirjev znaša 55 %, konec leta 2013 smo imeli v navedeni skupini 38 % oziroma v kritnem skladu po pokojninskem načrtu PN-SK-03 25 % obveznic.

V letu 2013 se je nadaljeval odliv zaradi začetka izplačevanja rent in zaradi možnosti, da lahko zavarovanci dvignejo tudi sredstva, ki jih je za njih vplačal delodajalec. Navedeno je povzročilo razliko med zastavljeno naložbeno politiko kritnih skladov in tudi zaradi akumulacije sredstev za izplačila v obliki kratkoročnih depozitov nižje donosnost v kritnem skladu po pokojninskem načrtu PN-SK-01 in PN-SK-02. Kritni sklad po pokojninskem načrtu PN-SK-03 bo doživel prva izplačila v začetku leta 2014, zato smo konec leta 2013 temu tudi prilagodili naložbeno politiko.

V spodnji tabeli je prikazana struktura naložb obeh kritnih skladov. Strukturi naložb obeh kritnih skladov konec leta 2013 zaradi prilagajanja trenutnim in pričakovanim gibanjem na kapitalskih trgih odstopata od planirane strukture za leto 2013. Naložbene strukture skladov se predvsem zaradi obsega izplačil na Kritnem skladu znatneje razlikujeta med seboj, kot sta se razlikovali v preteklih letih. Na strukturo vplivajo tudi izvedena rezanja in slabitve koncem leta 2013.

Tabela 7: Struktura naložb obeh kritnih skladov Skupne pokojninske družbe

STRUKTURA NALOŽB	KRITNI SKLAD PN-SK-01 & 02				KRITNI SKLAD PN-SK-03			
	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	PLAN	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	PLAN
GOTOVINA	0,6	0,0	0,0	0,0	0,6	0,0	0,0	0,0
DEPOZITI	28,3	16,6	12,3	14,0	26,4	27,6	29,5	21,0
DRŽAVNE OBVEZNICE	31,5	32,0	35,6	32,0	35,3	28,1	25,7	28,0
DRUGE OBVEZNICE	39,4	43,0	34,8	38,0	36,2	34,4	28,5	35,0
DELNICE	2,2	8,5	16,6	16,0	1,9	10,0	16,4	16,0
OBVEZNOSTI / TERJATVE	-1,9	-0,1	0,7	0,0	-0,3	-0,1	0,0	0,0
NEPREMIČNINE	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
SKUPAJ	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

1.4 POSLOVANJE DRUŽBE

Finančni rezultat poslovanja družbe je razviden iz naslednje tabele:

Tabela 8: Finančni rezultat družbe

v.000 EUR	SKUPNA - lastni viri	2013	2012	Indeks
OBRATOVALNI MATERIALNI STROŠKI		66	71	93
stroški pridobivanja zavarovanj		12	1	1.200
najemnine		167	166	101
str.stor.fiz.os.,ki ne opravlj.dejavnosti		8	5	160
povračila stroškov zaposlenim v zvezi z delom		31	19	163
stroški plačil.prometa in bančnih storitev		74	139	53
stroški intelektual.in osebnih storitev		156	103	151
stroški reklame, propagande in reprezentance		67	74	91
stroški drugih storitev		366	420	87
OBRATOVALNI STROŠKI STORITEV		882	926	95
AMORTIZACIJA		62	79	78
OBRATOVALNI STROŠKI DELA		953	1.038	92
DRUGI STROŠKI		76	76	100
SKUPAJ STROŠKI		2.040	2.191	93
Prihodki od vstopne provizije		561	687	82
Prihodki od izstopne provizije		382	1.074	36
Prihodki od upravljaljske provizije		2.901	3.438	84
POSLOVNI PRIHODKI		3.844	5.199	74
NETO FINANČNI in drugi PRIHODKI		487	714	68
SKUPAJ NETO PRIHODKI		4.331	5.913	73
IZID POSLOVANJA PRED SLABITVAMI IN OBLIKOVANJEM				
OBVEZNOSTI IN REZERVACIJ		2.291	3.722	62
Slabitve		1.731	467	371
Oblikovanje obveznosti za zajamčen donos Kritnega sklada		1.486	0	/

Oblikovanje rezervacij za tožbe	969	0	/
Oblikovanje rezervacij za potencialne slabitve	3.344	0	/
IZID POSLOVANJA	-5.239	3.255	-161

Poslovno leto 2013 smo zaključili z dobičkom v višini 2,3 mio EUR pred slabitvami in oblikovanjem obveznosti in rezervacij, ki je za dobrih 5 % presegel načrtovanega. Boljši rezultat od pričakovanega je predvsem posledica skrbnega nadziranja in upravljanja stroškov, ki so v primerjavi z lanskoletnimi in načrtovanimi nižji za več kot 6 %. Hkrati so bili neto prihodki (brez upoštevanja slabitev in oblikovanja rezervacij in obveznosti) realizirani skoraj v načrtovani višini (indeks 99,4). Povedano se odraža tudi v kazalniku stroškovne učinkovitosti CIR, ki znaša 47,3 in je v primerjavi s planom boljši za skoraj 6 %.

Opisana slika se bistveno spremeni po upoštevanju učinkov slabitev naložb v delnice in podrejene obveznice večine slovenskih bank, to je po upoštevanju skrajno neugodnih zunanjih okoliščin v državi v letu 2013 na katere nismo mogli vplivati. Izvedene slabitve so na rezultat poslovanja družbe vplivale z dveh vidikov. Na eni strani so nas bremenile slabitve naložb lastnih virov poslovanja družbe (1,7 mio EUR), dodatno pa še obveznosti, ki smo jih zaradi nedoseganja zajamčenega donosa Kritnega sklada (tudi kot posledice prej opisanih okoliščin) morali za zagotavljanje le-te oblikovati v višini 1,49 mio EUR. Iz načela previdnosti smo v breme tekočega rezultata oblikovali še rezervacije v višini 50 % vrednosti terjatev, ki jih izkazujemo do Zavarovalnice Triglav za deleže v zneskih škod in ki so predmet sodnega spora (969 tisoč evrov). Poleg navedenega smo že v letu 2013 oblikovali še dodatne rezervacije za potencialno možne slabitve vrednosti podrejenih obveznic Banke Celje v poslovnem letu 2014 na vrednost nič. Vse naštetu je skupaj znižalo dobiček poslovnega leta 2013 za 7,5 mio EUR, to je na negativnih 5,2 mio EUR.

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

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

Družba ima ob koncu leta 2013 za 16,67 mio EUR sredstev naloženih v vrednostnih papirjih in depozitih. Pri investiranju smo naložbeno politiko prilagajali trgom. Obrestne mere in donosi obveznic so se tekom leta še zniževali, zato smo v skladu s pričakovanji sveža sredstva investirali na delniške trge. Tudi na sredstva družbe so vplivale spremembe na področju podrejenih obveznic in delnic bank, ki so bile prejemnice državne pomoči, ali pa se pričakuje, da bodo državno pomoč prejele v letu 2014.

V masi smo največjo spremembo naredili pri naložbah v vzajemne sklade. V delniške vzajemne sklade smo tekom leta 2013 še dodatno investirali in tako delež teh naložb povečali na skoraj 35 % portfelja. Skoraj 39 odstotkov sredstev imamo naloženih na depozitih, večinoma na dolgoročnih. Delež drugih obveznic se je na podlagi posegov Banke Slovenije in opravljenih slabitev znižal, ravno tako delež netržnih delnic.

Tabela 9: Lastna sredstva: Struktura naložb

Struktura naložb	31.12.2012		31.12.2013		31.12.2013 PLAN	
	Vrednost v EUR	Delež v %	Vrednost v EUR	Delež v %	Vrednost v EUR	Delež v %
Gotovina	3.409	0,02%	3.441	0,02%	19.011	0,10%
Depoziti	7.247.840	43,64%	6.501.734	38,96%	6.862.971	36,10%
Tržne delnice	303.132	1,83%	337.016	2,02%	570.330	3,00%
Netržne delnice	483.557	2,91%	0	0,00%	893.517	4,70%
Vzajemni skladi	4.010.741	24,15%	5.822.254	34,89%	4.942.860	26,00%
Državne obveznice	498.284	3,00%	518.051	3,10%	570.330	3,00%
Druge obveznice	4.042.925	24,34%	3.487.738	20,90%	5.132.970	27,00%
Druge naložbe (nepremičnine)	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Terjatve in obveznosti-fin.	18.555	0,11%	16.365	0,10%	19.011	0,10%
Skupaj	16.608.443	100,00%	16.686.599	100,00%	19.011.000	100,00%

1.5 POGLED NAPREJ

Mednarodno okolje

Mednarodni denarni sklad (MDS) je predvsem zaradi krepitev gospodarske aktivnosti v razvitih državah napovedal za leto 2014 3,7% globalno gospodarsko rast, za leto 2015 pa 3,9%. Napoved rasti v EMU je izboljšal na 1%. Ob tem so izpostavili neenakomerno okrevanje držav po svetu in opozorili, da največje tveganje za neuresničitev napovedi predstavljata deflacija in še vedno šibak finančni sektor. Hkrati napovedujejo da bo umik ameriške centralne banke iz stimulativnega programa, kljub temu, da je v veliki meri že vgrajen v pričakovanja vlagateljev, povzročil kompleksne premike kapitala med državami, pri čemer naj bi najbolj prizadel države v razvoju zaradi šibkega makroekonomskega okolja.

Izboljšana pričakovanja glede gospodarske aktivnosti v evrskem območju se odražajo tudi v napovedih ECB, ki je zvišala napoved gospodarske rasti za leto 2014, ko naj bi se realni BDP povečal za 1,1 %. v letu 2015 pa naj bi bila rast 1,5-odstotna. Hkrati so napovedi za EU nekoliko boljše, saj se v letu 2014 pričakuje 1,4-odstotna rast, v letu 2015 pa 1,9-odstotna rast gospodarstva. Ameriško gospodarstvo naj bi se v letu 2014 okrepilo za 2,8 odstotka, v letu 2015 pa celo za 3 odstotke.

Razvoj dogodkov na svetovnih finančnih trgih in z njimi povezane negotovosti bi lahko negativno vplivali na gospodarske razmere. Druga tveganja vključujejo višje cene energentov in drugih surovin, šibkejšo domačo potrošnjo in rast izvoza, pa tudi počasno ali nezadostno implementacijo strukturnih reform v evrskih državah. K zmerni krepitvi gospodarske aktivnosti naj bi prispevalo postopno okrevanje domačega in zunanega povpraševanja, vendar bo gospodarsko rast nadalje zaviralo razdolževanje v zasebnem in fiskalna konsolidacija v javnem sektorju ter visoka brezposelnost.

Po napovedih Bruslja naj bi inflacija v območju skupne evropske valute v letu 2014 znašala 1,1 odstotka, leta 2015 pa do 1,5 odstotka. Tveganja glede gibanja cen življenjskih potrebščin so na srednji rok večinoma uravnotežena. Tveganja, da bi bila inflacija višja od napovedi, izhajajo iz možnosti višjih cen energentov in drugih

surovin ter višjih posrednih davkov, k še nižji inflaciji od napovedi pa bi lahko prispevala gospodarska aktivnost, ki bi bila šibkejša od pričakovanj.

Naložbe v obveznice bodo po napovedih v letu 2014 nekoliko bolj donosne kot v zadnjih letih. Pričakovana donosnost deset letne ameriške obveznice je 3,4 odstotka, za nemško pa okrog 2,4 odstotka.

Vrednost valute EUR naj bi se v letu 2014 še nekoliko okrepila nasproti USD in JPN. Tečaj EUR/USD naj bi leto zaključil pri 1,28 EUR za en USD.

Večina vlagateljev letos pričakuje zmerno rast delniških tečajev ter šibke donose na obveznice in zlato. Vse oči so uprte v centralne banke, ki že nekaj let podpirajo finančne trge. Povprečni donos na borzah razvitega sveta je lani znašal kar 25 odstotkov. Čeprav ponovitve lanskega leta ne pričakuje nihče, vlagatelji tudi letos stavijo na delnice. Bolj zadržani so pri napovedih za obveznice, kjer bodo nizke obrestne mere podobno kot lani znova nižale donose in kvarile razpoložanje med vlagatelji. Analitiki napovedujejo, da bo svetovni delniški trg letos zrasel za okoli desetino. Krepko rast naj bi prinesle zlasti delnice v Aziji, kjer se Kitajska pobira po skoraj sedemodstotnem padcu delniškega trga. Delnice v ZDA bodo ob tem rastle hitreje od evropskih. S&P 500 bo po oceni borznih strokovnjakov letos pridobil približno šest odstotkov vrednosti. Varne obveznice (investment grade) bodo letos podobno kot lani prinesle v povprečju le dvoidstotni donos. Donosi na tvegane obveznice (high yield) pa naj bi padli na šest do sedem odstotkov.

Slovenija

V letu 2014 še ne pričakujemo izboljšanja gospodarskih razmer. Kljub prvim znakom okrevanja v evrskem območju bodo domači dejavniki še naprej zavirali okrevanje slovenskega gospodarstva. Konsolidacija javnih financ in sanacija bančnega sistema bo zaznamovala potrošnje prebivalstva, podjetij in države, ki se bo v tem letu še skrčila. Mednarodna menjava bo tako edina pozitivno prispevala h gospodarski aktivnosti, kljub temu da okrevanje izvoza še zaostaja za primerljivimi državami. V takšnih razmerah se bodo še naprej poslabševale razmere na trgu dela.

Ob nadaljevanju javnofinančne konsolidacije, zaostrenih razmerah na trgu dela in sanaciji bančnega sistema se bo po mnenju UMAR-ja BDP tudi v letu 2014 zmanjšal (-0,8 odstotka). Zasebna potrošnja bo ob nadaljnjem padcu razpoložljivega dohodka tudi to leto največ prispevala k znižanju BDP. Padec državne potrošnje bo manjši, ponovno pa se bo poglobil padec investicij. Ob uresničitvi načrtovanih pozitivnih premikov pri konsolidaciji javnih financ in stabilizaciji razmer v bančnem sistemu v prihodnjem letu v letu 2015 pričakujemo skromno okrevanje gospodarske aktivnosti (0,4 odstotka).

Evropska komisija je v jesenski gospodarski napovedi zapisala, da bo Slovenija v letu 2014 poleg Cipra edina članica območja z evrom, ki bo še vedno v recesiji, v letu 2015 pa se ji obeta 0,7-odstotna rast. V tem letu naj bi imela 7,1-odstotni primanjkljaj, v letu 2015 pa 3,8-odstotnega. To je slabše od pretekle napovedi in občutno slabše od povprečja v evro območju.

Javni dolg Slovenije strmo raste, a je še vedno precej pod povprečjem v območju z evrom in EU, čeprav je že presegel 60 odstotkov BDP, kar kot zgornjo mejo določajo evropska proračunska pravila, pakt o stabilnosti in rasti. Za letos Bruselj Sloveniji napoveduje 70,1-odstotni javni dolg, za leto 2015 pa 74,2-odstotnega.

Po pričakovanjih UMAR-ja bo registrirano brezposelnih v povprečju tega leta okrog 120 tisoč. Ob nadaljevanju slabih gospodarskih razmer in pričakovanem zmanjšanju števila delovno sposobnega prebivalstva se bo zaposlenost zmanjšala tudi v prihodnjem letu. Evropska komisija Sloveniji za letos in prihodnje leto napoveduje 11,6-odstotno brezposelnost, kar je še vedno boljše od povprečja v evrskem območju, a slabše od povprečja v EU. V tem in prihodnjem letu se bo skupna bruto plača zaradi rasti v zasebnem sektorju skromno povečala, v dejavnostih javnih storitev pa se bo ob nadaljevanju javnofinančne konsolidacije še nekoliko znižala.

Lansko inflacijo (2,3 odstotka) so zaznamovali davčni vplivi. Upoštevajoč sprejete ukrepe na davčnem področju in ob odsotnosti cenovnih šokov iz mednarodnega okolja bo inflacija predvsem zaradi nadaljevanja slabih razmer v gospodarstvu v tem in naslednjem letu nižja kot lani. Inflacija bo letos v Sloveniji po napovedi Evropske komisije 1,9-odstotna, v letu 2015 pa 1,5-odstotna; v območju z evrom bo v tem letu 1,5-odstotna, v letu 2015 1,4-odstotna, v celotni Uniji pa 1,6-odstotna oziroma 1,5-odstotna.

Iz domačega okolje izvira predvsem tveganje, da bo gospodarska aktivnost nižja od trenutnih pričakovanj. Glavno tveganje predstavlja potek sanacije bančnega sistema, ki se je že začela. V primeru njenega zavlačevanja bi se kreditna aktivnost v tem letu zmanjšala še bolj od predpostavk, uporabljenih v napovedi, morebitni večji obseg sredstev, potreben za sanacijo, pa bi zavrl javnofinančno konsolidacijo. Negotovost obstaja tudi glede finančnih učinkov sprejetih ukrepov za javnofinančno konsolidacijo, hkrati so še nedorečeni dodatni ukrepi, ki bodo potrebni za zmanjšanje javnofinančnega primanjkljaja. Ob uresničitvi teh tveganj bi se vnovič poslabšala percepcija Slovenije na mednarodnih trgih, kar bi vodilo do dodatnega povečanja cene zadolževanja. Razmere v mednarodnem okolju po daljšem času ne predstavljajo dodatnega tveganja za gospodarsko aktivnost v Sloveniji.

Skupna

Za leto 2014 pričakujemo umirjanje dviga sredstev zavarovancev, vendar zaradi slabe gospodarske situacije ne pričakujemo povečanega obsega novih zavarovancev in dviga obsega vplačanih premij. Pričakujemo pa da se bo nadaljeval trend povečevanja zanimanja za pokojninske rente namesto enkratnega izplačila.

Proti koncu leta 2012 je bil sprejet nov Zakon o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2), do konca leta 2014 morajo biti obstoječi pokojninski načrti usklajeno z določbami novega zakona. Vzporedno bomo uvedli tudi produkt življenjskega cikla in vanj usmerili tudi obstoječe zavarovance.

Uvedba določil ZPIZ-2 bo pomenila veliko dodatnih aktivnosti na strani Skupne, tako na relaciji do zavarovancev, kot tudi do regulatorjev oziroma kontrolorjev. Spremeniti bo potrebno pokojninske načrte, še prav posebno naložbeni del. ZPIZ-2 uvaja možnost bolj tvegane naložbene politike, tudi brez zjamčenega donosa. Vzporedno bo potrebno zato kontaktirati zavarovance in delodajalce ter jih obveščati o novostih. Potrebno bo skleniti oziroma dopolniti pogodbe z delodajalci, zavarovancem pa ponuditi možnost vključitve v sistem naložbene politike življenjskega ciklusa. Posodobiti bo potrebno tudi informacijski sistem, da bo izpolnjeval zakonsko ponujene možnosti. Navedeno je povezano z dodatnim delom oziroma stroški, po drugi strani pa zakon omejuje višino stroškov. To se bo še posebej poznalo zaradi omejitve stroškov upravljanja (kot glavnega prihodka Skupne) na največ 1%.

Na poslovanje Skupne lahko znatno vpliva sanacija Banke Celje, kjer bo v primeru popolnega odpisa podrejenega dolga zabeležen negativen vpliv na sredstva družbe in kritnih skladov.

Kljub znižanju prihodkov načrtujemo pozitivno poslovanje družbe. Skupna pokojninska družba d.d., Ljubljana bo še naprej ohranjala mesto vodilnega ponudnika prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja s pomočjo ponudbe, ki bo ponujala stabilno donosnost skozi daljše časovno obdobje, jasno politiko stroškov izvajanja zavarovanj in ponudbo, prilagojeno potrebam zavarovancev. Pri tem računamo na nadaljevanje dobrega sodelovanja s svojimi delničarji.

1.6 DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Konec leta 2012 je bil sprejet nov Zakon o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2), ki posega tudi v spremembe prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja - glavna značilnost je, da izvajalcem omogoča razširitev ponudbe s tako imenovano naložbeno politiko življenjskega cikla, ki naj bi bila privlačnejša tudi za mlajše. Zakon je stopil v veljavo 1. januarja 2013, poslovanje je treba z novim zakonom uskladiti do konca leta 2014.

Zavarovalnica Triglav d.d. je v februarju 2013 proti naši družbi vložila tožbo na izplačilo zneska dividende za poslovno leto 2011, Skupna je na tožbo v roku odgovorila in hkrati vložila nasprotno tožbo, ker je bila naša obveznost za izplačilo dividende pobotana z našo terjatvijo do Zavarovalnice Triglav iz naslova izplačevanja pokojninskih rent. Enako je Zavarovalnica Triglav d.d. ravnala tudi v začetku leta 2014 za izplačilo dividende za poslovno leto 2012, ki je bila z naše strani prav tako pobotana z našo omenjeno terjatvijo.

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

2 IZBRANI KAZALNIKI POSLOVANJA

Tabela 10: Izbrani kazalniki poslovanja

v EUR	KAZALNIKI	2013	2012	Indeks 13/12
	kosmata obračunana premija v tekočem letu	28.969.270	32.191.818	89,99
	kosmata obračunana premija v preteklem letu	32.191.818	36.974.867	87,06
1	rast kosmate obračunane premije	89,99	87,06	103,36
	čista obračunana zavarovalna premija	28.969.270	32.191.818	89,99
	kosmata obračunana zavarovalna premija	28.969.270	32.191.818	89,99
2	čista obračunana zavarovalna premija v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	100,00	100,00	100,00
	kosmata obračunana odškodnina v tekočem letu	42.595.831	111.345.717	38,26
	kosmata obračunana odškodnina v preteklem letu	111.345.717	49.549.774	224,71
3	gibanje kosmatih obračunanih odškodnin	38,26	224,71	17,02
	kosmate obračunane odškodnine	42.595.831	111.345.717	38,26
	število škod	5.248	18.961	27,68
4	povprečna odškodnina	8.116,58	5.872,35	138,22
	kosmate obračunane odškodnine	42.595.831	111.345.717	38,26
	kosmate obračunane premije	28.969.270	32.191.818	89,99
5	škodni rezultat	147,04	345,88	42,51
	stroški poslovanja	2.039.576	2.191.431	93,07
	kosmate obračunane zavarovalne premije	28.969.270	32.191.818	89,99
6	stroški poslovanja v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	7,04	6,81	103,42
	stroški pridobivanja zavarovanj	12.207	1.445	844,72
	kosmate obračunane zavarovalne premije	28.969.270	32.191.818	89,99
7	stroški pridobivanja zavarovanj v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	0,04	0,00	938,69
	donos naložb	-2.693.978	12.704.350	-21,21
	(stanje naložb na začetku leta+stanje naložb na koncu leta)/2	248.063.005	295.288.872	84,01
8	učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb	-1,09	4,30	-25,24
	donos naložb kritnih skladov življenjskih zavarovanj	-1.358.734	12.824.178	-10,60
	(stanje naložb KS na začetku leta+stanje naložb KS na koncu leta)/2	232.201.681	279.463.685	83,09
8.1	učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb	-0,59	4,59	-12,75
	donos naložb, ki niso financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij (ZTR)	-1.335.244	-119.828	1.114,30
	(stanje naložb, ki niso financirane iz ZTR na začetku leta+stanje naložb na koncu leta)/2	15.861.325	15.825.187	100,23
8.2	učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb	-8,42	-0,76	1.111,76
	čiste škodne rezervacije	1.795.038	11.061.701	/

čisti prihodki od zavarovalnih premij	28.969.270	32.191.818	89,99
9 čiste škodne rezervacije v % od čistih prihodkov od zavarovalnih premij	6,20	34,36	/
kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta	-5.238.896	3.254.713	-160,96
čista obračunana premija	28.969.270	32.191.818	89,99
10 kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od čiste obračunane premije	-18,08	10,11	-178,87
kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta	-5.238.896	3.254.713	-160,96
(stanje kapitala na začetku leta+stanje kapitala na koncu leta)/2	14.156.442	16.405.087	86,29
11 kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od povprečnega kapitala	-37,01	19,84	-186,53
kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta	-5.238.896	3.254.713	-160,96
(stanje aktive na začetku leta+stanje aktive na koncu leta)/2	249.680.349	296.265.315	84,28
12 kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od povprečne aktive	-2,10	1,10	-191,00
kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta	-5.238.896	3.254.713	-160,96
število delnic	32.355	32.355	100,00
13 kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta na delnico	-161,92	100,59	-160,96
čisti dobiček	-5.238.896	3.254.713	-160,96
(stanje kapitala na začetku leta+stanje kapitala na koncu leta)/2	14.156.442	16.405.087	86,29
14 čisti dobiček oziroma izguba v % od povprečnega kapitala	-37,01	19,84	-186,53
razpoložljivi kapital pokojninske družbe	11.377.940	13.643.542	83,39
čista zavarovalna premija	28.969.270	32.191.818	89,99
15 razpoložljivi kapital pokojninske družbe v % od čiste zavarovalne premije	39,28	42,38	92,67
razpoložljivi kapital pokojninske družbe	11.377.940	13.643.542	83,39
minimalni kapital pokojninske družbe	8.711.342	9.837.594	88,55
16 razpoložljivi kapital pokojninske družbe v % od minimalnega kapitala pokojninske družbe	130,61	138,69	94,18
razpoložljivi kapital pokojninske družbe	11.377.940	13.643.542	83,39
ZTR	217.782.572	245.939.838	88,55
17 razpoložljivi kapital pokojninske družbe v % od ZTR	5,22	5,55	94,18
razpoložljivi kapital pokojninske družbe	11.377.940	13.643.542	83,39
terjatve iz pozavarovanja in ZTR, ki odpadejo na pozavarovanje	0	0	/
18 razpoložljivi kapital pokojninske družbe v % od terjatev iz pozavarovanja in ZTR, ki odpadejo na pozavarovanje	/	/	/
čista obračunana zavarovalna premija	28.969.270	32.191.818	89,99
povprečno stanje kapitala+povprečno stanje ZTR	246.015.706	292.585.236	84,08

19 čista obračunana zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala in ZTR	11,78	11,00	107,02
čista obračunana zavarovalna premija	28.969.270	32.191.818	89,99
povprečno stanje kapitala	14.156.442	16.405.087	86,29
20 čista obračunana zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala	204,64	196,23	104,28
povprečno stanje čistih ZTR	231.859.264	276.180.148	83,95
čisti prihodki od zavarovalnih premij	28.969.270	32.191.818	89,99
21 povprečno stanje čistih ZTR glede na čiste prihodke od zavarovalnih premij	800,36	857,92	93,29
kapital	11.394.409	16.918.474	67,35
čista prenosna premija	0	0	/
22 kapital glede na čisto prenosno premijo	/	/	/
kapital	11.394.409	16.918.474	67,35
obveznosti do virov sredstev	235.691.823	263.668.874	89,39
23 kapital glede na obveznosti do virov sredstev	4,83	6,42	75,34
čiste ZTR	217.782.572	245.939.838	88,55
obveznosti do virov sredstev	235.691.823	263.668.874	89,39
24 čiste ZTR glede na obveznosti do virov sredstev	92,40	93,28	99,06
čiste matematične rezervacije	215.987.534	234.878.137	91,96
čiste ZTR	217.782.572	245.939.838	88,55
25 čiste matematične rezervacije glede na čiste ZTR	99,18	95,50	103,85
kosmata obračunana zavarovalna premija	28.969.270	32.191.818	89,99
število redno zaposlenih	15	15	100,00
26 kosmata obračunana zavarovalna premija glede na število redno zaposlenih	1.931.285	2.146.121	89,99

3 IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE

Uprava potrjuje računovodske izkaze Skupne pokojninske družbe d.d., Ljubljana na straneh od 24 do 29 za leto, končano na dan 31. december 2013, pojasnila k računovodskim izkazom na straneh od 60 do 78 ter uporabljene računovodske usmeritve na straneh od 34 do 49 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 2013.

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

Uprava družbe je nerevidirane računovodske izkaze za poslovno leto 2013 sprejela s sklepom dne 31. 3. 2014, revidirane pa s sklepom 5. 5. 2014.

Ljubljana, 30. 5. 2014

Peter Krassnig
član uprave

Aljoša Uršič
predsednik uprave

4 RAČUNOVODSKO POROČILO

4.1 IZKAZI

4.1.1 IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA

v EUR	Pojasnilo	31.12.2013	31.12.2012
SREDSTVA			
Neopredmetena sredstva	4.3.4.1.1	16.470	20.219
Opredmetena osnovna sredstva	4.3.4.1.2	163.809	122.096
Finančne naložbe	4.3.4.1.3	15.400.763	15.667.565
- razpoložljive za prodajo	4.3.4.1.3.1	9.362.560	8.044.853
- v posesti do zapadlosti	4.3.4.1.3.2	802.499	1.293.786
- v posojila in depozite	4.3.4.1.3.3	5.235.704	6.328.926
Sredstva iz finančnih pogodb	4.3.4.1.4	218.071.776	246.331.586
Terjatve in druga sredstva	4.3.4.1.5	769.535	605.085
Denar in denarni ustrezniki	4.3.4.1.6	1.269.471	922.324
Skupaj sredstva		235.691.823	263.668.874
KAPITAL			
	4.3.4.1.7		
Osnovni kapital	4.3.4.1.7.1	6.750.764	6.750.764
Kapitalske rezerve	4.3.4.1.7.2	590.920	590.920
Rezerve iz dobička	4.3.4.1.7.2	932.346	932.346
Rezerva za spremembo poštene vrednosti	4.3.4.1.7.3	428.739	-483.227
Preneseni čisti poslovni izid iz prejšnjih let	4.3.4.1.7.4	7.930.537	5.872.959
Čisti poslovni izid poslovnega leta	4.3.4.1.7.5	-5.238.896	3.254.713
Skupaj kapital		11.394.409	16.918.474
OBVEZNOSTI			
	4.3.4.1.8		
Obveznosti iz finančnih pogodb	4.3.4.1.8.1	218.071.776	246.331.586
Rezervacije in obveznosti do zaposlencev	4.3.4.1.8.2	160.860	155.095
Poslovne in druge obveznosti	4.3.4.1.8.3	6.064.778	263.719
Skupaj obveznosti		224.297.414	246.750.400
Skupaj kapital in obveznosti		235.691.823	263.668.874

Pomembne računovodske usmeritve na straneh od 40 do 47 in pojasnila k izkazu na straneh od 60 do 78 so sestavni del računovodskih izkazov.

4.1.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

v EUR	Pojasnilo	2013	2012
Prihodki iz poslovanja	4.3.4.2.1	3.843.638	5.198.655
Prihodki od vstopne provizije		560.657	686.487
Prihodki od izstopne provizije		381.938	1.073.734
Prihodki od upravljaljske provizije		2.901.043	3.438.434
Čisti obratovalni stroški	4.3.4.2.2	2.039.576	2.191.431
Amortizacija		61.839	78.927
Stroški dela		953.437	1.038.104
Ostali obratovalni stroški		1.024.299	1.074.399
Drugi prihodki	4.3.4.2.3	91.226	367.318
Drugi odhodki	4.3.4.2.4	5.798.940	1
Izid iz poslovanja		-3.903.652	3.374.542
Prihodki naložb	4.3.4.2.5	635.662	703.406
Prihodki od obresti		561.157	656.007
Prihodki od dividend		10.085	10.353
Tečajne razlike		38	0
Dobički pri odtujitvah naložb		64.382	37.046
Odhodki naložb	4.3.4.2.6	1.970.906	823.234
Odhodki za obresti		0	8
Odhodki iz oslabitve naložb, razpoložljivih za prodajo		1.731.030	467.020
Izgube pri odtujitvah naložb		239.876	356.207
Izid iz naložbenja		-1.335.244	-119.828
Sprememba obveznosti iz finančnih pogodb		0	0
ČISTI POSLOVNI IZID		-5.238.896	3.254.713

Pomembne računovodske usmeritve na straneh od 40 do 47 in pojasnila k izkazom na straneh od 60 do 78 so sestavni del računovodskih izkazov.

4.1.3 IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

v EUR	Pojasnilo	2013	2012
Čisti poslovni izid		-5.238.896	3.254.713
Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo		911.966	263.396
- dobički/izgube, priznani v presežku iz prevrednotenja		-537.228	-592.593
- prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja zaradi odtujitev		1.449.194	855.990
Drugi vseobsegajoči donos		911.966	263.396
VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA	4.3.4.3	-4.326.930	3.518.109

Pomembne računovodske usmeritve na straneh od 40 do 47 in pojasnila k izkazu na straneh od 60 do 78 so sestavni del računovodskih izkazov.

4.1.4 IZKAZ DENARNIH TOKOV

v EUR	Pojasnilo	2013	2012
A	DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
	4.3.4.4		
a)	Postavke izkaza poslovnega izida	292.629	2.840.375
	Prihodki naložb, razen finančnih, (brez prevrednotenja)	64.382	37.046
	Prihodki iz poslovanja in drugi prihodki (razen za prevrednotenje in brez zmanjšanja rezervacij) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev:	3.931.952	5.272.048
	Čisti obratovalni stroški (brez amortizacije)	-1.977.736	-2.112.503
	Odhodki naložb, razen finančnih, (brez prevrednotenja)	-239.876	-356.215
	Drugi poslovni odhodki (brez povečanja rezervacij)	-1.486.093	-1
b)	Spremembe postavk izkaza finančnega položaja	1.332.257	811.553
	Začetne - končne poslovne terjatve in AČR	-164.450	753.066
	Končne - začetne poslovne obveznosti in PČR	1.496.707	58.487
c)	Denarni tok	1.624.886	3.651.928
B	DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
	4.3.4.4		
a)	Prejemki	1.732.848	2.506.720
	Prejemki od obresti	561.157	656.007
	Prejemki od dividend in deležev iz dobička drugih	10.085	10.353
	Prejemki zaradi zmanjšanja posojil in depozitov	1.093.222	1.840.360
	Prejemki zaradi zmanjšanja finančnih sredstev do zapadlosti	68.384	0
b)	Izdatki	-1.813.452	-3.339.089
	Izdatki za pridobitev osnovnih sredstev	-99.803	-76.252
	Izdatki zaradi povečanja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	-1.713.649	-3.113.569
	Izdatki zaradi povečanja finančnih sredstev do zapadlosti	0	-149.268
c)	Denarni tok	-80.604	-832.369
C	DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
	4.3.4.4		
a)	Prejemki	0	0
b)	Izdatki	-1.197.135	-2.491.335
	Izdatki za izplačilo dividend	-1.197.135	-2.491.335
c)	Denarni tok	-1.197.135	-2.491.335
NETO SPREMEMBA DENARNIH SREDSTEV IN NJIHOVIH			
USTREZNIKOV			
	4.3.4.4	347.147	328.224
	Stanje na začetku obdobja	922.324	594.100
	Stanje na koncu obdobja	1.269.471	922.324

4.1.5 IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA

4.1.5.1 IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA V LETU 2013

v EUR	Osnovni kapital		Kapitalske rezerve		Rezerve za spremembo podane imamoši		Zadržanih poslovnih letih		Skupaj kapital
	Zakonske	Statutarne	Zakonske	Statutarne	Zakonske	Statutarne	Zakonske	Statutarne	
Stanje 01.01.2013	6.750.764	590.920	257.270	675.075	-483.227	9.127.671	0	0	16.918.474
Vseobsegajoči donos poslovnega leta	0	0	0	0	911.966	0	0	-5.238.896	-4.326.930
Neto sprememba naložb, razpoložljivih za prodajo	0	0	0	0	911.966	0	0	0	911.966
Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	-1.197.135	0	0	-1.197.135
Stanje 31.12.2013	6.750.764	590.920	257.270	675.075	428.739	7.930.537	-5.238.896	0	11.394.409
Bilančni dobiček						7.930.537	-5.238.896		2.691.640

4.1.5.2 IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA V LETU 2012

v EUR	Osnovni kapital		Kapitalske rezerve		Rezerve za spremembo poslovnosti		Zadržani čisti poslovni izid tekočega leta		Skupaj kapital
	6.750.764	590.920	257.270	675.075	-746.623	8.364.293	0	15.891.700	
Stanje 01.01.2012	6.750.764	590.920	257.270	675.075	-746.623	8.364.293	0	15.891.700	
Vseobsegajoči donos									
poslovnega leta	0	0	0	0	263.396	0	0	3.254.713	3.518.109
Neto sprememba naložb,									
razpoložljivih za prodajo	0	0	0	0	263.396	0	0	0	263.396
Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	-2.491.335	0	0	-2.491.335
Stanje 31.12.2012	6.750.764	590.920	257.270	675.075	-483.227	5.872.958	3.254.713	16.918.474	
Bilančni dobiček						5.872.958	3.254.713	9.127.671	

Pomembne računovodske usmeritve na straneh od 40 do 47 in pojasnila k izkazom na straneh od 60 do 78 so sestavni del računovodskih izkazov.

4.2 PRIKAZ BILANČNEGA DOBIČKA

v EUR	Pojasnilo	2013	2012
Čisti poslovni izid poslovnega leta	4.3.4.1.7.5	-5.238.896	3.254.713
Preneseni čisti dobiček	4.3.4.1.7.4	9.127.671	8.364.293
Izplačilo dividend		-1.197.135	-2.491.335
Bilančni dobiček		2.691.640	9.127.671

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

4.3 POJASNILA

4.3.1 SPLOŠNI PODATKI O DRUŽBI

4.3.1.1 USTANOVITEV IN LASTNIŠTVO

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

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

Skrajšana firma: Skupna d.d., Ljubljana

Sedež družbe: Trg republike 3, Ljubljana, Slovenija

Tabela 11: Struktura lastništva na dan 31. 12. 2013

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

4.3.1.2 DEJAVNOST

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

- zbiranje premij prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja
- upravljanje s premoženjem
- izplačevanje pokojninske rente
- izvajanje obveznega dodatnega zavarovanja v skladu z 291. členom zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-1)
- upravljanje z zaprtimi in odprtimi vzajemnimi pokojninskimi skladi.

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

Glede na to, da je bila družba ustanovljena po določilih zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju, zanjo v skladu z 2. odstavkom 61. člena Zakona o davku od dohodkov pravnih oseb (ZDDPO-2) velja, da je obdavčena z ničelno stopnjo. Zaradi navedenega razloga družba na dan 31. 12. 2013 v izkazih ne izkazuje obveznosti iz naslova obračunanega davka od dobička pravnih oseb in hkrati tudi ni pripoznala terjatev iz naslova odloženih davkov.

4.3.1.3 ORGANI DRUŽBE

Organi družbe so uprava, nadzorni svet in skupščina.

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

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

Nadzorni svet ima poleg predsednika še 10 članov. Po potrditvi na skupščini se je 17. 8. 2012 pričel mandat nadzornemu svetu v naslednji sestavi:

- Miran Kalčič, predsednik,
- Mojca Osolnik Videmšek, namestnica predsednika, in člani
- Tadej Čoroli,
- Varja Dolenc (21. 10. 2013 podala odstopno izjavo),
- Uroš Ivanc,
- Srečko Korber (27. 11. 2013 podal odstopno izjavo),
- Blaž Pesjak (12. 9. 2013 podal odstopno izjavo),
- Primož Plantarič,
- Miha Resman,
- Darja Senica in
- Miran Vičič.

V nadzornem svetu so predstavniki kapitala in predstavniki zavarovancev. Člani, ki zastopajo interese zavarovancev, so Srečko Korber, Blaž Pesjak, Darja Senica in Miran Vičič..

V letu 2012 je bila na drugi seji nadzornega sveta konstituirana štiričlanska revizijska komisija v naslednji sestavi::

- Varja Dolenc, predsednica, ter člani
- Uroš Ivanc,
- Miha Resman in
- Blanka Vežjak, zunanja neodvisna strokovnjakinja.

V mesecu decembru 2013 je predsednico nadomestila gospa Mojca Osolnik Videmšek.

Na 16. seji skupščine družbe dne 26. 8. 2013 je bila na podlagi s strani nadzornega sveta sprejetega letnega poročila za poslovno leto 2012 in na podlagi poročila nadzornega sveta podeljena razrešnica upravi in nadzornemu svetu za poslovno leto 2012.

4.3.1.4 KAPITALSKE POVEZAVE

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

Družbe, ki obvladujejo Skupno d.d., Ljubljana (širša skupina), so Nova Ljubljanska banka d.d., Ljubljana, Trg republike 2, Zavarovalnica Triglav, d.d., Ljubljana, Miklošičeva 19 in Gorenjska banka Kranj d.d., Bleiweisova cesta 1. Konsolidirana letna poročila teh družb je mogoče pridobiti na njihovih spletnih straneh.

4.3.1.5 OSTALI PODATKI

- Matična številka: 1584774;
- Davčna številka: 17849942;
- Šifra podrazreda dejavnosti: 65.300 (do 31. 12. 2007 je veljala šifra 66.02);
- Velikost: po Zakonu o gospodarskih družbah je velika družba;
- Poslovno leto: koledarsko;
- Organizacijsko družba posluje pod vodstvom dvočlanske uprave in ima oblikovana naslednja področja delovanja: trženje, finance in računovodstvo, upravljanje naložb, vodenje osebnih računov zavarovancev ter notranja revizija;
- Na bilančni datum je bilo v družbi 15 zaposlenih, 4 z magistrsko, 8 z univerzitetno in visoko strokovno izobrazbo, 2 z višjo in 1 s srednješolsko izobrazbo. Tako število kot tudi struktura zaposlenih je bila enaka kot eno leto prej. Povprečno je bilo v letu 2013 v družbi 15 (lani 15,4) zaposlenih;
- Informacijska podpora: Sestavljena je iz več delov. Podpora pisarniškemu poslovanju, trženju, upravljanju in vrednotenju sredstev, elektronska pošta ter glavni knjigi kritnih skladov se izvajajo na lastnih strežnikih z vzdrževanjem zunanjih izvajalcev;
- Izločeni posli: Za vodenje osebnih računov zavarovancev se uporablja informacijska podpora, ki jo zagotavlja Zavarovalnica Triglav d.d., za vodenje glavne knjige lastnih virov poslovanja pa informacijska podpora, ki jo zagotavlja NLB Propria d.o.o. Družba je od Agencije za zavarovalni nadzor pridobila dovoljenja za izločitev teh poslov.

4.3.2 POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE

4.3.2.1 IZJAVA O SKLADNOSTI

Računovodski izkazi Skupne pokojninske družbe d.d., Ljubljana za leto 2013 so pripravljene v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), izdanimi s strani International Accounting Standard Board (IASB) in sprejetimi s strani Evropske skupnosti, ter v skladu z zahtevami Zakona o gospodarskih družbah, Sklepa Agencije za zavarovalni nadzor o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic – SKL 2009 in Sklepa Agencije za zavarovalni nadzor o letnem poročilu in medletnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad ter skupine kritnih skladov

4.3.2.2 PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

Predstavljeni računovodski izkazi so pripravljene kot individualni računovodski izkazi in prikazujejo poslovanje Skupne pokojninske družbe d.d., Ljubljana. Družba ne pripravlja konsolidiranih računovodskih izkazov, saj nima odvisnih družb. 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 finančnih pogodb pri katerih je upoštevana poštena vrednost.

Računovodske usmeritve, predstavljene v nadaljevanju, so bile dosledno upoštewane pri pripravi računovodskih izkazov za leto 2013 in za primerjalno obdobje 2012.

4.3.2.3 KLASIFIKACIJA POGODB

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

4.3.2.4 FUNKCIJSKA IN PREDSTAVITVENA VALUTA

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

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

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

Računovodske usmeritve, uporabljene pri pripravi računovodskih izkazov, so enake kot pri pripravi računovodskih izkazov za poslovno leto, končano na 31. 12. 2012, z izjemo novo sprejetih ali spremenjenih standardov in pojasnil, ki so stopili v veljavo s 1. 1. 2013 in so navedeni v nadaljevanju.

Novo sprejeti standardi in pojasnila

MRS 1 *Predstavljanje računovodskih izkazov – Predstavitev postavk v drugem vseobsegajočem donosu*

Sprememba se začne uporabljati za letna obdobja z začetkom 1. julija 2012 ali kasneje. Sprememba standarda spreminja združevanje postavk, predstavljenih v drugem vseobsegajočem donosu. Postavke drugega vseobsegajočega donosa, ki bi jih lahko podjetje v prihodnjih obdobjih »preneslo« v izkaz poslovnega izida (na primer ob prenehanju pripoznanja ali poravnavi), mora prikazati ločeno od tistih, ki nikoli ne bodo pripoznane v izkazu poslovnega izida. Sprememba ne spreminja naravo postavk, ki so pripoznane v drugem vseobsegajočem donosu, niti ne vpliva na odločitve, ali bodo postavke drugega vseobsegajočega donosa v prihodnosti "prenesene" v izkaz poslovnega izida ali ne. Sprememba vpliva le na predstavitev postavk, nima pa nikakršnega vpliva na finančni položaj ali poslovanje družbe.

MRS 19 *Zasluzki zaposlencev (prenova)*

Prenovljeni standard prinaša številna dopolnila, ki zajemajo temeljne spremembe, pojasnila, ki poenostavljajo uporabo standarda, in spremembe besedila. Pomembnejše spremembe so naslednje: ukinitve mehanizma koridorja (»corridor mechanism«) pri odloženem pripoznanju aktuarskih dobičkov in izgub iz programa z določenimi zasluški. Obenem prenovljeni standard uvaja nove ali prenovljene zahteve v zvezi z razkritji, vključno z razkritjem kvantitativnih informacij občutljivosti obveznosti programa določenih zaslužkov na razumno možne spremembe v posamezni aktuarski predpostavki; odpravnine podjetje pripozna na dan, ko ponudbe za prekinitev ni več možno umakniti ali, na dan pripoznanja s tem povezanih stroškov prestrukturiranja po MRS 37, in sicer na tisti datum, ki nastopi preji; razlikovanje med kratkoročnimi in drugimi dolgoročnimi zasluški zaposlencev zavisi od pričakovanega datuma poravnave in ne od upravičenosti zaposlenca do zasluzka. Standard se začne uporabljati za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2013 ali kasneje. Prenovljeni standard ne vpliva na finančni položaj ali poslovanje družbe.

MSRP 7 *Finančni instrumenti: Razkritja (pobotanje finančnih sredstev in finančnih obveznosti)*

Sprememba velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2013 ali kasneje. Sprememba zahteva razkritje informacij v zvezi s pravicami do pobotanja in s tem povezanimi dogovori (npr. dogovori o zavarovanju). Razkritja naj bi uporabnikom nudila informacije, ki so koristne za oceno neto učinka ali morebitnega učinka pobotanj na finančni položaj podjetja. Zahteva po novih razkritjih velja za vse pripoznane finančne instrumente, ki jih podjetje pobota po MRS 32 Finančni instrumenti: Predstavljanje. Razkritja veljajo tudi za pripoznane finančne instrumente, ki so predmet splošnega izvršljivega dogovora o pobotanju ali podobnega dogovora ne glede na to, ali so finančni instrumenti pobotani v skladu z MRS 32 ali ne. Prenovljeni standard ne vpliva na finančni položaj ali poslovanje družbe.

MSRP 13 Merjenje poštene vrednosti

MSRP 13 uvaja enoten vir navodil za merjenje poštene vrednosti vseh postavk. Novi standard ne spreminja zahteve, kdaj mora podjetje svoje postavke izmeriti po pošteni vrednosti, temveč pojasnjuje, kako naj podjetje izmeri pošteno vrednost v skladu z MSRP-ji, kadar standardi to zahtevajo ali dovoljujejo.

MSRP 13 opredeljuje pošteno vrednost kot "ceno, ki bi jo prodajalec prejel pri prodaji sredstva, ali kupec plačal za prenos obveznosti v nadzorovanem poslu med udeleženci na trgu na datum merjenja" (na primer "izhodna cena"). "Poštena cena" kot jo uporabljata MSRP 2 Plačilo na podlagi delnic in MRS 17 Najemi, ne spada v okvir tega standarda.

Standard pojasnjuje številna področja, med drugim:

- da se koncepta "najvišje in najboljše uporabe" in "osnove vrednotenja" uporabljata le pri nefinančnih sredstvih;
- da je popravek za količinske dejavnike (paketne popuste) prepovedan pri vseh merjenjih poštene vrednosti, in
- opisuje način, kako izmeriti pošteno vrednost ko trg postane manj aktiven.

Standard uvaja nova razkritja v zvezi z merjenjem poštene vrednosti tudi zaradi lažjega razumevanja metod vrednotenja in vhodnih podatkov pri merjenju postavk po pošteni vrednosti, kakor tudi vpliva postavk izmerjenih po pošteni vrednosti na izkaz poslovnega izida.

Standard nima pomembnega vpliva na računovodske izkaze družbe.

Novi standardi in pojasnila, ki še niso veljavna ali jih EU še ni potrdila.

Skladno z zahtevami MSRP in EU bo morala družba za prihodnja obdobja upoštevati sledeče nove, prenovljene ali dopolnjene standarde in pojasnila. Družba pregleduje vpliv še neobveznih standardov in pojasnil, ki stopijo v veljavo ali, ki jih bo EU potrdila s 1. januarjem 2014 ali kasneje.

MRS 28 Finančne naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige (prenova)

Standard je bil dopolnjen kot posledica uvedbe novih standardov MSRP 11, MSRP 12 in MRS 28 in pojasnjuje uporabo kapitalske metode pri pripoznanju finančnih naložb v pridružena podjetja in skupne podvige. Prenovljeni standard nima vpliva na finančni položaj ali poslovanje družbe.

MRS 32 Finančni instrumenti: Predstavljanje (pobotanje finančnih sredstev s finančnimi obveznostmi)

Decembra 2011 je Upravni odbor za mednarodne računovodske standard (UOMRS) objavil spremembe MRS 32, ki pojasnjujejo obstoječa vprašanja v zvezi z uporabo pravil standarda pri pobotanju, da bi zagotovil bolj enotno uporabo v praksi. Standard velja za letna obdobja, ki se začnejo 1 januarja 2014 ali kasneje. Dopolnilo pojasnjuje, da pravnomočna pravica do pobotanja pri rednem poslovanju ne zadostuje in, da mora imeti podjetje pravnomočno pravico do pobotanja tudi v primeru neizpolnjevanja obveznosti, stečaja ali plačilne nesposobnosti vseh nasprotnih pogodbenih strank, vključno s podjetjem, ki poroča. Skladno s sodili MRS 32 za pobotanje mora imeti podjetje, ki poroča, namen ali sredstvo poravnati na neto osnovi ali ga unovčiti z istočasno poravnavo obveznost. Dopolnilo pojasnjuje, da je le bruto mehanizem poravnave, ki ali izloči ali ima za posledico nepomembno kreditno in likvidnostno tveganje in, ki z enim samim postopkom ali ciklom omogoča poravnavo terjatev in obveznosti, enak neto poravnavi in tako izpolnjuje sodila za neto poravnavo. Družba ne pričakuje, da bo sprememba vplivala na računovodske izkaze družbe.

MRS 36 Oslabitev sredstev (Razkritje nadomestljive vrednosti nefinančnih sredstev)

Sprememba standarda podrobneje pojasnjuje zahteve po razkritju poštene vrednosti zmanjšane za stroške odtujitve. S prvotno spremembo standarda MRS 36 Oslabitev sredstev, ki je bila posledica objave standarda MSRP 13, je Odbor nameraval uvesti zahtevo po razkritju informacij o nadomestljivi vrednosti oslabljenih sredstev v primeru, da je podjetje nadomestljivo vrednost izračunalo na podlagi poštene vrednosti, ki je zmanjšana za stroške prodaje. Zaradi nepričakovane posledice spremembe standarda, bi morale podjetje razkriti nadomestljivo vrednost vsake denar ustvarjajoče enote, katere neodpisana vrednost dobrega imena ali nedolgoročnega sredstva z nedoločeno življenjsko dobo je pomembna glede na celotno neodpisano vrednostjo dobrega imena ali nedolgoročnega sredstva z nedoločeno dobo uporabnosti. Posledično je Odbor to zahtevo umaknil iz standarda.

Poleg tega je Odbor objavil tudi dve drugi zahtevi po razkritju in sicer:

- razkritje dodatnih informacij o izmeri poštene vrednosti oslabljenih sredstev, kadar je osnova nadomestljive vrednosti poštena vrednost zmanjšana za stroške odtujitve;
- razkritje diskontne stopnje, ki jo je podjetje uporabilo pri določitvi poštene vrednosti upoštevajoč pošteno vrednost zmanjšano za stroške odtujitve, z uporabo metode sedanje vrednosti. Sprememba usklajuje zahteve po razkritju vrednosti pri uporabi in poštene vrednosti, ki je znižana za stroške odtujitve.

Sprememba standarda velja za obdobja z začetkom 1. januarja 2014 ali kasneje. Družba meni, da sprememba ne bo imela vpliva na računovodske izkaze družbe.

MRS 39 Finančni instrumenti: Pripoznanje in merjenje (Prenova izvedenih finančnih instrumentov in nadaljevanje obračunavanja varovanja pred tveganjem)

Sprememba standarda uvaja izjemo od zahteve po prekinitvi obračunavanja varovanja pred tveganjem v določenih okoliščinah, v katerih pride ob obračunu tega instrumenta, do spremembe pri nasprotni stranki tega instrumenta.

Izjema velja v primerih, ko so spremembe:

- posledica zakonov, predpisov, ali uvedbe zakonov in predpisov
- kadar se stranki instrumenta varovanja pred tveganjem dogovorita o nadomestitvi druga druge stranke z eno ali več kliring strankami, pri čemer postane vsaka posamezna nova kliring stranka nasprotna stranka originalne stranke; in
- ko spremembe niso posledica sprememb pogojev izvirnega izvedenega instrumenta razen tistih, ki jih lahko neposredno pripišemo spremembi nasprotne stranke zaradi zagotovitve poravnave.

Po tej izjemi morajo biti za nadaljevanje obračunavanja varovanja pred tveganjem izpolnjena vsa zgoraj navedena sodila. Novi standard se nanaša na spremembe glavnih nasprotnih strank ter posrednikov, kot so na primer klirinške stranke, ali njihove stranke, ki so sami po sebi posredniki. Za spremembe, ki ne izpolnjujejo sodil, ki veljajo za izjemo, morajo podjetja oceniti spremembe instrumenta varovanja pred tveganjem z upoštevanjem sodil za odpravo pripoznanja finančnih instrumentov in splošnih pogojev za nadaljevanje obračunavanja varovanja pred tveganjem.

Sprememba standarda velja za poslovna obdobja z začetkom 1. januarja 2014 ali kasneje. Družba meni, da sprememba ne bo imela vpliva na računovodske izkaze družbe.

MSRP 9 Finančni instrumenti – Razvrstitev in merjenje

MSRP 9 je bil prvotno objavljen novembra 2009. Objavljeni standard nadomešča MRS 39 Finančni instrumenti: Pripoznanje in Merjenje. Novi standard uvaja nove zahteve glede razvrščanja in merjenja finančnih sredstev in obveznosti. Oktobra 2010 je Odbor objavil dodatek k MSRP 9 – in sicer zahteve pri razvrščanju in merjenju finančnih obveznosti ter odpravi pripoznanja finančnih sredstev in obveznosti, pri čemer ostajajo zahteve pri razvrščanju in merjenju finančnih obveznosti ter odpravi pripoznanja finančnih sredstev in obveznosti iz MRS 39,

nespremenjene. Standard odpravlja dve skupini finančnih instrumentov, ki sta trenutno v okviru MRS 39 in sicer: finančna sredstva razpoložljiva za prodajo in finančna sredstva v posesti do dospelosti. Po MSRP 9 se vsa finančna sredstva in obveznosti prvotno pripoznajo po pošteni vrednosti, povečani za stroške nakupa.

Finančna sredstva

Če podjetje ne uveljavlja opcije za uporabo poštene vrednosti, lahko po prvotnem pripoznanju dolžniške instrumente izmeri po odplačni vrednosti pod pogojem, da so izpolnjene naslednje zahteve:

- podjetje ima sredstvo v posesti z namenom iztrženja pogodbenega denarnega toka in
- na določeni datum pogodbeni pogoji v zvezi s finančnim sredstvom zagotavljajo pritek denarnega toka, ki predstavlja izključno plačila glavnice in obresti na zapadlo glavnico.

Vse ostale dolžniške instrumente, ki ne izpolnjujejo navedenih pogojev, podjetje po prvotnem pripoznanju izmeri po pošteni vrednosti.

Vse naložbe v lastniške instrumente se izmerijo po pošteni vrednosti ali v izkazu drugega vseobsegajočega donosa ali v izkazu uspeha. Lastniški instrumenti, ki jih ima podjetje v posesti za namene trgovanja mora pripoznati po pošteni vrednosti v izkazu uspeha. Za vse druge naložbe v lastniške instrumente imajo podjetja nepreklicno izbiro, da spremembe poštene vrednosti posameznega lastniškega instrumenta pripoznajo ali v izkazu vseobsegajočega donosa ali v izkazu uspeha.

Finančne obveznosti

Pri finančnih obveznosti po pošteni vrednosti, mora podjetje spremembo poštene vrednosti obveznosti, ki jo lahko pripišemo spremembam v kreditnem tveganju, pripoznati v izkazu vseobsegajočega donosa. Preostale spremembe poštene vrednosti podjetje pripozna v izkazu poslovnega izida razen, če bi pripoznanje spremembe poštene vrednosti z obveznostjo povezanega kreditnega tveganja v izkazu vseobsegajočega donosa, ali povzročilo ali povečalo računovodsko neusklajenost v izkazu poslovnega izida.

Obračunavanje varovanja pred tveganjem

Odbor je v okviru MSRP 9 objavil novo poglavje, ki obravnava obračunavanje varovanja pred tveganjem in pomeni njegovo pomembno prenovo. S tem je uveden nov model, ki prinaša pomembne izboljšave predvsem z vidika tesnejše usklajenosti med obračunavanjem pred tveganjem varovanih postavk in upravljanjem s tveganji ter dodatne izboljšave pri razkrivanju informacij o obračunavanju varovanja pred tveganjem in upravljanja s tveganji.

Odbor za enkrat še ni določil datuma začetka uporabe novega standarda oziroma, je svojo odločitev odložil do objave končne različice MSRP 9. Navedenega standarda še ni potrdila EU.

Sprejem MSRP 9 bo vplival na razvrstitev in merjenje finančnih sredstev in obveznosti. Družba bo ta vpliv ovrednotila skupaj z vplivom drugih sprememb standarda, ko bodo objavljene, kar bo zagotovilo bolj izčrpno sliko vpliva teh sprememb na računovodske izkaze družbe.

MSRP 10 *Konsolidirani računovodski izkazi*

Ta standard nadomešča standard MRS 27 Konsolidirani in ločeni računovodski izkazi v delu, ki se nanaša na skupinske računovodske izkaze. Obenem obravnava vprašanja, ki so povzeta v SOP-12 Konsolidacija – podjetja za posebne namene in posledičnega umika SOP-12. Prenovljeni MRS 27 je tako omejen na računovodsko obravnavo naložb v odvisne družbe, skupne podvige in pridružene družbe v ločenih računovodskih izkazih.

MSRP 10 uvaja enoten model obvladovanja za vsa podjetja, tudi za podjetja za posebne namene. Spremembe, ki jih uvaja MSRP 10 bodo od poslovodstva zahtevale pomembne presoje pri določitvi obvladovanih podjetij, ki jih mora obvladujoče podjetje vključiti v konsolidacijo. Standard tudi spreminja opredelitev obvladovanja, pri čemer eno podjetje obvladuje drugo, če :

- ima naložbenik vpliv nad podjetjem v katerega investira (po MSRP 10 je to takrat, ko ima investitor obstoječe pravice, po katerih lahko usmerja tekoče poslovanje podjetja);

- je investitor izpostavljen ali ima pravico do različnih donosov zaradi svojega vložka v podjetju v katerega investira in
- lahko naložbenik uveljavlja premoč nad podjetjem v katerega investira in s tem vpliva na višino donosa od investiranega vložka.

Navedeni standard začne veljati za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2013 ali kasneje. EU je v postopku presoje standarda standard potrdila in določila kot najkasnejši datum začetka uveljavitve standarda letna obdobja z začetkom 1. januarja 2014 ali kasneje. Družba pričakuje, da standard ne bo imel vpliva na njene izkaze, saj nima deležev v družbah in ne pripravlja konsolidiranih računovodskih izkazov.

MSRP 11 Skupni dogovori

Novi standard nadomesti MRS 31: Deleži v skupnih vlaganjih in SOP 13 Skupaj obvladovana podjetja – Nedenarni prispevki podvižnikov.

Novi standard opredeljuje skupno obvladovanje kot pogodbeni dogovor o delitvi obvladovanja skupnega dogovora, ki obstaja le, kadar je za sprejem odločitev o določenih dejanjih potrebno soglasje vseh strank. Pri tem upošteva opredelitev »obvladovanje« v izrazu »skupno obvladovanje« iz MSRP 10. Obenem MSRP 11 spreminja obračunavanje skupnih dogovorov in za razliko od MSRP 31, ki obravnava tri skupine naložb, opredeljuje samo še dve skupini vlaganj pri katerih je možno obvladovanje, in sicer:

- novi standard opredeljuje skupno delovanje kot dogovor, pri katerem imajo stranke pravico do sredstev in so odgovorne za obveznosti, ki se nanašajo na ta dogovor. V zvezi z deleži v skupnem delovanju, mora stranka pripoznati vsa svoja sredstva, obveznosti, prihodke in odhodke, vključno z njenim relativnim deležem v skupaj obvladovanih sredstvih, obveznostih, prihodkih in odhodkih; in
- novi standard opredeljuje skupaj obvladovano podjetje kot dogovor, pri katerem imajo stranke pravico do čistih sredstev dogovora. Naložbe v skupaj obvladovano podjetje podjetja pripoznajo po kapitalski metodi. Ravno tako standard ukinja možnost proporcionalnega uskupinjevanja za skupaj obvladovana podjetja po MRS 31, s čimer je možna samo še kapitalna metoda uskupinjevanja.

Skladno z opredelitvijo novih skupin vlaganj, mora podjetje pri razporeditvi skupnega dogovora na skupno delovanje ali skupaj obvladovano podjetje, poleg strukture samega skupnega dogovora upoštevati tudi druga dejstva, kar predstavlja spremembo v primerjavi z MRS 31. Po MSRP 11 morajo stranke določiti, ali obstaja ločeno podjetje in v primeru njegovega obstoja upoštevati pravno obliko ločenega podjetja, pogodbene pogoje in druga dejstva in okoliščine.

Novi standard začne veljati za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2013 ali kasneje. EU je v postopku presoje standarda standard potrdila, pri čemer je kot najkasnejši datum začetka veljavnosti novega standarda določila letna obdobja z začetkom 1. januarja 2014 ali kasneje.

Družba ne pričakuje vpliva standarda na izkaze, saj nima obstoječih deležev v družbah.

MSRP 12 Razkrivanje deležev v drugih družbah

Ta standard vključuje vsa razkritja v zvezi s skupinskimi računovodskimi izkazi, vsebovani v MRS 27, kakor tudi razkritja, vsebovana v MRS 28 in MRS 31. Ta razkritja se nanašajo na deleže podjetja v odvisnih družbah, skupnih podvigih, pridruženih družbah in strukturiranih podjetjih. Nekatera bolj obsežna kvalitativna in kvantitativna razkritja po MSRP 12 vključujejo: pripravo povzetka finančnih informacij za posamezno odvisno družbo v kateri ima podjetje pomemben neobvladujoči delež; opis pomembnih presoj posloводства pri določanju ali gre za obvladovanje, skupno obvladovanje ali pomemben vpliv, in vrsto skupnega dogovora (skupno delovanje ali skupaj obvladovano podjetje); povzetek finančnih informacij za posamezen pomemben skupen podvig in pridruženo družbo; in opis vrste tveganja, ki je povezano z deleži podjetja v nekonsolidiranih strukturiranih podjetjih.

Standard velja za obdobja z začetkom 1. januarja 2013 ali kasneje, z možnim vplivom na razkritja v pojasnilih k računovodskim izkazom. EU je v postopku presoje standarda standard sprejela, pri čemer je kot najkasnejši datum začetka veljavnosti novega standarda določila letna obdobja z začetkom 1. januarja 2014 ali kasneje.

Sprememba nima nikakršnega vpliva na finančni položaj ali poslovanje družbe, niti nima vpliva na predstavitev postavk, ker ne pripravlja skupinskih računovodskih izkazov.

OPMSRP 21 Dajatve

Pojasnilo se nanaša na vse tiste dajatve, ki jih drugi standardi (npr. MRS 12) ne obravnavajo, kakor tudi denarne kazni ali druge kazni povezane s kršitvijo zakonodaje. Pojasnilo opredeljuje kazni kot zmanjšanje sredstev zaradi dajatev, ki jih država v skladu z zakonodajo naloži podjetjem. Pojasnilo podrobneje določa, da mora podjetje pripoznati obveznosti iz naslova dajatev ob nastanku dejanja, ki ima za posledico plačilo dajatve v skladu z ustrezno zakonodajo. Obenem tudi pojasnjuje, da lahko podjetje obveznosti za dajatev pripozna postopoma le, če dejanje, ki ima za posledico plačilo, nastane v določenem obdobju v skladu z ustrezno zakonodajo. Pojasnilo navaja, da pri dajatvi, katere obveznost za plačilo nastane, ko je dosežen minimalni prag, podjetje ne sme pripoznati nikakršne obveznosti vse dokler ne doseže tega praga. Pojasnilo ne obravnava obračunavanja obveznosti, ki so posledica pripoznanja obveznosti za plačilo dajatve. Rešitev morajo podjetja iskati v drugih standardih in se na podlagi ustreznega standarda odločiti, ali je posledica pripoznanja obveznosti za plačilo dajatve sredstvo ali odhodek. Pojasnilo velja za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2014 ali kasneje. Družba pregleduje vpliv tega pojasnila na njen finančni položaj in poslovanje.

4.3.2.6 RAČUNOVODSKE USMERITVE

4.3.2.6.1 SPREMEMBA RAČUNOVODSKE USMERITVE

V poslovnem letu 2013 ni bilo sprememb računovodskih usmeritev v primerjavi z letom 2012.

4.3.2.6.2 NEOPREDMETENA SREDSTVA

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

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

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

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

Tabela 12: Amortizacijske stopnje neopredmetenih dolgoročnih sredstev

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

4.3.2.6.3 OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA

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

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

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

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

Tabela 13: Amortizacijske stopnje opredmetenih osnovnih sredstev

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

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

4.3.2.6.4 FINANČNE NALOŽBE

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

Nakupi in prodaje finančnih 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,
- posojila in terjatve.

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

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

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

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

4.3.2.6.4.1 FINANČNE NALOŽBE, RAZPOLOŽLJIVE ZA PRODAJO

Finančne naložbe razpoložljive za prodajo, so tista, ki jih družba namerava posedovati nedoločeno časovno obdobje in jih lahko proda zaradi likvidnostnih potreb ali zaradi sprememb obrestnih mer, deviznih tečajev ali cen finančnih instrumentov. 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. Poštena vrednost ne vključuje stroškov nakupa, ti se evidentirajo direktno v odhodkih.

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

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

Poštena vrednost naložb, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, je določena v višini objavljene cene – tečaja ob zaključku trgovanja na dan bilance stanja. Za naložbe, kjer tržna cena ni objavljena na finančnih trgih, se poštena vrednost določi na podlagi dosežene cene zadnjega posla med obveščenima in voljnima strankama,

primerjave s trenutno pošteno vrednostjo drugega instrumenta, ki ima podobne bistvene lastnosti, in/ali preučitve diskontiranih denarnih tokov.

4.3.2.6.4.2 FINANČNE NALOŽBE V POSESTI DO ZAPADLOSTI

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

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

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

4.3.2.6.4.3 POSOJILA IN DEPOZITI

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

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

4.3.2.6.5 SLABITVE FINANČNIH NALOŽB

4.3.2.6.5.1 SLABITVE FINANČNIH NALOŽB, MERJENIH PO POŠTENI VREDNOSTI

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

V primeru obstoja nepristranskega dokaza o oslabitvi naložb razpoložljivih za prodajo, se nabrana izguba, pripoznana v kapitalu, prenese v izkaz poslovnega izida. Odprava oslabitve v primeru lastniškega instrumenta se

ne izvede preko izkaza poslovnega izida, temveč se kasnejše povečanje poštene vrednosti prikaže neposredno v kapitalu. V kolikor se v naslednjem obdobju poštena vrednost dolžniškega instrumenta poveča in je povečanje moč nepristransko povezati z dogodkom, ki je nastal po pripoznanju izgube, se odprava oslabitve izvede preko izkaza poslovnega izida.

Kazalci slabitev dolžniških finančnih sredstev so naslednji:

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

4.3.2.6.5.2 SLABITVE FINANČNIH SREDSTEV, MERJENIH PO ODPLAČNI VREDNOSTI

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

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

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

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

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

4.3.2.6.6 SREDSTVA IZ FINANČNIH POGODB

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

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

Podrobneje so računovodske usmeritve kritnih skladov predstavljene v njihovih letnih poročilih

4.3.2.6.7 TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA

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

Poslovne terjatve se ob začetnem pripoznanju izkazujejo v zneskih, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da bodo poplačane. Izkazujejo se v izterljivi vrednosti do bilančnega datuma. Terjatve upravljavca do kritnih skladov predstavljajo predvsem obveznosti kritnih skladov iz naslova vstopne, izstopne in upravljavske provizije. Naštete medsebojne terjatve in obveznosti se poravnava sproti oz. mesečno.

4.3.2.6.8 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

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

4.3.2.6.9 KAPITAL

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

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

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

4.3.2.6.10 OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB

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

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

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

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

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

4.3.2.6.11 DOLGOROČNE OBVEZNOSTI DO ZAPOSLENCEV

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

Rezervacije so oblikovane v višini ocenjenih bodočih izplačil za odpravnine in jubilejne nagrade, diskontirane na dan bilance stanja. Uporabljena diskontna stopnja je izbrana na podlagi stopenj donosnosti visokokvalitetnih podjetniških obveznic na osnovi indeksa Markit iBoxx € Corporates (AAA 10+, AA 10+, A 10+, BBB 10+). V izračunu so upoštevani stroški odpravnin ob upokojitvi in stroški vseh jubilejnih nagrad do upokojitve.

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

4.3.2.6.12 POSLOVNE IN DRUGE OBVEZNOSTI

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

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

4.3.2.6.13 KLJUČNE POSLOVODSKE OCENE IN PRESOJE

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

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

4.3.2.6.14 DAVEK OD DOHODKA IN ODLOŽENI DAVKI

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

4.3.2.6.15 PRIHODKI

Poslovni prihodki lastnih virov poslovanja družbe so prihodki iz naslova upravljanja skladov, to so vstopna, izstopna in upravljavka provizija. Vstopna provizija je pogodbeno določena, izstopna se obračuna v višini 1 % vrednosti odškodnine ob izrednem izstopu. Upravljavka provizija se je v letu 2013 gibala med 1,00 % in 1,47 %. Do 30. 9. 2012 se je obračunavala od povprečne letne vrednosti premoženja kritnega sklada, pri čemer se je na podlagi ocen upravljavcu nakazovalo četrtletne akontacije, poračun pa se je izvršil ob koncu poslovnega leta. Od oktobra 2012 dalje se po spremembi vseh treh pokojninskih načrtov upravljavka provizija obračunava mesečno od vrednosti premoženja sklada na zadnji dan v mesecu.

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

Pri uporabi efektivne obrestne mere se amortizira plačana in prejeta nadomestila, stroške posla in druge premije ter diskonte, ki so vključeni v izračun efektivne obrestne mere med pričakovano dobo uporabe inštrumenta. Prihodki od dividend se pripoznajo v izkazu poslovnega izida, ko je pravica do dividende pridobljena.

4.3.2.6.16 ODHODKI

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

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

Stroški se ob nastanku spremljajo po naravnih vrstah.

4.3.3 OBVLADOVANJE TVEGANJ

4.3.3.1 ZAVAROVALNA TVEGANJA

Skupna d.d., Ljubljana lahko poleg zbiranja sredstev zavarovancev in upravljanja s sredstvi tudi izplačuje rente. Pri prvih dveh dejavnostih ne prihaja do zavarovalnih tveganj, ta nastopijo pri izplačevanju rent. Ker jih družba ne izplačuje, tovrstna tveganja niso prisotna.

4.3.3.2 FINANČNA TVEGANJA

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

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

4.3.3.3 NALOŽBENA TVEGANJA

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

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

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

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

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

Tabela 14: Naložbe (brez terjatev in denarnih sredstev)

v EUR	2013			2012		
	Naložbe	Depoziti	Skupaj	Naložbe	Depoziti	Skupaj
	1	2	3 = 1 + 2	4	5	6 = 4 + 5
Kritni sklad	183.881.336	20.336.916	204.218.252	198.073.430	36.947.374	235.020.804
KS PN-SK-03	8.690.289	3.520.197	12.210.486	8.342.300	2.764.353	11.106.653
Lastni viri	10.165.059	6.501.734	16.666.793	9.338.641	7.247.841	16.586.482

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

Obrestno tveganje

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

Tabela 15: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos

v %	31.12.2013		31.12.2012	
	Fiksní donos	Variabilni donos	Fiksní donos	Variabilni donos
Kritni sklad	32,19	0,00	28,66	1,00
KS PN-SK-03	28,15	0,00	29,26	0,57
Lastni viri	16,93	0,00	18,08	1,50

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

v EUR	31.12.2013		31.12.2012	
	Fiksní donos	Variabilni donos	Fiksní donos	Variabilni donos
Kritni sklad	66.170.747	0	67.348.302	2.353.465
KS PN-SK-03	3.435.926	0	3.249.499	63.312
Lastni viri	2.825.570	0	2.999.125	248.299

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

Analiza občutljivosti za obrestno tveganje:

V Kritnem skladu se nahaja 32,19 % tržnih dolžniških vrednostnih papirjev. Vsi dolžniški vrednostni papirji imajo fiksen donosom. Analiza zajema 16, od tega 7 slovenskih državnih obveznic ter 9 podjetniških obveznic, od tega 3 slovenske in 6 tujih podjetniških obveznic. Iz analize smo izločili obveznico SA03, saj nanjo ne vplivajo spremembe zahtevane donosnosti (tečaj 20,00 %, zapadlost 30.11.2014, donos do dospelosti 292%, delež 0,49%). Analiza zajema 31,70% kritnega sklada. Podobno je tudi pri kritnem skladu PN-SK-03, kjer je 28,15 %

tržnih dolžniških vrednostnih papirjev, vsi s fiksnim donosom. Analiza zajema 21 obveznic, od tega 7 slovenskih državnih obveznic ter 14 podjetniških obveznic, od tega 5 slovenskih in 9 tujih podjetniških obveznic. Iz analize smo tudi tu izločili obveznico SA03 (0,22% delež v kritnem skladu). Analiza zajema 27,92% kritnega sklada. Delež dolžniških vrednostnih papirjev v lastnih virih znaša 16,93 %, tudi tu so vse naložbe s fiksnim donosom. Analiza zajema v okviru lastnih virov 4 obveznic, ena je državna obveznica, ostale so podjetniške, vse slovenske. Iz analize smo tudi tu izločili obveznico SA03 (0,48% delež), iz podobnih razlogov tudi obveznico KDH2 (tečaj 63,00%, zapadlost 25.10.2015, donos do dospelosti 35,83%, delež v lastnih 0,88 %).

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

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

Tabela 17: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2013

	Knjigovodska vrednost v EUR	Padec vrednosti ob dvigu donosnosti za 1 % točko		Padec vrednosti ob dvigu donosnosti za 2 % točki	
		v EUR	v %	v EUR	v %
Kritni sklad	65.170.747	-2.112.517	-1,03	-4.100.195	-1,99
KS PN-SK-03	3.408.926	-122.679	-1,00	-242.998	-1,99
Lastni viri	2.598.622	-277.766	-1,66	-364.374	-2,18

Tabela 18: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2012

	Knjigovodska vrednost v EUR	Padec vrednosti ob dvigu donosnosti za 1 % točko		Padec vrednosti ob dvigu donosnosti za 2 % točki	
		v EUR	v %	v EUR	v %
Kritni sklad	67.348.302	-2.470.191	-1,05	-4.796.871	-2,04
KS PN-SK-03	3.249.500	-140.026	-1,26	-257.438	-2,32
Lastni viri	2.999.124	-120.086	-0,72	-233.196	-1,40

Tabela 19: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice z variabilnim donosom – v 2013

	Knjigovodska vrednost v EUR	Dvig vrednosti ob dvigu donosnosti za 1 % točko		Dvig vrednosti ob dvigu donosnosti za 2 % točki	
		v EUR	v %	v EUR	v %
Kritni sklad	0	0	0	0	0
KS PN-SK-03	0	0	0	0	0
Lastni viri	0	0	0	0	0

Tabela 20: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice z variabilnim donosom – v 2012

	Knjigovodska vrednost v EUR	Dvig vrednosti ob dvigu donosnosti za 1 % točko		Dvig vrednosti ob dvigu donosnosti za 2 % točki	
		v EUR	v %	v EUR	v %
Kritni sklad	2.353.465	39.793	0,02	51.488	0,02
KS PN-SK-03	63.312	1.046	0,01	1.360	0,01
Lastni viri	248.299	4.208	0,03	5.442	0,03

Tabela 21: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – skupaj – v 2013

	Knjigovodska vrednost v EUR	Padec vrednosti ob dvigu donosnosti za 1 % točko		Padec vrednosti ob dvigu donosnosti za 2 % točki	
		v EUR	v %	v EUR	v %
Kritni sklad	65.170.747	-2.112.517	-1,03	-4.100.195	-1,99
KS PN-SK-03	3.408.926	-122.679	-1,00	-242.998	-1,99
Lastni viri	2.598.622	-277.766	-1,66	-364.374	-2,18

Tabela 22: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – skupaj – v 2012

	Knjigovodska vrednost v EUR	Padec vrednosti ob dvigu donosnosti za 1 % točko		Padec vrednosti ob dvigu donosnosti za 2 % točki	
		v EUR	v %	v EUR	v %
Kritni sklad	69.701.767	-2.430.398	-1,03	-4.745.383	-2,02
KS PN-SK-03	3.312.812	-138.980	-1,25	-256.078	-2,31
Lastni viri	3.247.423	-115.878	-0,70	-227.754	-1,37

Konkretno pomeni dvig donosnosti do dospelosti za 2 % točki pri slovenskih obveznicah z zapadlostjo 2021 (RS69) dvig donosnosti do dospelosti iz 4,47 % na 6,53 %, oziroma padec tečaja iz 99,45 % na 88,11 %. Natančnejši vpliv sprememb je razviden iz analize občutljivosti za obrestno tveganje v gornji tabeli. Spremembe v % se nanašajo na spremembo celotnega kritnega sklada v primeru dviga donosnosti. Padec vrednosti se v primerih kritnih skladov pokriva iz rezervacij sklada, v kolikor pa sklad nima oblikovanih rezervacij, pa v breme lastnih sredstev. V primeru lastnih virov obveznost glede zagotavljanja zajamčene donosnosti ne nastopa.

Direkten vpliv na dobiček družbe oz. posrednega preko vseobsegajočega donosa ima sprememba vrednosti lastnih sredstev, kjer pa bi morali sredstva prodati po nižji vrednosti. Kot izhaja iz analize bi tudi prodaja po nižjih vrednostih imela majhen vpliv na dobiček družbe, saj se vrednost lastnih sredstev zniža za 120.086 oziroma 233.196 EUR ob predpostavki spremembe obrestne mere za 2 % točki.

Valutna tveganja

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

Družba meri valutno tveganje z deležem valutne usklajenosti, t.j. deležem naložb, ki so naložene v isti valuti, kot je valuta obveznosti (obveznosti so v celoti nominirane v evrih). ZZavar predpisuje usklajenost naložb z

obveznostmi na podlagi sklenjenih pogodb z zavarovanci, katerih višina je odvisna od sprememb tečajev tujih valut najmanj do 80 %.

Tabela 23: Valutna struktura naložb

v %	31.12.2013		31.12.2012	
	EUR	OSTALO	EUR	OSTALO
Kritni sklad	100,00%	0,00	100,00%	0,00
KS PN-SK-03	100,00%	0,00	100,00%	0,00
Lastni viri	100,00%	0,00	100,00%	0,00

Tabela 24: Valutna struktura naložb v zneskih

v EUR	31.12.2013		31.12.2012	
	EUR	OSTALO	EUR	OSTALO
Kritni sklad	204.218.252	0,00	235.020.804	0,00
KS PN-SK-03	12.210.486	0,00	11.106.653	0,00
Lastni viri	16.666.793	0,00	16.586.482	0,00

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

Tabela 25: Geografska struktura naložb

v %	2013			2012		
	SLO	druge države EU	OSTALO	SLO	druge države EU	OSTALO
Kritni sklad	79,44	19,21	1,35	80,90	15,87	3,23
KS PN-SK-03	83,90	15,83	0,27	81,49	15,87	2,64
Lastni viri	100,00	0,00	0,00	100,00	0,00	0,00

Tabela 26: Geografska struktura naložb v zneskih

v EUR	2013			2012		
	SLO	druge države EU	OSTALO	SLO	druge države EU	OSTALO
Kritni sklad	162.221.281	39.235.760	2.761.211	190.138.244	37.287.855	7.594.705
KS PN-SK-03	10.244.632	1.932.361	33.493	9.050.388	1.763.158	293.107
Lastni viri	10.666.793	0	0	16.586.482	0	0

V tabeli je prikazana struktura naložb kritnih skladov in lastnih virov glede na državo izdajatelja. Večina naložb obeh kritnih skladov je v Sloveniji (80 in več odstotkov), na lastnih virih celo vse naložbe, sledijo naložbe izdajateljev iz drugih držav Evropske skupnosti, manjši delež (1,35 %, oziroma 0,27 %) pa je naložen v naložbe izdajateljev iz drugih držav. Sem sodijo naložbe na območju Norveške. Navedene države je članica OECD, pa vrednostni papirji kotirajo na trgih EU. Tudi tu so tveganja majhna. Geografska struktura naložb se nanaša na vse vrste naložb, tako obvezniške, delniške in depozite.

Tveganje nedoseganja zajamčenega donosa

Glede na jamstvo minimalnega zajamčenega donosa se upravljavec srečuje tudi s tveganjem nedoseganja minimalnega zajamčenega donosa. Pred tveganjem nedoseganja zajamčenega donosa se izvajalec varuje predvsem z:

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

Zajamčen donos je bil v letu 2013 določen glede na gibanja slovenskih državnih obveznic v letu 2012, omejen je tudi s kapico, določen je bil najvišji zahtevan zajamčen donos.

Oblikovanje rezerv skladov

Upravljavec kritnih skladov lahko v skladu s tretjim in četrtem odstavkom 29. člena pokojninskih načrtov PN-SK-01, PN-SK-02 in PN-SK-03 oblikuje iz presežnega donosa nad zajamčenim rezerve, ki skupno ne smejo presegati 10 % vrednosti premoženja kritnega sklada. Rezerve se lahko uporabijo samo za kritje razlike med zajamčenim in dejanskim donosom v obračunskih obdobjih, ko je dejanski donos nižji od zajamčenega. V primeru prenehanja zavarovanja pripada zavarovancu sorazmerni delež rezerv kritnega sklada. V letu 2013 so se rezerve v obeh skladih znižale, Kritni sklad je celo brez rezervacij.

Tabela 27: Sredstva iz finančnih pogodb: Delež rezerv v matematičnih rezervacijah skladov

v %	31.12.2013		31.12.2012	
	zajamčen donos	rezerve	zajamčen donos	rezerve
Kritni sklad	100,00	0,00	95,17	4,83
KS PN-SK-03	98,30	1,70	97,10	2,90

V zgornji tabeli je prikazana struktura oblikovanih matematičnih rezervacij, tistih za zajamčen donos in tistih, oblikovanih v okviru dovoljenih 10 % nad zajamčenim donosom, namenjenih za črpanje v primeru nedoseganja zajamčenega donosa. V letu 2013 je znašala zajamčena donosnost 1,94 % (v letu 2012 tudi 1,94 %) letno.

Vrednotenje naložb v posesti do zapadlosti

Naložbe kritnih skladov so lahko razporejene kot naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, ali po odplačni vrednosti (naložbe v posesti do zapadlosti – HTM). Pri odplačni vrednosti naložbe niso občutljive na tržna gibanja. Po odplačni vrednosti se lahko vrednoti do 55 % naložb kritnega sklada in sicer predvsem obveznice različnih izdajateljev. Pri tem se posebej upošteva boniteto izdajatelja in zapadlost obveznice. Konec leta 2012 je bilo obveznic, razvrščenih do zapadlosti, v kritnih skladih približno 45 %, konec leta 2013 v Kritnem skladu 38,40 %, v KS PN-SK-03 pa 25,14 %.

Vrednotenje po odplačni vrednosti eliminira kratkoročne negativne odklone vrednosti naložb, saj zagotavlja dolgoročno stabilno gibanje vrednosti naložbe k odplačni vrednosti. Navedeno zagotavlja stabilen mesečni donos, ki je zlasti pomemben pri dolgoročnih produktih, ki vsebujejo garancijo za donosnost. Zajamčen donos se je v letu 2013 izračunaval 1-krat letno, v začetku leta za celotno leto vnaprej.

Tabela 28: Naložbe v posesti do zapadlosti in njihova tržna vrednost

v EUR	31.12.2013			31.12.2012		
	Knjigovodska vrednost	Tržna vrednost	Razlika	Knjigovodska vrednost	Tržna vrednost	Razlika
	1	2	3 = 1-2	4	5	6 = 4-5
Kritni sklad	76.772.563	80.456.084	-3.683.521	102.472.068	102.453.096	18.972
KS PN-SK-03	3.006.924	3.151.438	-144.515	3.598.134	3.585.887	12.247
Lastni viri	782.173	1.052.070	-269.897	1.272.971	1.254.941	18.030

Tabela 29: Delež naložb v posesti do zapadlosti

v %	31.12.2013		31.12.2012	
	tržna vrednost	do zapadlosti	tržna vrednost	do zapadlosti
Kritni sklad	61,60	38,40	55,42	44,58
KS PN-SK-03	74,86	25,14	66,91	33,09
Lastni viri	95,19	4,81	92,20	7,80

Po odplačni vrednosti se vrednotijo obveznice različnih izdajateljev (državne, bančne, podjetniške). Kot kriterij za uvrstitev smo poleg bonitete izdajatelja upoštevali tudi ročnost. Večji delež vrednostnih papirjev, ki se vrednotijo po odplačni vrednosti, zmanjšuje tveganja glede sprememb tečajev, povečuje pa tveganje likvidnosti. Spremembe tečajev obveznic v kritnih skladih, razvrščenih v portfelj, vrednoten po pošteni vrednosti, se namreč odražajo preko izkaza poslovnega izida skladov. V letu 2013 je delež naložb lastnih virov poslovanja, vrednotenih po odplačni vrednosti 4,8 % in se je torej v primerjavi z letom prej, ko je znašal 7,8 %, znižal.

4.3.3.4 KREDITNO TVEGANJE

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

V letu 2013, podobno kot eno leto prej, so bile spremembe kreditnih ocen izdajateljev relativno pogoste, v večini primerov je prišlo do znižanja ocen.

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

V kategoriji brez ratinga so razvrščene naložbe v dolžniške in lastniške vrednostne papirje, ki nimajo kreditne ocene, prav tako so v to skupino razvrščene naložbe v investicijske kupone vzajemnih skladov in investicijskih družb. Bonitetna ocena Republike Slovenije po S&P je bila konec leta 2013 A-.

Tabela 30: Struktura naložb glede na bonitetno oceno* na dan 31.12.2013 v deležih

v %	Državni VP	Brez ocene	Slabše od BBB	BBB in boljše	A in boljše	Bančni depoziti in potrdila o vlogah
Kritni sklad	36,54	28,69	15,43	8,15	1,23	9,96
KS PN-SK-03	25,65	26,21	15,00	4,14	0,17	28,83
Lastni viri	3,11	51,71	6,17	0,00	0,00	39,01

Tabela 31: Struktura naložb glede na bonitetno oceno* na dan 31.12.2012 v deležih

v %	Državni VP	Brez ocene	Slabše od BBB	BBB in boljše	A in boljše	Bančni depoziti in potrdila o vlogah
Kritni sklad	32,00	36,84	7,81	7,40	0,22	15,72
KS PN-SK-03	28,05	30,21	11,04	5,81	0,00	24,89
Lastni viri	3,00	52,27	1,03	0,00	0,00	43,70

Tabela 32: Struktura naložb glede na bonitetno oceno* na dan 31.12.2013 v zneskih

v EUR	Državni VP	Brez ocene	Slabše od BBB	BBB in boljše	A in boljše	Bančni depoziti in potrdila o vlogah
Kritni sklad	74.618.456	58.602.018	31.501.625	16.637.217	2.522.020	20.336.916
KS PN-SK-03	3.131.814	3.200.877	1.831.291	505.114	21.193	3.520.197
Lastni viri	518.051	8.618.601	1.028.407	0	0	6.501.734

Tabela 33: Struktura naložb glede na bonitetno oceno* na dan 31.12.2012 v zneskih

v EUR	Državni VP	Brez ocene	Slabše od BBB	BBB in boljše	A in boljše	Bančni depoziti in potrdila o vlogah
Kritni sklad	75.204.577	86.589.118	18.359.503	17.396.916	523.316	36.947.374
KS PN-SK-03	3.115.862	3.355.122	1.225.948	645.368	0	2.764.353
Lastni viri	498.284	8.669.637	170.720	0	0	7.247.841

V postavki državni vrednostni papirji so v Kritnem skladu in KS PN-SK-03 poleg Slovenije (33,31 %) izdajatelj še Hrvaška (1,77 %) in Litva (0,74 %), v lastnih virih samo Slovenija. Po bonitetni agenciji S & P ima Slovenija bonitetno oceno A-, Hrvaška BB+ in Litva BBB. 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.

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

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

Oba kritna sklada izkazujeta tudi terjatve in sicer Kritni sklad v višini 1.618.411 EUR (lani 176.059 EUR) in KS PN-SK-03 v višini 7.040 EUR (lani 5.955 EUR). Navedene terjatve se predvsem nanašajo na obresti depozitov in vrednostnih papirjev.

V letu 2013 je bila izvedena slabitev finančnih naložb v okviru lastnih virov poslovanja v znesku 1.731.030 EUR (eno leto prej: 467.020 EUR). Vse opravljene slabitve se nanašajo na naložbe v slovenske banke.

Največja vrednost skupnih naložb (tako kritnih skladov kot lastnih virov poslovanja) v posamično finančno organizacijo je na presečni datum znašala 10.142.302 EUR in se nanaša na naložbe pri Novi KBM (lani 23.279.801 EUR pri Banki Celje).

4.3.3.5 LIKVIDNOSTNO TVEGANJE

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

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

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

Za spremljanje in zagotavljanje likvidnosti se izvajajo določeni postopki:

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

Tabela 34: Sredstva iz finančnih pogodb: Struktura zapadlosti obveznosti za leto 2013

v EUR	< 1 leto	1-5 let	> 5 let	Skupaj
Matematične rezervacije	15.546.632	34.080.823	166.360.079	215.987.534
Škodne rezervacije	1.795.038	0	0	1.795.038
Druge obveznosti	289.204	0	0	289.204
Skupaj	17.630.874	34.080.823	166.360.079	218.071.775

Tabela 35: Sredstva iz finančnih pogodb: Struktura zapadlosti obveznosti za leto 2012

v EUR	< 1 leto	1-5 let	> 5 let	Skupaj
Matematične rezervacije	136.837.256	61.869.608	36.167.385	234.874.249
Škodne rezervacije	11.061.701	0	0	11.061.701
Druge obveznosti	395.629	0	0	395.629
Skupaj	148.294.586	61.869.608	36.167.385	246.331.579

Tabela 36: Sredstva iz finančnih pogodb: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti za leto 2013

v EUR	< 1 leto	1-5 let	> 5 let	Skupaj
V posesti do zapadlosti	31.307.428	33.052.198	17.197.639	81.557.265
Po pošteni vrednosti preko IPI	15.109.606	28.245.655	67.659.100	111.014.361
Razpoložljivo za prodajo	0	0	0	0
Terjatve in druga sredstva	1.625.452	0	0	1.625.452
Denarna sredstva	17.586	0	0	17.586
Depoziti	23.357.113	500.000	0	23.857.113
Skupaj sredstva iz finančnih pogodb	71.417.185	61.797.853	84.856.739	218.071.776
Matematične rezervacije	15.546.632	34.080.823	166.360.079	215.987.534
Druge obveznosti	2.084.242	0	0	2.084.242
Skupaj obveznosti iz finančnih pogodb	17.630.874	34.080.823	166360.079	218.071.776
Neto izpostavljenost	53.786.311	27.717.030	-81.503.340	0

Tabela 37: Sredstva iz finančnih pogodb: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti za leto 2012

v EUR	< 1 leto	1-5 let	> 5 let	Skupaj
V posesti do zapadlosti	13.454.078	65.609.201	29.374.286	108.437.565
Po pošteni vrednosti preko IPI	1.967.200	41.743.198	53.975.527	97.685.925
Razpoložljivo za prodajo	0	0	292.240	292.240
Terjatve in druga sredstva	182.014	0	0	182.014
Denarna sredstva	22.108	0	0	22.108
Depoziti	38.207.291	1.504.436	0	39.711.727
Skupaj sredstva iz finančnih pogodb	53.832.691	108.856.835	83.642.053	246.331.579
Matematične rezervacije	136.837.256	61.869.608	36.167.385	234.874.249
Škodne rezervacije	11.061.701	0	0	11.061.701
Druge obveznosti	395.629	0	0	395.629
Skupaj obveznosti iz finančnih pogodb	148.294.586	61.869.608	36.167.385	246.331.579
Neto izpostavljenost	-94.461.895	46.987.227	47.474.668	0

V Tabeli 36 so prikazane naložbe obeh kritnih skladov skupaj in obveznosti do zavarovancev glede na dospelost. Ugotovimo lahko, da imata kritna sklada skupaj relativno najbolj neizenačen znesek naložb z dospelostjo, daljšo od petih let, v primerjavi z obveznostmi. Obveznosti za ročnost manj kot 1 leto in od 1 do 5 let pa je manj kot naložb za enako ročnost. Družba se je sistematično pripravljala na prva večja izplačila v letu 2011 in na izplačila v naslednjih letih. V letu 2014 se bo število izplačil zmanjšalo, 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 38: Lastna sredstva: Struktura zapadlosti naložb in obveznosti za leto 2013

v EUR	Knjigovodska			
	vrednost	< 1 leto	1-5 let	> 5 let
V posesti do zapadlosti	802.499	300.479	416.409	85.611
Naložbe, razpoložljive za prodajo	9.362.560	457.720	2.227.519	6.677.321
Depoziti in terjatve	5.252.069	5.252.069	0	0
Denar in denarni ustrezniki	1.269.471	1.269.471	0	0
Skupaj naložbe	16.686.599	7.279.739	2.643.928	6.762.932
Skupaj obveznosti	1.912.609	1.751.749	160.860	0
Neto izpostavljenost	14.773.990	5.527.990	2.483.068	6.762.932

Tabela 39: Lastna sredstva: Struktura zapadlosti naložb in obveznosti za leto 2012

v EUR	Knjigovodska			
	vrednost	< 1 leto	1-5 let	> 5 let
V posesti do zapadlosti	1.293.786	0	1.082.231	211.555
Naložbe, razpoložljive za prodajo	8.044.853	0	2.749.140	5.295.713
Depoziti in terjatve	7.261.514	6.009.564	1.251.950	0
Denarna sredstva	3.409	1.342	0	0
Skupaj naložbe	16.603.562	6.010.906	5.083.321	5.507.268
Skupaj obveznosti	418.814	259.837	31.018	127.958
Neto izpostavljenost	16.184.748	5.751.069	5.052.303	5.379.310

4.3.3.6 TRŽNO TVEGANJE

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

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

Tabela 40: Sprememba vrednosti portfelja glede na spremembo tržnih cen na dan 31. 12. 2013

v EUR	Vrednost	Rezervacije kritnih skladov in presežek razpoložljivega kapitala		
		Padec 5 %	Padec 10 %	
Kritni sklad	204.218.252	-5.017.608	-10.035.216	0
KS PN-SK-03	12.210.486	-276.905	-553.810	207.501
Lastni viri	16.666.793	-449.242	-898.484	6.010.678

Tabela 41: Sprememba vrednosti portfelja glede na spremembo tržnih cen na dan 31. 12. 2012

v EUR	Vrednost	Padec 5 %	Padec 10 %	Rezervacije kritnih skladov in presežek razpoložljivega kapitala
Kritni sklad	234.836.313	-4.567.087	-9.134.173	10.807.714
KS PN-SK-03	11.099.643	-218.308	-436.616	321.583
Lastni viri	16.600.152	-466.517	-933.035	7.046.246

Tako imenovane rezervacije kritnih skladov nastanejo iz poslovanja kritnih skladov nad zajamčenim donosom. Kot je razvidno iz tabele, pokrivajo rezervacije kritnih skladov padec vrednosti naložb za 5 % skoraj v celoti pri KS PN-SK-03. Padec za 10% in padce pri Kritnem skladu pa bi bilo potrebno pokrivati iz lastnih sredstev. V okviru lastnih virov poslovanja bi padec tečajev za vrednosti, prikazane v zgornjih tabelah, pomenil vpliv na znižanje rezerv za spremembo poštene vrednosti kot postavke kapitala.

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

Sredstva iz naslova depozitov, gotovine, obveznosti, terjatev in naložbe, merjene po odplačni vrednosti, ki so neobčutljive na spremembe poštene vrednosti, predstavljajo 46 % lastnih sredstev.

4.3.3.7 OBVLADOVANJE KAPITALSKE USTREZNOSTI

V skladu s pravili o obvladovanju tveganj, ki so opredeljena v Zakonu o zavarovalništvu, mora družba zagotoviti, da vedno razpolaga z ustreznim kapitalom glede na obseg in vrste zavarovalnih poslov, ki jih opravlja, ter glede na tveganja, ki jim je izpostavljena pri opravljanju teh poslov (kapitalska ustreznost). Družba izračunava kapitalsko ustreznost trimesečno v skladu z zahtevami zakonodajalca. Z namenom dolgoročnega obvladovanja kapitalske ustreznosti družba letno izdeluje tudi projekcije kapitalske ustreznosti ob upoštevanju aktualnih in planiranih podatkov. Podatki o kapitalski ustreznosti in morebitne potrebe po zagotavljanju dodatnega kapitala se redno predstavljajo tudi 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. 2013 znaša 2,67 mio EUR (lani 3,81 mio EUR).

Tabela 42: Kapitalska ustreznost

v EUR	Temeljni kapital (106.člen ZZavar)	31.12.2013	31.12.2012
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	932.345
	Preneseni čisti dobiček iz prejšnjih let	7.930.537	5.872.959
	Tekoča izguba	-5.238.896	0
	Presežek iz prevrednotenja v zvezi s sredstvi, ki niso financirana iz zavarovalno-tehničnih rezervacij	428.739	-483.227
	Neopredmetena dolgoročna sredstva (kot odbitna postavka)	16.470	20.219
Temeljni kapital		11.377.940	13.643.542
Razpoložljivi kapital		11.377.940	13.643.542
Zajamčeni kapital		3.700.000	3.500.000
Zahtevani minimalni kapital		8.711.342	9.837.594
<i>Iz finančnih pogodb</i>		<i>8.711.303</i>	<i>9.837.438</i>
<i>Iz statutarnih rezervacij (lastni viri)</i>		<i>39</i>	<i>155</i>
Presežek / primanjkljaj razpoložljivega kapitala družbe		2.666.598	3.805.949
Tekoči nerazporejeni dobiček		0	3.254.713
Presežek razpoložljivega kapitala družbe z upoštevanjem tekočega dobička		2.666.598	7.060.662

4.3.4 POJASNILA K IZKAZOM

4.3.4.1 POJASNILA K BILANCI STANJA

4.3.4.1.1 NEOPREDMETENA SREDSTVA

Neopredmetena sredstva v višini 16.470 EUR (lani 20.219 EUR) izkazujejo vlaganja v programsko opremo.

Tabela 43: Gibanje neopredmetenih osnovnih sredstev v letu 2013

v EUR	Neopredmetena osnovna sredstva
Nabavna vrednost	
Stanje 31.12.2012	133.370
Nakupi	17.093
Zmanjšanje med letom	54.110
Stanje 31.12.2013	96.353
Popravek vrednosti	
Stanje 31.12.2012	113.151
Amortizacija v letu	1.271
Zmanjšanja med letom	34.539
Stanje 31.12.2013	79.884
Neodpisana vrednost	
Stanje 31.12.2012	20.219
Stanje 31.12.2013	16.470

Tabela 44: Gibanje neopredmetenih osnovnih sredstev v letu 2012

v EUR	Neopredmetena osnovna sredstva
Nabavna vrednost	
Stanje 31.12.2011	113.714
Nakupi	20.348
Zmanjšanje med letom	692
Stanje 31.12.2012	133.370
Popravek vrednosti	
Stanje 31.12.2011	112.162
Amortizacija v letu	1.681
Zmanjšanja med letom	692
Stanje 31.12.2012	113.151
Neodpisana vrednost	
Stanje 31.12.2012	20.219
Stanje 31.12.2011	1.552

4.3.4.1.2 OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA

Postavka izkazuje pohištveno in tehnično opremo poslovnih prostorov, vlaganja v tuja osnovna sredstva ter osebne avtomobile v lasti. Družba na dan 31. 12. 2013 (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 2013

v EUR	Oprema	Drobni inventar	Osebni avtomobili	Skupaj
Nabavna vrednost				
Stanje 31.12.2012	410.553	8.564	144.680	563.796
Nakupi	42.664	0	63.345	106.009
Zmanjšanje med letom	9.533	3.728	15.750	29.011
Stanje 31.12.2013	443.685	4.836	192.274	640.795
Popravek vrednosti				
Stanje 31.12.2012	324.621	7.955	109.125	441.701
Amortizacija v letu	45.366	247	14.955	60.568
Zmanjšanja med letom	6.157	3.376	15.750	25.283
Stanje 31.12.2013	363.830	4.826	108.330	476.986
Neodpisana vrednost				
Stanje 31.12.2012	85.932	609	35.555	122.096
Stanje 31.12.2013	79.854	9	83.945	163.808

Tabela 46: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2012

v EUR	Oprema	Drobni inventar	Osebni avtomobili	Skupaj
Nabavna vrednost				
Stanje 31.12.2011	404.490	9.525	146.665	560.680
Nakupi	18.233	1.031	36.640	55.904
Zmanjšanje med letom	12.170	1.992	38.625	52.787
Stanje 31.12.2012	410.533	8.564	144.680	563.797
Popravek vrednosti				
Stanje 31.12.2011	285.030	8.032	124.180	417.242
Amortizacija v letu	51.761	1.915	23.570	77.246
Zmanjšanja med letom	12.170	1.992	38.625	52.787
Stanje 31.12.2012	324.621	7.955	109.125	441.701
Neodpisana vrednost				
Stanje 31.12.2011	119.460	1.493	22.485	143.438
Stanje 31.12.2012	85.932	609	35.555	122.096

4.3.4.1.3 FINANČNE NALOŽBE

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

Dolžniški vrednostni papirji zapadejo v plačilo v obdobju do leta 2021, vsi so nominirani v evrih. Kuponske obrestne mere za dolžniške vrednostne papirje se gibljejo med 3 in 8 % nominalno (lani med 4,38 in 7,57 % nominalno in med EURIBOR + 1,5 do 2 %).

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

v EUR	31.12.2013	31.12.2012
Lastniški in dolžniški finančni instrumenti	10.165.059	9.338.639
Posojila in depoziti	5.235.704	6.328.926
Skupaj	15.400.763	15.667.565

Tabela 48: Finančne naložbe po vrsti

v EUR	31.12.2013	31.12.2012
Dolžniški vrednostni papirji	4.005.789	4.541.209
Lastniški vrednostni papirji	337.016	786.689
Naložbe v vzajemne sklade oz. investicijske družbe	5.822.254	4.010.741
Depoziti	5.235.704	6.328.926
Skupaj	15.400.763	15.667.565

Tabela 49: Finančne naložbe po razvrstitvi

v EUR	31.12.2013	31.12.2012
Razpoložljivo za prodajo	9.362.560	8.044.853
Do zapadlosti	802.499	1.293.786
Posojila in depoziti	5.235.704	6.328.926
Skupaj	15.400.763	15.667.565

4.3.4.1.3.1 FINANČNE NALOŽBE, RAZPOLOŽLJIVE ZA PRODAJO

Tabela 50: Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo

v EUR	31.12.2013	31.12.2012
Delnice domačih izdajateljev	337.016	786.689
Delnice tujih izdajateljev	0	0
Dolžniški vrednostni papirji domačih izdajateljev	3.203.290	3.247.423
Dolžniški vrednostni papirji tujih izdajateljev	0	0
Naložbe v vzajemne sklade oz. investic. družbe domačih izdajateljev	5.822.254	4.010.741
Skupaj	9.362.560	8.044.853

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

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

v EUR	31.12.2013	31.12.2012
1. nivo: Uporaba tržnih tečajev	9.362.560	5.994.737
2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov	0	0
3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov	0	2.050.118
Skupaj	9.362.560	8.044.855

Med posameznimi nivoji v letu 2013 ni bilo prehajanj naložb. Razlika v vrednosti stanj 3. nivoja med obema presečnima datumoma se nanaša na slabitev naložb. Spremembo v okviru prvega nivoja predstavljajo transakcije (nakupi in prodaje).

4.3.4.1.3.2 FINANČNE NALOŽBE V POSESTI DO ZAPADLOSTI

Tabela 52: Finančne naložbe v posesti do zapadlosti

v EUR	31.12.2013	31.12.2012
Dolžniški vrednostni papirji domačih izdajateljev	802.499	1.293.786
Skupaj	802.499	1.293.786

4.3.4.1.3.3 FINANČNE NALOŽBE V POSOJILA IN DEPOZITE

Tabela 53: Posojila in depoziti

v EUR	31.12.2013	31.12.2012
Kratkoročni depoziti pri bankah	5.235.704	5.076.975
Dolgoročni depoziti pri bankah	0	1.251.950
Skupaj	5.235.704	6.328.926

Vsi depoziti so vezani pri bankah v Sloveniji in vsi so nominirani v evrih. Obrestne mere za kratkoročne depozite z zapadlostjo v letu 2014 se gibljejo med 4 in 4,63 % nominalno (lani med 4 in 5 %), dolgoročnih depozitov na presečni datum ni bilo (eno leto prej je bila obrestna mera med 4,5 in 4,63 nominalno).

4.3.4.1.4 SREDSTVA IZ FINANČNIH POGODB

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

Tabela 54: Sredstva iz finančnih pogodb

v EUR	31.12.2013	31.12.2012
Finančne naložbe	208.346.953	244.634.114
Terjatve in druga sredstva	1.625.452	182.014
Denar in denarni ustrezniki	8.099.372	1.515.457
Skupaj	218.071.776	246.331.586

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

4.3.4.1.4.1 Sredstva iz finančnih pogodb: FINANČNE NALOŽBE

Tabela 55: Sredstva iz finančnih pogodb: Finančne naložbe

v EUR	31.12.2013	31.12.2012
Posojila in depoziti	15.775.327	38.218.378
Finančne naložbe do zapadlosti	81.557.265	108.437.568
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	0	292.240
Finančne naložbe po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	111.014.361	97.685.928
Skupaj	208.346.953	244.634.114

Finančne naložbe po pošteni vrednosti skozi poslovni izid so v to skupino razvrščene zaradi začetnega pripoznanja. Naložb namenjenih trgovanju družba v tej skupini nima.

4.3.4.1.4.2 Sredstva iz finančnih pogodb: Finančne naložbe PO POŠTENI VREDNOSTI SKOZI POSLOVNI IZID

Tabela 56: Sredstva iz finančnih pogodb: Finančne naložbe po pošteni vrednosti

v EUR	31.12.2013	31.12.2012
Dolžniški vrednostni papirji domačih izdajateljev	57.324.404	55.142.339
Dolžniški vrednostni papirji tujih izdajateljev	17.402.466	17.872.242
Delnice domačih izdajateljev	1.436.452	1.768.974
Naložbe v vzajemne sklade oz. investic. družbe domačih izdajateljev	34.851.038	22.902.373
Skupaj	111.014.361	97.685.928

Tabela 57: Sredstva iz finančnih pogodb: Hierarhija vrednotenja finančnih naložb po pošteni vrednosti

v EUR	31.12.2013	31.12.2012
1. nivo: Uporaba tržnih tečajev	111.014.361	96.854.874
2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov	0	0
3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov	0	831.054
Skupaj	111.014.361	97.685.928

Razliko v vrednosti stanj 3. nivoja med obema presečnima datumoma v skupnem znesku predstavlja slabitev delnice v netržne vrednostne papirje. Razlika v prvem nivoju je posledica transakcij z vrednostnimi papirji (nakupi, prodaje).

4.3.4.1.4.3 Sredstva iz finančnih pogodb: Finančne naložbe RAZPOLOŽLJIVE ZA PRODAJO

Tabela 58: Sredstva iz finančnih pogodb: Finančne naložbe razpoložljive za prodajo

v EUR	31.12.2013	31.12.2012
Delnice domačih izdajateljev	0	292.240
Skupaj	0	292.240

V preteklem letu je šlo za delnico domačega izdajatelja, ki se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov, kar po hierarhiji vrednotenja predstavlja 3. nivo. Test oslabilve naložbe je že v letu 2012 pokazal znamenja potrebnosti oslabilve, enako tudi v letu 2013. Razlika med stanjema v letih 2013 in 2012 v celoti predstavlja vrednost slabitve.

4.3.4.1.4.4 Sredstva iz finančnih pogodb: Finančne naložbe V POSESTI DO ZAPADLOSTI

Tabela 59: Sredstva iz finančnih pogodb: Finančne naložbe v posesti do zapadlosti

v EUR	31.12.2013	31.12.2012
Dolžniški vrednostni papirji domačih izdajateljev	59.450.437	79.370.982
Dolžniški vrednostni papirji tujih izdajateljev	22.106.828	29.066.583
Skupaj	81.557.265	108.437.565

4.3.4.1.4.5 Sredstva iz finančnih naložb: POSOJILA IN DEPOZITI

Tabela 60: Sredstva iz finančnih pogodb: Posojila in depoziti

v EUR	31.12.2013	31.12.2012
Depoziti pri bankah	15.275.327	37.718.378
Potrdila o vlogi	500.000	500.000
Skupaj	15.775.327	38.218.378

Vsi depoziti in potrdila o vlogi so nominirani v evrih in vsi so vezani pri bankah v državi. Obrestna mera za kratkoročne depozite je med 1,1 in 4,8 % nominalno (lani med 1,9 in 5,0 %). Dolgoročnih depozitov na presečni datum ne izkazujemo. Obrestna mera potrdil o vlogah je 4,34 % nominalno (lani 4,32 %), zapadlost pa v letu 2016.

4.3.4.1.4.6 Sredstva iz finančnih pogodb: TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA

Tabela 61: Sredstva iz finančnih pogodb: Terjatve in druga sredstva

v EUR	31.12.2013	31.12.2012
Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	1.486.093	0
Druge terjatve	139.358	182.014
Skupaj	1.625.452	182.014

Postavka druge terjatve 139.358 EUR (lani 182.014 EUR) se je na presečni datum nanašala predvsem na kratkoročne terjatve iz naslova obresti od naložb v vrednostne papirje in depozite obeh kritnih skladov. Vse so kratkoročnega značaja in niso izpostavljene tveganjem. V poslovnem letu 2013 je prišlo zaradi dogajanj v

slovenskem bančnem sistemu do potrebnosti slabitev naložb v delnice in podrejene dolžniške vrednostne papirje večine slovenskih bank, kar je za enega od obeh skladov posledično rezultiralo v nedoseženem zajamčenem donosu – za razliko 1.486.093 EUR sklad na presečni datum izkazuje terjatev do upravljavca.

4.3.4.1.4.7 Sredstva iz finančnih pogodb: DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

Tabela 62: Sredstva iz finančnih pogodb: Denar in denarni ustrezniki

v EUR	31.12.2013	31.12.2012
Denarna sredstva na skrbniških računih	17.586	22.108
Depoziti na odpoklic	8.081.786	1.493.349
Skupaj	8.099.372	1.515.457

Vsak sklad na presečni datum izkazuje po en depozit na odpoklic z obrestno mero 0,65 % nominalno (lani 1,2 % nominalno). Denarna sredstva na skrbniških računih se ne obrestujejo.

4.3.4.1.5 TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA

Tabela 63: Terjatve in druga sredstva

v EUR	31.12.2013	31.12.2012
Terjatve	767.690	596.703
Aktivne časovne razmejitve	1.845	8.382
Skupaj	769.535	605.085

Terjatve v skupni višini 767.690 EUR (lani 596.703 EUR) se predvsem nanašajo na terjatve upravljavca do kritnih skladov za vstopno 43.746 EUR (lani 58.584 EUR), izstopno 17.867 EUR (lani 78.533 EUR) in upravljavsko provizijo 222.996 EUR (lani 258.490 EUR), ki vse zapadejo v plačilo v mesecu januarju 2014 in niso izpostavljene tveganjem. V postavki je izkazana tudi terjatev do Zavarovalnice Triglav v znesku 458.997 EUR (lani 175.266 EUR) iz naslova obračunanih škod, ki je pojasnjena tudi v poglavjih Drugi odhodki in Drugi prihodki.

4.3.4.1.6 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

Tabela 64: Denar in denarni ustrezniki

v EUR	31.12.2013	31.12.2012
Denarna sredstva na transakcijskih računih	3.441	3.409
Depoziti na odpoklic	1.266.029	918.915
Skupaj	1.269.471	922.324

Obrestna mera sredstev na transakcijskih računih je enako kot eno leto prej od 0,1 do 0,2 %, depozitov na odpoklic pa od 0,65 do 1,1 % nominalno (lani 1,2). Družba nima odprtih kreditnih linij.

4.3.4.1.7 KAPITAL

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

Tabela 65: Sestava kapitala

v EUR	31.12.2013	31.12.2012
Osnovni kapital	6.750.764	6.750.764
Rezerve	1.523.266	1.523.266
- kapitalske	590.920	590.920
- zakonske	257.269	257.269
- statutarne	675.076	675.076
Rezerve za spremembo poštene vrednosti (presežek iz prevrednotenja)	428.739	-483.227
Preneseni čisti poslovni izid	7.930.537	5.872.959
Čisti poslovni izid poslovnega leta	-5.238.896	3.254.713
Skupaj	11.394.409	16.918.474
Število navadnih delnic	32.355	32.355
Knjigovodska vrednost delnice	352	523

Kapitalske rezerve se v celoti (590.920 EUR) nanašajo na vplačani presežek kapitala ob dokapitalizacijah v letih 2006 in 2007. Presežek iz prevrednotenja (rezerva za spremembo poštene vrednosti) je posledica spremembe poštene vrednosti tistih finančnih naložb družbe, ki so razporejene med za prodajo razpoložljiva finančna sredstva. Negativni presežek iz prevrednotenja se je v letu 2013 znižal z začetnih -483.227 EUR na končnih pozitivnih +428.739 EUR (tudi v letu 2012 se je negativni presežek iz prevrednotenja znižal z začetnih -746.623 EUR na končnih -483.227).

4.3.4.1.7.1 OSNOVNI KAPITAL

Zadnja dokapitalizacija je bila izvedena v letu 2007 z izdajo 3.429 kosovnih delnic v skupnem znesku 960.120 EUR. Vpoklicani (delniški) kapital je na presečni datum zato enak kot konec leta 2007 in znaša 6.750.763,80 EUR, razdeljen pa je na 32.355 navadnih delnic, ki jih ima v lasti 20 delničarjev. Med njimi so največji Zavarovalnica Triglav d.d., Ljubljana, NLB d.d., Ljubljana in Gorenjska banka d.d. Kranj. Knjigovodska vrednost delnice na dan 31. 12. 2013 znaša 455,52 EUR (lani 522,90 EUR).

4.3.4.1.7.2 KAPITALSKE REZERVE IN REZERVE IZ DOBIČKA

Tabela 66: Rezerve družbe

v EUR	31.12.2013	31.12.2012
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 2013 ostale nespremenjene (enako kot tudi v letu 2012).. Združujejo zakonske, statutarne in kapitalske rezerve. Kapitalske

rezerve v skupnem znesku 590.920 so nastajale ob dokapitalizacijah družbe v letih 2006 in 2007 iz vplačanih presežkov kapitala. Od zadnje dokapitalizacije se postavka ni spreminjala. Kapitalske rezerve skladno s 64. členom Zakona o gospodarskih družbah niso izplačljive.

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

4.3.4.1.7.3 REZERVA ZA SPREMEMBO POŠTENE VREDNOSTI

Rezerva za spremembo poštene vrednosti (presežek iz prevrednotenja) v višini 428.739 EUR (lani -483.227 EUR) predstavlja učinke sprememb poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih vrednostnih papirjev. Gibanje presežka iz prevrednotenja prikazuje spodnja tabela.

Tabela 67: Gibanje rezerv za pošteno vrednost (presežka iz prevrednotenja)

v EUR	2013	2012
Stanje 1. januarja	-483.227	-746.623
Sprememba v letu	911.966	-483.227
Zmanjšanja	-5.061.350	-3.174.135
Povečanja	5.973.316	3.437.531
Stanje 31. decembra	428.739	-483.227

Na znižanje negativne vrednosti postavke v višini skupne spremembe 911.966 EUR je vplivala tudi slabitev naložb, razpoložljivih za prodajo, katere učinek se je pripoznal v izkazu poslovnega izida. Spremembe rezerv za pošteno vrednost so razvidne tudi v izkazu vseobsegajočega donosa v poglavju 4.1.3 in v pojasnitih k temu izkazu v poglavju 4.3.4.3.

4.3.4.1.7.4 PRENESENI ČISTI POSLOVNI IZID IZ PREJŠNJIH LET

Tabela 68: Preneseni čisti poslovni izid iz prejšnjih let

v EUR	2013	2012
Preneseni čisti poslovni izid	7.930.537	5.872.959

V letu 2013 so bile skladno s sklepom skupščine za poslovno leto 2012 obračunane in izplačane dividende v skupnem znesku 1.197.135 EUR oziroma 37 EUR na delnico. Družba je prvič obračunala in izplačala dividende v letu 2012 in sicer 77 EUR na delnico, skupaj 2.491.335 EUR. Gibanje prenesenega čistega poslovnega izida je razvidno tudi iz izkaza sprememb lastniškega kapitala.

4.3.4.1.7.5 ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA

V poslovnem letu 2013 je družba realizirala 5.238.896 EUR izgube (lani 3.254.713 EUR dobička). Izguba na delnico 161,92 EUR (lani 100,59 EUR dobiček na delnico) je izračunana iz čistega poslovnega izida, razdeljenega na 32.355 delnic.

4.3.4.1.8 OBVEZNOSTI

Obveznosti se delijo na obveznosti iz finančnih pogodb (ki se v celoti nanašajo na poslovanje obeh kritnih skladov) ter na obveznosti do zaposlenecv, finančne in poslovne obveznosti. Enako kot leto prej na dan 31. 12. 2013 finančnih obveznosti družba ne izkazuje.

Tabela 69: Pregled obveznosti

v EUR	31.12.2013	31.12.2012
Obveznosti iz finančnih pogodb	218.071.776	246.331.586
Rezervacije in obveznosti do zaposlenecv	160.860	155.095
Poslovne in druge obveznosti	6.064.778	263.719
Skupaj	224.297.414	246.750.400

4.3.4.1.8.1 OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB

Postavka obveznosti iz finančnih pogodb se v celoti nanaša na poslovanje obeh kritnih skladov oziroma na vse tri pokojninske načrte, na kolektivna in individualna prostovoljna dodatna pokojninska zavarovanja. Deli se na oblikovane obveznosti iz naslova sklenjenih finančnih pogodb (zavarovalno-tehnične rezervacije) in na druge obveznosti (predvsem do upravljavca skladov).

Za obračunane zneske škod do njihove zapadlosti evidentiramo škodne rezervacije. Ob zapadlosti se spremenijo v kratkoročne obveznosti in izplačajo upravičencem.

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

Tabela 70: Obveznosti iz finančnih pogodb

v EUR	31.12.2013	31.12.2012
Zavarovalno-tehnične rezervacije	217.782.572	245.935.956
Druge obveznosti kritnih skladov	289.204	395.629
Skupaj	218.071.776	246.331.586

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

Tabela 71: Obveznosti iz finančnih pogodb: Zavarovalno-tehnične rezervacije

v EUR	31.12.2013	31.12.2012
Matematične rezervacije	215.987.534	234.874.255
Škodne rezervacije	1.795.038	11.061.701
Skupaj	217.782.572	245.935.956

Tabela 72: Obveznosti iz finančnih pogodb: Matematične rezervacije

v EUR	31.12.2013	31.12.2012
Matematične rezervacije za zjamčen donos	215.780.033	223.744.958
Matematične rezervacije za donos nad zjamčenim	207.501	11.129.297
Skupaj	215.987.534	234.874.255

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

Tabela 73: Obveznosti iz finančnih pogodb: Druge obveznosti kritnih skladov

v EUR	31.12.2013	31.12.2012
- do skrbniške banke	4.086	0
- do upravljavca za obračunane provizije	284.609	395.606
- druge obveznosti kritnih skladov	509	23
Skupaj	289.204	395.629

Obveznosti kritnih skladov do upravljavca za obračunane provizije se nanašajo na obračunane vstopne in izstopne stroške ter na stroške upravljanja za mesec december 2013.

4.3.4.1.8.1.1 Obveznosti iz finančnih pogodb: OBLIKOVANJE

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

Tabela 74: Obveznosti iz finančnih pogodb: Oblikovanje

v EUR	2013	2012
Stanje 01. januarja	246.331.585	312.595.784
Črpanje zavarovalno-tehničnih rezervacij	-28.153.384	-65.596.133
Oblikovanje drugih obveznosti kritnih skladov	-106.425	-668.065
Skupaj oblikovanje obveznosti iz finančnih pogodb	-28.259.809	-66.264.198
Stanje 31. decembra	218.071.776	246.331.585

Tabela 75: Obveznosti iz finančnih pogodb: Oblikovanje rezervacij

v EUR	2013	2012
Stanje 01. januarja	234.874.255	306.402.632
Obračunane kosmate premije	28.969.270	32.191.817
Vplačane premije	28.086.399	31.826.352
Prenosi od drugih izvajalcev	882.871	365.465
Prihodki naložb	15.047.814	17.659.992
Prihodki od obresti	9.777.939	12.228.920
Prihodki od dividend	94.019	50.293
Sprememba poštene vrednosti	4.913.838	4.602.014
Dobički pri odtujitvah naložb	78.867	686.077
Drugi prihodki	183.150	92.688
Prihodki upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	1.486.093	0
Obračunani kosmati zneski škod	-42.595.831	-111.345.717
Redni izstopi	-4.607.299	-4.877.548
Izredni izstopi	-37.988.532	-106.468.169
<i>Izstop iz zavarovanja</i>	<i>-33.968.705</i>	<i>-104.450.795</i>
<i>Smrt zavarovanca</i>	<i>-357.728</i>	<i>-423.386</i>
<i>Prehodi k drugim ponudnikom PDPZ</i>	<i>-3.662.099</i>	<i>-1.593.989</i>
Obračunani stroški za upravljanje	-3.843.638	-5.198.656
Vstopni stroški	-560.657	-686.487
Izstopni stroški	-381.938	-1.073.735
Stroški upravljanja	-2.901.043	-3.438.434
Stroški skrbniške banke	-57.789	0
Odhodki naložb	-17.892.639	-4.835.814
Sprememba poštene vrednosti	-17.780.033	-4.781.587
Izgube pri odtujitvah naložb	-112.606	-54.227
Skupaj oblikovanje rezervacij	-18.886.721	-71.528.376
Stanje 31. decembra	215.987.534	234.874.255

Vse zbrane premije se nanašajo na pogodbe, sklenjene v Republiki Sloveniji, plačujejo se z mesečnimi plačili. Podatka se nanašata na premije za kolektivna in posamična zavarovanja.

Postavka obračunani kosmati zneski škod v skupnem znesku 42.595.831 EUR (lani 111.345.717 EUR) predstavlja tako izredne kot tudi redne izstope. Redni izstopi so tisti, ki predstavljajo odločitev zavarovancev za prejemanje premij iz privarčevanih sredstev ob izpolnitvi pogojev za upokojitev. Teh je bilo v letu 2013 za 4.607.299 EUR (lani 4.877.548 EUR). V okviru izrednih izstopov se jih večina, 33.968.705 EUR (lani kar 104.450.795 EUR), nanaša na izstope iz zavarovanja, 357.728 EUR (lani 423.386 EUR) na izplačila zaradi smrti zavarovancev in 3.662.099 EUR (lani 1.593.989 EUR) na prehode zavarovancev k drugim ponudnikom PDPZ.

Po pokojninskih načrtih PN-SK-01 in PN-SK-02 je izvajalec upravičen, da si v breme kritnega sklada zaračunava vstopno, izstopno ter upravljavsko provizijo, po pokojninskem načrtu PN-SK-03 pa si sme zaračunavati upravljavsko in izstopno provizijo. Poleg navedenih stroškov bi družba po spremembi pokojninskih načrtov v letu 2012 smela v breme kritnih skladov plačevati tudi stroške skrbniške banke, vendar je uprava sprejela sklep, da ti stroški bremenijo sklada od vključno meseca januarja leta 2013 dalje.

Tabela 76: Obveznosti iz finančnih pogodb: Oblikovanje drugih obveznosti kritnih skladov

v EUR	2013	2012
Stanje 01. januarja	395.629	1.063.694
Obveznosti do zavarovancev iz naslova nerazporejenih nakazil	242	-199
Obveznosti do skrbniške banke	4.330	0
Obveznosti do upravljavca za obračunane provizije	-110.998	-667.866
Skupaj oblikovanje kratkoročnih obveznosti	-106.425	-668.065
Stanje 31. decembra	289.204	395.629

4.3.4.1.8.2 REZERVACIJE IN OBVEZNOSTI DO ZAPOSLENCEV

Postavka rezervacije in obveznosti do zaposlencev 160.860 EUR (lani 155.095 EUR) se v znesku 133.715 EUR (lani 127.958 EUR) nanaša na dolgoročne rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi, ki smo jih v breme lastnih virov poslovanja oblikovali v skladu s kolektivno pogodbo in individualnima pogodbama, ter v znesku 26.225 EUR (lani 27.137 EUR) na obveznost za izplačilo polovice nagrade upravi za uspešno poslovanje v letu 2012, ki bo izplačana v letu 2015. Od skupnega zneska postavke se 116.844 EUR (lani 121.851 EUR) nanaša na obveznost iz teh naslovov do obeh članov uprave.

4.3.4.1.8.3 POSLOVNE IN DRUGE OBVEZNOSTI

Tabela 77: Poslovne in druge obveznosti

v EUR	31.12.2013	31.12.2012
Kratkoročne obveznosti do zaposlencev	64.002	70.845
Pasivne časovne razmejčitve	138.882	119.793
Obveznosti družbe do kritnih skladov	1.486.093	53
Rezervacije za terjatve	968.767	0
Rezervacije za potencialne slabitve naložb	3.344.080	0
Druge obveznosti	62.953	73.027
Skupaj	6.064.778	263.719

Med kratkoročnimi obveznostmi do zaposlencev je tako kot lani največja postavka obveznost za izplačilo plač za mesec december 2013. Pri tem so vključene tudi obveznosti do obeh članov uprave v skupnem znesku 27.055 EUR (lani 26.126 EUR), to so obveznosti za bruto plače in za prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje za mesec december 2013. Vse zapadejo v plačilo v mesecu januarju 2014.

V letu 2013 je bilo zaradi situacije v slovenskem bančnem sistemu potrebno slabiti naložbe v delnice in podrejene obveznice večine slovenskih bank, posledica tega je med drugim tudi nedoseganje zajamčenega donosa Kritnega sklada (po pokojninskih načrtih PN-SK-01 in 02) za znesek 1.486.093 EUR. Za ta znesek je družba oblikovala obveznost do Kritnega sklada.

Že v poslovnem letu 2013 smo v izkazih pripoznali potencialno možne izgube iz podrejenih naložb v Banko Celje, ki naj bi se zgodile v letu 2014, če se omenjena banka ne bi uspela dokapitalizirati. Za ta namen smo zato oblikovali rezervacije v višini 3.344.080 EUR. V preteklih letih tovrstnih rezervacij nismo oblikovali.

Iz načela previdnosti smo v breme tekočega rezultata oblikovali rezervacije v višini 50 % (968.767 EUR) vrednosti terjatev, ki jih izkazujemo do Zavarovalnice Triglav za deleže v zneskih škod in ki so predmet sodnega spora. Tudi tovrstnih rezervacij do tega poslovnega leta nismo oblikovali.

Med poslovnimi in drugimi obveznostmi je v okviru postavke druge obveznosti izkazana tudi vrednost oblikovanih dodatnih zavarovalno tehničnih rezervacij po pokojninskem načrtu PN-SK-01 v višini 969 EUR (lani 3.881 EUR).

4.3.4.2 POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA

Vse postavke izkaza poslovnega izida se nanašajo na lastne vire poslovanja družbe, postavke, ki izhajajo iz tehničnih virov poslovanja (kritna sklada) so podrobneje izkazane in pojasnjene v letnih poročilih obeh 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 izdaja Agencija za zavarovalni nadzor).

4.3.4.2.1 PRIHODKI IZ POSLOVANJA

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

Tabela 78: Prihodki iz poslovanja

v EUR	2013	2012
Vstopna provizija	560.657	686.487
Izstopna provizija	381.938	1.073.734
Upravljavska provizija	2.901.043	3.438.434
Skupaj	3.843.638	5.198.655

4.3.4.2.2 ČISTI OBRATOVALNI STROŠKI

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

Tabela 79: Čisti obratovalni stroški

v EUR	2013	2012
Amortizacija	61.839	78.927
Stroški dela	953.437	1.038.104
Ostali obratovalni stroški	1.024.299	1.074.399
Skupaj	2.039.576	2.191.431

Tabela 80: Amortizacija

v EUR	2013	2012
Amortizacija neopredmetenih sredstev	1.271	1.682
Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev	60.568	77.246
Skupaj	61.839	78.927

Tabela 81: Stroški dela

v EUR	2013	2012
Plače	696.149	727.281
Socialno in pokojninsko zavarovanje	116.632	125.396
Prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje	29.839	29.718
Nadomestila za prehrano in prevoz na delo	29.503	31.079
Regres	9.404	9.920
Nagrada upravi	52.449	50.512
Rezervacije za zaposlence	18.013	63.899
Drugi stroški dela	1.448	300
Skupaj	953.437	1.038.104

Stroške prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja v celoti pokriva delodajalec.

Na dan 31. 12. 2013 enako kot leto prej niso obstajale zahteve zaposlenih po izplačilih, ki bi jim družba nasprotovala. Zasluzki in deleži zaposlencev v razširjenem dobičku ne obstajajo.

Tabela 82: Ostali obratovalni stroški

v EUR	2013	2012
Obratovalni materialni stroški	66.551	71.482
Obratovalni stroški storitev	882.131	926.423
Drugi obratovalni stroški	70.836	76.494
Skupaj	1.019.518	1.074.399

Tabela 83: Stroški, povezani z revizijo

v EUR	2013	2012
Revidiranje letnih poročil	30.500	23.400
Skupaj	30.500	23.400

Razen stroškov revidiranja letnega poročila drugih stroškov, povezanih z revizijo, v letih 2013 in 2012 ni bilo.

4.3.4.2.3 DRUGI PRIHODKI

Tabela 84: Drugi prihodki

v EUR	2013	2012
Dobički pri prodaji in izločitvi osnovnih sredstev	4.500	8.200
Odprava oblikovanih drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	2.912	13.946
Ostali drugi prihodki	83.814	345.172
Skupaj	91.226	367.318

V letu 2011 je bila med drugimi prihodki najpomembnejša postavka v znesku 294.439 EUR odprava v letu 2010 oblikovanih drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij. Eno leto prej so se namreč oblikovale dodatne zavarovalno-tehnične rezervacije, ker se je pri podrobnejšem aktuarskem pregledu polic posameznih pokojninskih načrtov in s tem povezano primernostjo oblikovanih matematičnih rezervacij ugotovilo, da obstaja dodatna obveznost do zavarovancev zaradi nepravočasno usklajene višine tehnične obrestne mere v zavarovalnih pogojih za police, sklenjene po pokojninskem načrtu PN-SK-01 v obdobju od 1. 8. do 1. 10. 2002. Obveznost do zavarovancev je družba oblikovala v breme lastnih sredstev in jih izkazuje med drugimi obveznostmi (poglavje 4.3.4.1.8.3 – Poslovne in druge obveznosti). V letu 2013 je prišlo po aktuarskih izračunih do ponovne delne odprave teh rezervacij v znesku 2.912 EUR (eno leto prej 13.946 EUR).

4.3.4.2.4 DRUGI ODHODKI

Tabela 85: Drugi odhodki

v EUR	2013	2012
Nedoseganje zajamčenega donosa Kritnega sklada	1.486.093	0
Odhodki za oblikovanje rezervacij za zneske terjatev do Z Triglav	968.767	0
Odhodki za oblikovanje rezervacij za potencialne slabitve naložb	3.344.080	0
Ostalo	0	1
Skupaj	5.798.940	1

V letu 2013 je bilo zaradi situacije v slovenskem bančnem sistemu potrebno slabiti naložbe v delnice in podrejene obveznice večine slovenskih bank, posledica tega je med drugim tudi nedoseganje zajamčenega donosa Kritnega sklada (po pokojninskih načrtih PN-SK-01 in 02) za znesek 1.486.093 EUR. Za ta znesek je družba izkazala odhodek in oblikovala obveznost do Kritnega sklada. Zaradi načela previdnosti je družba oblikovala rezervacije za terjatev do Zavarovalnice Triglav v zneskih škod v znesku 968.767 EUR, kar je 50 % že nastalih in ocenjenih še mogočih zneskov. Rezervacije v znesku 3.344.080 EUR pa so namenjene potencialno možnim slabitvam podrejenih obveznic Banke Celje v letu 2014.

4.3.4.2.5 PRIHODKI NALOŽB

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

Tabela 86: Prihodki naložb

v EUR	2013	2012
Prihodki od obresti	561.157	656.007
Prihodki od dividend	10.085	10.353
Tečajne razlika	38	37.046
Dobički pri odtujitvah naložb	64.382	0
Skupaj	635.662	703.406

Tabela 87: Prihodki od obresti glede na razvrstitev naložb

v EUR	2013	2012
Obrestni prihodki naložb, razpoložljivih za prodajo	223.025	195.871
Obrestni prihodki naložb v posesti do zapadlosti	2	12
Obrestni prihodki depozitov in potrdil o vlogi	338.131	460.125
Skupaj	561.157	656.007

Tabela 88: Prihodki od dividend

v EUR	2013	2012
Dividende naložb, razpoložljivih za prodajo	10.085	10.353
Skupaj	10.085	10.353

Tabela 89: Dobički pri odtujitvah naložb, razpoložljivih za prodajo

v EUR	2013	2012
Dobički pri odtujitvah naložb, razpoložljivih za prodajo	64.382	37.046
Skupaj	64.382	37.046

Tabela 90: Prihodki naložb, razpoložljivih za prodajo

v EUR	2013	2012
Obrestni prihodki	223.025	195.871
Prihodki od dividend	10.085	10.353
Dobički pri odtujitvah naložb, razpoložljivih za prodajo	64.382	37.046
Skupaj	297.492	243.270

4.3.4.2.6 ODHODKI NALOŽB

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

Tabela 91: Odhodki naložb

v EUR	2013	2012
Odhodki za obresti	0	8
Odhodki iz oslabitev	1.731.030	467.020
Izgube pri odtujitvah	239.876	356.207
Skupaj	1.970.906	823.234

Tabela 92: Odhodki naložb glede na razvrstitev

v EUR	2013	2012
Odhodki naložb, razpoložljivih za prodajo	1.548.003	823.227
Odhodki naložb do zapadlosti	422.903	0
Odhodki iz naslova finančnih obveznosti	0	8
Skupaj	1.970.906	823.234

Vsi odhodki naložb do zapadlosti se nanašajo na slabitev teh naložb.

Tabela 93: Odhodki naložb, razpoložljivih za prodajo

v EUR	2013	2012
Odhodki iz oslabitev	1.308.127	467.020
Izgube pri odtujitvah	239.876	356.207
Skupaj	1.548.003	823.227

4.3.4.2.7 NETO UČINKI NALOŽB

Tabela 94: Neto učinki prihodkov in odhodkov naložb

v EUR	2013	2012
Prihodki naložb	635.662	703.406
Odhodki naložb	-1.970.906	-823.234
Skupaj	-1.335.244	-119.828

Tabela 95: Neto učinki pri prodaji naložb, razpoložljivih za prodajo

v EUR	2013	2012
Dobički pri odtujitvah	64.382	37.046
Izgube pri odtujitvah	-239.876	-356.207
Skupaj	-175.494	-319.161

4.3.4.3 POJASNILA K IZKAZU VSEOBSEGAGOČEGA DONOSA

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

Tako v letu 2013 kot tudi v letu 2012 se spremembe drugega vseobsegajočega donosa predvsem nanašajo na spremembo prevrednotovalnega presežka (rezerve za pošteno vrednost) zaradi ponovne izmere finančnih

sredstev, razpoložljivih za prodajo, po pošteni vrednosti. Neto učinki tega vrednotenja so bili -537.228 EUR (lani -592.593 EUR). Neto učinki prenosov dobičkov oziroma izgub zaradi odtujitev in slabitev iz presežka iz prevrednotenja v izkaz poslovnega pa so bili 1.449.194 EUR (v letu 2012 855.990 EUR).

Tabela 96: Dobički in izgube, priznani v presežku iz prevrednotenja zaradi ponovne izmere

v EUR	2013	2012
- izgube	-4.989.945	-3.136.763
- dobički	4.452.716	2.544.169
Skupaj	-537.228	-592.593

Tabela 97: Prenos dobičkov in izgub iz presežka iz prevrednotenja zaradi odtujitev v izkaz poslovnega izida

v EUR	2013	2012
- prenos izgub	192.200	426.342
- prenos slabitve	1.328.401	467.020
- prenos dobičkov	71.406	-37.372
Skupaj	1.449.194	855.990

4.3.4.4 POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV

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

Družba je ustvarila pozitiven denarni tok pri poslovanju v višini 1.624.886 EUR (lani 3.651.928 EUR), kar je posledica v obdobju prejetih prejemkov iz naslova poslovanja. Denarni tok pri naložbenju je bil enako kot leto prej negativen v višini 80.604 EUR (lani 832.369 EUR), predvsem kot posledica povečanja naložb, razpoložljivih za prodajo. Negativen denarni tok pri financiranju 1.197.135 EUR (lani -2.491.335 EUR) v obeh letih izraža izplačilo dividend lastnikom.

4.3.5 RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI

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

Tabela 98: Stanja depozitov in denarnih sredstev pri povezanih bankah

v EUR	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Depoziti pri NLB	2.042.446	8.089.549
- lastni viri	285.346	2.717.585
- sklada	1.757.100	5.371.964
Depoziti pri Gorenjski banki Kranj	1.366.357	3.936.822
- lastni viri	1.047.193	1.001.500
- sklada	319.164	2.935.322
Denarni računi pri NLB	20.137	24.447
- lastni viri	2.551	2.339
- sklada (skrbniška računa)	17.586	22.108
Denarni računi pri Gorenjski banki Kranj	890	1.070
- lastni viri	890	1.070
- sklada	0	0
Skupaj	3.429.830	12.051.888

NLB d.d., Ljubljana opravlja za našo družbo tudi nekaj storitev, predvsem so to skrbniške storitve za sklada, za kar nam je v letu 2012 zaračunala 62.242 EUR, v letu 2013 pa skladno s pokojninskimi načrti ti stroški bremenijo sklada. Za nas opravljajo še storitve investicijskega svetovanja, za kar smo po pogodbi, enako kot v letu 2012, plačevali po 2.400 EUR mesečno.

Tudi Zavarovalnica Triglav d.d., Ljubljana opravlja za nas nekaj storitev, predvsem nam po pogodbi zagotavlja informacijsko podporo za vodenje osebnih računov zavarovancev, za kar nam je v letu 2013 zaračunala 95.936 EUR (eno leto prej 95.143 EUR). Na dan 31. 12. 2013 izkazuje Skupna do Zavarovalnice Triglav terjatev za deleže v zneskih škod v višini 458.997 EUR (lani 175.266 EUR). Z Zavarovalnico Triglav je bil tudi sklenjen dogovor, da nam za sklenjene pogodbe za izplačevanje pospešenih rent iz njihove ponudbe pripada nadomestilo - obračunana provizija za pospešene rente v letu 2013 je znašala 50.445 EUR (v letu 2012 50.403,44 EUR).

Tabela 99: Prihodki naložb od poslov s povezanimi osebami

v EUR	2013	2012
Prihodki od obresti	664.537	1.113.596
- lastni viri	106.063	146.788
- sklada	558.474	966.808
Skupaj	664.537	1.113.596

Tabela 100: Izplačilo dividend povezanim osebam

v EUR	Število delnic	2013	2012
Zavarovalnica Triglav, d.d., Ljubljana	9.752	360.824	750.904
NLB d.d., Ljubljana	9.102	336.774	700.854
Gorenjska banka d.d., Kranj	8.421	311.577	648.417
Skupaj	27.275	1.009.175	2.100.175

V zgornji preglednici je prikazana obveznost, ki je bila iz tega naslova oblikovana do povezanih oseb.

Na podlagi individualnih pogodb sta bila v letu 2013 (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 2013 (kot tudi v preteklem) posojil in predplačil članom uprave in nadzornega sveta ni bilo.

Tabela 101: Stroški dela uprave, nadzornega sveta in revizijske komisije

v EUR	2013	2012
Stroški dela uprave	379.255	360.594
- bruto plače in nagrade	325.701	307.822
- ostalo	5.938	5.822
- stroški delodajalca	47.616	46.950
Stroški dela nadzornega sveta in revizijske komisije – sejnine	23.244	15.242
Skupaj	402.499	375.836

Podatek o strošku dela uprave se nanaša na bruto plače, nagrado za uspešnost poslovanja, na ostalo (predvsem dodatno pokojninsko zavarovanje) ter na prispevke delodajalca. Stroški nadzornega sveta in revizijske komisije predstavljajo sejnine v njihovi bruto vrednosti in so odvisna od prisotnosti na sejah.

Bruto je predsednik uprave iz naslova plače v letu 2013 prejel 145.172 EUR (lani 135.908 EUR), član uprave pa 130.604 EUR (lani 122.241 EUR). Za nagrado za uspešno poslovanje je predsednik prejel 11.892 EUR (lani 12.294 EUR) in član uprave 10.696 EUR (lani 11.080 EUR), za premije prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja je vsak od delodajalca prejel 2.819 EUR (lani 2.756 EUR). Vrednost bonitet, ki se predvsem nanaša na uporabo službenega vozila tudi za privatne namene, je bila za predsednika uprave 6.203 EUR (lani 7.554 EUR), za člana pa 2.748 EUR (lani 3.594 EUR).

V letu 2013 so bili bruto prejemki članov nadzornega sveta in revizijske komisije naslednji: Mirana Kalčiča (predsednik nadzornega sveta) 2.073 EUR, Tadej Čoroli 1.595 EUR, Mojca Osolnik Videmšek 1.952 EUR, Varja Dolenc 3.107 EUR, Miha Resman 1.870 EUR, Srečko Korber 1.045 EUR, Primož Plantarič 1.320 EUR, Uroš Ivanc 3.245 EUR, Darja Senica po 1.595 EUR, Miran Vičič 1.320 EUR, Blaž Pesjak 495 EUR ter Blanka Vežjak 1.736 EUR. Prejemki so odvisni od udeležbe na sejah nadzornega sveta in revizijske komisije.

4.3.6 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

V času po datumu bilance stanja ni bilo dogodkov, ki bi jih bilo potrebno upoštevati v računovodskih izkazih za leto 2013. Pomembnejši dogodki, ki bodo v naslednjih letih vplivali na poslovanje, pa so bili:

Konec leta 2012 je bil sprejet nov Zakon o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2), ki posega tudi v spremembe prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja - glavna značilnost je, da izvajalcem omogoča razširitev ponudbe s tako imenovano naložbeno politiko življenjskega cikla, ki naj bi bila privlačnejša tudi za mlajše. Zakon je stopil v veljavo 1. januarja 2013, poslovanje je treba z novim zakonom uskladiti do konca leta 2014.

Zavarovalnica Triglav d.d. je v februarju 2013 proti naši družbi vložila tožbo na izplačilo zneska dividende za poslovno leto 2011, Skupna je na tožbo v roku odgovorila in hkrati vložila nasprotno tožbo, ker je bila naša obveznost za izplačilo dividende pobotana z našo terjatvijo do Zavarovalnice Triglav iz naslova izplačevanja pokojninskih rent. Enako je Zavarovalnica Triglav d.d. ravnala tudi v začetku leta 2014 za izplačilo dividende za poslovno leto 2012, ki je bila z naše strani prav tako pobotana z našo omenjeno terjatvijo.

5 IZJAVA NADZORNEGA SVETA

NADZORNI SVET
SKUPNE POKOJNINSKE DRUŽBE d.d, LJUBLJANA

POROČILO O DELU NADZORNEGA SVETA ZA POSLOVNO LETO 2013

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

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

Nadzorni svet je v letu 2013 aktivno spremljal poslovanje Skupne pokojninske družbe d.d. Ljubljana.

Nadzorni svet je odločal na petih rednih sejah in eni korespondenčni seji. Nadzorni svet je zasedal v sestavi: Miran Kalčič- predsednik, Mojca Osolnik Videmšek- namestnica predsednika, Tadej Čoroli, Varja Dolenc (odstopna izjava dne 21.10.2013), Uroš Ivanc, Srečko Korber (odstopna izjava dne 27.11.2013), Blaž Pesjak (odstopna izjava dne 12.9.2013), Primož Plantarič, Miha Resman, Darja Senica in Miran Vičič.

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

- letno poročilo za poslovno leto 2012,
- letno poročilo o notranjem revidiranju za poslovno leto 2012,
- poročilo nadzornega sveta za poslovno leto 2012,
- poslovni načrt družbe za leto 2013,
- delo službe notranje revizije,
- delo revizijske komisije,
- kapitalski ustreznosti družbe,
- izvajanju naložbene politike družbe in kritnih skladov,
- sodelovanju družbe pri ustanavljanju pokojninske družbe v Republiki Srpski,
- gradivo za redno skupščino družbe,
- predlog skupščini za zunanjega revizorja,
- predlog skupščini za pooblaščenega aktuarja,
- predlog skupščini za uporabo čistega dobička za poslovno leto 2012,
- predlog skupščini za spremembe statuta družbe,
- nagradi upravi za poslovno leto 2012,
- razmerje med Skupno in Zavarovalnico Triglav glede izplačevanja pokojninskih rent,
- uvajanje določil ZPIZ-2 v poslovanje Skupne,
- imenovanjem nadomestne članice v revizijsko komisijo,
- tveganjih in ukrepi, ki jih izvaja družba za ščitenje pred tveganji,

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

Nadzorni svet ima oblikovano štiričlansko revizijsko komisijo, od katere je en član zunanji neodvisni strokovnjak. Komisija je v letu 2013 zasedala na šestih sejah.

2. Stališče nadzornega sveta do revizijskega poročila

Na podlagi revizijskega mnenja Ernst & Young d.o.o., ki zagotavlja, da so računovodski izkazi resnična in poštena slika finančnega stanja Skupne pokojninske družbe d.d. Ljubljana na dan 31.12.2013, daje nadzorni svet pozitivno mnenje k revizijskemu poročilu.

3. Pripombe nadzornega sveta k letnemu poročilu za leto 2013

Nadzorni svet ugotavlja, da je bilo letno poročilo izdelano in predloženo nadzornemu svetu skupaj z revizorjevim poročilom. Po opravljenem preverjanju letnega poročila za leto 2013 nadzorni svet ni imel pripomb k letnemu poročilu.

4. Stališče nadzornega sveta do letnega poročila za leto 2013

Na podlagi poslovnega poročila za leto 2013 ter na podlagi revizijskega mnenja Ernst & Young d.o.o., ter na podlagi poročila pooblaščenega aktuarja g. Liljana Belška, nadzorni svet potrjuje letno poročilo Skupne pokojninske družbe d.d. Ljubljana za poslovno leto 2013.

Ljubljana, 18.6.2014

Miran Kalčič
Predsednik nadzornega sveta

6 MNENJE POOBlašČENEGA AKTUARJA

Aktuarsko sem preveril primernost evidenc za namene vrednotenja obveznosti, stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij, ustreznost zavarovalnih premij in izpolnjevanje kapitalne ustreznosti družbe Skupna pokojninska družba, d.d., Ljubljana na dan 31.12.2013.

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

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

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

Na osnovi opravljenega aktuarskega preverjanja izražam naslednje mnenje:

- družba vodi primerne evidence za namene vrednotenja obveznosti iz dolgoročnih zavarovanj;
- višina premij, višina oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij za dolgoročne obveznosti družbe in naložbe kritnih skladov na dan 31.12.2013 so primerne, da zagotavljajo trajno izpolnjevanje vseh obveznosti družbe iz sprejetih dolgoročnih zavarovalnih pogodb;
- družba na dan 31.12.2013 izpolnjuje zahteve kapitalne ustreznosti.

Maribor, 04.04.2014


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

Skupna d.d., Ljubljana
Letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31.12.2013

7 POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Lastnikom gospodarske družbe Skupna pokojninska družba d.d., Ljubljana

Poročilo o računovodskih izkazih

Revidirali smo priložene računovodske izkaze gospodarske družbe Skupna pokojninska družba d.d., Ljubljana, ki vključujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2013, izkaz poslovnega izida, izkaz vseobsegajočega donosa, izkaz sprememb lastniškega kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Odgovornost poslovodstva 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, ter za takšne notranje kontrole, ki jih poslovodstvo določi kot ustrezne in ki omogočajo pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Revizorjeva odgovornost

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

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

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

Mnenje

Po našem mnenju so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja gospodarske družbe Skupna pokojninska družba, d.d. na dan 31. decembra 2013 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, in zahtevami Zakona o gospodarskih družbah, ki se nanašajo na pripravo računovodskih izkazov.

Druge zadeve


Računovodske izkaze gospodarske družbe Skupna pokojninska družba d.d., Ljubljana za poslovno leto končano na dan 31. december 2012, je revidiral drug revizor, ki je 14. junija 2013 izdal mnenje brez pridržkov.

Poročilo o zahtevah druge zakonodaje

Poslovodstvo je odgovorno tudi za pripravo poslovnega poročila v skladu z zahtevami Zakona o gospodarskih družbah. Naša odgovornost je ocenitev skladnosti poslovnega poročila z revidiranimi računovodskimi izkazi. Naši postopki v povezavi s poslovnim poročilom so opravljeni v skladu z mednarodnim standardom revidiranja 720 in omejeni na ocenitev skladnosti poslovnega poročila z revidiranimi računovodskimi izkazi in ne vključujejo pregleda ostalih informacij, ki izhajajo iz nerevidiranih finančnih poročil.

Po našem mnenju je poslovno poročilo skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

Ljubljana, 30. maj 2014


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

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


Simon Kolenc
Pooblaščen revizor

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

8.1 BILANCA STANJA

BILANCA STANJA na dan 31. 12. 2013

	v EUR	31.12.2013	31.12.2012	Indeks
A.	SREDSTVA	235.691.823	263.668.874	89
A.	Neopredmetena dolgoročna sredstva	16.470	20.219	81
1.	Neopredmetena do lgoročna sredstva	16.470	20.219	81
2.	Dobro ime	0	0	
3.	Dolgoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	0	0	
4.	Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitev	0	0	
B.	Naložbe v zemljišča in zgradbe ter finančne naložbe	233.472.539	261.999.150	89
I.	Zemljišča in zgradbe	0	0	
II.	Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	1.332.540	4.468.152	30
1.	Delnice in deleži v družbah v skupini	0	0	
2.	Dolžniški vrednostni papirji in posojila, dana družbam v skupini	0	0	
3.	Delnice in deleži v pridruženih družbah	0	483.557	0
4.	Dolžniški vrednostni papirji in posojila, dana pridruženim družbam	0	265.511	0
5.	Druge finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	1.332.540	3.719.085	36
III.	Druge finančne naložbe	14.068.224	11.199.412	126
1.	Dolgoročne finančne naložbe	9.787.339	8.840.022	111
1.1.	Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi skladov	337.016	303.132	111
1.2.	Dolžniški in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom	3.628.069	4.275.699	85
1.3.	Deleži v investicijskih skladih	5.822.254	4.010.741	145
1.4.	Hipotekarna posojila	0	0	
1.5.	Druga dana posojila	0	0	
1.6.	Depoziti pri bankah	0	250.450	
1.7.	Ostale finančne naložbe	0	0	
2.	Kratkoročne finančne naložbe	4.280.885	2.359.390	181
2.1.	Delnice in deleži, kupljeni za prodajo	0	0	
2.2.	Vrednostni papirji, kupljeni za prodajo, oz.s preostalo dospelostjo do enega leta	0	0	
2.3.	Dana kratkoročna posojila	0	0	
2.4.	Kratkoročni depoziti pri bankah	3.903.165	2.359.390	165
2.5.	Ostale kratkoročne finančne naložbe	377.720	0	
IV.	Finančne naložbe pozavarovalnic iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	0	0	
V.	Sredstva iz finančnih pogodb	218.071.776	246.331.586	89

VI.	Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesenih na pozavarovalnice in v sozavarovanje	0	0	
C.	Naložbe v korist življenjskih zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	
D.	Terjatve	767.690	596.703	129
I.	Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	246	246	100
1.	Terjatve do zavarovalcev	246	246	100
	- do družb v skupini	0	0	
	- do pridruženih družb	0	0	
	- do drugih	246	246	100
2.	Terjatve do zavarovalnih posrednikov	0	0	
3.	Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0	
II.	Terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	0	0	
III.	Druge terjatve in odložene terjatve za davek	767.443	596.456	129
1.	Terjatve za predujme in neopredmetena sredstva	0	0	
2.	Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov	284.609	395.606	72
	- do družb v skupini	0	0	
	- do pridruženih družb	0	0	
	- do drugih	284.609	395.606	72
3.	Kratkoročne terjatve iz financiranja	5.603	13.673	41
	- do družb v skupini	0	0	
	- do pridruženih družb	0	0	206
	- do drugih	5.603	13.673	41
4.	Druge kratkoročne terjatve	477.232	187.177	255
	- do družb v skupini	0	0	
	- do pridruženih družb	458.997	175.266	
	- do drugih	18.234	11.912	153
5.	Dolgoročne terjatve	0	0	
6.	Terjatve za davek od dohodkov pravnih oseb	0	0	
7.	Odložene terjatve za davek	0	0	
IV.	Nevplačani vpoklicani kapital	0	0	
E.	Razna sredstva	1.433.279	1.044.420	137
I.	Opredmetena osnovna sredstva razen zemljišč in zgradb	163.809	122.096	134
1.	Oprema	163.809	122.096	134
2.	Druge opredmetena osnovna sredstva	0	0	
II.	Denarna sredstva	1.269.471	922.324	138
III.	Zaloge in druga sredstva	0	0	
F.	Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	1.845	8.382	22
1.	Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin	0	0	
2.	Kratkoročno dloženi stroški pridobivanja zavarovanj	0	0	
3.	Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve	1.845	8.382	22
G.	Nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo in ustavljeno poslovanje	0	0	
H.	Zunajbilančna evidenca	2.682.453	0	
B.	OBVEZNOSTI	235.691.823	263.668.874	89
A.	Kapital	11.394.409	16.918.474	67
I.	Vpoklicani kapital	6.750.764	6.750.764	100
1.	Osnovni kapital	6.750.764	6.750.764	100
2.	Nevpoklicani kapital (kot odbitna postavka)	0	0	

Skupna d.d., Ljubljana
Letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31.12.2013

II.	Kapitalske rezerve	590.920	590.920	100
III.	Rezerve iz dobička	932.346	932.346	100
1.	Varnostne rezerve	0	0	
2.	Zakonske in statutarne rezerve	932.346	932.346	100
3.	Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže	0	0	
4.	Lastne delnice in lastni poslovni deleži (kot odbitna postavka)	0	0	
5.	Rezerve za izravnavo kreditnih tveganj	0	0	
6.	Rezerve za izravnavo katastrofalnih škod	0	0	
7.	Druge rezerve iz dobička	0	0	
IV.	Presežek iz prevrednotenja	428.739	-483.227	-89
1.	Presežek iz prevrednotenja v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi	0	0	
2.	Presežek iz prevrednotenja v zvezi z dolgoročnimi finančnimi naložbami	428.739	-483.227	-89
3.	Presežek iz prevrednotenja v zvezi s kratkoročnimi finančnimi naložbami	0	0	
4.	Drugi presežki iz prevrednotenja	0	0	
V.	Zadržani čisti poslovni izid	7.930.537	5.872.959	135
VI.	Čisti poslovni izid poslovnega leta	-5.238.896	3.254.713	-161
B.	Podrejene obveznosti	0	0	
C.	Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije in odloženi prihodki od premij	969	3.881	25
I.	Kosmate prenosne premije	0	0	
II.	Kosmate matematične rezervacije	969	3.881	25
III.	Kosmate škodne rezervacije	0	0	
IV.	Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	0	0	
V.	Druge kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	0	0	
D.	Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	
E.	Rezervacije za druge nevarnosti in stroške	4.473.707	155.095	2.884
1.	Rezervacije za pokojnine	134.635	127.958	105
2.	Druge rezervacije	4.339.072	27.137	15.989
F.	Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	0	0	
G.	Druge obveznosti	219.683.855	246.471.629	89
I.	Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	2.082	0	
II.	Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	0	0	
III.	Posojila, zavarovana z vrednostnimi papirji s stalnim donosom	0	0	
IV.	Obveznosti do bank	0	0	
V.	Obveznosti iz finančnih pogodb	218.071.776	246.331.586	89
VI.	Ostale obveznosti	1.609.997	140.044	1.150
a)	Ostale dolgoročne obveznosti	0	0	
b)	Ostale kratkoročne obveznosti	1.609.997	140.044	1.150
1.	Kratkoročne obveznosti do zaposlenih	64.002	70.845	90
2.	Druge kratkoročne obveznosti iz zavarovalnih poslov	1.486.093	53	2.794.459
3.	Kratkoročne obveznosti iz financiranja	0	0	
4.	Obveznosti za davek od dohodkov pravnih oseb	0	0	
5.	Druge kratkoročne obveznosti	59.902	69.146	87

Skupna d.d., Ljubljana
Letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31.12.2013

H.	Pasivne časovne razmejitve	138.882	119.793	116
1.	Vnaprej vračunani stroški in odhodki	138.882	119.793	116
2.	Druge pasivne časovne razmejitve	0	0	
I.	Nekratkoročne obveznosti, vezane na nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo in ustavljeno poslovanje	0	0	
J.	Zunajbilančna evidenca	2.682.453	0	

8.2 IZKAZ CELOTNEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

IZKAZ CELOTNEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA za obdobje 1. 1. do 31. 12. 2013

v EUR	2013	2012	Indeks
A. Izkaz izida iz življenjskih zavarovanj			
I. Čisti prihodki od zavarovalnih premij	0	0	
II. Prihodki od naložb	635.662	703.406	90
1. Prihodki iz deležev v družbah	10.085	10.353	97
1.1. Prihodki iz deležev v družbah v skupini	0	0	
1.2. Prihodki iz deležev v pridruženih družbah	0	0	
1.3. Prihodki iz deležev v drugih družbah	10.085	10.353	97
2. Prihodki drugih naložb	561.195	656.007	86
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	
2.2. Prihodki od obresti	561.157	656.007	86
v družbah v skupini	0	0	
v pridruženih družbah	106.066	146.799	72
v drugih družbah	455.091	509.208	89
2.3. Drugi prihodki naložb	38	0	
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	38	0	
v družbah v skupini	0	0	
v pridruženih družbah	0	0	
v drugih družbah	38	0	
2.3.2. Drugi finančni prihodki	0	0	
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0	
4. Dobički pri odtujitvah naložb	64.382	37.046	174
III Čisti neizrženi dobički naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	
IV Drugi čisti prihodki od zavarovanja	3.843.638	5.198.655	74
V Čisti odhodki za škode	0	0	
VI Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	-2.912	-13.946	21
VII Čisti odhodki za bonuse in popuste	0	0	
VIII Čisti obratovalni stroški	2.039.576	2.191.431	93
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	12.207	1.445	845
2. Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	0	0	
3. Drugi obratovalni stroški	2.027.369	2.189.986	93
3.1. Amortizacija sredstev, potrebnih za obratovanje	61.839	78.927	78
3.2. Stroški dela	953.437	1.038.104	92
3.2.1. plače zaposlenih	696.149	727.281	96
3.2.2. stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	146.471	155.114	94
3.2.3. drugi stroški dela	110.817	155.709	71
3.3. Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti, skupaj z dajatvami, ki bremenijo podjetje	8.301	4.594	181
3.4. Ostali obratovalni stroški	1.003.792	1.068.360	94
4. Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz pozavarovalnih pogodb (-)	0	0	
IX Odhodki naložb	1.970.906	823.234	239
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0	
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	0	8	0
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	1.731.030	467.020	371

Skupna d.d., Ljubljana
Letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31.12.2013

4.	Izgube pri odtujitvah naložb	239.876	356.207	67
X	Čiste neiztržene izgube naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	
XI	Drugi čisti zavarovalni odhodki	5.798.940	0	
XII	Razporejeni donos naložb, prenesen v izkaz izida iz rednega delovanja (-)	-1.335.244	-119.828	1.114
XIII	Izid iz življenjskih zavarovanj (I+II+III+IV-V+/-VI-VII-VIII-IX-X-XI-XII)	-3.991.965	3.021.170	-132
B. Izračun čistega izida zavarovalnice				
I	Izid iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj (A X)	0	0	
II	Izid iz življenjskih zavarovanj (B XIII)	-3.991.965	3.021.170	-132
III	Izid iz zdravstvenih zavarovanj (C XIII)		0	
IV	Prihodki od naložb		0	
V	Razporejen donos naložb, prenesen iz izkaza izida iz življenjskih zavarovanj (B XII)	-1.335.244	-119.828	1.114
VI	Razporejen donos naložb, prenesen iz izkaza izida iz zdravstvenih zavarovanj (C XII)	0	0	
VII	Odhodki naložb	0	0	
VIII	Razporejen donos naložb, prenesen v izkaz izida iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj (A II)	0	0	
IX	Drugi prihodki iz zavarovanj	88.314	353.372	25
1.	Drugi prihodki iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	0	0	
2.	Drugi prihodki iz življenjskih zavarovanj	88.314	353.372	25
3.	Drugi prihodki iz zdravstvenih zavarovanj	0	0	
X	Drugi odhodki iz zavarovanj	0	1	0
1.	Drugi odhodki iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	0	0	
2.	Drugi odhodki iz življenjskih zavarovanj	0	1	0
3.	Drugi odhodki iz zdravstvenih zavarovanj	0	0	
XI	Drugi prihodki	0	0	
XII	Drugi odhodki	0	0	
XIII	Poslovni izid obračunskega obdobja pred obdavčitvijo (I+II+III+IV+V+VI-VII-VIII+IX-X+XI-XII)	-5.238.896	3.254.713	-161
1.	Poslovni izid obračunskega obdobja iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	0	0	
2.	Poslovni izid obračunskega obdobja iz življenjskih zavarovanj	-5.238.896	3.254.713	-161
3.	Poslovni izid obračunskega obdobja iz zdravstvenih zavarovanj	0	0	
XIV	Davek iz dobička	0	0	
XV	Odloženi davki	0	0	
XVI	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	-5.238.896	3.254.713	-161
C. Izračun vseobsegajočega donosa				
I	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	-5.238.896	3.254.713	-161
II	Drugi vseobsegajoči donos	911.966	263.396	346
1.	Čisti dobičeki/izgube, pripoznani v presežku prevrednotenja v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi	0	0	
2.	Čisti dobičeki/izgube, pripoznani v presežku prevrednotenja v zvezi z neopredmetenimi osnovnimi sredstvi	0	0	
3.	Aktuarski čisti dobičeki/izgube za pokojninske programe	0	0	
4.	Čisti dobičeki/izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	911.966	263.396	346
5.	Čisti dobičeki/izgube v zvezi z nekratkoročnimi sredstvi, namenjenimi prodaji	0	0	

Skupna d.d., Ljubljana
Letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31.12.2013

6.	Čisti dobiček/izgube, ki izvirajo iz varovanja denarnih tokov pred tveganjem	0	0	
7.	Pripadajoči čisti dobiček/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja in zadržanem dobičku/izgubi v zvezi za naložbami v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunan z uporabo kapitalske metode	0	0	
8.	Drugi čisti dobiček/izgube drugega vseobsegajočega donosa	0	0	
9.	Davek od drugega vseobsegajočega donosa	0	0	
III	Celotni vseobsegajoči donos	-4.326.930	3.518.109	-123
