

SKUPNA pokojninska družba d.d., Ljubljana

Letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. decembra 2014

*Skupna d.d., Ljubljana
Letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2014*

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	13
1.4 POSLOVANJE DRUŽBE.....	16
1.5 POGLED NAPREJ	18
1.6 DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	20
2 IZBRANI KAZALNIKI POSLOVANJA	22
3 IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE	25
4 RAČUNOVODSKO POROČILO	26
4.1 IZKAZI.....	26
4.1.1 IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA	26
4.1.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA.....	27
4.1.3 IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA	28
4.1.4 IZKAZ DENARNIH TOKOV	29
4.1.5 IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA	30
4.2 POJASNILA	32
4.2.1 SPLOŠNI PODATKI O DRUŽBI	32
4.2.2 POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE	34
4.2.2.1 IZJAVA O SKLADNOSTI.....	34
4.2.2.2 PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV.....	35
4.2.2.3 FUNKCIJSKA IN PREDSTAVITVENA VALUTA.....	35
4.2.2.4 STANDARDI, DOPOLNITVE IN POJASNILA, KI SO ŽE ALI ŠE NISO V VELJAVI IN JIH DRUŽBA NI PREDČASNO UPORABILA	35
4.2.2.5 RAČUNOVODSKE USMERITVE.....	37
4.2.3 OBVLADOVANJE TVEGANJ.....	49
4.2.4 POJASNILA K IZKAZOM	61
4.2.4.1 POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA	61
4.2.4.1 POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA.....	74
4.2.4.2 POJASNILA K IZKAZU VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA	82
4.2.4.3 POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV	83
4.3 PRIKAZ BILANČNEGA DOBIČKA	83
4.4 RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI	84
4.5 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA.....	86
5 IZJAVA NADZORNEGA SVETA	87
6 MNENJE POOBLAŠČENEGA AKTUARJA	89
7 POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA.....	91
8 DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR (SKLEP SKL 2009)	93
8.1 BILANCA STANJA	93
8.2 IZKAZ CELOTNEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA	97

KAZALO TABEL

Tabela 1: Sredstva zavarovancev razdeljena po različnih oblikah dodatnega pokojninskega zavarovanja.....	2
Tabela 2: Sprememba števila zavarovancev in zbranih sredstev v letu 2014.....	3
Tabela 3: Sredstva zavarovancev razdeljena po ponudnikih PDPZ.....	3
Tabela 4: Pomembnejši makroekonomski kazalci in napovedi	5
Tabela 5: Donosi državnih obveznic ob koncu leta 2014.....	6
Tabela 6: Vrednosti indeksov v letu 2014.....	6
Tabela 7: Donosi Skupne pokojninske družbe v preteklih petih letih.....	15
Tabela 8: Struktura naložb kritnih skladov	15
Tabela 9: Finančni rezultat družbe	16
Tabela 10: Lastna sredstva: Struktura naložb.....	17
Tabela 11: Napovedi analitikov nekaterih gospodarskih kazalcev:	18
Tabela 12: Struktura lastništva na dan 31. 5. 2015.....	21
Tabela 13: Izbrani kazalniki poslovanja.....	22
Tabela 14: Struktura lastništva na dan 31. 12. 2014.....	32
Tabela 15: Izkaz finančnega položaja - Učinek spremembe računovodske usmeritve 1.1.2013	38
Tabela 16: Izkaz finančnega položaja - Učinek spremembe računovodske usmeritve 31.12.2013	39
Tabela 17: Izkaz poslovnega izida - Učinek spremembe računovodske usmeritve 2013	40
Tabela 18: Izkaz denarnih tokov - Učinek spremembe računovodske usmeritve 2013	41
Tabela 19: Amortizacijske stopnje neopredmetenih dolgoročnih sredstev	42
Tabela 20: Amortizacijske stopnje opredmetenih osnovnih sredstev	43
Tabela 21: Naložbe (brez terjatev in denarnih sredstev).....	50
Tabela 22: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos	51
Tabela 23: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v zneskih	51
Tabela 24: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2013	52
Tabela 25: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2014	52
Tabela 26: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – skupaj – v 2013.....	52
Tabela 27: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – skupaj – v 2014.....	52
Tabela 28: Valutna struktura naložb	53
Tabela 29: Valutna struktura naložb v zneskih	53
Tabela 30: Geografska struktura naložb.....	53
Tabela 31: Geografska struktura naložb v zneskih.....	54
Tabela 32: Delež rezerv v matematičnih rezervacijah skladov	54
Tabela 33: Naložbe v posesti do zapadlosti in njihova tržna vrednost.....	55
Tabela 34: Delež naložb v posesti do zapadlosti.....	55
Tabela 35: Struktura naložb glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2013 v deležih.....	56
Tabela 36: Struktura naložb glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2014 v deležih.....	56
Tabela 37: Struktura naložb glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2013 v zneskih.....	56
Tabela 38: Struktura naložb glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2014 v zneskih.....	57
Tabela 39: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti kritnih skladov za leto 2013	58
Tabela 40: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti kritnih skladov za leto 2014.....	58
Tabela 41: Struktura zapadlosti naložb in obveznosti lastnih virov za leto 2013	59
Tabela 42: Struktura zapadlosti naložb in obveznosti lastnih virov za leto 2014	59
Tabela 43: Sprememba vrednosti portfelja glede na spremembo tržnih cen na dan 31. 12. 2013	59
Tabela 44: Sprememba vrednosti portfelja glede na spremembo tržnih cen na dan 31. 12. 2014	60
Tabela 45: Kapitalska ustreznost.....	61
Tabela 46: Gibanje neopredmetenih osnovnih sredstev v letu 2014	61
Tabela 47: Gibanje neopredmetenih osnovnih sredstev v letu 2013	62
Tabela 48: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2014.....	62
Tabela 49: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2013.....	62

Tabela 50: Finančne naložbe	63
Tabela 51: Finančne naložbe po vrsti	63
Tabela 52: Finančne naložbe po razvrstitvi	64
Tabela 53: Depoziti in potrdila o vlogah	64
Tabela 54: Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	65
Tabela 55: Hierarhija poštene vrednosti finančnih naložb, v posesti do zapadlosti	65
Tabela 56: Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo	65
Tabela 57: Hierarhija poštene vrednosti finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo	66
Tabela 58: Finančne naložbe po poštenu vrednosti	66
Tabela 59: Hierarhija vrednotenja finančnih naložb po poštenu vrednosti	66
Tabela 60: Terjatve in druga sredstva	67
Tabela 61: Interna razmerja med družbo in kritnima skladoma - terjatve	67
Tabela 62: Denar in denarni ustrezniki	68
Tabela 63: Sestava kapitala	68
Tabela 64: Rezerve družbe	69
Tabela 65: Gibanje presežka iz prevrednotenja (rezerv za spremembo poštene vrednosti)	69
Tabela 66: Zadržani čisti poslovni izid	70
Tabela 67: Pregled obveznosti	70
Tabela 68: Interna razmerja med družbo in kritnima skladoma - obveznosti	70
Tabela 69: Zavarovalno-tehnične rezervacije	71
Tabela 70: Matematične rezervacije za zajamčen donos in donos nad zajamčenim	71
Tabela 71: Matematične rezervacije - oblikovanje	72
Tabela 72: Druge rezervacije	73
Tabela 73: Poslovne in druge obveznosti	73
Tabela 74: Prihodki iz poslovanja	74
Tabela 75: Čisti obratovalni stroški	75
Tabela 76: Amortizacija	75
Tabela 77: Stroški dela	75
Tabela 78: Ostali obratovalni stroški	75
Tabela 79: Stroški, povezani z revizijo	76
Tabela 80: Stroški oblikovanja zavarovalno-tehničnih rezervacij	77
Tabela 81: Drugi prihodki	77
Tabela 82: Drugi odhodki	78
Tabela 83: Prihodki naložb	79
Tabela 84: Prihodki od obresti glede na razvrstitev naložb	79
Tabela 85: Prihodki od dividend	80
Tabela 86: Dobički pri odtujitvah naložb	80
Tabela 87: Prihodki naložb po poštenu vrednosti skozi poslovni izid- Kritna sklada	80
Tabela 88: Prihodki naložb, razpoložljivih za prodajo - Družba	80
Tabela 89: Odhodki naložb	81
Tabela 90: Odhodki naložb glede na razvrstitev	81
Tabela 91: Odhodki naložb, razpoložljivih za prodajo - Družba	81
Tabela 92: Odhodki naložb po poštenu vrednosti skozi poslovni izid – Kritna sklada	82
Tabela 93: Neto učinki prihodkov in odhodkov naložb	82
Tabela 94: Neto učinki pri prodaji naložb, razpoložljivih za prodajo - Družba	82
Tabela 95: Neto učinki pri prodaji naložb po poštenu vrednosti skozi poslovni izid – Kritna sklada	82
Tabela 96: Dobički in izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja zaradi ponovne izmere	83
Tabela 97: Prenos dobičkov in izgub iz presežka iz prevrednotenja zaradi odtujitev v IPI	83
Tabela 98: Stanja depozitov in denarnih sredstev pri povezanih bankah	84
Tabela 99: Prihodki naložb od poslov s povezanimi osebami	84
Tabela 100: Izplačilo dividend povezanim osebami	85
Tabela 101: Stroški dela uprave, nadzornega sveta in revizijske komisije	85
Tabela 102: Struktura lastništva na dan 31. 5. 2015	86

KAZALO SLIK

Slika 1: Organigram družbe	2
Slika 2: Gibanje vrednosti kritnih skladov od leta 2000 do leta 2014.....	14

1 POSLOVNO POROČILO

1.1 POMEMBNEJŠI PODATKI O DRUŽBI

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

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

Osnovni kapital družbe na dan 31. 12. 2014 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. 2014 je bilo enako kot eno leto prej 15 zaposlenih, od tega 3 z magistrsko, 9 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 podporo poslovanja družbe sestavlja več delov: podpora pisarniškem poslovanju, trženju, upravljanju in vrednotenju sredstev ter glavni knjigi kritnih skladov se izvaja v aplikacijah, ki se nahajajo na lastnih strežnikih z vzdrževanjem zunanjih izvajalcev. Za vodenje osebnih računov zavarovancev se uporablja informacijska podpora, ki jo zagotavlja Zavarovalnica Triglav, d.d., za vodenje glavne knjige lastnih virov poslovanja pa informacijska podpora, ki jo zagotavlja NLB Propria d.o.o. Spletna stran se izvaja na strežnikih zunanjih izvajalcev, elektronska pošta pa na lastnem strežniku, ki ga vzdržujejo zunanji izvajalci.

1.2 STANJE NA TRGU DODATNIH POKOJNINSKIH ZAVAROVANJ

Na dan 31.12.2014 je bilo po podatkih časnika Delo v sistem dodatnega pokojninskega zavarovanja¹ vključenih skupaj 489.753 zavarovancev, od tega 207.345 javnih uslužbencev (članov sklada ZVPSJU). Skupaj so imeli vsi zavarovanci zbranih 1.882,29 mio EUR sredstev, od tega javni uslužbenci 677 mio EUR. Povprečna vrednost zbranih sredstev na zavarovanca je znašala 3.843 EUR, pri čemer je bilo povprečje javnih uslužbencev nižje, in sicer 3.265 EUR, medtem, ko je bil povprečen znesek sredstev na računu ostalih zavarovancev (282.408) 4.268 EUR.

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

	ZAVAROVANCI	DELEŽ ZAVAROVANCI	ZBRANA SREDSTVA	DELEŽ SREDSTVA	SREDSTVA / ZAVAROVANCA
DPZ (prostovoljno)	282.408	57,66%	1.205,3	64,03%	4.268
ZVPSJU	207.345	42,33%	677,0	35,97%	3.265
SKUPAJ	489.753	100,00%	1.882,3	100,00%	3.843

Vir: Delo 19.1.2015

¹ Brez članov sklada SODPZ (Sklad obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja, ki ga upravlja Kapitalska družba, d.d.

Kot je razvidno iz spodnje tabele se je tako vrednost sredstev vseh zavarovancev, tako zavarovancev – javnih uslužbencev, kot tudi ostalih – prostovoljnih zavarovancev, povečala. Število zavarovancev pa se je povečalo le v okviru dodatnega pokojninskega zavarovanja javnih uslužbencev (kjer ni možnosti dviga po desetih letih od vključitve).

Tabela 2: Sprememba števila zavarovancev in zbranih sredstev v letu 2014

	ZAVAROVANCI			ZBRANA SREDSTVA (v mio EUR)		
	31.12.2013	31.12.2014	SPREMEMBA	31.12.2013	31.12.2014	SPREMEMBA
DPZ (prostovoljno)	291.940	282.408	-9.532	1.112,1	1.205,3	+93,2
ZVPSJU	205.531	207.345	+1.814	646,7	677,0	+30,3
SKUPAJ	497.471	489.753	-7.718	1.758,8	1.882,3	+123,5

Vir: Delo 19.1.2015, Dnevnik 17.2.2014

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

Skupna pokojninska družba d.d., Ljubljana deluje v skupini 10 ponudnikov DPZ, ki jo sestavljajo 3 pokojninske družbe, 5 zavarovalnic in 2 banki. Glede na število zavarovancev in zbrana sredstva so najpomembnejši ponudniki zavarovalnice, ki imajo 51,0 % delež zavarovancev in 51,2 % delež zbranih sredstev. Sledi segment pokojninskih družb, ki imajo 46,1 % delež zavarovancev in 44,6% delež zbranih sredstev, najmanjši delež predstavljajo vzajemni pokojninski skladi v upravljanju bank z 2,8 % deležem zavarovancev in 4,2 % deležem zbranih sredstev.

Tabela 3: Sredstva zavarovancev razdeljena po ponudnikih PDPZ

PONUĐNIKI	ZBRANA SREDSTVA (mio EUR)	DELEŽ	ZAVAROVANCI	DELEŽ	SREDSTVA/ZAV (EUR)
Prva osebna zavarovalnica	237,4	19,70%	76.980	27,26%	3.084
Zavarovalnica Triglav	175,5	14,56%	32.928	11,66%	5.330
Modra zavarovalnica, KVPS	168,0	13,94%	27.216	9,64%	6.173
Generali, Leon	29,4	2,44%	4.504	1,59%	6.532
Zavarovalnica Adriatic Slovenica:	6,8	0,56%	2.467	0,87%	2.756
Zavarovalnice	617,1	51,20%	144.095	51,02%	4.283
Skupna pokojninska družba	224,5	18,63%	58.190	20,60%	3.858
Pokojninska družba A	205,6	17,06%	41.500	14,70%	4.954
Moja naložba	107,9	8,95%	30.566	10,82%	3.530
Pokojninske družbe	538,0	44,64%	130.256	46,12%	4.130
Banka Koper OVPS	31,5	2,61%	5.189	1,84%	6.065
Abanka, A III	18,7	1,55%	2.868	1,02%	6.520
Banke	50,2	4,16%	8.057	2,85%	6.227
DPZ skupaj	1.205,3	100,00%	282.408	100,00%	4.268

Vir: Delo 19.1.2015

Skupna pokojninska družba je med pokojninskimi družbami največja izvajalka dodatnega pokojninskega zavarovanja. Zbrana sredstva Skupne so dobrih 9 % višja od Pokojninske družbe A in več kot dvakrat večja od Moje naložbe. Podobno je tudi pri številu zavarovancev. Skupna je tudi med vodilnimi ponudniki med vsemi izvajalci DPZ z 18,6 % tržnim deležem po zbranih sredstvih in 20,6 % deležem po številu zavarovancev.

1.2.1 SPLOŠNO EKONOMSKO OKOLJE

Mednarodno okolje

Gospodarska rast v evrskem območju je bila tudi v drugi polovici leta 2014 razmeroma šibka. V tretjem četrtletju je BDP evrskega območja beležil medletno rast pri 0,8 %. Napovedi gospodarske rasti za posamezne najpomembnejše trgovinske partnerice Slovenije so se ponovno znižale. Med pomembnejšimi trgovinskimi partnericami Slovenije iz evrskega območja je Consensus v zadnjih mesecih leta 2014 precej znižal napovedi za Nemčijo, Avstrijo in Italijo. Za evrsko območje je Consensusova napoved gospodarske rasti za leti 2014 in 2015 decembra sicer ostala nespremenjena pri 0,8 % in 1,1 %.

Stopnja brezposelnosti v evro območju je še oktobra 2014 ostala nespremenjena in je znašala 11,5 %, kar pa je le približno 0,5 odstotne točke manj v primerjavi z letom 2013, ko je dosegla vrh.

Pomembnejše centralne banke večinoma ohranjajo spodbujevalno denarno politiko. Zaradi šibke gospodarske aktivnosti in zniževanja inflacije so ključne obrestne mere v posameznih razvitih gospodarstvih ostale nizke. ECB od septembra 2014 ni spremenila ključne obrestne mere, ki znaša 0,05 %, izvajala pa je predhodno najavljene nestandardne ukrepe denarne politike. Federal Reserve je oktobra 2014 zaključila program kvantitativnega sproščanja, njena ključna obrestna mera pa ostaja v razponu med 0 % in 0,25 %. Centralne banke nekaterih držav (Rusija, Brazilija) so po drugi strani zaradi pretresov na finančnih trgih in visoke inflacije decembra 2014 zvišale ključno obrestno mero.

Vrednost evra do večine pomembnejših valut se znižuje od drugega četrtletja 2014. Decembra se je njegova vrednost do ameriškega dolarja medletno znižala za desetino. V povprečju decembra je tečaj znašal 1,2331 USD za evro. Močno se je zvišala vrednost evra do ruskega rublja, in sicer medletno kar za 56 %.

Decembra 2014 je cena za sodček nafte Brent v povprečju znašala 62 USD. To je za dobro petino manj kot novembra in kar za 44 % manj kot decembra 2013. Cena nafte Brent se je znižala na najnižjo raven po letu 2009. Novembra so se stabilizirale cene drugih surovin.

Nagnjenost k tveganju je v zadnjih mesecih leta 2014 ostala na visoki ravni. Na pozitivno vzdušje so vplivali boljše objave gospodarskih podatkov v ZDA in okrepljena pričakovanja glede uvedbe dodatnih nestandardnih ukrepov s strani japonske in kitajske centralne banke ter začetka kvantitativnega rahljanja ECB. Za razliko od slednje je Federal Reserve v oktobru - po šestih letih zagotavljanja poceni denarja z namenom pospešitve gospodarske rasti - zaključila svoj stimulacijski program nakupa državnih in hipotekarnih obveznic. Okrevanje ameriškega gospodarstva in predvsem pozitivni rezultati s trga dela so prispevali k ukinitvi tega programa.

Tabela 4: Pomembnejši makroekonomski kazalci in napovedi

	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Rast BDP %						
ZDA	1,60	2,30	2,20	2,30	3,00	2,80
EMU	1,60	-0,70	-0,40	0,80	1,10	1,50
JAPAN	-0,48	1,80	1,60	0,20	1,00	1,40
GERMANY	3,30	0,70	0,40	1,50	1,20	1,70
SLOVENIJA *	0,65	-2,60	-1,00	1,40	1,40	1,40
Brezposelnost %						
ZDA	8,90	8,10	7,30	6,20	5,50	5,20
EMU	10,16	11,31	11,96	11,60	11,30	11,10
JAPAN	4,43	4,35	4,03	3,60	3,50	3,40
GERMANY	7,05	6,81	6,86	6,68	6,60	6,40
SLOVENIJA *	11,84	11,99	13,13	10,10	9,90	9,70
Inflacija %						
ZDA	3,17	2,08	1,48	1,70	1,50	2,20
EMU	2,70	2,50	1,34	0,44	0,60	1,30
JAPAN	-0,28	-0,04	0,35	2,80	1,40	1,50
GERMANY	2,50	2,14	1,60	0,90	1,10	1,60
SLOVENIJA *	1,80	2,59	1,77	0,23	1,35	1,55
Obrestna mera CB						
ZDA	0,25	0,25	0,25	0,25	0,95	
EMU	1,00	0,75	0,25	0,05		
JAPAN	0,10	0,10	0,10		0,10	
GERMANY	1,00	0,75	0,25	0,05	0,05	
SLOVENIJA *	1,00	0,75	0,25	0,05	0,05	
Donos 10-letne obveznice						
ZDA	1,88	1,76	3,03	2,17	3,06	
EMU	1,83	1,32	1,93	0,54		
JAPAN	0,99	0,79	0,74	0,33	0,52	
GERMANY	1,83	1,31	1,93	0,54	1,09	
SLOVENIJA *	6,22	6,06	4,96	2,11		
Tečajji						
EUR/USD	1,30	1,32	1,37	1,21	1,17	1,15
EUR/JPN	99,66	114,46	144,73	144,85	146,50	146,00
EUR/CHF	1,22	1,21	1,23	1,20	1,22	1,25

vir: Bloomberg

Donosi državnih obveznic evropskih držav so v letu 2014 padli na najnižje vrednosti. Ob koncu leta so bili donosi 10-letnih obveznic držav z najvišjo boniteto (Nemčija, Avstrija) med 0,5 in 0,7 odstotka, donosi primerljivih obveznic držav z nižjo boniteto (Italija, Španija) pa med 1,6 in 1,8 odstotka. Hkrati so bili donosi dveletnih obveznic držav z najvišjo boniteto negativni.

Tabela 5: Donosi državnih obveznic ob koncu leta 2014

Država	Moody's rating	Donos 10-letne	Donos 2-letna
Nemčija	AAA	0,538%	-0,110%
Avstrija	AAA	0,703%	-0,070%
Francija	AA1	0,822%	-0,049%
Italija	BAA2	1,877%	0,489%
Španija	BAA2	1,598%	0,379%
Slovenija	BA1	2,104%	0,558%

Vir: Bloomberg

Leto 2014 je bilo za delniške trge kar turbulentno, saj si si vzponi in padci hitro sledili. Za večje pretrese je poskrbela Rusko-Ukrajinska kriza in posledično sankcioniranje Rusije, vpliv na trge so imeli tudi strm padec cen nafte in padec tečaja rublja. Večje padce tečajev delnic smo beležili konec julija in v začetku oktobra, vendar so padcem sledile hitre rasti. Kljub velikim nihanjem je bilo leto 2014 za večino indeksov pozitivno, boljše so se obnesli ameriški trgi, kar je posledica večje gospodarske stabilnosti teh trgov.

Tabela 6: Vrednosti indeksov v letu 2014

SLOVENSKI BORZNI INDEKSI		31.12.2013	31.12.2014	% sprem.
SBITOP	Slovenski blue chip indeks	655,66	784,12	19,59
TUJI BORZNI INDEKSI		31.12.2013	31.12.2014	% sprem.
MXWO Index	MSCI World Index - Developed World	1.661,07	1.709,67	2,93
MXEF Index	MSCI Emerging Markets Index	1.002,69	956,31	-4,63
S&P 500	USA INDEKS OF 500 STOCKS	1.848,36	2.058,90	11,39
DAX index	GERMAN STOCK INDEKS	9.552,16	9.805,55	2,65
S&P Europe 350	EUROPE INDEX OF 350 STOCKS	1.338,51	1.401,41	4,70
NIKKEI 225	JAPANESE 225 STOCK AVERAGE	16.291,31	17.450,77	7,12
HANG SENG IND	HONG KONG INDEKS	23.306,40	23.605,04	1,28

Vir: Bloomberg

Slovenija

Gospodarska rast v Sloveniji je bila v prvih treh četrtletjih 2014 bistveno hitrejša od povprečja v evrskem območju. BDP je bil v tretjem četrtletju medletno večji za 3,2 %, ta rast pa je evrsko povprečje preseгла kar za 2,4 odstotne točke. Krepila se je rast izvoza, kar je ključno prispevalo k povečanju presežka tekočega računa.

Primanjkljaj države je bil v letu 2014 visok zaradi naraščajočega bremena plačevanja obresti, dokapitalizacije bank in izplačila starih deviznih vlog, vendar so se precej povečali tudi prihodki. Primanjkljaj naj bi po ocenah Ministrstva za finance iz konca decembra znašal 5,3 odstotka BDP. Dolg države naj bi se do konca leta 2014 povečal na 82,2 % BDP, delno tudi zaradi predfinanciranja odplačil obveznic v letu 2015. Pogoji zadolževanja države so se bistveno izboljšali.

Gospodarska rast se odraža tudi na trgu dela. Brezposelnost se je zmanjšala predvsem zaradi visokega odliva v zaposlenost, ki se je najhitreje povečevala v zasebnih storitvah. Število registriranih brezposelnih je mesečno upadalo od februarja do konca septembra. V decembru je bilo tako registriranih brezposelnih 119.458, kar je za 3,7 odstotka manj kot decembra 2013. Zmanjševanje števila brezposelnih in povečevanje števila delovno aktivnih

je spremljalo tudi znižanje stopnje registrirane brezposelnosti, ki je upadla za dobro desetino, s 14,2 odstotka v januarju na 12,6 odstotka v oktobru, kar je prvi opaznejši upad po letu 2008. Stopnja anketne brezposelnosti je v tretjem četrtletju leta 2014 znašala 9,3 odstotka, kar je precej manj kot v povprečju evrskega območja.

Ob rasti zaposlenosti se postopno povišuje tudi povprečna plača, a njena rast zaostaja za rastjo produktivnosti dela. S padcem inflacije proti ničelnim stopnjam se je zlasti v tretjem četrtletju povečala tudi realna masa plač, z njo pa kupna moč prebivalstva.

Kljub pozitivnim ekonomskim kazalcem, ostaja domača inflacija na nivoju 0,4 odstotka v povprečju leta 2014 (merjeno s HICP), kar je najmanj doslej in za 1,5 odstotne točke manj kot leto prej.

Povečana pričakovanja glede nadaljnjih nestandardnih ukrepov ECB so v oktobru dodatno vplivala na padec zahtevanega donosa na državne obveznice. Zahtevana donosnost na 10-letne slovenske državne obveznice je decembra 2014 znašala le še 2,1 odstotka, kar je za 3,1 odstotne točke manj kot pred letom.

Posledično je upadla tudi zahtevana donosnost na domače podjetniške obveznice, kar stimulira domača podjetja k iskanju alternativnih virov financiranja. Podjetja povečujejo izdajo komercialnih zapisov, s čimer razpršujejo kratkoročne dolžniške vire financiranja in uravnavajo nihanja v ustvarjanju prostega denarnega toka. V prvih desetih mesecih je bilo izdanih osem tovrstnih instrumentov v skupni vrednosti 190 mio EUR. Pozitiven odziv so zabeležila tudi tista podjetja, ki so izdajala obveznice. Na domačem trgu so jih v prvih desetih mesecih leta 2014 izdale tri družbe.

Finančna sredstva bank so se od konca leta 2013 pa do konca prvega polletja 2014 zmanjšala za 1 mrd EUR in so znašala 44 mio EUR. To je posledica zmanjšanja danih posojil vsem sektorjem. Hkrati so se zmanjšale finančne obveznosti bank za 1 mrd EUR in so konec drugega četrtletja znašale 39,2 mrd EUR. Najbolj so se zmanjšale obveznosti iz najetih posojil, in sicer do centralne banke.

Po potrditvi nove vlade in nadaljevanju privatizacijskega procesa so se razmere na domačem trgu stabilizirale, kar je pozitivno vplivalo na domače borzno dogajanje. Iz seznama 15 podjetij, ki jih prodaja SDH, so bila uspešno prodana tri, za sedem podjetij pa potekajo prodajni postopki.

1.2.2 AKTIVNOSTI NA PODROČJU TRŽENJA

1.2.2.1 TRŽENJSKI CILJI V LETU 2014

V letu 2014 smo si zastavili sledeče cilje:

- Pridobiti 1.600 novih zavarovancev in ohraniti nivo obstoječih zavarovancev ter omejiti potencialna izplačila privarčevanih sredstev iz naslova izrednega prenehanja zavarovanja.
- Povečati aktivnosti prodaje malim in srednjim podjetjem.
- Izpeljati strategijo komuniciranja ob izrednem poslovnem dogodku.
- Razširiti ponudbo pokojninskih rent s pospešenim obdobjem izplačevanja.
- Izpeljati potrebne aktivnosti za vzpostavitev novega pokojninskega sklada – skupino kritnih skladov, ki izvajajo naložbeno politiko življenjskega cikla.

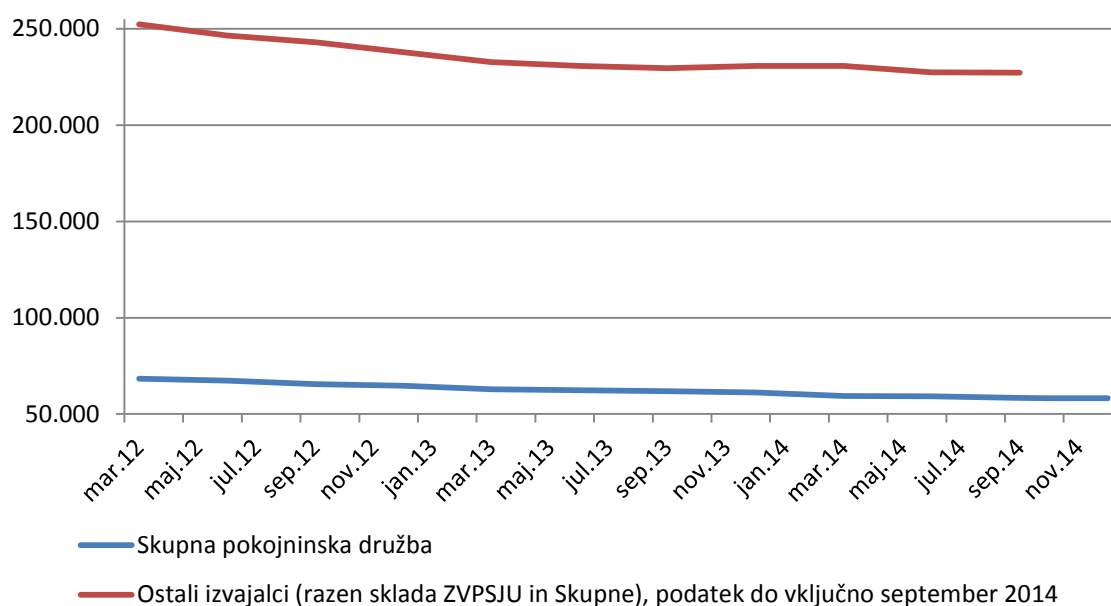
- Povečati zavedanja posameznikov o pomenu varčevanja in skrbi za socialno varnost po upokojitvi s prostovoljnimi dodatnimi pokojninskimi zavarovanjem.

1.2.2.1.1 Gibanje števila zavarovancev

Število zavarovancev Skupne pokojninske družbe še naprej pada, kar je v največji meri posledica dejstva, da izstopajo iz zavarovanja neaktivni zavarovanci, ki izpolnjujejo pogoje za predčasen izstop in dvig sredstev (po 120 mesecih od sklenitve zavarovanja) in upokojeni zavarovanci, ki iz zavarovanja izstopajo po »redni« poti. Število izstopov neaktivnih zavarovancev se počasi umirja in v prihodnje pričakujemo zmanjševanje deleža izstopov teh zavarovancev.

Glede upadanja števila novih zavarovancev je Skupna primerljiva z ostalimi konkurenčnimi izvajalci, ki jim prav tako število zavarovancev upada (Slika 1). Trend, ki je prisoten tako na trgu, kot pri nas je očiten; število novih zavarovancev se povečuje bistveno počasneje kot se zmanjšuje število izstopov iz zavarovanja, od tod sledi padanje števila zavarovancev. Navedeno je predvsem posledica »čiščenja« neaktivnih zavarovancev, ki so po 10-ih letih dvignili sredstva in izstopili iz zavarovanja, kot tudi »zasičenosti« trga.

Slika 1: Gibanje števila zavarovancev v razdobju februar 2012 – december 2014

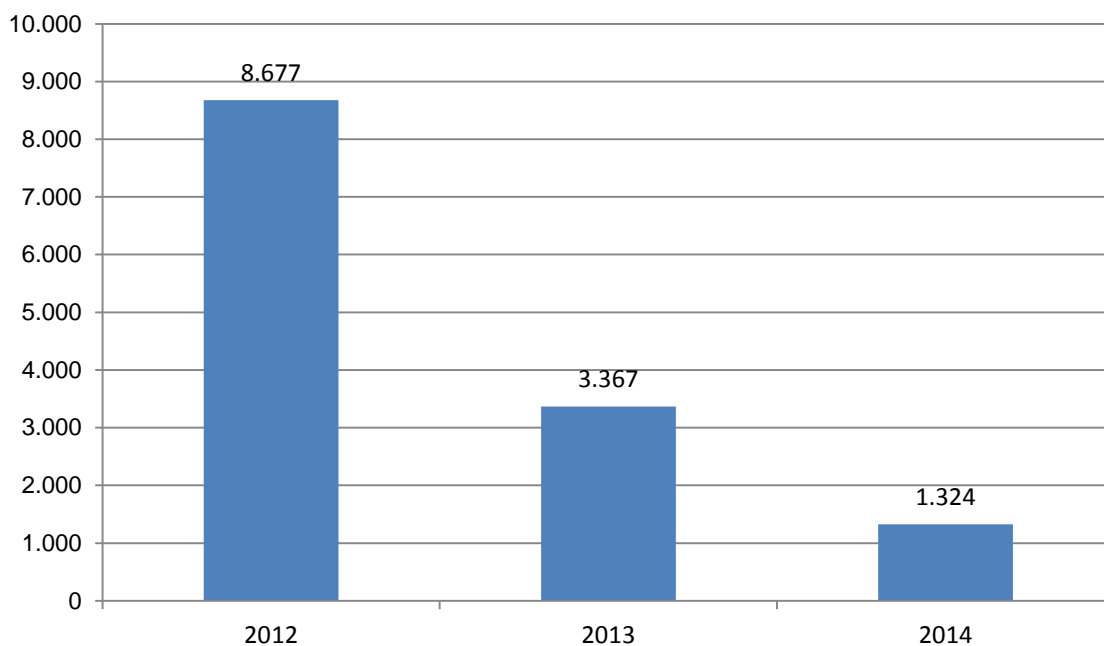


Vir: Skupna pokojninska družba, članki Dnevnik (2012 – 2014)

1.2.2.1.2 Pristopi – novi zavarovanci

V Skupni pokojninski družbi smo od 1. 1. 2014 do 31. 12. 2014 pridobili novih 1.324 zavarovancev, od tega 69 individualnih in 1.255 kolektivnih. Glede na pretekla leta je število novih zavarovancev bistveno nižje, ker (skladno z ZPIZ-2) zavarovanci, ki po preteku 120 mesecev od sklenitve zavarovanja »dvignejo« sredstva, ne izstopajo iz zavarovanja ter se posledično tudi ne vključijo ponovno (kot novi zavarovanci) v zavarovanje (Slika 2). Razlaga za upad števila novih zavarovancev je tehnične in ne vsebinske narave.

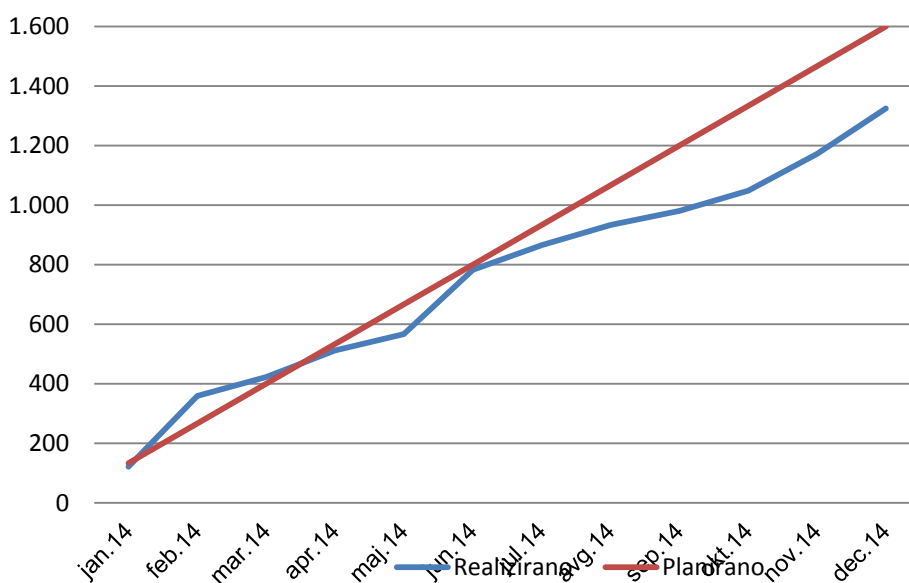
Slika 2: Število novih zavarovancev po letih v obdobju 2012 – 2014



Vir: Skupna pokojninska družba

Zaradi nepričakovano velike izrabe kadrovskih resursov za uspešno obrambo pred poskusi konkurence, da »prevzamejo« naše zavarovance - zaposlene v družbah, ki financirajo naše pokojninske načrte, smo morali več pozornosti nameniti tem aktivnostim in manj aktivnostim trženja za pridobivanje novih družb. Posledično nam ni uspelo doseči planiranih 1.600 novih zavarovancev v letu 2014, temveč smo jih pridobili 1.324 in s tem zaostali za planom za 276 zavarovancev oz. 17 %.

Slika 3: Kumulativna mesečna rast števila vseh novih zavarovancev v letu 2014

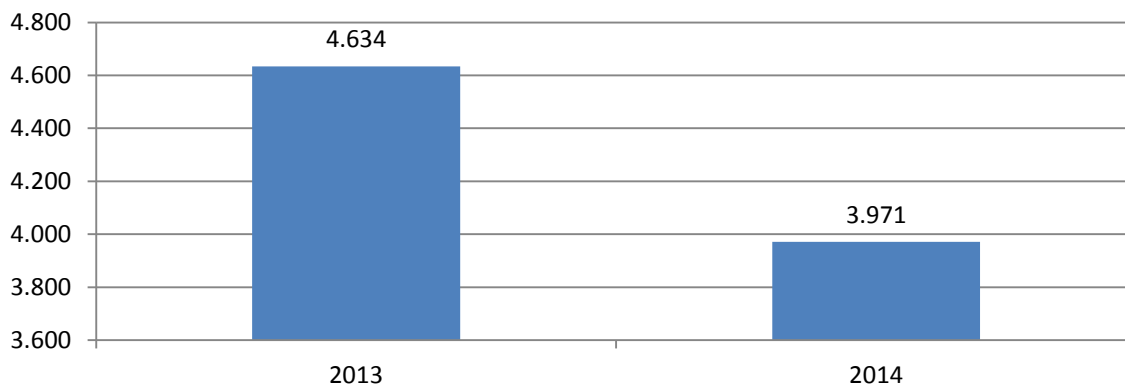


Vir: Skupna pokojninska družba

1.2.2.1.3 Zmanjšanje števila izrednih izstopov iz zavarovanja

Število izrednih izstopov iz zavarovanja (enkraten dvig, delni dvig, smrt, prenos sredstev) se zmanjšuje. V obdobju januar – december 2014 je bilo 3.971 izrednih izstopov, kar je cca. 14% manj kot v letu 2013, ko je bilo teh izstopov 4.634. (Slika 4).

Slika 4: Letno število izrednih izstopov iz zavarovanja v letih 2013 in 2014



Vir: Skupna pokojninska družba

Število zavarovancev, ki imajo možnost izrednega prenehanja zavarovanja se zmanjšuje, največji delež zavarovancev, ki se odloči za izredno prenehanje zavarovanja pa so še vedno dalj časa neaktivni zavarovanci (bivši zaposleni v družbah, ki ne poslujejo oz. poslujejo v bistveno manjšem obsegu) in upokojeni zavarovanci, ki so se namesto za pokojninsko rento odločili za dvig v enkratnem znesku.

1.2.2.1.4 Rast vsote vplačane premije

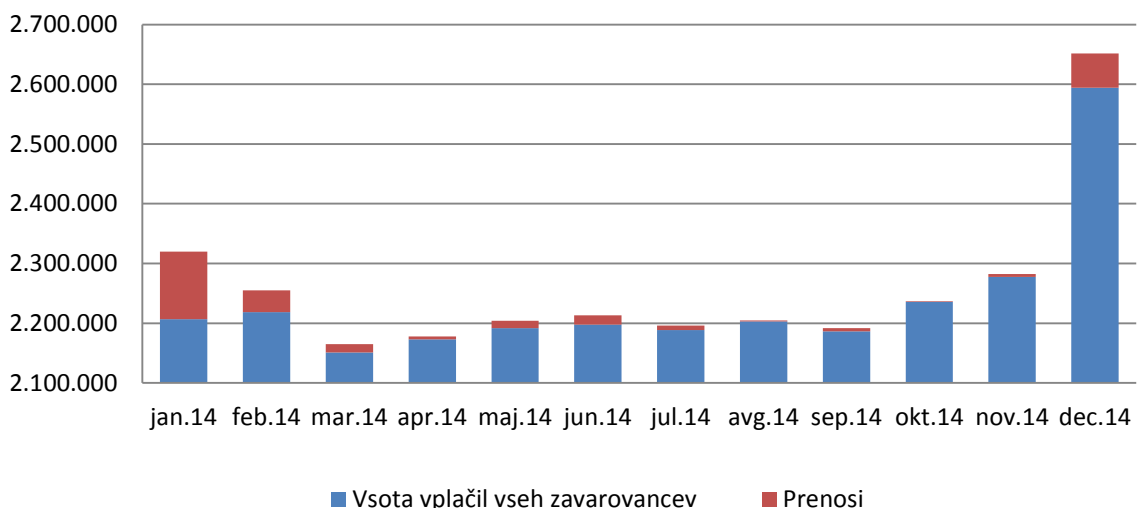
V zadnjih mesecih leta 2014 se je obrestoval naš trud, ki smo ga vlagali v poprodajne aktivnosti in v iskanju prodajnih priložnosti v družbah, ki že financirajo naše pokojninske načrte. Trend padanja mesečne premije se je tako v letu 2014 ustavil oz. se je celo obrnil v pozitivno smer (Sliki 6, 7).

Slika 6: Vsota vplačane mesečne premije v obdobju januar 2011 – december 2014



Vir: Skupna pokojninska družba

Slika 7: Vsota vplačil in prenosov vseh zavarovancev vključenih v pokojninske načrte Skupne pokojninske družbe v razdobju januar – december 2014 (v EUR)



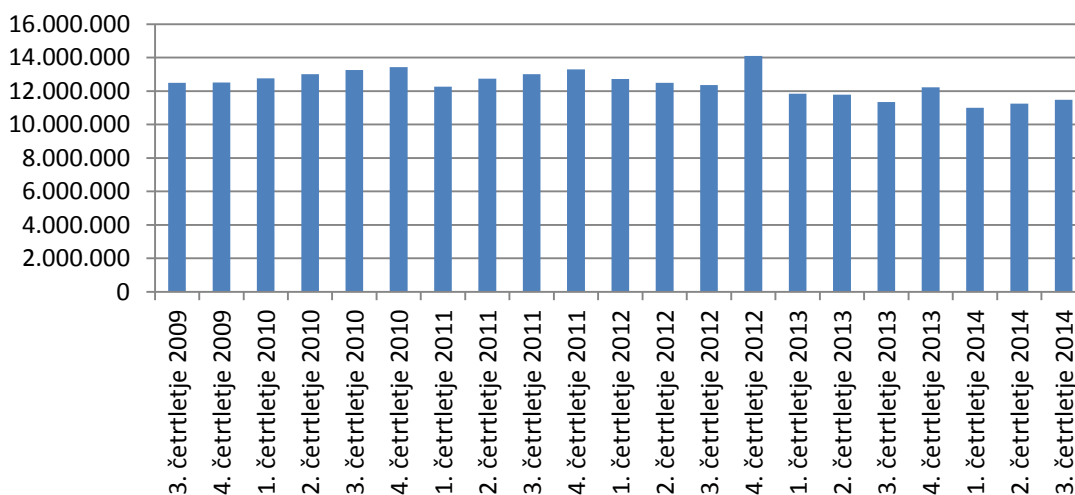
Vir: Skupna pokojninska družba

1.2.2.1.5 Prodaja kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja novim družbam

Izvajalci že od leta 2011 ne povečujemo več števila zavarovancev/članov, nasprotno, njihovo število se že 4 leta zmanjšuje (Slika 8). Če lahko zmanjševanje števila zavarovancev pripišemo pričakovanim rednim in izrednim izstopom iz zavarovanj, pa podatek o vplačani premiji razkrije, da se v istem obdobju (nominalno) znižuje tudi vplačana premija (Slika 9). Na osnovi obeh dejstev lahko zaključimo, da je produkt dodatnega pokojninskega

zavarovanja v fazi zrelosti oz. upadanja. Zaposlene, ki se še niso vključili v dodatno pokojninsko zavarovanje najdemo predvsem v manjših družbah in v družbah, ki se soočajo s težavami v poslovanju. Prodaja dodatnega pokojninskega zavarovanja v teh dveh segmentih je zahtevna. Medtem, ko je težava v večjih (še ne vključenih) družbah pretežno v tem, da si družba ne more privoščiti dodatnih stroškov, je v manjših družbah poleg tega da tudi oni ne želijo povečevati stroškov, dodatna prepreka tudi dejstvo, da o sklenitvi zavarovanja odloča izključno lastnik – direktor, medtem, ko nimajo zaposleni oz. njihovi predstavniki nikakršnega vpliva na odločitve..

Slika 3: Ocena povprečne vplačane mesečne premije v izbranih obdobjih september 2009 – september 2014



Vir: članki Dnevnik (2009-2014), lastni izračuni

Skladno s ciljem za leto 2014 smo pomemben del svojih prodajnih aktivnosti usmerili v prodajo malim in srednje velikim družbam. V letu 2014 smo na novo vzpostavili prodajne stike z več kot 10.000 novimi družbami, med katerimi prevladujejo manjše družbe, ki zaposlujejo do 20 zaposlenih. Skupaj smo imeli konec leta 2014 v naši aplikaciji CRM zbranih več kot 20.000 družb s katerimi smo v preteklosti vzpostavili prodajni stik. Kljub velikim prizadevanjem, ki smo ga v letu 2014 namenili prodaji na segmentu manjših in srednjih družb, je bil rezultat skromen in podobno kot v preteklih letih nismo uspeli pridobiti pomembnejšega števila novih zavarovancev iz teh družb. Skupaj smo pridobili 31 novih manjših družb oz. 126 novih zavarovancev, zaposlenih v teh družbah. Število novo sklenjenih zavarovanj v novih družbah je glede na naše analize tudi pri konkurenčnih izvajalcih majhno.

Trenutno vidimo izvajalci dodatnega pokojninskega zavarovanja največjo priložnost na področju prodaje v izkoriščanju »rezerv« lastnega »portfelja« in sklepanju novih zavarovanj kot alternativni izvajalec dodatnega pokojninskega zavarovanja v družbah, ki zavarovanje že imajo sklenjeno.

1.2.2.1.6 Tržno komuniciranje in neposredna komunikacija z zavarovanci

V letu 2014 smo večino razpoložljivih resursov za tržno komuniciranje namenili aktivnostim oglaševanja, ki so imele jasne in merljive cilje, in sicer:

- Povečanje dodatnih vplačil premij konec leta; decembrska promocija (radijsko oglaševanje in radijske pogovorne oddaje in spletni nastop) dodatnega vplačevanja premij za izkoriščanje davčne olajšave.
- Povečanje vplačil obstoječih zavarovancev. Izvedli smo nekaj lokalno usmerjenih akcij tržnega komuniciranja, ki so bile podprte s prodajnimi aktivnostmi v družbah, ki že financirajo naše pokojninske načrte (radijsko oglaševanje in radijske pogovorne oddaje, oglaševanje v lokalnih tiskanih in spletnih medijih, oglaševanje na prostem).

Izvedene akcije tržnega komuniciranja so bile uspešne, saj smo uspeli v drugi polovici leta povečati znesek vplačane premije, kar je bil tudi cilj teh akcij.

Poleg tržnega komuniciranja preko medijev množičnega obveščanja smo tudi v letu 2014 nadaljevali z aktivnostmi komuniciranja z našimi obstoječimi in potencialnimi zavarovanci. Komuniciranje z zavarovanci glede slabšega poslovanja v letu 2013 je bilo ustrezno, saj smo uspeli zadržati vse pomembne delodajalce, pridobili pa smo tudi nekaj novih.

1.2.2.1.7 Pokojninske rente

Število zavarovancev, ki so se v obdobju januar 2014 – december 2014 odločili za eno od oblik pokojninskih rent je 425, kar predstavlja slabih 10 % vseh prenehanj zavarovanj. Večina (75 %) se jih je odločila za eno od oblik pospešenih rent.

Še vedno pa se večina zavarovancev, ki izpolnjujejo pogoje za redno prenehanje zavarovanja – izplačilo v obliki pokojninske rente, odloča za dvig v enkratnem znesku, in sicer se je v tem obdobju izmed 1.597 zavarovancev, ki so izpolnjevali pogoje za redno prenehanje zavarovanja, za enkratni dvig odločilo 1.172 oz. 73 % vseh zavarovancev, ki so izpolnjevali pogoje za redno prenehanje zavarovanja.

1.2.2.1.8 Skupni pokojninski sklad, skupina kritnih skladov življenjskega cikla Skupne pokojninske družbe

Skladno z Zakonom (ZPIZ-2) smo pripravili vse potrebno za začetek trženja novega pokojninskega sklada; Skupni pokojninski sklad. Ker Agencija za zavarovalni nadzor do predvidenega roka (31.12.2014) še nobenemu od izvajalcev ni podelila soglasja za Pravila upravljanja sklada, še nismo začeli s trženjem. Imamo pa vse potrebno že pripravljeno, s trženjem bomo začeli takoj po prejemu soglasja regulatorja.

1.2.2.1.1 Povečanje zavedanja posameznikov o pomenu varčevanja in skrbi za socialno varnost po upokojitvi s prostovoljnim dodatnim pokojninskim zavarovanjem

Poleg ciljno usmerjenih akcij prodaje, ki smo jih podprli z množičnimi mediji komuniciranja (radio, tisk, splet), smo objavljali oglase v reviji Moje Finance s katerimi smo, poleg dodatnega pokojninskega zavarovanja, želeli povečati tudi našo prepoznavnost.

1.3 POSLOVANJE KRITNIH SKLADOV

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

V 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.

Slika 2: Gibanje vrednosti kritnih skladov od leta 2000 do leta 2014



Vir: lastni izračuni

Na doseženo donosnost so v letu 2014 vplivali predvsem pozitivna gibanja na nekaterih delniški trgih in nadaljevanje padanja obrestnih mer dolžniških vrednostnih papirjev. Ravno tako pa se je nadaljeval proces sanacije slovenskega bančnega sistema, v letu 2014 so bile dokončno razlaščeni lastniki delnic in podrejenih obveznic Banke Celje.

Dosežena donosnost v letu 2014 je znašala v kritnem skladu po pokojninskih načrtih PN-SK-01 in 02 4,05 %. Za kritni sklad po pokojninskem načrtu PN-SK-03 je znašala donosnost v istem obdobju 6,85 %. Donosi so krepko presegali zajamčen donos, ki je znašal v letu 2014 0,16 % mesečno oziroma 1,94 % letno.

Tabela 7: Donosi Skupne pokojninske družbe v preteklih petih letih

DONOSNOST	2010	2011	2012	2013	2014
Zajamčeno po zakonu	1,4	1,4	1,6	1,6	1,5
Zajamčeno po PN-SK-01 in 02	1,8	1,7	1,9	1,9	1,9
Dosežena donosnost	4,0	0,2	3,5	-2,2	4,1

Vir: lastni izračuni

Zaradi ugodnih gibanj so se v letu 2014 okrepile rezervacije obeh kritnih skladov. Rezervacije manjšega kritnega sklada pa so se zvišale iz 1,70 % na 5,68 %, pri večjem kritnem skladu, ki konec leta sploh ni imel rezervacij, pa smo v letu 2014 oblikovali za 1,94 % rezervacij.

V spodnji tabeli je prikazana struktura naložb obeh kritnih skladov. Strukturi naložb obeh kritnih skladov konec leta 2014 zaradi prilagajanja trenutnim in pričakovanim gibanjem na kapitalskih trgih deloma odstopata od ciljne strukture, kot deloma tudi od plana za leto 2014:

Tabela 8: Struktura naložb kritnih skladov

STRUKTURA NALOŽB	KRITNI SKLAD PN-SK-01 & 02				KRITNI SKLAD PN-SK-03			
	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	PLAN	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	PLAN
GOTOVINA	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
DEPOZITI	16,6	12,3	9,4	10,0	27,6	29,5	5,8	10,0
DRŽAVNE OBVEZNICE	32,0	35,6	27,1	35,0	28,1	25,7	33,7	35,0
DRUGE OBVEZNICE	43,0	34,8	45,5	38,0	34,4	28,5	41,7	38,0
DELNICE	8,5	16,6	17,9	17,0	10,0	16,4	18,6	17,0
OBVEZNOSTI								
TERJATVE	-0,1	0,7	0,1	0,0	-0,1	0,0	0,1	0,0
NEPREMIČNINE	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
SKUPAJ	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

Vir: lastni izračuni

Konec leta 2013 sta se strukturi skladov med seboj bolj razlikovali, saj smo se pri kritnem skladu po pokojninskem načrtu PN-SK-03 pripravljali na izplačila v letu 2014. Zato je bil konec leta 2013 pri tem skladi znatno višji delež depozitov, ki se je tekom leta 2014 znižal, struktura se je izenačila z drugim skladom. Z naložbami v depozite in delnice (oziroma delniške vzajemne sklade) smo sledili naložbenim ciljem, večje odstopanje je pri strukturi obveznic, saj smo zaradi nizkih pričakovanih donosnosti državnih obveznic raje usmerili naložbe v podjetniške obveznice.

1.4 POSLOVANJE DRUŽBE

Finančni rezultat poslovanja družbe je razviden iz naslednje tabele:

Tabela 9: Finančni rezultat družbe

v 000 EUR	SKUPNA - lastni viri	2013	2014	Indeks
OBRATOVALNI MATERIALNI STROŠKI		66	69	103,6
stroški pridobivanja zavarovanj		12	172	1.408,7
najemnine		167	170	101,4
str.stor.fiz.os.,ki ne opravlj.dejavnosti		8	6	75,1
povračila stroškov zaposlenim v zvezi z delom		31	36	117,3
stroški plačil.prometa in bančnih storitev		74	60	80,7
stroški intelektual.in osebnih storitev		156	111	70,9
stroški reklame, propagande in reprezentance		67	83	124,6
stroški drugih storitev		366	379	103,5
OBRATOVALNI STROŠKI STORITEV		882	1.017	115,3
AMORTIZACIJA		62	73	118,8
OBRATOVALNI STROŠKI DELA		953	1.037	108,8
DRUGI STROŠKI		76	79	104,3
SKUPAJ STROŠKI		2.040	2.275	111,5
Prihodki od vstopne provizije		561	417	74,3
Prihodki od izstopne provizije		382	217	56,7
Prihodki od upravljalvske provizije		2.901	2.716	93,6
POSLOVNI PRIHODKI		3.844	3.349	87,1
NETO FINANČNI in drugi PRIHODKI		487	833	171,1
SKUPAJ NETO PRIHODKI		4.331	4.182	96,6
IZID 1: POSLOVANJE		2.291	1.907	83,3
Slabitve naložb in/ali terjatev		-1.731	-409	23,6
Oblikovanje oz. odprava obveznosti za zajamčen donos Kritnega sklada		-1.486	+1.392	-93,7
Odprava v XII 2013 obračunane upravljalvske provizije		0	-213	/
Oblikovanje rezervacij za tožbe		-969	-2.048	211,4
Oblikovanje rezervacij za potencialne obveznosti do sklada		0	-1.179	/
Oblikovanje oz. odprava rezervacij za potencialne slabitve naložb		-3.344	+3.060	-91,5
IZID 2: POSLOVANJE po oblikovanju in/ali odpravi slabitev, rezervacij in obveznosti		-5.239	+2.511	-47,9

Poslovanje (izid 1) smo v letu 2013 zaključili z dobičkom v višini 2,3 mio EUR pred slabitvami in oblikovanjem obveznosti in rezervacij. Po upoštevanju učinkov tudi le-teh, to je po upoštevanju skrajno neugodnih zunanjih okoliščin v državi v letu 2013 (predvsem slabitev naložb v delnice in podrejene obveznice večine slovenskih bank) na katere nismo mogli vplivati, smo poslovno leto zaključili z negativnim rezultatom 5,3 mio EUR (izid 2).

Izid poslovanje v letu 2014 (izid 1) je z zneskom 1,9 mio EUR in z indeksom 148,3 za skoraj polovico nad načrtovanim. Boljši rezultat je predvsem posledica na eni strani skrbnega nadziranja in upravljanja stroškov, ki so le malo presegle načrtovane, hkrati pa so realizirani neto prihodki za več kot petino višji od načrtovanih. Poslovni

prihodki, to so prihodki od upravljanja skladov, so sicer za slabih 13 % nižji kot eno leto prej, vendar pa za 15,3 % presegajo planirane. Neto finančni prihodki močno presegajo tako realizirane eno leto prej (indeks 171,1) kot tudi načrtovane.

Podobno kot eno leto prej so učinki slabitev, rezervacij in podobnega bistveno vplivali na končni rezultat poslovanja družbe (izid 2). Izvedene slabitve in oblikovanje rezervacij (posamezne postavke so razvidne iz tabele 8) so namreč skupaj znižale dobiček poslovnega leta 2014 za 3,8 mio EUR. Na drugi strani pa je delna odprava v letu 2013 oblikovanih obveznosti do Kritnega sklada za zagotavljanje zajamčenega donosa in delna odprava tudi v letu 2013 oblikovanih rezervacij za potencialne slabitve naložb Banke Celje skupaj zvišala dobiček poslovnega leta 2014 za 4,5 mio EUR. Oboje skupaj pomeni, da smo poslovno leto 2014 končali z dobičkom 2,5 mio EUR, kar je od načrtovanega skoraj enkrat več (indeks 195,2).

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

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

Vrednost naložb lastnih virov družbe se je ob koncu leta 2014 dvignila na 18,4 milijona EUR. V primerjavi z letom 2013 se je tako vrednost naložb zvišala za 19,2 odstotka. Naložbeno politiko smo med letom prilagajali tržnim gibanjem in gibanju obrestnih mer. Obrestne mere na depozite in donosi obveznic so ostajali tekom leta nizki, oziroma so se med letom še zniževali, zato smo v skladu s pričakovanji sveža sredstva investirali v obveznice z višjimi donosi in v delniške vzajemne sklade. Struktura naložb se je glede na konec leta 2013 bistveno spremenila.

Tabela 10: Lastna sredstva: Struktura naložb

Struktura naložb	31.12.2014		31.12.2013		31.12.2014 PLAN
	Vrednost v EUR	Delež v %	Vrednost v EUR	Delež v %	Delež v %
Gotovina	5.862	0,03	3.441	0,02	0,10
Depoziti	3.006.595	16,30	6.501.734	38,96	20,00
Tržne delnice	295.020	1,60	337.016	2,02	5,10
Netržne delnice	0	0,00	0	0,00	0,00
Vzajemni skladi	6.555.567	35,54	5.822.254	34,89	40,00
Državne obveznice	2.079.509	11,27	518.051	3,10	14,50
Druge obveznice	6.470.055	35,07	3.487.738	20,90	18,50
Druge naložbe (nepremičnine)	0	0,00	0	0,00	0,00
Terjatve in obveznosti-fin.	35.120	0,19	16.365	0,10	1,80
Skupaj	18.447.728	100,00	16.686.599	100,00	100,00

Vir: lastni izračuni

1.5 POGLED NAPREJ

Mednarodno okolje

Svetovna gospodarska rast v letu 2015 naj bi bila po pričakovanjih višja kot v letu 2014, vendar so zadnje napovedi nižje, kot se je napovedovalo tekom leta 2014. Po pričakovanjih naj bi ZDA ostale svetla točka med gospodarstvi, Evropa se bo borila z deflacijo, kitajsko gospodarstvo pa bo raslo po najnižji stopnji v zadnjih 25 letih.

Zadnje napovedi pravijo, da bo svetovna gospodarska rast za leto 2015 med 3 in 3,5 %, prihodnje leto pa med 3,3 in 3,7 %. Večina napovedovalcev je predhodne napovedi rasti znižala, predvsem zaradi skromnega obsega investicij, upočasnjene blagovne menjave in znižanja cen surovin. Ameriško gospodarstvo naj bi letos raslo po stopnji med 3,2 in 3,6 %, prihodnje leto pa bo rast 3,3 %. Kitajska, ki velja za drugo največje svetovno gospodarstvo, bo letos po napovedih beležila 6,8 % rast, v 2016 pa bo rast še nižja, 6,3 %. Učinek upočasnjene kitajske rasti se bo prelil tudi na ostale azijske države iz regije. Rusko gospodarstvo naj bi se letos po napovedih skrčilo za 3 %, prihodnje leto pa za odstotek.

Evrsko gospodarsko območje bo po napovedih letos beležilo rast med 1,0 in 1,2 %, prihodnje leto pa do 1,4 %.

V letu 2015 se v evro območju pričakuje nadaljnje padanje cen košarice potrošnih dobrin, kar povečuje verjetnost deflacijske spirale. Trg dela še ni zaživel, kar se kaže v prepočasnem upadanju brezposelnosti, predvsem v perifernih članicah EU.

ECB je pripravljena na dodatne ukrepe stimulatивne pomoči v primeru nadaljnjega upadanja inflacije oziroma gospodarske aktivnosti. FED je zaključil z nestandardnimi ukrepi stimuliranja ekonomije zato se pričakuje dvig obrestnih mer v prvi polovici leta 2015.

Mednarodni denarni sklad v napovedih opozarja na nadaljnjo volatilitnost trgov, ki bo v prihodnjem obdobju velik izziv za vlade in centralne banke. Opozarjajo na posledice ameriškega zaostrovanja denarne politike, zaradi česar se tečaj dolarja zvišuje, medtem ko so nizke cene nafte pozitivna novica.

Na trgu obveznic se v letu 2015 ne pričakuje večjih sprememb. V ZDA se bo zaradi zviševanja ključne obrestne mere zahtevana donosnost obveznic dvignila. Za evropske obveznice pa se ne pričakuje večjih sprememb zahtevanih donosov.

Na delniških trgih so pričakovanja rasti za leto 2015 visoka. Od evropskih podjetij se pričakuje rast dobičkov nad 7 %, saj šibek evro ter nizke cene surovin in energije pozitivno vplivata na marže. Pozitivno lahko preseneti poslovanje na ruskem trgu v drugem polletju 2015. Na trgih ZDA se pričakuje nižja rast dobičkov na delnico v primerjavi z letom 2014.

Tabela 11: Napovedi analitikov nekaterih gospodarskih kazalcev:

	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Rast BDP %						
ZDA	1,60	2,30	2,20	2,40	3,20	2,80
EMU	1,60	-0,70	-0,40	0,80	1,10	1,50
JAPAN	-0,48	1,80	1,60	0,20	1,00	1,40

GERMANY	3,30	0,70	0,40	1,50	1,25	1,70
SLOVENIJA *	0,65	-2,60	-1,00	1,40	1,40	1,80
Brezposelnost %						
ZDA	8,90	8,10	7,30	6,15	5,40	5,10
EMU	10,16	11,31	11,96	11,60	11,30	11,05
JAPAN	4,43	4,35	4,03	3,60	3,50	3,40
GERMANY	7,05	6,81	6,86	6,68	6,50	6,40
SLOVENIJA *	11,84	11,99	13,13	10,10	9,90	9,70
Inflacija %						
ZDA	3,17	2,08	1,48	1,63	0,90	2,20
EMU	2,70	2,50	1,34	0,44	0,30	1,20
JAPAN	-0,28	-0,04	0,35	2,80	1,40	1,50
GERMANY	2,50	2,14	1,60	0,79	0,60	1,60
SLOVENIJA *	1,80	2,59	1,77	0,23	1,35	1,55
Obrestna mera CB						
ZDA	0,25	0,25	0,25	0,25	0,70	
EMU	1,00	0,75	0,25	0,05		
JAPAN	0,10	0,10	0,10		0,10	
GERMANY	1,00	0,75	0,25	0,05	0,05	
SLOVENIJA *	1,00	0,75	0,25	0,05	0,05	
Donos 10-letne obveznice						
ZDA	1,88	1,76	3,03	2,17	2,78	
EMU	1,83	1,32	1,93	0,54		
JAPAN	0,99	0,79	0,74	0,33	0,49	
GERMANY	1,83	1,31	1,93	0,54	1,03	
SLOVENIJA *	6,22	6,06	4,96	2,11		
Tečaji						
EUR/USD	1,30	1,32	1,37	1,21	1,15	1,13
EUR/JPN	99,66	114,46	144,73	144,85	142,00	142,50
EUR/CHF	1,22	1,21	1,23	1,20	1,20	1,15

vir: Bloomberg

Slovenija

Za leto 2015 EBRD Sloveniji napoveduje nadaljevanje gospodarske rasti, vendar po bolj zmerni dinamiki. Napovedana 1,6 % rast naj bi bila posledica kratkoročno negativnih učinkov nadaljevanja prestrukturiranja

gospodarstva, ki pa naj bi že na srednji rok Sloveniji prineslo koristi. Domače povpraševanje naj bi dušili predvideni ukrepi za znižanje primanjkljaja v meje pakta stabilnosti in rasti. Letos pa naj bi bila slovenska rast precej pod povprečjem regije. Države regije naj bi v letu 2015 v povprečju zabeležile 2,6-odstotno rast.

Napoved EBRD za letos je nekje v okvirih napovedi ostalih domačih in tujih ustanov, ki napovedujejo Sloveniji gospodarsko rast med 1,2 in 2,0 %.

Po napovedih UMAR-ja bo skupna rast zaposlenosti v Sloveniji skromna, a se bo postopoma začela povečevati v večini dejavnosti zasebnega sektorja. V tem in prihodnjem letu se bo ob nadaljevanju okrevanja gospodarske aktivnosti in rasti zaposlenosti število registriranih brezposelnih oseb postopoma zniževalo. Tako se bosta do leta 2016 nekoliko znižali tudi stopnji registrirane (12,7 %) in anketne (9,4 %) brezposelnosti.

Z okrevanjem domačega povpraševanja se bo inflacija v prihodnjih dveh letih postopoma krepila, a bo ostala občutno pod 2 %. UMAR pri tej napovedi predpostavlja odsotnost cenovnih šokov iz mednarodnega okolja in ne predvideva ukrepov na davčnem področju, ki bi vplivali na rast cen.

V letu 2015 si obetamo nadaljevanje privatizacije, kjer se največ pričakuje od prodaje Telekoma Slovenija. Poleg Telekoma, bo letos najverjetneje prodano še nekaj drugih družb in sicer Pivovarna Laško, Žito in Cinkarna Celje. Končno naj bi bila tudi sprejeta klasifikacija državnih naložb in strategija upravljanja z njimi.

Skupna

Za leto 2015 načrtujemo nadaljevanje pozitivnega trenda glede dvigovanja obsega vplačanih premij in posledično obsega zbranih sredstev zavarovancev. Leto 2015 bo zaznamoval tudi uspešno izveden prevzem Skupne pokojninske družbe d.d., Ljubljana s strani Zavarovalnice Triglav, d.d. in uvedba naložbene politike življenjskega cikla. Skupna bo zato v letu 2015 prilagajala svoje poslovanje standardom, ki veljajo za odvisne družbe v Skupini Triglav.

Uvedba naložbene politike življenjskega cikla bo v letu 2015 pomenila veliko dodatnih aktivnosti na strani Skupne, predvsem na relaciji do zavarovancev, kot tudi do regulatorjev oziroma kontrolorjev. V letu 2014 smo že spremenili pokojninske načrte, pričakujemo še potrditev pravil upravljanja s strani Agencije za zavarovalni nadzor. Po prejemu vseh dovoljenj bo potrebno ustrezno dopolniti pogodbe z delodajalci, zavarovancem pa ponuditi možnost vključitve v sistem naložbene politike življenjskega ciklusa. Tečejo tudi že posodobitve informacijskega sistema.

Kljub znižanju glavnega prihodka družbe, kot posledica zakonske omejitve višine stroškov upravljanja, 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 bo uporabljala dodano vrednost, ki jo je pridobila z vključitvijo v Skupno Triglav.

1.6 DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Dne 7. 1. 2015 je Agencija za trg vrednostnih papirjev izdala odločbo, da je bila prevzemna ponudba Zavarovalnice Triglav z dne 28. 11. 2014 uspešna. S tem je postala Zavarovalnica Triglav lastnica 66,65 % rednih

delnic Skupne pokojninske družbe d.d., Ljubljana. Skupna je postala odvisna družba v Skupini Triglav. Po prevzemnem datumu je Zavarovalnica Triglav odkupila še 4,9 % lastniški delež od neobvladujočih lastnikov. Lastniška struktura družbe je po teh dogodkih naslednja:

Tabela 12: Struktura lastništva na dan 31. 5. 2015

Delničar	Število delnic	Delež v %
1 Zavarovalnica Triglav d.d., Ljubljana	23.153	71,56
2 Nova Ljubljanska banka d.d., Ljubljana	9.102	28,13
6 SCT d.d., Ljubljana – v stečaju	100	0,31
Skupaj	32.355	100,00

Dogodki po datumu izkaza finančnega položaja in tveganja (negotovosti) so razkriti tudi v računovodskem delu letnega poročila. Drugih dogodkov, ki bi jih bilo potrebno posebej izpostaviti, v obdobju po datumu bilance stanja ni bilo.

2 IZBRANI KAZALNIKI POSLOVANJA

Tabela 13: Izbrani kazalniki poslovanja

v EUR	KAZALNIKI	2014	2013	Indeks 14/13
	kosmata obračunana premija v tekočem letu	27.098.417	28.969.270	93,54
	kosmata obračunana premija v preteklem letu	28.969.270	32.191.818	89,99
1	rast kosmate obračunane premije	93,54	89,99	103,95
	čista obračunana zavarovalna premija	27.098.417	28.969.270	93,54
	kosmata obračunana zavarovalna premija	27.098.417	28.969.270	93,54
2	čista obračunana zavarovalna premija v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	100,00	100,00	100,00
	kosmata obračunana odškodnina v tekočem letu	27.560.748	42.595.831	64,70
	kosmata obračunana odškodnina v preteklem letu	42.595.831	111.345.717	38,26
3	gibanje kosmatih obračunanih odškodnin	64,70	38,26	169,13
	kosmate obračunane odškodnine	27.560.748	42.595.831	64,70
	število škod	6.928	5.248	132,01
4	povprečna odškodnina	3.978,17	8.116,58	49,01
	kosmate obračunane odškodnine	27.560.748	42.595.831	64,70
	kosmate obračunane premije	27.098.417	28.969.270	93,54
5	škodni rezultat	101,71	147,04	69,17
	stroški poslovanja	2.277.347	2.039.576	111,66
	kosmate obračunane zavarovalne premije	27.098.417	28.969.270	93,54
6	stroški poslovanja v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	8,40	7,04	119,37
	stroški pridobivanja zavarovanj	171.958	12.207	1.408,68
	kosmate obračunane zavarovalne premije	27.098.417	28.969.270	93,54
7	stroški pridobivanja zavarovanj v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	0,63	0,04	1.505,93
	donos naložb	11.952.371	-2.693.978	-443,67
	(stanje naložb na začetku leta+stanje naložb na koncu leta)/2	239.018.664	248.063.005	96,35
8	učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb	5,00	-1,09	-458,72
	donos naložb kritnih skladov življenjskih zavarovanj	11.605.036	-1.358.734	-854,11
	(stanje naložb KS na začetku leta+stanje naložb KS na koncu leta)/2	221.456.531	232.201.681	95,37
8.1	učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb	5,24	-0,59	-888,14
	donos naložb, ki niso financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij (ZTR)	347.335	-1.335.244	-26,01
	(stanje naložb, ki niso financirane iz ZTR, na začetku leta+stanje teh naložb na koncu leta)/2	17.562.133	15.861.325	110,72
8.2	učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb	1,98	-8,42	-23,52
	čiste škodne rezervacije	833.187	1.795.038	46,42
	čisti prihodki od zavarovalnih premij	27.098.417	28.969.270	93,54
9	čiste škodne rezervacije v % od čistih prihodkov od zavarovalnih premij	3,07	6,20	49,62
	kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta	2.512.216	-5.238.896	-47,95
	čista obračunana premija	27.098.417	28.969.270	93,54

10 kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od čiste obračunane premije	9,27	-18,08	-51,26
kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta	2.512.216	-5.238.896	-47,95
(stanje kapitala na začetku leta+stanje kapitala na koncu leta)/2	13.318.407	14.156.442	94,08
11 kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od povprečnega kapitala	18,86	-37,01	-50,97
kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta	2.512.216	-5.238.896	-47,95
(stanje aktive na začetku leta+stanje aktive na koncu leta)/2	239.212.613	248.597.168	96,23
12 kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od povprečne aktive	1,05	-2,11	-49,77
kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta	2.512.216	-5.238.896	-47,95
število delnic	32.355	32.355	100,00
13 kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta na delnico	77,65	-161,92	-47,95
čisti dobiček	2.512.216	-5.238.896	-47,95
(stanje kapitala na začetku leta+stanje kapitala na koncu leta)/2	13.318.407	14.156.442	94,08
14 čisti dobiček oziroma izguba v % od povprečnega kapitala	18,86	-37,01	-50,97
razpoložljivi kapital pokojninske družbe	12.714.349	11.377.940	111,75
čista zavarovalna premija	27.098.417	28.969.270	93,54
15 razpoložljivi kapital pokojninske družbe v % od čiste zavarovalne premije	46,92	39,28	119,46
razpoložljivi kapital pokojninske družbe	12.714.349	11.377.940	111,75
minimalni kapital pokojninske družbe	8.982.401	8.711.342	103,11
16 razpoložljivi kapital pokojninske družbe v % od minimalnega kapitala pokojninske družbe	141,55	130,61	108,37
razpoložljivi kapital pokojninske družbe	12.714.349	11.377.940	111,75
ZTR	224.559.532	217.782.572	103,11
17 razpoložljivi kapital pokojninske družbe v % od ZTR	5,66	5,22	108,37
razpoložljivi kapital pokojninske družbe	12.714.349	11.377.940	111,75
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	27.098.417	28.969.270	93,54
povprečno stanje kapitala+povprečno stanje ZTR	234.489.459	246.015.706	95,31
19 čista obračunana zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala in ZTR	11,56	11,78	98,14
čista obračunana zavarovalna premija	27.098.417	28.969.270	93,54
povprečno stanje kapitala	13.318.407	14.156.442	94,08
20 čista obračunana zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala	203,47	204,64	99,43
povprečno stanje čistih ZTR	221.171.052	231.859.264	95,39
čisti prihodki od zavarovalnih premij	27.098.417	28.969.270	93,54
21 povprečno stanje čistih ZTR glede na čiste prihodke od zavarovalnih premij	816,18	800,36	101,98
kapital	15.242.404	11.394.409	133,77
čista prenosna premija	0	0	/
22 kapital glede na čisto prenosno premijo	/	/	/
kapital	15.242.404	11.394.409	133,77

obveznosti do virov sredstev	244.812.544	235.691.823	103,87
23 kapital glede na obveznosti do virov sredstev	6,23	4,83	128,79
čiste ZTR	224.559.532	217.782.572	103,11
obveznosti do virov sredstev	244.812.544	235.691.823	103,87
24 čiste ZTR glede na obveznosti do virov sredstev	91,73	92,40	99,27
čiste matematične rezervacije	223.726.345	215.987.534	103,58
čiste ZTR	224.559.532	217.782.572	103,11
25 čiste matematične rezervacije glede na čiste ZTR	99,63	99,18	100,46
kosmata obračunana zavarovalna premija	27.098.417	28.969.270	93,54
število redno zaposlenih	15	15	100,00
26 kosmata obračunana zavarovalna premija glede na število redno zaposlenih	1.806.561	1.931.285	93,54

3 IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE

Uprava potrjuje računovodske izkaze Skupne pokojninske družbe d.d., Ljubljana na straneh od 26 do 31 za leto, končano na dan 31. december 2014, pojasnila k računovodskim izkazom na straneh od 61 do 83 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 2014.

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 2014 sprejela s sklepom dne 31. 3. 2015, revidirane pa s sklepom 12. 6. 2015.

Ljubljana, 12. 6. 2015

Peter Krassnig
član uprave



Aljoša Uršič
predsednik uprave



4 RAČUNOVODSKO POROČILO

4.1 IZKAZI

4.1.1 IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA

v EUR	Pojasnilo	31.12.2014	31.12.2013 Prilagojeno	1.1.2013 Prilagojeno
SREDSTVA				
Neopredmetena sredstva	4.2.4.1.1	15.839	16.470	20.219
Opredmetena osnovna sredstva	4.2.4.1.2	152.752	163.809	122.096
Finančne naložbe	4.2.4.1.3	227.210.757	223.747.716	260.301.679
- v posojila in depozite	4.2.4.1.3.1	8.476.556	21.011.031	44.547.304
- v posesti do zapadlosti	4.2.4.1.3.2	96.149.104	82.359.764	109.731.354
- razpoložljive za prodajo	4.2.4.1.3.3	13.917.564	9.362.560	8.337.093
- vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	4.2.4.1.3.4	108.667.533	111.014.361	97.685.928
Terjatve in druga sredstva	4.2.4.1.4	1.668.219	624.285	391.440
Denar in denarni ustrezniki	4.2.4.1.5	15.456.539	9.368.843	2.437.781
Skupaj sredstva		244.504.106	233.921.121	263.273.215
KAPITAL				
Osnovni kapital	4.2.4.1.6.1	6.750.764	6.750.764	6.750.764
Kapitalske rezerve	4.2.4.1.6.2	590.920	590.920	590.920
Rezerve iz dobička	4.2.4.1.6.2	932.346	932.346	932.346
Presežek iz prevrednotenja	4.2.4.1.6.3	1.764.517	428.739	-483.227
Zadržani čisti poslovni izid	4.2.4.1.6.4	2.691.641	7.930.537	5.872.959
Čisti poslovni izid poslovnega leta	4.2.4.1.6.5	2.512.216	-5.238.896	3.254.713
Skupaj kapital		15.242.404	11.394.409	16.918.474
OBVEZNOSTI				
Zavarovalno-tehnične rezervacije	4.2.4.1.7.1	224.560.031	217.783.542	245.939.838
Rezervacije do zaposlencev	4.2.4.1.7.2	210.174	160.860	155.095
Druge rezervacije	4.2.4.1.7.3	4.196.279	4.312.847	0
Poslovne in druge obveznosti	4.2.4.1.7.4	295.218	269.464	259.807
Skupaj obveznosti		229.261.702	222.526.712	246.354.740
Skupaj kapital in obveznosti		244.504.106	233.921.121	263.273.215

4.1.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

v EUR	Pojasnilo	2014	2013 Prilagojeno
Prihodki od zavarovalnih premij	4.2.4.1.1	27.098.417	28.969.270
Prihodki iz poslovanja	4.2.4.1.2	3.349.149	3.843.638
Prihodki od vstopne provizije		416.737	560.657
Prihodki od izstopne provizije		216.676	381.938
Prihodki od upravljalvske provizije		2.715.735	2.901.043
Čisti obratovalni stroški	4.2.4.1.3	2.332.091	2.097.365
Amortizacija		73.493	61.839
Stroški dela		1.037.036	953.437
Ostali obratovalni stroški		1.221.562	1.082.089
Odhodki za škode	4.2.4.1.4	27.560.748	42.595.831
Stroški oblikovanja zavarovalno-tehničnih rezervacij	4.2.4.1.5	7.738.341	-18.889.633
Drugi prihodki	4.2.4.1.6	5.285.154	88.314
Drugi odhodki	4.2.4.1.7	7.541.694	9.642.578
Izid iz poslovanja		-9.440.154	-2.544.919
Prihodki naložb	4.2.4.1.8	23.406.265	17.169.568
Prihodki od obresti		8.560.477	10.339.096
Prihodki od dividend		100.538	104.104
Prevrednotovalni prihodki		8.941.923	4.913.877
Dobički pri odtujitvah naložb		5.118.483	143.248
Drugi prihodki naložb		684.845	1.669.243
Odhodki naložb	4.2.4.1.9	11.453.895	19.863.546
Odhodki iz oslabitve naložb		8.414.485	10.813.752
Prevrednotovalni odhodki		1.301.188	8.695.223
Izgube pri odtujitvah naložb		152.704	352.482
Drugi odhodki naložb		1.585.518	2.089
Izid iz naložbenja		11.952.370	-2.693.978
ČISTI POSLOVNI IZID		2.512.216	-5.238.896

4.1.3 IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

v EUR	Pojasnilo	2014	2013
Čisti poslovni izid		2.512.216	-5.238.896
Postavke izkaza drugega vseobsegajočega donosa, ki bodo kasneje lahko prenesene v poslovni izid			
Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo		1.335.779	911.966
- dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja		1.404.808	-537.228
- prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja zaradi odtujitev		-69.030	1.449.194
Drugi vseobsegajoči donos		1.335.779	911.966
VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA	4.2.4.2	3.847.995	-4.326.930

4.1.4 IZKAZ DENARNIH TOKOV

v EUR	Pojasnilo	2014	2013 Prilagojeno
A	DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
	4.2.4.3		
a)	Postavke izkaza poslovnega izida	-2.335.566	-26.548.135
	Obračunane čiste zavarovalne premije v obdobju	27.098.418	28.969.270
	Prihodki naložb, razen finančnih, (brez prevrednotenja)	340.690	64.382
	<i>Financiranih iz drugih virov</i>	340.690	64.382
	Drugi poslovni prihodki (razen za prevrednotenje in brez zmanjšanja rezervacij) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	8.634.303	3.931.952
	Obračunani čisti zneski škod v obdobju	-28.522.599	-51.862.494
	Čisti obratovalni stroški (brez amortizacije)	-2.258.599	-2.035.525
	Odhodki naložb, razen finančnih, (brez prevrednotenja)	-78.698	-239.876
	<i>Financiranih iz drugih virov</i>	-78.698	-239.876
	Drugi poslovni odhodki (brez povečanja rezervacij)	-7.549.082	-5.375.844
b)	Spremembe postavk izkaza finančnega položaja	-2.431.820	1.332.257
	Začetne - končne druge terjatve in sredstva	-935.506	-164.450
	Končni – začetni drugi poslovni dolgovi	-1.496.314	1.496.707
c)	Prebitek prejemkov ali izdatkov pri poslovanju	-4.767.386	-25.215.878
B	DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
	4.2.4.3		
a)	Prejemki	23.635.477	35.089.142
	Prejemki od obresti iz naložb, financiranih iz	8.560.477	10.339.096
	<i>Zavarovalno-tehničnih rezervacij</i>	8.076.890	9.777.939
	<i>Drugih virov</i>	483.587	561.157
	Prejemki od dividend in deležev iz dobička drugih od naložb iz	100.538	104.104
	<i>Zavarovalno-tehničnih rezervacij</i>	90.143	94.019
	<i>Drugih virov</i>	10.395	10.085
	Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb iz	0	16.707.004
	<i>Zavarovalno-tehničnih rezervacij</i>	0	16.707.004
	Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb iz	14.974.461	7.938.938
	<i>Zavarovalno-tehničnih rezervacij</i>	10.959.739	6.845.716
	<i>Drugih virov</i>	4.014.722	1.093.222
b)	Izdatki	-12.780.394	-1.745.068
	Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev iz	-61.866	-99.803
	<i>Drugih virov</i>	-61.866	-99.803
	Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb iz	-12.718.528	-1.645.265
	<i>Zavarovalno-tehničnih rezervacij</i>	-8.819.101	0
	<i>Drugih virov</i>	-3.899.427	-1.645.265
c)	Prebitek prejemkov ali izdatkov pri naložbenju	10.855.083	33.344.074
C	DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
	4.2.4.3		
a)	Prejemki	0	0
b)	Izdatki	0	-1.197.135
	Izdatki za izplačilo dividend	0	-1.197.135
c)	Prebitek prejemkov ali izdatkov pri financiranju	0	-1.197.135
	Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	15.456.540	9.368.843
	Denarni izid v obdobju	4.2.4.3	6.087.697
	Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	9.368.843	2.437.782

4.1.5 IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA

4.1.5.1 IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA V LETU 2014

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

4.1.5.2 IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA V LETU 2013

v EUR	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve		Rezerve iz dobička		Presežek iz prevrednotenja	Zadržani čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid tekočega leta	Skupaj kapital
		Zakonske	Statutarne	Zakonske	Statutarne				
Stanje 01.01.2013	6.750.764	590.920	257.270	675.075	-483.227	9.127.671	0	16.918.474	
Vseobsegajoči donos									
poročevalskega obdobja	0	0	0	0	911.966	0	-5.238.896	-4.326.930	
a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	-5.238.896	-5.238.896	
b) Sprememba presežka iz prevrednotenja naložb, razpoložljivih za prodajo	0	0	0	0	911.966	0	0	911.966	
c) Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	-1.197.135	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	11.394.409	
Bilančni dobiček						7.930.537	-5.238.896	2.691.640	

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

4.2 POJASNILA

4.2.1 SPLOŠNI PODATKI O DRUŽBI

4.2.1.1 USTANOVITEV IN LASTNIŠTVO

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

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

Skrajšana firma: Skupna d.d., Ljubljana

Sedež družbe: Trg republike 3, Ljubljana, Slovenija

Tabela 14: Struktura lastništva na dan 31. 12. 2014

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., Bmik	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

4.2.1.2 DEJAVNOST

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

- zbiranje premij prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja
- upravljanje s premoženjem

- izplačevanje pokojninske rente
- upravljanje z zaprtimi in odprtimi vzajemnimi pokojninskimi skladi.

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

Glede na to, da je bila družba ustanovljena po določilih zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju, zanjo v skladu z 2. odstavkom 61. člena Zakona o davku od dohodkov pravnih oseb (ZDDPO-2) velja, da je obdavčena z ničelno stopnjo. Zaradi navedenega razloga družba na dan 31. 12. 2014 v izkazih ne izkazuje obveznosti iz naslova obračunanega davka od dobička pravnih oseb in hkrati tudi ni pripoznala terjatev iz naslova odloženih davkov.

4.2.1.3 ORGANI DRUŽBE

Organi družbe so uprava, nadzorni svet in skupščina.

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

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

Nadzorni svet ima poleg predsednika še 10 članov. Na dan 31. 12. 2014 je nadzorni svet deloval v naslednji sestavi:

- Miran Kalčič, predsednik,
- Mojca Osolnik Videmšek, namestnica predsednika, in člani
- Tadej Čoroli (20. 10. 2014 podal odstopno izjavo),
- Miha Grilec,
- Uroš Ivanc (21. 10. 2014 podal odstopno izjavo),
- Vesna Lednik,
- Branko Miklavčič,
- Primož Plantarič,
- Miha Resman,
- Vesna Vodopivec in
- Lotti Natalija Zupančič

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

Nadzorni svet ima oblikovano štiričlansko revizijsko komisijo, ki je na dan 31. 12. 2014 delovala v naslednji sestavi:

- Mojca Osolnik Videmšek, predsednica,
- Uroš Ivanc, namestnik predsednice (21. 10. 2014 podal odstopno izjavo), in člana
- Miha Resman in
- Blanka Vežjak, zunanja neodvisna strokovnjakinja.

Na 17. seji skupščine družbe dne 21. 8. 2014 je bila na podlagi s strani nadzornega sveta sprejetega letnega poročila za poslovno leto 2013 in na podlagi poročila nadzornega sveta podeljena razrešnica upravi in nadzornemu svetu za poslovno leto 2013.

4.2.1.4 KAPITALSKE POVEZAVE

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

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.

4.2.1.5 OSTALI PODATKI

- Matična številka: 1584774;
- Davčna številka: 17849942;
- Šifra podrazreda dejavnosti: 65.300 (do 31. 12. 2007 je veljala šifra 66.02);
- Velikost: po Zakonu o gospodarskih družbah je velika družba;
- Poslovno leto: koledarsko;
- Organizacijsko družba posluje pod vodstvom dvočlanske uprave in ima oblikovana naslednja področja delovanja: trženje, finance in računovodstvo, upravljanje naložb, vodenje osebnih računov zavarovancev ter notranja revizija;
- Na bilančni datum je bilo v družbi 15 zaposlenih, 3 z magistrsko, 9 z univerzitetno in visoko strokovno izobrazbo, 2 z višjo in 1 s srednješolsko izobrazbo. Povprečno je bilo v letu 2014 v družbi 15 zaposlenih. Tako število kot tudi struktura in povprečno število zaposlenih so bili enaki kot eno leto prej;
- 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.

4.2.2 POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE

4.2.2.1 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.

4.2.2.2 PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

Predstavljeni računovodski izkazi so pripravljene kot individualni računovodski izkazi in prikazujejo poslovanje Skupne pokojninske družbe d.d., Ljubljana. Družba ne pripravlja konsolidiranih računovodskih izkazov, saj nima odvisnih družb. Računovodski izkazi so pripravljene ob predpostavki delujočega podjetja in ob upoštevanju izvornih vrednosti, razen finančnih instrumentov, razpoložljivih za prodajo, in finančnih naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, ter obveznosti iz sklenjenih pogodb z zavarovanci pri katerih je upoštevana poštena vrednost.

V letu 2014 smo spremenili računovodske usmeritve. Podrobnejši opis je razviden v poglavju 4.2.2.5.1.

4.2.2.3 FUNKCIJSKA IN PREDSTAVITVENA VALUTA

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

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

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

Računovodske usmeritve, uporabljene pri pripravi računovodskih izkazov, so enake kot pri pripravi računovodskih izkazov za poslovno leto, končano na 31. 12. 2013, z izjemo novo sprejetih ali spremenjenih standardov in pojasnil, ki so stopili v veljavo s 1. 1. 2014 in so navedeni v nadaljevanju.

Standardi in pojasnila, ki veljajo v trenutnem obdobju

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

- **MSRP 10 'Konsolidirani računovodski izkazi'**, ki ga je EU sprejela 11. decembra 2012 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2014 ali pozneje),
- **MSRP 11 'Skupne ureditve'**, ki ga je EU sprejela 11. decembra 2012 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2014 ali pozneje),
- **MSRP 12 'Razkritje deležev v drugih družbah'**, ki ga je EU sprejela 11. decembra 2012 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2014 ali pozneje),
- **MRS 27 (spremenjen leta 2011) 'Ločeni računovodski izkazi'**, ki ga je EU sprejela 11. decembra 2012 (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2014 ali pozneje),

- **MRS 28 (spremenjen leta 2011) 'Naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige'**, ki ga je EU sprejela 11. decembra 2012 (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2014 ali pozneje),
- **Spremembe MSRP 10 'Konsolidirani računovodski izkazi', MSRP 11 'Skupne ureditve' in MSRP 12 'Razkritje deležev v drugih družbah'** - Napotki za prehod, ki jih je EU sprejela 4. aprila 2013 (veljajo za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2014 ali pozneje),
- **Spremembe MSRP 10 'Konsolidirani računovodski izkazi', MSRP 12 'Razkritje deležev v drugih družbah' in MRS 27 (spremenjen 2011) 'Ločeni računovodski izkazi'** - Naložbena podjetja, ki jih je EU sprejela 20. novembra 2013 (veljajo za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2014 ali pozneje),
- **Spremembe MRS 32 'Finančni instrumenti: Predstavitev' – Pobotanje finančnih sredstev in finančnih obveznosti**, ki jih je EU sprejela 13. Decembra 2012 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2014 ali pozneje),
- **Spremembe MRS 36 'Oslabitev sredstev'** – Razkritja nadomestljive vrednosti za nefinančna sredstva, ki jih je EU sprejela 19. decembra 2013 (veljajo za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2014 ali pozneje),
- **Spremembe MRS 39 'Finančni instrumenti: Pripoznavanje in merjenje'** – Prenova izpeljanih finančnih instrumentov in nadaljevanje obračunavanja varovanja pred tveganjem, ki jih je EU sprejela 19. decembra 2013 (veljajo za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2014 ali pozneje).

Sprejetje teh sprememb obstoječih standardov ni privedlo do nikakršnih sprememb v računovodskih usmeritvah podjetja.

Standardi in pojasnila, ki jih je izdal OMRS in sprejela EU, ki še niso v veljavi

Na datum odobritve teh računovodskih izkazov so naslednji standardi, spremembe obstoječih standardov in pojasnila, ki jih je izdal OMRS in sprejela EU, bili izdani, vendar še niso stopili v veljavo:

- **Spremembe različnih standardov 'Izboljšave MSRP (obdobje 2010-2012)'**, ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 2, MSRP 3, MSRP 8, MSRP 13, MRS 16, MSR 24 in MRS 38), predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila, ki jih je EU sprejela 17. decembra 2014 (spremembe je treba uporabljati za letna obdobja, ki se začnejo 1. februarja 2015 ali pozneje),
- **Spremembe različnih standardov 'Izboljšave MSRP (obdobje 2011-2013)'**, ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 1, MSRP 3, MSRP 13 in MRS 40), predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila, ki jih je EU sprejela 18. decembra 2014 (spremembe je treba uporabljati za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2015 ali pozneje),
- **Spremembe MRS 19 'Zasluzki zaposlencev'** - Programi z določenimi zasluzki: Prispevki zaposlencev, ki jih je EU sprejela 17. decembra 2014 (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. februarja 2015 ali kasneje),
- **OPMSRP 21 'Dajatve'**, ki ga je EU sprejela 13. junija 2014 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 17. junija 2014 ali pozneje).

Standardi in pojasnila, ki jih je izdal OMRS, vendar jih EU še ni sprejela

Trenutno se MSRP, kot jih je sprejela EU, bistveno ne razlikujejo od predpisov, ki jih je sprejel Odbor za mednarodne računovodske standarde (OMRS) z izjemo naslednjih standardov, sprememb obstoječih standardov in pojasnil, ki na dan objave računovodskih izkazov (spodaj navedeni datumi začetka veljavnosti veljajo za celoten MRSP) niso bili potrjeni za uporabo v EU:

- **MSRP 9 'Finančni instrumenti'** (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje),
- **MSRP 14 'Zakonsko predpisani odlog plačila računov'** (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje),

- **MSRP 15 'Prihodki iz pogodb s strankami'** (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2017 ali pozneje),
- **Spremembe MSRP 10 'Konsolidirani računovodski izkazi' in MRS 28 'Naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige'** - Prodaja ali prispevanje sredstev med vlagateljem in njegovim pridruženi podjetjem oz. skupnim podvigom (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje),
- **Spremembe MSRP 10 'Konsolidirani računovodski izkazi', MSRP 12 'Razkritje deležev v drugih družbah' in MRS 28 'Naložbe v podjetja in skupne podvige'** - Naložbena podjetja: izjeme pri konsolidaciji (veljajo za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2016 ali pozneje),
- **Spremembe MSRP 11 'Skupne ureditve'** - Obračunavanje pridobitve deležev pri skupnem delovanju (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje),
- **Spremembe MRS 1 'Predstavljanje računovodskih izkazov'** – Pobuda za razkritje (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2016 ali pozneje),
- **Spremembe MRS 16 'Opredmetena osnovna sredstva' in MRS 38 'Neopredmetena sredstva'** – Pojasnilo sprejemljivih metod amortizacije (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje),
- **Spremembe MRS 16 'Opredmetena osnovna sredstva' in MRS 41 'Kmetijstvo'** - Kmetijstvo: Rodne rastline (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje), **Spremembe MRS 27 'Ločeni računovodski izkazi'** – Kapitalska metoda pri ločenih računovodskih izkazih (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2016 ali pozneje),
- **Spremembe različnih standardov 'Izboljšave MSRP (obdobje 2012-2014)'**, ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 5, MSRP 7, MSRP 19 in MRS 34), predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila, (spremembe je treba uporabljati za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje),

Podjetje predvideva, da uvedba teh standardov, sprememb obstoječih standardov in pojasnil v obdobju začetne uporabe ne bo imela pomembnega vpliva na računovodske izkaze družbe. Hkrati je obračunavanje varovanja pred tveganji v zvezi s portfeljem finančnih sredstev in obveznosti, katerega načel EU še ni sprejela, še vedno neregulirano. Podjetje ocenjuje, da uporaba obračunavanja varovanja pred tveganji v zvezi s finančnimi sredstvi ter obveznostmi v skladu z zahtevami **MRS 39: 'Finančni instrumenti: Pripoznavanje in merjenje'** ne bi imela pomembnega vpliva na računovodske izkaze podjetja, če bi bila uporabljena na datum bilance stanja.

4.2.2.5 RAČUNOVODSKE USMERITVE

4.2.2.5.1 SPREMEMBA RAČUNOVODSKE USMERITVE

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

Sprememba računovodske usmeritve je bila uporabljena retrospektivno za nazaj, tako da so učinki spremembe, kot so navedeni v spodnjih preglednicah, prikazani od 1. 1. 2013 naprej. Razlog za spremembo računovodske usmeritve je prostovoljna sprememba, saj produkti, ki jih nudi družba odražajo tveganje, ki izhaja iz naslova

zavarovalnih pogodb. Poslovodstvo se je odločilo, da so zavarovalne pogodbe bolj primerne za računovodske izkaze družbe, ter bolje odražajo poslovanje družbe.

Tabela 15: Izkaz finančnega položaja - Učinek spremembe računovodske usmeritve 1.1.2013

v EUR	1.1.2013 po spremembi	1.1.2013 pred spremembo	Učinek spremembe računovodske usmeritve
SREDSTVA			
Neopredmetena sredstva	20.219	20.219	0
Opredmetena osnovna sredstva	122.096	122.096	0
Finančne naložbe	260.301.679	15.667.565	244.634.114
- v posojila in depozite	44.547.304	6.328.926	38.218.378
- v posesti do zapadlosti	109.731.354	1.293.786	108.437.568
- razpoložljive za prodajo	8.337.093	8.044.853	292.240
- po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	97.685.928	0	97.685.928
Sredstva iz finančnih pogodb	0	246.331.586	-246.331.586
Terjatve in druga sredstva	391.440	605.085	-213.645
Denar in denarni ustrezniki	2.437.781	922.324	1.515.457
Skupaj sredstva	263.273.215	263.668.874	-395.659
KAPITAL			
Osnovni kapital	6.750.764	6.750.764	0
Kapitalske rezerve	590.920	590.920	0
Rezerve iz dobička	932.346	932.346	0
Presežek iz prevrednotenja	-483.227	-483.227	0
Zadržani čisti poslovni izid	5.872.959	5.872.959	0
Čisti poslovni izid poslovnega leta	3.254.713	3.254.713	0
Skupaj kapital	16.918.474	16.918.474	0
OBVEZNOSTI			
Zavarovalno-tehnične rezervacije	245.939.838	0	245.939.838
Obveznosti iz finančnih pogodb	0	246.331.586	-246.331.586
Rezervacije do zaposlencev	155.095	155.095	0
Poslovne in druge obveznosti	259.807	263.719	-3.912
Skupaj obveznosti	246.354.740	246.750.400	-395.660
Skupaj kapital in obveznosti	263.273.215	263.668.874	-395.659

Tabela 16: Izkaz finančnega položaja - Učinek spremembe računovodske usmeritve 31.12.2013

v EUR	31.12.2013 po spremembi	31.12.2013 pred spremembo	Učinek spremembe računovodske usmeritve
SREDSTVA			
Neopredmetena sredstva	16.470	16.470	0
Opredmetena osnovna sredstva	163.809	163.809	0
Finančne naložbe	223.747.716	15.400.763	208.346.953
- v posojila in depozite	21.011.031	5.235.704	15.775.327
- v posesti do zapadlosti	82.359.764	802.499	81.557.265
- razpoložljive za prodajo	9.362.560	9.362.560	0
- po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	111.014.361	0	111.014.361
Sredstva iz finančnih pogodb	0	218.071.776	-218.071.776
Terjatve in druga sredstva	624.285	769.535	-145.250
Denar in denarni ustrezniki	9.368.843	1.269.471	8.099.372
Skupaj sredstva	233.921.121	235.691.823	-1.770.702
KAPITAL			
Osnovni kapital	6.750.764	6.750.764	0
Kapitalske rezerve	590.920	590.920	0
Rezerve iz dobička	932.346	932.346	0
Presežek iz prevrednotenja	428.739	428.739	0
Zadržani čisti poslovni izid	7.930.537	7.930.537	0
Čisti poslovni izid poslovnega leta	-5.238.896	-5.238.896	0
Skupaj kapital	11.394.409	11.394.409	0
OBVEZNOSTI			
Zavarovalno-tehnične rezervacije	217.783.542	0	217.783.542
Obveznosti iz finančnih pogodb	0	218.071.776	-218.071.776
Rezervacije do zaposlencev	160.860	160.860	0
Druge rezervacije	4.312.847	0	4.312.847
Poslovne in druge obveznosti	269.464	6.064.778	-5.795.314
Skupaj obveznosti	222.526.712	224.297.414	-1.770.702
Skupaj kapital in obveznosti	233.921.121	235.691.823	-1.770.702

Do spremembe klasifikacije produkta prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja iz finančnih v zavarovalne pogodbe so se vsi podatki sredstev in obveznosti iz sklenjenih finančnih pogodb v izkazu finančnega položaja vrednostno izkazovali zbirno v okviru postavke »sredstva iz finančnih pogodb« oziroma »obveznosti iz finančnih pogodb«. Sprememba klasifikacije opredeljuje drugačen zajem in izkazovanje podatkov kritnih skladov v izkazu finančnega položaja. Za 1.770.702 EUR nižja vrednost skupne bilančne vsote na dan 31. 12. 2013 izhaja iz izključitve medsebojnih terjatev in obveznosti kritnih skladov in družbe (interna razmerja) - nanaša se predvsem na obveznosti kritnih skladov do družbe oz. terjatev družbe do kritnih skladov za obračunane provizije (upravljavska, vstopna in izstopna) in na obveznost družbe oz. terjatev Kritnega sklada do družbe zaradi nedoseganja zajamčenega donosa. Na dan 1. 1. 2013 je bila ta razlika -395.695 EUR.

Kot je razvidno iz spodnje preglednice, sprememba računovodske usmeritve nima učinka na rezultat poslovanja leta 2013. Drugačen je prikaz postavk v izkazu poslovnega izida, saj za razliko od prejšnjega zajema tudi prihodke, odhodke in stroške poslovanja obeh kritnih skladov. Do spremembe klasifikacije produkta prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja iz finančnih v zavarovalne pogodbe so se vse postavke

izkaza poslovnega izida nanašale na lastne vire poslovanja družbe. Postavke tehničnih virov poslovanja (obeh kritnih skladov) so bile izkazane in pojasnjene v letnih poročilih obeh kritnih skladov.

Tabela 17: Izkaz poslovnega izida - Učinek spremembe računovodske usmeritve 2013

v EUR	2013 po spremembi	2013 pred spremembo	Učinek spremembe računovodske usmeritve
Prihodki od zavarovalnih premij	28.969.270	0	28.969.270
Prihodki iz poslovanja	3.843.638	3.843.638	0
Prihodki od vstopne provizije	560.657	560.657	0
Prihodki od izstopne provizije	381.938	381.938	0
Prihodki od upravljavske provizije	2.901.043	2.901.043	0
Čisti obratovalni stroški	2.097.365	2.039.576	57.789
Amortizacija	61.839	61.839	0
Stroški dela	953.437	953.437	0
Ostali obratovalni stroški	1.082.089	1.024.299	57.789
Odhodki za škode	42.595.831	0	42.595.831
Stroški oblikovanja ZTR	-18.889.633	0	-18.889.633
Drugi prihodki	88.314	91.226	-2.912
Drugi odhodki	9.642.578	5.798.940	3.843.638
Izid iz poslovanja	-2.544.919	-3.903.652	1.358.733
Prihodki naložb	17.169.568	635.662	16.533.906
Prihodki od obresti	10.339.096	561.157	9.777.939
Prihodki od dividend	104.104	10.085	94.019
Prevrednotovalni prihodki in tečajne razlike	4.913.877	38	4.913.839
Dobički pri odtujitvah naložb	143.248	64.382	78.866
Drugi prihodki naložb	1.669.243	0	1.669.243
Odhodki naložb	19.863.546	1.970.906	17.892.640
Odhodki iz oslabitve	10.813.752	1.731.030	9.082.722
Prevrednotovalni odhodki	8.695.223	0	8.695.223
Izgube pri odtujitvah naložb	352.482	239.876	112.606
Drugi odhodki naložb	2.089	0	2.089
Izid iz naložbenja	-2.693.978	-1.335.244	-1.358.734
ČISTI POSLOVNI IZID	-5.238.896	-5.238.896	0

Tudi pri izkazu denarnih tokov se prikaz postavk za leto 2013 zaradi spremembe klasifikacije produkta vrednostno razlikuje, saj vključuje tudi postavke poslovanja obeh kritnih skladov. Postavke tehničnih virov so bile pred spremembo izkazane in pojasnjene v letnih poročilih obeh kritnih skladov.

Tabela 18: Izkaz denarnih tokov - Učinek spremembe računovodske usmeritve 2013

v EUR	2013 po spremembi	2013 pred spremembo	Učinek spremembe računovodske usmeritve
A DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU			
a) Postavke izkaza poslovnega izida	-26.548.135	292.629	-26.840.764
Obračunane čiste zavarovalne premije v obdobju	28.969.270	0	28.969.270
Prihodki naložb, razen finančnih, (brez prevrednotenja)	64.382	64.382	0
<i>Financiranih iz drugih virov</i>	64.382	64.382	0
Drugi poslovni prihodki (razen za prevrednotenje in brez zmanjšanja rezervacij) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	3.931.952	3.931.952	0
Obračunani čisti zneski škod v obdobju	-51.862.494	0	-51.862.494
Čisti obratovalni stroški (brez amortizacije)	-2.035.525	-1.977.736	-57.789
Odhodki naložb, razen finančnih, (brez prevrednotenja)	-239.876	-239.876	0
<i>Financiranih iz drugih virov</i>	-239.876	-239.876	0
Drugi poslovni odhodki (brez povečanja rezervacij)	-5.375.844	-1.486.093	-3.889.751
b) Spremembe postavk izkaza finančnega položaja	1.332.257	1.332.257	0
Začetne - končne druge terjatve in sredstva	-164.450	-164.450	0
Končni – začetni drugi poslovni dolgovi	1.496.707	1.496.707	0
c) Prebitek prejemkov ali izdatkov pri poslovanju	-25.215.878	1.624.886	-26.840.764
B DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU			
a) Prejemki	35.157.526	1.732.848	33.424.678
Prejemki od obresti iz naložb, financiranih iz	10.339.096	561.157	9.777.939
<i>Zavarovalno-tehničnih rezervacij</i>	9.777.939	0	9.777.939
<i>Drugih virov</i>	561.157	561.157	0
Prejemki od dividend in deležev iz dobička drugih od naložb	104.104	10.085	94.019
<i>Iz zavarovalno-tehničnih rezervacij</i>	94.019	0	94.019
<i>Iz drugih virov</i>	10.085	10.085	0
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb iz	16.775.388	68.384	16.707.004
<i>Zavarovalno-tehničnih rezervacij</i>	16.707.004	0	16.707.004
<i>Drugih virov</i>	68.384	68.384	0
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb iz	7.938.938	1.093.222	6.845.716
<i>Zavarovalno-tehničnih rezervacij</i>	6.845.716	0	6.845.716
<i>Drugih virov</i>	1.093.222	1.093.222	0
b) Izdatki	-1.813.452	-1.813.452	0
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev iz	-99.803	-99.803	0
<i>Drugih virov</i>	-99.803	-99.803	0
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb iz	-1.713.649	-1.713.649	0
<i>Drugih virov</i>	-1.713.649	-1.713.649	0
c) Prebitek prejemkov ali izdatkov pri naložbenju	33.344.074	-80.604	33.424.648
C DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU			
a) Prejemki	0	0	0
b) Izdatki	-1.197.135	-1.197.135	0
Izdatki za izplačilo dividend	-1.197.135	-1.197.135	0
c) Prebitek prejemkov ali izdatkov pri financiranju	-1.197.135	-1.197.135	0
Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	9.368.843	1.269.471	8.099.372
Denarni izid v obdobju	6.931.061	347.147	6.583.914
Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	2.437.782	922.324	1.515.458

4.2.2.5.2 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 amortizirani znesek med posamezna obračunska obdobja kot tedanjo amortizacijo.

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

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

Tabela 19: Amortizacijske stopnje neopredmetenih dolgoročnih sredstev

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

4.2.2.5.3 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 20: Amortizacijske stopnje opredmetenih osnovnih sredstev

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

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

4.2.2.5.4 FINANČNE NALOŽBE

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

Nakupi in prodaje finančnih naložb se pripoznajo na dan trgovanja (datum transakcije), to je na dan, ko se je družba zavezala, da bo posamezno naložbo pridobila oziroma odtujila.

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

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

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

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

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

4.2.2.5.4.1 FINANČNE NALOŽBE, RAZPOLOŽLJIVE ZA PRODAJO

Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo, so tiste, ki jih družba namerava posedovati nedoločeno časovno obdobje in jih lahko proda zaradi likvidnostnih potreb ali zaradi sprememb obrestnih mer, deviznih tečajev ali cen finančnih instrumentov. V to skupino finančnih naložb družba razvršča le naložbe lastnih virov poslovanja.

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

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

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

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

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

4.2.2.5.4.3 FINANČNE NALOŽBE, VREDNOTENE PO POŠTENI VREDNOSTI

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

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

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

4.2.2.5.4.4 POSOJILA IN DEPOZITI

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

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

4.2.2.5.5 SLABITVE FINANČNIH NALOŽB

4.2.2.5.5.1 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.

4.2.2.5.2 SLABITVE FINANČNIH SREDSTEV, MERJENIH PO ODPLAČNI VREDNOSTI

Družba vsako poročevalsko obdobje oceni, ali obstaja nepristranski dokaz o oslavitvi finančnega sredstva oziroma skupine finančnih sredstev. Finančno sredstvo oziroma skupina finančnih sredstev je oslabiljena in izgube nastanejo le, če obstaja nepristranski dokaz o oslavitvi 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 oslavitve izmeri kot razlika med knjigovodsko vrednostjo sredstva in njegovo sedanjo vrednostjo prihodnjih denarnih tokov, ugotovljeno na osnovi izvirne efektivne obrestne mere. Slabitev se evidentira v izkazu poslovnega izida.

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

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

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

4.2.2.5.6 TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA

Poslovne terjatve so neizpeljana finančna sredstva z določenimi ali določljivimi plačili, ki ne kotirajo na borznem trgu. Ob začetnem pripoznanju se izkazujejo v zneskih, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da bodo poplačane. Do bilančnega datuma se izkazujejo v izterljivi vrednosti. Med druga sredstva družba razvršča kratkoročne aktivne časovne razmejitve, kjer so izkazani kratkoročno odloženi stroški.

4.2.2.5.7 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 zadolžitev. Knjigovodska vrednost denarnega sredstva je enaka njegovi začetni nominalni vrednosti.

4.2.2.5.8 KAPITAL

Celotni kapital družbe se razčlenjuje na vpoklicani kapital, kapitalske rezerve, rezerve iz dobička (zakonske, za lastne delnice, statutarne in druge), preneseni čisti dobiček ali izgubo iz preteklih let, presežek iz prevrednotenja

(rezerva za pošteno vrednost) in na prehodno še nerazdeljeni čisti dobiček ali še neporavnano čisto izgubo tekočega poslovnega leta.

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

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

4.2.2.5.9 ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE

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

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

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

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

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

4.2.2.5.10 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.

4.2.2.5.11 POSLOVNE IN DRUGE OBVEZNOSTI

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

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

4.2.2.5.12 KLJUČNE POSLOVODSKE OCENE IN PRESOJE

Bilančne postavke, pri katerih imajo največji vpliv poslovske ocene in presoje (estimates and judgements), so predvsem tiste, ki so povezane s slabitvami finančnih sredstev, z obveznostmi do zaposlencev ter v okviru poslovnih in drugih obveznosti dodatno oblikovane zavarovalno-tehnične rezervacije za obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb iz opravljenega LAT testa.

4.2.2.5.13 DAVEK OD DOHODKA IN ODLOŽENI DAVKI

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

4.2.2.5.14 PRIHODKI

Prihodki obsegajo prihodke od zavarovalnih premij, poslovne prihodke, prihodke naložb in druge prihodke. Prihodki od zavarovalnih premij se v celoti nanašajo na zbrane premije iz naslova vplačil premij v skladu s pokojninskimi načrti PN-SK-01, PN-SK-02 in PN-SK-03. Za pokojninska načrta PN-SK-01 in PN-SK-02 je

oblikovan en kritni sklad, za pokojninski načrt PN-SK-03 pa drug kritni sklad. Pokojninska družba vsa tveganja v celoti zadrži v lastni izravnavi.

Poslovni prihodki se nanašajo na lastne vire poslovanja družbe - to so prihodki iz naslova upravljanja skladov (vstopna, izstopna in upravljavska provizija). Vstopna provizija je pogodbeno določena, izstopna se obračuna v višini 1 % vrednosti odškodnine ob izrednem izstopu. Upravljavska provizija se je v letu 2014 gibala med 1,00 % in 1,25 %. Obračunava se mesečno od vrednosti premoženja posameznega kritnega sklada na zadnji dan v mesecu.

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

4.2.2.5.15 ODHODKI

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

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

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

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

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

4.2.3 OBVLADOVANJE TVEGANJ

4.2.3.1 ZAVAROVALNA TVEGANJA

Skupna d.d., Ljubljana lahko poleg zbiranja sredstev zavarovancev in upravljanja s sredstvi tudi izplačuje rente. Skupna pokojninska družba d.d., Ljubljana ne izplačuje pokojninskih rent, sklenjene pogodbe z zavarovanci pa so opredeljene kot zavarovalne pogodbe. Zato se družba srečuje z zavarovalnimi tveganji, kot posledica garancije za faktorje za izračun pokojnine ob upokojitvi. Tovrstni faktorji so bili prisotni v pokojninskih načrtih do leta 2006 in veljajo za pogodbe sklenjene do 30. 6. 2006. Faktorji za izračun so bili narejeni na podlagi nemških rentnih tablic

smrtnosti iz leta 1994, zajamčena tehnična obrestna mera se giblje v razponu med 2,75 do 3,40 odstotka. V skladu s pokojninskimi načrti se lahko določijo novi faktorji, če se pričakovana življenjska doba od sklenitve zavarovanja do začetka izplačevanja pokojninske rente poveča za več kot 5 let.

4.2.3.2 FINANČNA TVEGANJA

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

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

4.2.3.3 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 21: Naložbe (brez terjatev in denarnih sredstev)

v EUR	2014			2013		
	Naložbe	Depoziti	Skupaj	Naložbe	Depoziti	Skupaj
	1	2	3 = 1 + 2	4	5	6 = 4 + 5
Kritni sklad	195.501.541	20.426.285	215.927.826	183.881.336	20.336.916	204.218.252
KS PN-SK-03	7.832.509	482.104	8.314.614	8.690.289	3.520.197	12.210.486
Lastni viri	15.400.151	3.006.595	18.406.746	10.165.059	6.501.734	16.666.793

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 22: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos

v %	31.12.2014		31.12.2013	
	Fiksni donos	Variabilni donos	Fiksni donos	Variabilni donos
Kritni sklad	30,18	0,00	32,19	0,00
KS PN-SK-03	39,95	0	28,15	0,00
Lastni viri	38,39	0	16,93	0,00

Tabela 23: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v zneskih

v EUR	31.12.2014		31.12.2013	
	Fiksni donos	Variabilni donos	Fiksni donos	Variabilni donos
Kritni sklad	65.158.132	0	66.170.747	0
KS PN-SK-03	3.321.854	0	3.435.926	0
Lastni viri	7.066.977	0	2.825.570	0

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

Analiza občutljivosti za obrestno tveganje:

V Kritnem skladu se nahaja 30,13 % tržnih dolžniških vrednostnih papirjev na katerih se je opravila analiza občutljivosti na spremembe obrestne mere. Vsi dolžniški vrednostni papirji imajo fiksni donos. Analiza zajema 17 vrednostnih papirjev, od tega 5 slovenskih državnih obveznic izdanih v Sloveniji in tujini ter 10 podjetniških obveznic, od tega 4 slovenske in 6 tujih. Analiza prav tako vključuje 2 podjetniška komercialna zapisa, ki pa imata na obrestno tveganje portfelja zanemarljiv učinek. Podobno je tudi pri kritnem skladu PN-SK-03, kjer je 39,89 % tržnih dolžniških vrednostnih papirjev na katerih se je opravila analiza. Vsi vrednostni papirji imajo fiksni donos. Analiza zajema 20 obveznic, od tega 6 slovenskih državnih obveznic izdanih v Sloveniji in tujini ter 14 podjetniških obveznic, od tega 5 slovenskih in 9 tujih. Analiza prav tako vključuje 1 podjetniški komercialni zapis. Delež dolžniških vrednostnih papirjev v lastnih virih znaša 38,31 %, tudi tu so vse naložbe s fiksnim donosom. Analiza zajema v okviru lastnih virov 10 obveznic, od tega 2 slovenski državni obveznici, 5 slovenskih podjetniških obveznic, 3 tuje podjetniške obveznice ter 2 podjetniška komercialna zapisa.

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 24: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksno 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 25: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksno donosom – v 2014

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

Tabela 26: 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 27: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – skupaj – v 2014

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

Spremembe v % se nanašajo na spremembo celotnega kritnega sklada v primeru dviga donosnosti. Padec vrednosti se v primerih kritnih skladov pokriva iz rezervacij sklada, v kolikor pa sklad nima oblikovanih rezervacij,

pa v breme lastnih sredstev. V primeru lastnih virov obveznost glede zagotavljanja zajamčene donosnosti ne nastopa. Natančnejši vpliv sprememb je razviden iz analize občutljivosti za obrestno tveganje v gornji tabeli.

Direkten vpliv na dobiček družbe oz. posrednega preko vseobsegajočega donosa ima sprememba vrednosti lastnih sredstev, kjer pa bi morali sredstva prodati po nižji vrednosti. Kot izhaja iz analize bi prodaja po nižjih vrednostih imela negativen vpliv na dobiček družbe, saj se vrednost lastnih sredstev zniža za -3,62 % oziroma 667.695 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 28: Valutna struktura naložb

v %	31.12.2014		31.12.2013	
	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 29: Valutna struktura naložb v zneskih

v EUR	31.12.2014		31.12.2013	
	EUR	OSTALO	EUR	OSTALO
Kritni sklad	215.927.826	0	204.218.252	0
KS PN-SK-03	8.314.614	0	12.210.486	0
Lastni viri	18.406.746	0	16.666.793	0

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

Tabela 30: Geografska struktura naložb

v %	2014			2013		
	SLO	druge države EU	OSTALO	SLO	druge države EU	OSTALO
Kritni sklad	69,04	27,93	3,03	79,44	19,21	1,35
KS PN-SK-03	70,73	26,65	2,61	83,90	15,83	0,27
Lastni viri	87,89	7,93	4,18	100,00	0,00	0,00

Tabela 31: Geografska struktura naložb v zneskih

v EUR	2014			2013		
	SLO	druge države EU	OSTALO	SLO	druge države EU	OSTALO
Kritni sklad	149.067.463	60.314.853	6.545.510	162.221.281	39.235.760	2.761.211
KS PN-SK-03	5.881.261	2.215.959	217.394	10.244.632	1.932.361	33.493
Lastni viri	16.178.028	1.459.221	769.498	10.666.793	0	0

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

Tveganje nedoseganja zajamčenega donosa

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

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

Zajamčen donos je bil v letu 2014 določen glede na gibanja slovenskih državnih obveznic v letu 2013, 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 2014 so se rezerve v obeh skladih zvišale.

Tabela 32: Delež rezerv v matematičnih rezervacijah skladov

v %	31.12.2014		31.12.2013	
	zajamčen donos	rezerve	zajamčen donos	rezerve
Kritni sklad	98,06	1,94	100,00	0,00
KS PN-SK-03	94,32	5,68	98,30	1,70

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 2014 je bila zajamčena donosnost določena v enaki višini ko leto prej, to je 1,94 % letno.

Vrednotenje naložb v posesti do zapadlosti

Naložbe kritnih skladov so lahko razporejene kot naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, ali po odplačni vrednosti (naložbe v posesti do zapadlosti – HTM). Pri odplačni vrednosti naložbe niso občutljive na tržna gibanja. Po odplačni vrednosti se lahko vrednoti do 55 % naložb kritnega sklada in sicer predvsem obveznice različnih izdajateljev. Pri tem se posebej upošteva boniteto izdajatelja in zapadlost obveznic. Konec leta 2013 je bilo obveznic, razvrščenih do zapadlosti, v Kritnem skladu 38,40 %, v KS PN-SK-03 pa 25,14 %. Konec leta 2014 je bil njihov delež v Kritnem skladu 42,41 %, v KS PN-SK-03 pa 35,53 %.

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 2014 (enako kot eno leto prej) izračunal 1-krat letno, v začetku leta za celotno leto vnaprej.

Tabela 33: Naložbe v posesti do zapadlosti in njihova tržna vrednost

v EUR	31.12.2014			31.12.2013		
	Knjigovodska vrednost	Tržna vrednost	Razlika	Knjigovodska vrednost	Tržna vrednost	Razlika
	1	2	3 = 1-2	4	5	6 = 4-5
Kritni sklad	89.659.724	92.664.727	-3.005.002	76.772.563	80.456.084	-3.683.521
KS PN-SK-03	2.898.502	3.133.455	-234.953	3.006.924	3.151.438	-144.515
Lastni viri	1.457.430	1.462.899	-5.469	782.173	1.052.070	-269.897

Tabela 34: Delež naložb v posesti do zapadlosti

v %	31.12.2014		31.12.2013	
	tržna vrednost	do zapadlosti	tržna vrednost	do zapadlosti
Kritni sklad	57,53	42,47	61,60	38,40
KS PN-SK-03	64,41	35,59	74,86	25,14
Lastni viri	91,95	8,05	95,19	4,81

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 2014 je delež naložb lastnih virov poslovanja, vrednotenih po odplačni vrednosti, znašal 8,04 % in se je torej v primerjavi z letom prej, ko je znašal 4,8 %, povišal.

4.2.3.4 KREDITNO TVEGANJE

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

V letu 2013 so bile spremembe kreditnih ocen izdajateljev relativno pogoste, v večini primerov je prišlo do znižanja ocen. V letu 2014 ni bilo več toliko sprememb, večinoma je tudi prišlo do znižanj.

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 2014 A-.

Tabela 35: 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 36: Struktura naložb glede na bonitetno oceno* na dan 31.12.2014 v deležih

v %	Državni VP	Brez ocene	Slabše od BBB	BBB in boljše	A in boljše	Bančni depoziti in potrdila o vlogah
Kritni sklad	26,14	43,20	12,81	8,39	0,00	9,46
KS PN-SK-03	32,47	33,37	19,20	9,17	0,00	5,80
Lastni viri	11,30	60,30	4,39	7,67	0,00	16,33

Tabela 37: 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

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

Tabela 38: Struktura naložb glede na bonitetno oceno* na dan 31.12.2014 v zneskih

v EUR	Državni VP	Brez ocene	Slabše od BBB	BBB in boljše	A in boljše	Bančni depoziti in potrdila o vlogah
Kritni sklad	56.449.988	93.278.964	27.654.302	18.118.287	0	20.426.285
KS PN-SK-03	2.699.507	2.774.555	1.596.044	762.404	0	482.104
Lastni viri	2.079.509	11.099.801	808.863	1.411.978	0	3.006.595

V postavki državni vrednostni papirji je v Kritnem skladu in KS PN-SK-03 poleg Slovenije (25,68 %) izdajatelj še Litva (0,69 %), v lastnih virih samo Slovenija. Po bonitetni agenciji S & P ima Slovenija bonitetno oceno A- 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 varovanji pred temi tveganji.

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

Največja vrednost skupnih naložb (tako kritnih skladov kot lastnih virov poslovanja) v posamično finančno organizacijo je na presečni datum znašala 15.445.064 EUR in se nanaša na naložbe pri BKS BANK AG (lani 10.142.302 EUR pri Novi KBM).

4.2.3.5 LIKVIDNOSTNO TVEGANJE

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

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

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

Za spremljanje in zagotavljanje likvidnosti se izvajajo določeni postopki:

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

Tabela 39: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti kritnih skladov 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
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 pogodb z zavarovanci	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
Škodne rezervacije	1.795.038	0	0	1.795.038
Druge obveznosti	289.204	0	0	289.204
Skupaj obveznosti iz pogodb z zavarovanci	17.630.874	34.080.823	166.360.079	218.071.776
Neto izpostavljenost	53.786.311	27.717.030	-81.503.340	0

Tabela 40: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti kritnih skladov za leto 2014

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

V tabeli 40 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 2015 pričakujemo, da 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 41: Struktura zapadlosti naložb in obveznosti lastnih virov 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 42: Struktura zapadlosti naložb in obveznosti lastnih virov za leto 2014

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

4.2.3.6 TRŽNO TVEGANJE

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

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

Tabela 43: Sprememba vrednosti portfelja glede na spremembo tržnih cen na dan 31. 12. 2013

v EUR	Vrednost	Padec 5 %	Padec 10 %	Rezervacije kritnih skladov in presežek razpoložljivega kapitala
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 44: Sprememba vrednosti portfelja glede na spremembo tržnih cen na dan 31. 12. 2014

v EUR	Vrednost	Padec 5 %	Padec 10 %	Rezervacije kritnih skladov in presežek razpoložljivega kapitala
Kritni sklad	215.927.826	-4.959.891	-9.919.783	4.171.869
KS PN-SK-03	8.314.614	-238.732	-477.463	471.087
Lastni viri	18.406.746	-667.257	-1.334.513	6.244.164

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

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

Sredstva iz naslova depozitov, gotovine, obveznosti, terjatev in naložbe, merjene po odplačni vrednosti, ki so neobčutljive na spremembe poštene vrednosti, predstavljajo 27,5 % lastnih sredstev.

4.2.3.7 OBVLADOVANJE KAPITALSKE USTREZNOSTI

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

Družba je skozi celotno obdobje poslovnega leta izpolnjevala zakonsko zahtevo po kapitalski ustreznosti. Presežek razpoložljivega kapitala na dan 31. 12. 2014 znaša 3,73 mio EUR (lani 2,67 mio EUR).

Tabela 45: Kapitalska ustreznost

v EUR	Temeljni kapital (106.člen ZZavar)	31.12.2014	31.12.2013
Vplačani osnovni kapital, razen na podlagi kumulativnih prednostnih delnic vplačanega osnovnega kapitala, oz. ustanovni kapital		6.750.764	6.750.764
Kapitalske rezerve		590.920	590.920
Rezerve iz dobička, razen rezerv za lastne delnice		932.346	932.346
Preneseni čisti dobiček iz prejšnjih let		2.691.641	7.930.537
Tekoča izguba		0	-5.238.896
Presežek iz prevrednotenja v zvezi s sredstvi, ki niso financirana iz zavarovalno-tehničnih rezervacij		1.764.517	428.739
Neopredmetena dolgoročna sredstva (kot odbitna postavka)		15.839	16.470
Temeljni kapital		12.714.349	11.377.940
Razpoložljivi kapital		12.714.349	11.377.940
Zajamčeni kapital		3.700.000	3.700.000
Zahtevani minimalni kapital		8.982.401	8.711.342
<i>Iz sklenjenih pogodb z zavarovanci</i>		<i>8.982.381</i>	<i>8.711.303</i>
<i>Iz statutarnih rezervacij (lastni viri)</i>		<i>20</i>	<i>39</i>
Presežek / primanjkljaj razpoložljivega kapitala družbe		3.731.948	2.666.598
Tekoči nerazporejeni dobiček		2.512.216	0
Presežek razpoložljivega kapitala družbe z upoštevanjem tekočega dobička		6.244.164	2.666.598

4.2.4 POJASNILA K IZKAZOM

4.2.4.1 POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA

Interna razmerja med kritnima skladoma in lastnimi viri poslovanja družba na zbirni bilanci stanja izloča.

4.2.4.1.1 NEOPREDMETENA SREDSTVA

Neopredmetena sredstva v višini 15.839 EUR (lani 16.470 EUR) izkazujejo vlaganja v programsko opremo.

Tabela 46: Gibanje neopredmetenih osnovnih sredstev v letu 2014

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

Tabela 47: 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

4.2.4.1.2 OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA

Postavka izkazuje pohištveno in tehnično opremo poslovnih prostorov, vlaganja v tuja osnovna sredstva ter osebne avtomobile v lasti. Družba na dan 31. 12. 2014 (enako kot eno leto prej) niti ni imela zastavljenih osnovnih sredstev, niti ni imela osnovnih sredstev, pridobljenih na podlagi finančnega najema.

Tabela 48: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2014

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

Tabela 49: 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

4.2.4.1.3 FINANČNE NALOŽBE

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

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

Tabela 50: Finančne naložbe

v EUR	31.12.2014	31.12.2013 Prilagojeno	1.1.2013 Prilagojeno
Lastniški in dolžniški finančni instrumenti	218.734.201	202.736.685	215.754.375
<i>Kritna sklada</i>	203.334.050	192.571.626	206.415.736
<i>Družba</i>	15.400.151	10.165.059	9.338.639
Posojila in depoziti	8.476.555	21.011.031	44.547.304
<i>Kritna sklada</i>	7.255.461	15.775.327	38.218.378
<i>Družba</i>	1.221.095	5.235.704	6.328.926
Skupaj	227.210.756	223.747.716	260.301.679
<i>Kritna sklada</i>	<i>210.589.510</i>	<i>208.346.953</i>	<i>244.634.114</i>
<i>Družba</i>	<i>16.621.246</i>	<i>15.400.763</i>	<i>15.667.565</i>

Dolžniški vrednostni papirji zapadejo v plačilo v obdobju do leta 2024, vsi so nominirani v evrih. Kuponske obrestne mere za dolžniške vrednostne papirje se gibljejo med 3,38 in 7,88 % nominalno (lani med 3 in 8 %).

Tabela 51: Finančne naložbe po vrsti

v EUR	31.12.2014	31.12.2013 Prilagojeno	1.1.2013 Prilagojeno
Dolžniški vrednostni papirji	171.696.067	160.289.925	185.993.357
<i>Kritna sklada</i>	163.146.503	156.284.136	181.452.149
<i>Družba</i>	8.549.564	4.005.789	4.541.208
Lastniški vrednostni papirji	1.675.313	1.773.468	2.847.902
<i>Kritna sklada</i>	1.380.293	1.436.452	2.061.214
<i>Družba</i>	295.020	337.016	786.688
Naložbe v vzajemne sklade oz. investicijske družbe	45.362.820	40.673.292	26.913.116
<i>Kritna sklada</i>	38.807.253	34.851.038	22.902.373
<i>Družba</i>	6.555.567	5.822.254	4.010.743
Depoziti	8.476.555	21.011.031	44.547.304
<i>Kritna sklada</i>	7.255.461	15.775.327	38.218.378
<i>Družba</i>	1.221.095	5.235.704	6.328.926
Skupaj	227.210.756	223.747.716	260.301.679
<i>Kritna sklada</i>	<i>210.589.510</i>	<i>208.346.953</i>	<i>244.634.114</i>
<i>Družba</i>	<i>16.621.246</i>	<i>15.400.763</i>	<i>15.667.565</i>

Tabela 52: Finančne naložbe po razvrstitvi

v EUR	31.12.2014	31.12.2013 Prilagojeno	1.1.2013 Prilagojeno
Posojila in depoziti	8.476.555	21.011.031	44.547.304
<i>Kritna sklada</i>	7.255.460	15.775.327	38.218.378
<i>Družba</i>	1.221.095	5.235.704	6.328.926
Do zapadlosti	96.149.104	82.359.764	109.731.354
<i>Kritna sklada</i>	94.666.517	81.557.265	108.437.568
<i>Družba</i>	1.482.587	802.499	1.293.786
Razpoložljivo za prodajo	13.917.564	9.362.560	8.337.093
<i>Kritna sklada</i>	0	0	292.240
<i>Družba</i>	13.917.564	9.362.560	8.044.853
Po pošteni vrednosti	108.667.533	111.014.361	97.685.928
<i>Kritna sklada</i>	108.667.533	111.014.361	97.685.928
Skupaj	227.210.756	223.747.716	260.301.679
<i>Kritna sklada</i>	210.589.510	208.346.953	244.634.114
<i>Družba</i>	16.621.246	15.400.763	15.667.565

4.2.4.1.3.1 FINANČNE NALOŽBE V POSOJILA IN DEPOZITE

Tabela 53: Depoziti in potrdila o vlogah

v EUR	31.12.2014	31.12.2013 Prilagojeno	1.1.2013 Prilagojeno
Kratkoročni depoziti in potrdila o vlogah	7.976.555	20.511.031	42.795.353
<i>Kritna sklada</i>	6.755.460	15.275.327	37.718.378
<i>Družba</i>	1.221.095	5.235.704	5.076.975
Dolgoročni depoziti in potrdila o vlogah	500.000	500.000	1.751.950
<i>Kritna sklada</i>	500.000	500.000	500.000
<i>Družba</i>	0	0	1.251.950
Skupaj	8.476.556	21.011.031	44.547.304
<i>Kritna sklada</i>	7.255.460	15.775.327	38.218.378
<i>Družba</i>	1.221.095	5.235.704	6.328.926

Vsi depoziti in potrdila o vlogi kritnih skladov so nominirani v evrih in vsi so vezani pri bankah v državi. Obrestna mera za kratkoročne depozite je med 0,98 in 1,82 % nominalno (lani med 1,8 in 4,8 %). Obrestna mera potrdil o vlogah je med 4,17 in 4,30 % nominalno (lani 4,34 %), zapadlosti so v letu 2016.

Oba depozita družbe sta vezana pri bankah v Sloveniji in sta nominirana v evrih. Obrestni meri za kratkoročna depozita z zapadlostjo v letu 2015 sta 1,1 in 0,7 % nominalno (lani med 4 in 4,63 % nominalno).

Dolgoročnih depozitov na presečni datum ne izkazujemo.

Knjigovodska vrednost finančnih sredstev je enaka pošteni vrednosti.

4.2.4.1.3.2 FINANČNE NALOŽBE V POSESTI DO ZAPADLOSTI

Tabela 54: Finančne naložbe v posesti do zapadlosti

v EUR	31.12.2014	31.12.2013 Prilagojeno	1.1.2013 Prilagojeno
Dolžniški vrednostni papirji domačih izdajateljev	43.157.586	60.252.936	80.664.765
<i>Kritna sklada</i>	42.732.467	59.450.437	79.370.982
<i>Družba</i>	425.119	802.499	1.293.783
Dolžniški vrednostni papirji tujih izdajateljev	52.991.517	22.106.828	29.066.583
<i>Kritna sklada</i>	51.934.050	22.106.828	29.066.583
<i>Družba</i>	1.057.467	0	0
Skupaj	96.149.104	82.359.764	109.731.354
<i>Kritna sklada</i>	94.666.517	81.557.265	108.437.565
<i>Družba</i>	1.482.587	802.499	1.293.789

Tabela 55: Hierarhija poštene vrednosti finančnih naložb, v posesti do zapadlosti

v EUR	31.12.2014	31.12.2013 Prilagojeno	1.1.2013 Prilagojeno
1. nivo: Uporaba tržnih tečajev	97.261.081	83.959.593	97.010.168
<i>Kritna sklada</i>	95.798.181	82.907.523	95.965.227
<i>Družba</i>	1.462.899	1.052.070	1.044.941
2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov	0	0	0
3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov	0	700.000	10.283.756
<i>Kritna sklada</i>	0	700.000	10.073.756
<i>Družba</i>	0	0	210.000
Skupaj	97.261.081	84.659.593	107.293.924
<i>Kritna sklada</i>	95.798.181	83.607.523	106.038.983
<i>Družba</i>	1.462.899	1.052.070	1.254.941

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

4.2.4.1.3.3 FINANČNE NALOŽBE, RAZPOLOŽLJIVE ZA PRODAJO

Tabela 56: Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo

v EUR	31.12.2014	31.12.2013	1.1.2013 Prilagojeno
Delnice domačih izdajateljev	295.020	337.016	1.078.929
<i>Kritna sklada</i>	0	0	292.240
<i>Družba</i>	295.020	337.016	786.689
Dolžniški vrednostni papirji domačih izdajateljev	5.895.726	3.203.290	3.247.423
<i>Družba</i>	5.895.726	3.203.290	3.247.423
Dolžniški vrednostni papirji tujih izdajateljev	1.171.251	0	0
<i>Družba</i>	1.171.251	0	0
Naložbe v vzajemne sklade oz. investic. družbe domačih izdajateljev	6.555.567	5.822.254	4.010.741
<i>Družba</i>	6.555.567	5.822.254	4.010.741
Skupaj	13.917.564	9.362.560	8.337.093

Vse finančne naložbe, razvrščene v to skupino, se nanašajo na poslovanje lastnih virov družbe. Spremembe njihove poštene vrednosti vplivajo na presežek iz prevrednotenja (rezervo za pošteno vrednost), kar je podrobneje razvidno pri postavki »Rezerva za spremembo poštene vrednosti« ter v Izkazu vseobsegajočega donosa in v pojasnilih k temu izkazu.

Tabela 57: Hierarhija poštene vrednosti finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo

v EUR	31.12.2014	31.12.2013	1.1.2013 Prilagojeno
1. nivo: Uporaba tržnih tečajev	13.917.564	9.362.560	5.994.736
2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov	0	0	0
3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov	0	0	2.050.118
Skupaj	13.917.564	9.362.560	8.337.093

Spremembo v okviru prvega nivoja so v letih 2014 in 2013 predstavljale transakcije (nakupi in prodaje).

4.2.4.1.3.4 FINANČNE NALOŽBE PO POŠTENI VREDNOSTI SKOZI POSLOVNI IZID

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

Tabela 58: Finančne naložbe po poštenu vrednosti

v EUR	31.12.2014	31.12.2013 Prilagojeno	1.1.2013 Prilagojeno
Dolžniški vrednostni papirji	68.479.985	74.726.870	73.014.581
- domačih izdajateljev	51.120.320	57.324.404	55.142.339
- tujih izdajateljev	17.359.665	17.402.466	17.872.242
Delnice domačih izdajateljev	1.380.293	1.436.452	1.768.974
Naložbe v vzajemne sklade oz. investic. družbe domačih izdajateljev	38.807.254	34.851.038	22.902.373
Skupaj	108.667.533	111.014.361	97.685.928

Tabela 59: Hierarhija vrednotenja finančnih naložb po poštenu vrednosti

v EUR	31.12.2014	31.12.2013 Prilagojeno	1.1.2013 Prilagojeno
1. nivo: Uporaba tržnih tečajev	108.667.533	111.014.361	96.854.874
2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov	0	0	0
3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov	0	0	831.054
Skupaj	108.667.533	111.014.361	97.685.928

Razlika v prvem nivoju v letih 2014 in 2013 je posledica transakcij z vrednostnimi papirji (nakupi, prodaje).

4.2.4.1.4 TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA

Tabela 60: Terjatve in druga sredstva

v EUR	31.12.2014	31.12.2013 Prilagojeno	1.1.2013 Prilagojeno
Terjatve	1.666.573	622.439	383.057
<i>Kritna sklada</i>	555.138	139.358	181.961
<i>Družba</i>	1.111.435	483.081	201.096
Aktivne časovne razmejitev	1.646	1.845	8.383
<i>Kritna sklada</i>	0	0	0
<i>Družba</i>	1.646	1.845	8.383
Skupaj	1.668.219	624.285	391.440
<i>Kritna sklada</i>	555.138	139.358	181.961
<i>Družba</i>	1.113.081	484.926	209.479

Med terjatvami obeh virov poslovanja so izkazane predvsem kratkoročne terjatve za obresti od finančnih naložb, ki vse zapadejo v plačilo v mesecu januarju 2015 in niso izpostavljene tveganjem. Na lastnih virih glavnino terjatev, to je 1.051.938 EUR (lani 458.997 EUR), predstavlja terjatev do Zavarovalnice Triglav iz naslova obračunanih škod, ki je pojasnjena tudi v poglavjih Drugi odhodki in Drugi prihodki. Knjigovodska vrednost finančnih sredstev je enaka pošteni vrednosti.

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

Tabela 61: Interna razmerja med družbo in kritnima skladoma - terjatve

v EUR	31.12.2014	31.12.2013 Prilagojeno	1.1.2013 Prilagojeno
Terjatve kritnih skladov do družbe	31.460	1.486.093	53
Terjatve družbe do kritnih skladov	276.978	284.608	395.606
Skupaj	308.438	1.770.701	395.659

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 je sklad na presečni datum izkazoval terjatev do upravljavca.

Terjatve družbe do kritnih skladov so terjatve upravljavca do kritnih skladov za vstopno 36.061 EUR (lani 43.746 EUR), izstopno 8.495 EUR (lani 17.867 EUR) in upravljavsko provizijo 232.422 EUR (lani 222.996 EUR), ki vse zapadejo v plačilo v mesecu januarju 2015 in niso izpostavljene tveganjem.

4.2.4.1.5 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

Tabela 62: Denar in denarni ustrezniki

v EUR	31.12.2014	31.12.2013 Prilagojeno	1.1.2013 Prilagojeno
Denarna sredstva na transakcijskih računih	18.111	21.027	25.517
<i>Kritna sklada</i>	12.249	17.586	22.108
<i>Družba</i>	5.862	3.441	3.409
Depoziti na odpoklic	15.438.429	9.347.815	2.412.264
<i>Kritna sklada</i>	13.652.929	8.081.786	1.493.349
<i>Družba</i>	1.785.500	1.266.029	918.915
Skupaj	15.456.539	9.368.843	2.437.781
<i>Kritna sklada</i>	13.665.177	8.099.372	1.515.457
<i>Družba</i>	1.791.362	1.269.471	922.324

Vsak kritni sklad na presečni datum izkazuje po en depozit na odpoklic z obrestno mero 0,55 % nominalno (lani 0,65 – 1,1 % nominalno). Denarna sredstva na skrbniških računih se ne obrestujejo.

Obrestna mera sredstev na transakcijskih računih družbe je enako kot eno leto prej od 0,1 do 0,2 %, depozita na odpoklic pa od 0,55 % nominalno (lani od 0,65 do 1,1 % nominalno).

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

4.2.4.1.6 KAPITAL

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

Tabela 63: Sestava kapitala

v EUR	31.12.2014	31.12.2013
Osnovni kapital	6.750.764	6.750.764
Rezerve	1.523.266	1.523.266
Rezerve za spremembo poštene vrednosti (presežek iz prevrednotenja)	1.764.517	428.739
Preneseni čisti poslovni izid	2.691.641	7.930.537
Čisti poslovni izid poslovnega leta	2.512.216	-5.238.896
Skupaj	15.242.404	11.394.409
Število navadnih delnic	32.355	32.355
Knjigovodska vrednost delnice	471	352

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. Pozitivni presežek kapitala se je v letu 2014 zvišal za 1.335.778 EUR na končno vrednost 1.764.517 EUR (v letu 2013 se je začetni negativni popravek -483.227 EUR zvišal za 911.966 EUR na končnih pozitivnih +428.739 EUR).

4.2.4.1.6.1 OSNOVNI KAPITAL

Zadnja dokapitalizacija je bila izvedena v letu 2007 z izdajo 3.429 kosovnih delnic v skupnem znesku 960.120 EUR. Vpoklicani (delniški) kapital je na presečni datum zato enak kot konec leta 2007 in znaša 6.750.763,80 EUR, razdeljen pa je na 32.355 navadnih delnic, ki jih 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. 2014 znaša 471,10 EUR (eno leto prej 352,17 EUR).

4.2.4.1.6.2 KAPITALSKE REZERVE IN REZERVE IZ DOBIČKA

Tabela 64: Rezerve družbe

v EUR	31.12.2014	31.12.2013
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 2014 ostale nespremenjene (enako kot tudi v letu 2013). Združujejo zakonske, statutarne in kapitalske rezerve. Kapitalske rezerve v skupnem znesku 590.920 so nastajale ob dokapitalizacijah družbe v letih 2006 in 2007 iz vplačanih presežkov kapitala. Od zadnje dokapitalizacije se postavka ni spreminjala. Kapitalske rezerve skladno s 64. členom Zakona o gospodarskih družbah niso izplačljive.

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

4.2.4.1.6.3 PRESEŽEK IZ PREVREDNOTENJA

Rezerva za spremembo poštene vrednosti (presežek iz prevrednotenja) v višini 1.764.517 EUR (lani 428.739 EUR) predstavlja učinke sprememb poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih vrednostnih papirjev. Gibanje presežka iz prevrednotenja prikazuje spodnja tabela.

Tabela 65: Gibanje presežka iz prevrednotenja (rezerv za spremembo poštene vrednosti)

v EUR	2014	2013
Stanje 1. januarja	428.739	-483.227
Sprememba v letu	1.335.779	911.966
<i>Zmanjšanja</i>	-4.926.307	-5.061.350
<i>Povečanja</i>	6.262.086	5.973.316
Stanje 31. decembra	1.764.517	428.739

Zvišanje vrednosti postavke skupaj za 1.335.779 EUR je predvsem posledica ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo. Spremembe rezerv za pošteno vrednost so razvidne tudi v izkazu drugega vseobsegajočega donosa v poglavju 4.1.3 in v pojasnilih k temu izkazu v poglavju 4.2.4.2.

4.2.4.1.6.4 ZADRŽANI ČISTI POSLOVNI IZID

Tabela 66: Zadržani čisti poslovni izid

v EUR	31.12.2014	31.12.2013
Zadržani čisti poslovni izid iz prejšnjih let	2.691.641	7.930.537

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.

4.2.4.1.6.5 ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA

V poslovnem letu 2014 je družba realizirala 2.512.216 EUR dobička (lani 5.238.896 EUR izgube). Dobiček na delnico 77,65 EUR (lani 161,92 EUR izgube na delnico) je izračunan iz čistega poslovnega izida, razdeljenega na 32.355 delnic.

4.2.4.1.7 OBVEZNOSTI

Obveznosti se delijo na zavarovalno-tehnične rezervacije, rezervacije do zaposlencev, druge rezervacije ter na poslovne in druge obveznosti. Enako kot leto prej na dan 31. 12. 2014 finančnih obveznosti družba ne izkazuje.

Tabela 67: Pregled obveznosti

v EUR	31.12.2014	31.12.2013 Prilagojeno	1.1.2013 Prilagojeno
Zavarovalno-tehnične rezervacije	224.560.031	217.783.542	245.939.838
Rezervacije do zaposlencev	210.174	160.860	155.095
Druge rezervacije	4.196.279	4.312.847	0
Poslovne in druge obveznosti	295.218	269.464	259.807
Skupaj	229.261.702	222.526.712	246.354.740

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

Tabela 68: Interna razmerja med družbo in kritnima skladoma - obveznosti

v EUR	31.12.2014	31.12.2013 Prilagojeno	1.1.2013 Prilagojeno
Obveznosti kritnih skladov do družbe	276.977	284.609	395.606
Obveznosti družbe do kritnih skladov	31.460	1.486.093	53
Skupaj	308.437	1.770.702	395.659

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 je družba do Kritnega sklada izkazovala obveznost za pokrivanje zajamčenega donosa.

Obveznosti kritnih skladov do lastnih virov so obveznosti za vstopno 36.061 EUR (lani 43.746 EUR), izstopno 8.495 EUR (lani 17.867 EUR) in upravljavsko provizijo 232.422 EUR (lani 222.996 EUR).

4.2.4.1.7.1 ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE

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

Tabela 69: Zavarovalno-tehnične rezervacije

v EUR	31.12.2014	31.12.2013 Prilagojeno	1.1.2013 Prilagojeno
Matematične rezervacije – kritna sklada	223.726.345	215.987.534	234.874.255
Škodne rezervacije – kritna sklada	833.187	1.795.038	11.061.701
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije - družba	499	970	3.882
Skupaj	224.560.031	217.783.542	245.939.838

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

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

Tabela 70: Matematične rezervacije za zajamčen donos in donos nad zajamčenim

v EUR	31.12.2014	31.12.2013 Prilagojeno	1.1.2013 Prilagojeno
Matematične rezervacije za zajamčen donos	219.083.388	215.780.033	223.744.958
Matematične rezervacije za donos nad zajamčenim	4.642.957	207.501	11.129.297
Skupaj	223.726.345	215.987.534	234.874.255

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

Tabela 71: Matematične rezervacije - oblikovanje

v EUR	2014	2013
Stanje 1. januarja	215.987.534	234.874.255
Obračunane kosmate premije	27.098.417	28.969.270
Vplačane premije	26.879.879	28.086.399
Prenosi od drugih izvajalcev	218.538	882.871
Prihodki naložb	22.571.594	15.047.814
Prihodki od obresti	8.076.890	9.777.939
Prihodki od dividend	90.143	94.019
Sprememba poštene vrednosti	8.941.923	4.913.838
Dobički pri odtujitvah naložb	4.777.793	78.867
Drugi prihodki	684.845	183.150
Prihodki/odhodki upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	-1.392.436	1.486.093
Obračunani kosmati zneski škod	-27.560.748	-42.595.831
Redni izstopi	-3.370.624	-4.607.299
Izredni izstopi	-24.190.124	-37.988.532
<i>Izstop iz zavarovanja</i>	-23.292.754	-33.968.705
<i>Smrt zavarovanca</i>	-365.017	-357.728
<i>Prehodi k drugim ponudnikom PDPZ</i>	-532.354	-3.662.099
Obračunani stroški za upravljanje	-3.349.149	-3.843.638
Vstopni stroški	-416.737	-560.657
Izstopni stroški	-216.676	-381.938
Stroški upravljanja	-2.715.735	-2.901.043
Stroški skrbniške banke	-54.745	-57.789
Odhodki naložb	-9.574.123	-17.892.639
Sprememba poštene vrednosti	-9.500.084	-17.780.033
Izgube pri odtujitvah naložb	-74.039	-112.606
Skupaj oblikovanje rezervacij	7.738.811	-18.886.721
Stanje 31. decembra	223.726.345	215.987.534

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

4.2.4.1.7.2 REZERVACIJE DO ZAPOSLENCEV

Postavka rezervacije in obveznosti do zaposlencev 210.174 EUR (lani 160.860 EUR) se v znesku 154.174 EUR (lani 133.715 EUR) nanaša na rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi, ki smo jih oblikovali v skladu s kolektivno pogodbo in individualnima pogodbama, v znesku 56.000 EUR (lani 26.225 EUR) pa na rezervacije za nagrado upravi za uspešno poslovanje v letu 2014. V celoti se nanaša na lastne vire poslovanja.

4.2.4.1.7.3 DRUGE REZERVACIJE

Postavka se v celoti nanaša na lastne vire poslovanja družbe.

Tabela 72: Druge rezervacije

v EUR	31.12.2014	31.12.2013	1.1.2013
Rezervacije za terjatve	3.016.658	968.767	0
Rezervacije za potencialne slabitve naložb	0	3.344.080	0
Rezervacije za potencialne obveznosti do kritnih skladov	1.179.621	0	0
Skupaj	4.196.279	4.312.847	0

Že v poslovnem letu 2013 smo z oblikovanjem rezervacij v višini 3.344.080 EUR 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. Ker ji to ni uspelo, smo rezervacije za lastne vire poslovanja v višini 284.000 EUR v letu 2014 črpali za izvedeno slabitev, razliko 3.060.080 EUR, ki je bila rezervirana za kritna sklada, v kolikor ob realizaciji ta ne bi imela oblikovanih rezerv (donosa nad zajamčenim), pa smo odpravili. Sklada sta namreč v letu 2014 realizirala visok donos nad zajamčenim.

V breme tekočega rezultata oblikovali rezervacije v višini 3.016.658 EUR (leto prej 968.767 EUR) za vrednosti terjatev, ki jih izkazujemo do Zavarovalnice Triglav za deleže v zneskih škod in ki so predmet sodnega spora. Enako smo oblikovali rezervacije za potencialne možne obveznosti do Kritnega sklada v znesku 1.179.621 EUR, to je za preostanek obveznosti družbe do Kritnega sklada iz nedoseganja zajamčenega donosa v letu 2013, ki je bila v letu 2014 odpravljena.

4.2.4.1.7.4 POSLOVNE IN DRUGE OBVEZNOSTI

Tabela 73: Poslovne in druge obveznosti

v EUR	31.12.2014	31.12.2013 Prilagojeno	1.1.2013 Prilagojeno
Kratkoročne obveznosti do zaposlencev	82.797	64.002	70.845
<i>Družba</i>	82.797	64.002	70.845
Pasivne časovne razmejitev	103.491	138.882	119.793
<i>Družba</i>	103.491	138.882	119.793
Druge obveznosti	108.929	66.579	69.169
<i>Kritna sklada</i>	4.776	4.595	23
<i>Družba</i>	104.153	61.984	69.146
Skupaj	295.218	269.464	259.807
<i>Kritna sklada</i>	4.776	4.595	23
<i>Družba</i>	290.441	264.868	259.784

Med kratkoročnimi obveznostmi do zaposlencev je tako kot lani največja postavka obveznost za izplačilo plač za mesec december 2014, ki zapadejo v plačilo v mesecu januarju 2015.

Pasivne časovne razmejitev so odloženi vnaprej obračunani stroški in odhodki.

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

4.2.4.1 POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA

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

4.2.4.1.1 PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ

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

V letu 2014 je bilo zbranih premij 27.098.417 EUR (eno leto prej 28.969.270 EUR), 25.946.583 EUR (leto prej 27.806.245 EUR) se jih nanaša na Kritni sklad, 1.151.834 EUR (leto prej 1.163.024 EUR) pa na KS PN-SK-03.

4.2.4.1.2 PRIHODKI IZ POSLOVANJA

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

Tabela 74: Prihodki iz poslovanja

v EUR	2014	2013
Vstopna provizija	416.737	560.657
Izstopna provizija	216.676	381.938
Upravljavska provizija	2.715.735	2.901.043
Skupaj	3.349.149	3.843.638

4.2.4.1.3 ČISTI OBRATOVALNI STROŠKI

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

Tabela 75: Čisti obratovalni stroški

v EUR	2014	2013 Prilagojeno
Amortizacija	73.493	61.839
Stroški dela	1.037.036	953.437
Ostali obratovalni stroški	1.221.563	1.082.088
<i>Kritna sklada</i>	54.745	57.789
<i>Družba</i>	1.166.818	1.024.299
Skupaj	2.332.091	2.097.365
<i>Kritna sklada</i>	54.745	57.789
<i>Družba</i>	2.277.346	2.039.576

Tabela 76: Amortizacija

v EUR	2014	2013
Amortizacija neopredmetenih sredstev	2.607	1.271
Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev	70.886	60.568
Skupaj	73.493	61.839

Tabela 77: Stroški dela

v EUR	2014	2013
Plače	748.429	696.149
Socialno in pokojninsko zavarovanje	135.034	116.632
Prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje	30.850	29.839
Nadomestila za prehrano in prevoz na delo	30.613	29.503
Regres	9.470	9.404
Nagrada upravi	56.000	52.449
Rezervacije za zaposlene	0	18.013
Drugi stroški dela	26.641	1.448
Skupaj	1.037.036	953.437

Stroške prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja v celoti pokriva delodajalec. Na dan 31. 12. 2014 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 78: Ostali obratovalni stroški

v EUR	2014	2013 Prilagojeno
Obratovalni materialni stroški	68.915	66.551
Obratovalni stroški storitev	901.789	939.920
<i>Kritna sklada</i>	54.745	57.789
<i>Družba</i>	847.043	882.131
Drugi obratovalni stroški	250.859	75.617
Skupaj	1.221.563	1.082.088
<i>Kritna sklada</i>	54.745	57.789
<i>Družba</i>	1.166.818	1.024.299

Tabela 79: Stroški, povezani z revizijo

v EUR	2014	2013
Revidiranje letnih poročil	28.060	30.500
Skupaj	28.060	30.500

Razen stroškov revidiranja letnega poročila drugih stroškov, povezanih z revizijo, v letih 2014 in 2013 ni bilo.

4.2.4.1.4 ODHODKI ZA ŠKODE

Postavka odhodki za škode v skupnem znesku 27.560.748 EUR (lani 42.595.831 EUR) se nanaša na kritna sklada in predstavlja tako izredne kot tudi redne izstope iz zavarovanj. Redni izstopi so tisti, ki predstavljajo odločitev zavarovancev za prejemanje premij iz privarčevanih sredstev ob izpolnitvi pogojev za upokožitev. Teh je bilo v letu 2014 za 3.370.624 EUR (lani 4.607.299 EUR). V okviru izrednih izstopov se jih večina, 23.292.754 EUR (lani kar 33.968.705 EUR), nanaša na izstope iz zavarovanja, 365.017 EUR (lani 357.728 EUR) na izplačila zaradi smrti zavarovancev, za 532.354 EUR, to je bistveno manj kot eno leto prej (3.662.099 EUR) pa je bilo prehodov zavarovancev k drugim ponudnikom PDPZ.

4.2.4.1.5 STROŠKI OBLIKOVANJA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ

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

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

V letu 2014 je prišlo po aktuarskih izračunih do ponovne delne odprave v letu 2011 oblikovanih drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij (zaradi nepravčasno usklajene višine tehnične obrestne mere v zavarovalnih pogojih za police, sklenjene po pokojninskem načrtu PN-SK-01 v obdobju od 1. 8. do 1. 10. 2002) v znesku 470 EUR (eno leto prej 2.912 EUR).

Tabela 80: Stroški oblikovanja zavarovalno-tehničnih rezervacij

v EUR	2014	2013 Prilagojeno
Oblikovanje matematičnih rezervacij – kritna sklada - za	7.738.811	-18.886.721
<i>vplačano čisto premijo</i>	26.681.680	28.408.613
<i>zajamčen donos</i>	-24.864.418	-34.887.445
<i>donos nad zajamčenim</i>	5.921.549	-12.407.889
Oblikovanje drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij - družba	-470	-2.912
Skupaj	7.738.341	-18.889.633
<i>Kritna sklada</i>	<i>7.738.811</i>	<i>-18.886.721</i>
<i>Družba</i>	<i>-470</i>	<i>-2.912</i>

4.2.4.1.6 DRUGI PRIHODKI

Tabela 81: Drugi prihodki

v EUR	2014	2013
Prihodki iz ukinjene razlike do zajamčenega donosa iz leta 2013	1.392.436	0
Prihodki iz medletnih gibanj do zajamčenega donosa v letu 2014	730.026	0
Prihodki iz ukinjene rezervacije za potencialne slabitve naložb	3.060.080	0
Dobički pri prodaji in izločitvi osnovnih sredstev	7.500	4.500
Ostali drugi prihodki	95.112	83.814
Skupaj	5.285.154	88.314

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

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 bilo takrat med drugim tudi nedoseganje zajamčenega donosa Kritnega sklada (po pokojninskih načrtih PN-SK-01 in 02) za znesek 1.486.093 EUR. Za ta znesek je družba izkazala odhodek in oblikovala obveznost do Kritnega sklada. Že v prvem kvartalnem obdobju leta 2014 je Kritni sklad dosegel visok donos nad zajamčenim zaradi katerega so bile v višini 1.392.436 odpravljene eno leto prej oblikovane obveznosti. Razlika 730.026 izhaja iz gibanja (oblikovanja in ukinjanja) obveznosti iz tega naslova v okviru prvega četrtletnega obdobja leta 2014.

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

4.2.4.1.7 DRUGI ODHODKI

Tabela 82: Drugi odhodki

v EUR	2014	2013 Prilagojeno
Kritna sklada	3.349.149	3.843.638
<i>Upravljavska provizija</i>	2.715.735	2.901.043
<i>Vstopna provizija</i>	416.737	560.657
<i>Izstopna provizija</i>	216.676	381.938
Družba	4.192.545	5.798.940
<i>Odhodki iz medletnih gibanj do zajamčenega donosa</i>	730.026	1.486.093
<i>Oblikovanje rezervacij za zneske terjatev do Z Triglav</i>	2.047.891	968.767
<i>Oblikovanje rezervacij za potencialne slabitve naložb</i>	0	3.344.080
<i>Oblikovanje drugih rezervacij</i>	1.179.621	0
<i>Ostalo</i>	235.007	0
Skupaj	7.541.694	9.642.578
<i>Kritna sklada</i>	3.349.149	3.843.638
<i>Družba</i>	4.192.545	5.798.940

Kritna sklada plačujeta upravljavcu (družbi) za upravljanje skladov upravljavsko, vstopno in izstopno provizijo. V letu 2014 so bili ti odhodki skladov 3.349.149 EUR, eno leto prej pa 3.843.638 EUR.

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 bilo med drugim tudi nedoseganje zajamčenega donosa Kritnega sklada (po pokojninskih načrtih PN-SK-01 in 02) za znesek 1.486.093 EUR za katerega je družba izkazala odhodek in oblikovala obveznost do Kritnega sklada. Že v prvem kvartalnem obdobju leta 2014 je Kritni sklad dosegel visok donos nad zajamčenim, kar je podrobneje pojasnjeno v poglavju 4.3.4.2.3 – Drugi prihodki. Znesek 730.026 izhaja iz gibanja (oblikovanja in ukinjanja) obveznosti iz tega naslova v okviru prvega četrtletnega obdobja leta 2014.

V letu 2013 je družba oblikovala rezervacije za terjatev do Zavarovalnice Triglav v zneskih škod v znesku 968.767 EUR, kar je predstavljalo 50 % že nastalih in ocenjenih še mogočih zneskov. V letu 2014 se je družba, ker spor še ni razrešen, odločila, da z enako vsebino, vendar do višine 100 %, oblikuje rezervacije – znesek je 2.047.891 EUR.

Rezervacije v znesku 3.344.080 EUR so bile v letu 2013 namenjene potencialno možnim slabitvam podrejenih obveznic Banke Celje v letu 2014. Obrazložitev njihove uporabe je razvidna v poglavju 4.2.4.1.6 – Drugi prihodki.

Družba je za potencialne druge obveznosti oblikovala še dodatne rezervacije v višini 1.179.621 EUR.

4.2.4.1.8 PRIHODKI NALOŽB

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

Tabela 83: Prihodki naložb

v EUR	2014	2013 Prilagojeno
Prihodki od obresti	8.560.477	10.339.096
<i>Kritna sklada</i>	8.076.890	9.777.939
<i>Družba</i>	483.587	561.157
Prihodki od dividend	100.538	104.104
<i>Kritna sklada</i>	90.143	94.019
<i>Družba</i>	10.395	10.085
Prevrednotovalni prihodki	8.941.923	4.913.877
<i>Kritna sklada</i>	8.941.923	4.913.838
<i>Družba</i>	0	38
Dobički pri odtujitvah naložb	5.118.483	143.248
<i>Kritna sklada</i>	4.777.793	78.867
<i>Družba</i>	340.690	64.382
Drugi prihodki naložb	684.845	1.669.243
<i>Kritna sklada</i>	684.845	1.669.243
Skupaj	23.406.266	17.169.568
<i>Kritna sklada</i>	22.571.594	16.533.906
<i>Družba</i>	834.671	635.662

Tabela 84: Prihodki od obresti glede na razvrstitev naložb

v EUR	2014	2013 Prilagojeno
Obrestni prihodki v.p., razpoložljivih za prodajo	260.177	187.133
<i>Družba</i>	260.177	187.133
Obrestni prihodki v.p. v posesti do zapadlosti	4.659.185	5.345.930
<i>Kritna sklada</i>	4.585.740	5.260.320
<i>Družba</i>	73.445	85.610
Obrestni prihodki naložb po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	3.046.307	3.462.083
<i>Kritna sklada</i>	3.046.307	3.462.083
Drugi obrestni prihodki	594.807	1.343.948
<i>Kritna sklada</i>	444.843	1.055.535
<i>Družba</i>	149.964	288.413
Skupaj	8.560.477	10.339.096
<i>Kritna sklada</i>	8.076.890	9.777.939
<i>Družba</i>	483.587	561.157

Med drugimi obrestnimi prihodki v zgornji tabeli so izkazani prihodki od denarnih sredstev in denarnih ustreznikov, depozitov, komercialnih zapisov in potrdil o vlogi.

Tabela 85: Prihodki od dividend

v EUR	2014	2013 Prilagojeno
Dividende naložb, razpoložljivih za prodajo	10.395	10.085
<i>Družba</i>	10.395	10.085
Dividende naložb po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	90.143	94.019
<i>Kritna sklada</i>	90.143	94.019
Skupaj	100.538	104.104
<i>Kritna sklada</i>	90.143	94.019
<i>Družba</i>	10.395	10.085

Tabela 86: Dobički pri odtujitvah naložb

v EUR	2014	2013 Prilagojeno
Dobički pri odtujitvah naložb, razpoložljivih za prodajo	340.690	64.382
<i>Družba</i>	340.690	64.382
Dobički pri odtujitvah naložb po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	4.777.793	78.867
<i>Kritna sklada</i>	4.777.793	78.867
Skupaj	5.118.483	143.248
<i>Kritna sklada</i>	4.777.793	78.867
<i>Družba</i>	340.690	64.382

Tabela 87: Prihodki naložb po pošteni vrednosti skozi poslovni izid- Kritna sklada

v EUR	2014	2013 Prilagojeno
Obrestni prihodki	3.046.307	3.462.083
Prihodki od dividend	90.143	94.019
Prevrednotovalni prihodki	8.941.922	4.913.839
Dobički pri odtujitvah	4.777.793	78.867
Skupaj	16.856.165	8.548.808

Tabela 88: Prihodki naložb, razpoložljivih za prodajo - Družba

v EUR	2014	2013
Obrestni prihodki	260.177	223.025
Prihodki od dividend	10.395	10.085
Dobički pri odtujitvah	340.690	64.382
Skupaj	611.262	297.492

4.2.4.1.9 ODHODKI NALOŽB

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

Tabela 89: Odhodki naložb

v EUR	2014	2013 Prilagojeno
Prevrednotovalni odhodki	1.301.188	8.695.223
<i>Kritna sklada</i>	1.301.188	8.695.223
Odhodki iz oslabitev	8.414.485	10.813.752
<i>Kritna sklada</i>	8.197.846	9.082.722
<i>Družba</i>	216.639	1.731.030
Izgube pri odtujitvah	152.704	352.482
<i>Kritna sklada</i>	74.039	112.606
<i>Družba</i>	78.665	239.876
Drugi odhodki naložb	1.585.518	2.089
<i>Kritna sklada</i>	1.393.486	2.089
<i>Družba</i>	192.032	0
Skupaj	11.453.895	19.863.546
<i>Kritna sklada</i>	10.966.559	17.892.640
<i>Družba</i>	487.336	1.970.906

Tabela 90: Odhodki naložb glede na razvrstitev

v EUR	2014	2013 Prilagojeno
Odhodki naložb, razpoložljivih za prodajo	295.304	1.548.003
<i>Družba</i>	295.304	1.548.003
Odhodki naložb do zapadlosti	3.362.011	7.988.049
<i>Kritna sklada</i>	3.362.011	7.565.146
<i>Družba</i>	0	422.903
Odhodki naložb po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	6.211.062	10.325.406
<i>Kritna sklada</i>	6.211.062	10.325.406
Skupaj	9.868.377	19.861.457
<i>Kritna sklada</i>	9.573.073	17.890.552
<i>Družba</i>	295.304	1.970.906

Tabela 91: Odhodki naložb, razpoložljivih za prodajo - Družba

v EUR	2014	2013
Odhodki iz oslabitev	216.639	1.308.127
Izgube pri odtujitvah	78.665	239.876
Skupaj	295.304	1.548.003

Tabela 92: Odhodki naložb po pošteni vrednosti skozi poslovni izid – Kritna sklada

v EUR	2014	2013 Prilagojeno
Prevrednotovalni odhodki	1.301.188	8.695.223
Odhodki iz oslabitev	4.835.835	1.517.576
Izgube pri odtujitvah	74.039	112.606
Skupaj	6.211.062	10.325.405

4.2.4.1.10 NETO UČINKI NALOŽB

Tabela 93: Neto učinki prihodkov in odhodkov naložb

v EUR	2014	2013 Prilagojeno
Prihodki naložb	23.406.265	17.169.568
<i>Kritna sklada</i>	22.571.594	16.533.906
<i>Družba</i>	834.671	635.662
Odhodki naložb	11.453.895	19.863.546
<i>Kritna sklada</i>	10.966.559	17.892.640
<i>Družba</i>	487.336	1.970.906
Skupaj	11.952.370	-2.693.978
<i>Kritna sklada</i>	11.605.035	-1.358.734
<i>Družba</i>	347.335	-1.335.244

Tabela 94: Neto učinki pri prodaji naložb, razpoložljivih za prodajo - Družba

v EUR	2014	2013
Dobički pri odtujitvah	340.690	64.382
Izgube pri odtujitvah	78.665	239.876
Skupaj	262.025	-175.494

Tabela 95: Neto učinki pri prodaji naložb po pošteni vrednosti skozi poslovni izid – Kritna sklada

v EUR	2014	2013 Prilagojeno
Dobički pri odtujitvah	4.777.793	78.867
Izgube pri odtujitvah	74.039	112.606
Skupaj	4.703.754	-33.739

4.2.4.2 POJASNILA K IZKAZU DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

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

Tako v letu 2014 kot tudi v letu 2013 se spremembe drugega vseobsegajočega donosa predvsem nanašajo na spremembo prevrednotovalnega presežka (rezerve za pošteno vrednost) zaradi ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, po poštenu vrednosti. Neto učinki tega vrednotenja so bili 1.404.808 EUR (lani -537.228 EUR). Neto učinki prenosov dobičkov oziroma izgub zaradi odtujitev in slabitev iz presežka iz prevrednotenja v izkaz poslovnega pa so bili -69.030 EUR (v letu 2013 1.449.194 EUR).

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

v EUR	2014	2013
- izgube	-4.783.033	-4.989.945
- dobički	6.187.841	4.452.716
Skupaj	1.404.808	-537.228

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

v EUR	2014	2013
- prenos izgub	74.244	192.200
- prenos slabitev	0	1.328.401
- prenos dobičkov	143.274	71.406
Skupaj	-69.030	1.449.194

4.2.4.3 POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV

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

Družba je ustvarila negativen denarni tok pri poslovanju v višini -4.767.387 EUR (lani negativnega -25.215.878 EUR). Denarni tok pri naložbenju je bil pozitiven v višini 10.855.083 EUR (tudi lani pozitiven 33.344.074 EUR), predvsem kot posledica prejemkov zaradi zmanjšanja posojil in depozitov. Denarnega toka iz financiranja v letu 2014 ni bilo, eno leto prej je bil negativen 1.197.135 EUR in je izražal izplačilo dividend lastnikom.

4.3 PRIKAZ BILANČNEGA DOBIČKA

v EUR	Pojasnilo	2014	2013
Čisti poslovni izid poslovnega leta	4.2.4.1.6.5	2.512.216	-5.238.896
Preneseni čisti dobiček	4.2.4.1.6.4	2.691.641	9.127.671
Izplačilo dividend		0	-1.197.135
Bilančni dobiček		5.203.857	2.691.640

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

4.4 RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI

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

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. 2014	31. 12. 2013 Prilagojeno	1. 1. 2013 Prilagojeno
Depoziti pri NLB	0	2.042.446	8.089.549
<i>Kritna sklada</i>	0	1.757.100	5.371.964
<i>Družba</i>	0	285.346	2.717.585
Depoziti pri Gorenjski banki Kranj	1.000.194	1.366.357	3.936.822
<i>Kritna sklada</i>	0	319.164	2.935.322
<i>Družba</i>	1.000.194	1.047.193	1.001.500
Denarni računi pri NLB	17.432	20.137	24.447
<i>Kritna sklada (skrbniška računa)</i>	12.248	17.586	22.108
<i>Družba</i>	5.183	2.551	2.339
Denarni računi pri Gorenjski banki Kranj	679	890	1.070
<i>Družba</i>	679	890	1.070
Skupaj	1.018.305	3.429.830	12.051.888
<i>Kritna sklada</i>	12.248	2.093.850	8.329.394
<i>Družba</i>	1.006.056	1.335.980	3.722.494

NLB d.d., Ljubljana opravlja za našo družbo tudi nekaj storitev, predvsem so to skrbniške storitve za sklada. Ti stroški skladno s pokojninskimi načrti od leta 2013 naprej bremenijo kritna sklada. Za družbo so do vključno meseca februarja po pogodbi opravljali še storitve investicijskega svetovanja, za kar smo v letu 2014 plačali 2.880 EUR (eno leto prej 28.800 EUR).

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 2014 zaračunala 96.728 EUR (eno leto prej 95.936 EUR).. Na dan 31. 12. 2014 izkazuje Skupna do Zavarovalnice Triglav terjatev za deleže v zneskih škod v višini 1.051.938 EUR (lani 458.997 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 2014 je znašala 32.955 EUR (v letu 2013 50.445 EUR).

Tabela 99: Prihodki naložb od poslov s povezanimi osebami

v EUR	2014	2013 Prilagojeno
Prihodki od obresti	133.078	664.537
<i>Kritna sklada</i>	82.076	558.474
<i>Družba</i>	51.002	106.063
Skupaj	133.078	664.537

Tabela 100: Izplačilo dividend povezanim osebam

v EUR	Število delnic	2014	2013	2012
Zavarovalnica Triglav, d.d., Ljubljana	9.752	0	360.824	750.904
NLB d.d., Ljubljana	9.102	0	336.774	700.854
Gorenjska banka d.d., Kranj	8.421	0	311.577	648.417
Skupaj	27.275	0	1.009.175	2.100.175

V zgornji preglednici je prikazana obveznost, ki je bila iz naslova dividend oblikovana do povezanih oseb v letih 2012 in 2013; v letu 2014 družba ni izplačevala dividend.

Na podlagi individualnih pogodb sta bila v letu 2014 (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 2014 (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	2014	2013
Stroški dela uprave	393.165	379.255
- <i>bruto plače in nagrade</i>	338.544	325.701
- <i>ostalo</i>	5.938	5.938
- <i>stroški delodajalca</i>	48.683	47.616
Stroški dela nadzornega sveta in revizijske komisije – sejnine	14.963	23.244
Skupaj	408.128	402.499

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 odvisni od prisotnosti na sejah.

Bruto je predsednik uprave iz naslova plače v letu 2014 prejel 150.482 EUR (lani 145.172 EUR), član uprave pa 135.382 EUR (lani 130.604 EUR). Za nagrado za uspešno poslovanje v letu 2012 (nagrade za poslovno leto 2013 ni bilo) je predsednik prejel 12.294 EUR (lani 11.892 EUR) in član uprave 11.080 EUR (lani 10.696 EUR), za premije prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja je vsak od delodajalca prejel 2.819 EUR (lani 2.819 EUR). Vrednost bonitet, ki se predvsem nanaša na uporabo službenega vozila tudi za privatne namene, je bila za predsednika uprave 4.983 EUR (lani 6.203 EUR), za člana pa 10.083 EUR (lani 2.748 EUR).

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

4.5 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

V času po datumu bilance stanja ni bilo dogodkov, ki bi jih bilo potrebno upoštevati v računovodskih izkazih za leto 2014. Pomembnejši dogodek, ki bo v naslednjih letih posredno lahko vplival na poslovanje družbe, je bila uspešna prevzemna ponudba Zavarovalnice Triglav, ki je v začetku januarja 2015 postala imetnica 66,65 % delnic Skupne pokojninske družbe d.d., Ljubljana . Po prevzemnem datumu je Zavarovalnica Triglav odkupila še 4,9 % lastniški delež od neobvladujočih lastnikov. Lastniška struktura družbe je po teh dogodkih naslednja:

Tabela 102: Struktura lastništva na dan 31. 5. 2015

Delničar	Število delnic	Delež v %
1 Zavarovalnica Triglav d.d., Ljubljana	23.153	71,56
2 Nova Ljubljanska banka d.d., Ljubljana	9.102	28,13
6 SCT d.d., Ljubljana – v stečajju	100	0,31
Skupaj	32.355	100,00

Po prevzemu družbe s strani Zavarovalnice Triglav je prišlo zaradi prilagoditve na računovodske usmeritve Skupine Triglav do preklasifikacije finančnih pogodb v zavarovalne. Prerazvrstitev ni imela finančnih učinkov, drugačen je prikaz postavk v izkazih poslovanja, kar je podrobneje pojasnjeno in prikazano v pojasnilih k izkazu finančnega položaja in izkazu poslovanja.

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

5 IZJAVA NADZORNEGA SVETA

NADZORNI SVET
SKUPNE POKOJNINSKE DRUŽBE d.d, LJUBLJANA

POROČILO O DELU NADZORNEGA SVETA ZA POSLOVNO LETO 2014

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 2014 aktivno spremljal poslovanje Skupne pokojninske družbe d.d., Ljubljana.

Nadzorni svet je odločal na štirih rednih sejah. Nadzorni svet je v letu 2014 zasedal v sestavi: Miran Kalčič- predsednik, Mojca Osolnik Videmšek- namestnica predsednika, Primož Plantarič, Miha Resman, Miran Vičič (do 25. 7. 2014), Darja Senica (do 21. 11. 2014), Tadej Čoroli, Uroš Ivanc, Miha Grilec (od 21. 8. 2014), Branko Miklavčič (od 21. 8. 2014), Vesna Vodopivec (od 21. 8. 2014), Lotti Natalija Zupančič (od 21. 8. 2014) in Vesna Lednik (od 21. 11. 2014).

Nadzorni svet ima oblikovano štiričlansko revizijsko komisijo, od katere je en član zunanji neodvisni strokovnjak. Komisija je v letu 2014 zasedala na štirih rednih sejah in eni korespondenčni seji v sestavi Mojca Osolnik Videmšek predsednica komisije, Uroš Ivanc namestnik predsednice komisije, Miha Resman in Blanka Vežjak (zunanji neodvisni strokovnjak).

Nadzorni svet je spremljal in nadzoroval poslovanje Skupne pokojninske družbe, d.d., ter v zvezi s tem sprejemal ustrezne sklepe. Posamezna vprašanja so bila predhodno obravnavana v okviru revizijske komisije nadzornega sveta, na podlagi njenih ugotovitev in skrbne presoje pa je nadzorni svet sprejemal ustrezne sklepe. Nadzorni svet je na sejah obravnaval oziroma odločal o naslednjih pomembnejših zadevah:

- letno poročilo za poslovno leto 2013,
- letno poročilo o notranjem revidiranju za poslovno leto 2013,
- poročilo nadzornega sveta za poslovno leto 2013,
- poslovni načrt družbe za leto 2014,
- delo službe notranje revizije,
- 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,
- seznanitev z načinom za pokrivanje izgube za poslovno leto 2013,
- seznanitev s scenarijem o gibanju sredstev in števila zavarovancev v letu 2014 in prihodnje,
- podelitev pravice za prenos delnic na Zavarovalnico Triglav;

Sodelovanje med nadzornim svetom, revizijsko komisijo in upravo je bilo dobro.



2. Stališče nadzornega sveta do revizijskega poročila

Nadzorni svet po predhodnem mnenju revizijske komisije nima pripomb na revizijsko mnenje Deloitte revizija d.o.o., ki zagotavlja, da računovodski izkazi podajajo v vseh pomembnih pogledih resničen in pošten prikaz finančnega položaja družbe Skupna pokojninska družba, d.d., na 31. 12. 2014 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

3. Stališče nadzornega sveta do poročila o delu notranje revizije v letu 2014

Nadzornemu svetu je bilo predloženo Letno poročilo o notranjemu revidiranju za leto 2014. Nadzorni svet je na podlagi predhodnega mnenja revizijske komisije podal soglasje k Poročilu o notranjemu revidiranju za leto 2014.

4. Pripombe nadzornega sveta k letnemu poročilu za leto 2014

Nadzorni svet ugotavlja, da je bilo letno poročilo izdelano in predloženo nadzornemu svetu dne 15. 6. 2015 skupaj z revizorjevim poročilom. Po opravljenem preverjanju letnega poročila za leto 2014 in na podlagi predhodnega mnenja revizijske komisije, nadzorni svet ni imel pripomb k letnemu poročilu.

5. Stališče nadzornega sveta do letnega poročila za leto 2014

Na podlagi pregleda Letnega poročila za poslovno leto, ki se je zaključilo 31. decembra 2014, revizijskega mnenja Deloitte revizija d.o.o., poročila pooblaščenega aktuarja g. Lijana Belška in na podlagi predhodnega mnenja revizijske komisije, je nadzorni svet dne 22.6.2015 potrdil revidirano letno poročilo Skupne pokojninske družbe d.d. Ljubljana za poslovno leto, ki se je zaključilo 31. decembra 2014.

Ljubljana, 22. 6. 2015

Tadej Čoroli
predsednik nadzornega sveta



6 MNENJE POOBLAŠČENEGA AKTUARJA

MNENJE POOBLAŠČENEGA AKTUARJA K LETNEMU POROČILU

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

Aktuarsko sem preveril primernost evidenc za namene vrednotenja obveznosti, stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij, ustreznost zavarovalnih premij in izpolnjevanje kapitalne ustreznosti družbe Skupna pokojninska družba d.d., Ljubljana na dan 31.12.2014.

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

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

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

Na osnovi opravljenega aktuarskega preverjanja izražam naslednje mnenje:

- družba vodi primerne evidence za namene vrednotenja obveznosti iz dolgoročnih zavarovanj;
- višina premij, višina oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij za dolgoročne obveznosti družbe in naložbe kritnih skladov na dan 31.12.2014 so primerne, da zagotavljajo trajno izpolnjevanje vseh obveznosti družbe iz sprejetih dolgoročnih zavarovalnih pogodb;
- družba na dan 31.12.2014 izpolnjuje zahteve kapitalne ustreznosti.

Maribor, 10.04.2015



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

7 POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Deloitte.

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

Tel: +386 (0) 1 3072 800
Faks: +386 (0) 1 3072 900
www.deloitte.si
www.facebook.com/DeloitteSlovenija

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

Poročilo o računovodskih izkazih

Revidirali smo priložene računovodske izkaze družbe Skupna pokojninska družba d.d., ki vključujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2014, izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz sprememb lastniškega kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe.

Odgovornost poslovodstva za računovodske izkaze

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

Revizorjeva odgovornost

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

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

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

Ime Deloitte se nanaša na Deloitte Touche Tohmatsu Limited, pravno osebo, ustanovljeno v skladu z zakonodajo Združenega kraljestva Velike Britanije in Severne Irske (v izvirniku »UK private company limited by guarantee«), in mrežo njenih članic, od katerih je vsaka ločena in samostojna pravna oseba. Podroben opis pravne organiziranosti združenja Deloitte Touche Tohmatsu Limited in njenih družb članic je na voljo na www.deloitte.com/sinasa-druzba.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Mnenje

Po našem mnenju računovodski izkazi podajajo v vseh pomembnih pogledih resničen in pošten prikaz finančnega položaja družbe Skupna pokojninska družba d.d., na dan 31. decembra 2014 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Druga zadeva

Računovodske izkaze družbe Skupna pokojninska družba d.d., za leto, ki se je končalo 31. decembra 2013, je revidiral drug revizor, ki je 30. maja 2014 izrazil neprilagojeno mnenje.

Poročilo o drugih zakonskih in regulativnih zahtevah

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

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

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.

Aleš Grm
Pooblaščen revizor



Deloitte.

Ljubljana, 12. junij 2015

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

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

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

8.1 BILANCA STANJA

BILANCA STANJA na dan 31. 12. 2014

v EUR		31.12.2014	31.12.2013	Indeks
A.	SREDSTVA	244.504.106	233.921.121	104,5
A.	Neopredmetena dolgoročna sredstva	15.839	16.470	96,2
1.	Neopredmetena dolgoročna sredstva	15.839	16.470	96,2
2.	Dobro ime			
3.	Dolgoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj			
4.	Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitve			
B.	Naložbe v zemljišča in zgradbe ter finančne naložbe	227.210.757	223.747.716	101,5
I.	Zemljišča in zgradbe			
II.	Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	2.092.605	5.137.679	40,7
1.	Delnice in deleži v družbah v skupini			
2.	Dolžniški vrednostni papirji in posojila, dana družbam v skupini			
3.	Delnice in deleži v pridruženih družbah			
4.	Dolžniški vrednostni papirji in posojila, dana pridruženim družbam	1.092.411	1.092.594	100,0
5.	Druge finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	1.000.194	4.045.085	24,7
III.	Druge finančne naložbe	225.118.152	218.610.037	103,0
1.	Dolgoročne finančne naložbe	212.870.282	196.646.173	108,3
1.1.	Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi skladov	1.675.314	1.773.468	94,5
1.2.	Dolžniški in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom	165.332.147	153.699.413	107,6
1.3.	Deleži v investicijskih skladih	45.362.821	40.673.292	111,5
1.4.	Hipotekarna posojila			
1.5.	Druga dana posojila			
1.6.	Depoziti pri bankah	500.000	500.000	100,0
1.7.	Ostale finančne naložbe			
2.	Kratkoročne finančne naložbe	12.247.870	21.963.864	55,8
2.1.	Delnice in deleži, kupljeni za prodajo			
2.2.	Vrednostni papirji, kupljeni za prodajo, oz.s preostalo dospelostjo do enega leta			
2.3.	Dana kratkoročna posojila			
2.4.	Kratkoročni depoziti pri bankah	6.976.361	16.465.946	42,4

2.5.	Ostale kratkoročne finančne naložbe	5.271.509	5.497.917	95,9
IV.	Finančne naložbe pozavarovalnic iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih			
V.	Sredstva iz finančnih pogodb			
VI.	Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesenih na pozavarovalnice in v sozavarovanje			
C.	Naložbe v korist življenjskih zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje			
D.	Terjatve	1.666.573	622.439	267,7
I.	Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	246	246	100,0
1.	Terjatve do zavarovalcev	246	246	100,0
	- do družb v skupini			
	- do pridruženih družb			
	- do drugih	246	246	100,0
2.	Terjatve do zavarovalnih posrednikov			
3.	Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov			
II.	Terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja			
III.	Druge terjatve in odložene terjatve za davek	1.666.327	622.439	267,7
1.	Terjatve za predujme in neopredmetena sredstva			
2.	Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov			
	- do družb v skupini			
	- do pridruženih družb			
	- do drugih			
3.	Kratkoročne terjatve iz financiranja	590.959	144.961	407,7
	- do družb v skupini			
	- do pridruženih družb			
	- do drugih	590.959	144.961	407,7
4.	Druge kratkoročne terjatve	1.075.368	477.232	225,3
	- do družb v skupini			
	- do pridruženih družb	1.051.938	458.997	229,2
	- do drugih	23.430	18.234	128,5
5.	Dolgoročne terjatve			
6.	Terjatve za davek od dohodkov pravnih oseb			
7.	Odložene terjatve za davek			
IV.	Nevplačani vpoklicani kapital			
E.	Razna sredstva	15.609.291	9.532.651	163,7
I.	Opredmetena osnovna sredstva razen zemljišč in zgradb	152.752	163.809	93,3
1.	Oprema	152.752	163.809	93,3
2.	Druga opredmetena osnovna sredstva			
II.	Denarna sredstva	15.456.539	9.368.843	165,0
III.	Zaloge in druga sredstva			
F.	Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	1.646	1.845	89,2
1.	Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin			
2.	Kratkoročno dloženi stroški pridobivanja zavarovanj			
3.	Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve	1.646	1.845	89,2
G.	Nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo in ustavljeno poslovanje			
H.	Zunajbilančna evidenca	3.275.394	2.682.453	122,1
B.	OBVEZNOSTI	244.504.106	233.921.121	104,5

A.	Kapital	15.242.404	11.394.409	133,8
I.	Vpoklicani kapital	6.750.764	6.750.764	100,0
1.	Osnovni kapital	6.750.764	6.750.764	100,0
2.	Nevpoklicani kapital (kot odbitna postavka)			
II.	Kapitalske rezerve	590.920	590.920	100,0
III.	Rezerve iz dobička	932.346	932.346	100,0
1.	Varnostne rezerve			
2.	Zakonske in statutarne rezerve	932.346	932.346	100,0
3.	Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže			
4.	Lastne delnice in lastni poslovni deleži (kot odbitna postavka)			
5.	Rezerve za izravnavo kreditnih tveganj			
6.	Rezerve za izravnavo katastrofalnih škod			
7.	Druge rezerve iz dobička			
IV.	Presežek iz prevrednotenja	1.764.517	428.739	411,6
1.	Presežek iz prevrednotenja v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi			
2.	Presežek iz prevrednotenja v zvezi z dolgoročnimi finančnimi naložbami	1.764.517	428.739	411,6
3.	Presežek iz prevrednotenja v zvezi s kratkoročnimi finančnimi naložbami			
4.	Drugi presežki iz prevrednotenja			
V.	Zadržani čisti poslovni izid	2.691.641	7.930.537	33,9
VI.	Čisti poslovni izid poslovnega leta	2.512.216	-5.238.896	-48,0
B.	Podrejene obveznosti			
C.	Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije in odloženi prihodki od premij	224.560.031	217.783.542	103,1
I.	Kosmate prenosne premije			
II.	Kosmate matematične rezervacije	223.726.844	215.988.504	103,6
III.	Kosmate škodne rezervacije	833.187	1.795.038	46,4
IV.	Kosmate rezervacije za bonuse in popuste			
V.	Druge kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije			
D.	Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje			
E.	Rezervacije za druge nevarnosti in stroške	4.406.453	4.473.707	98,5
1.	Rezervacije za pokojnine	154.174	134.635	114,5
2.	Druge rezervacije	4.252.279	4.339.072	98,0
F.	Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih			
G.	Druge obveznosti	191.727	130.581	146,8
I.	Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	93	2.347	4,0
II.	Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja			
III.	Posojila, zavarovana z vrednostnimi papirji s stalnim donosom			
IV.	Obveznosti do bank			
V.	Obveznosti iz finančnih pogodb			
VI.	Ostale obveznosti	191.634	128.234	149,4
a)	Ostale dolgoročne obveznosti			
b)	Ostale kratkoročne obveznosti	191.634	128.234	149,4
1.	Kratkoročne obveznosti do zaposlenih	82.797	64.002	129,4

	2.	Druge kratkoročne obveznosti iz zavarovalnih poslov			
	3.	Kratkoročne obveznosti iz financiranja			
	4.	Obveznosti za davek od dohodkov pravnih oseb			
	5.	Druge kratkoročne obveznosti	108.837	64.232	169,4
H.		Pasivne časovne razmejitev	103.491	138.882	74,5
	1.	Vnaprej vračunani stroški in odhodki	103.491	138.882	74,5
	2.	Druge pasivne časovne razmejitev			
I.		Nekratkoročne obveznosti, vezane na nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo in ustavljeno poslovanje			
J.		Zunajbilančna evidenca	3.275.394	2.682.453	122,1

8.2 IZKAZ CELOTNEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

IZKAZ CELOTNEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA za obdobje 1. 1. do 31. 12. 2014

v EUR	2014	2013	Indeks
A. Izkaz izida iz življenjskih zavarovanj			
I. Čisti prihodki od zavarovalnih premij	27.098.417	28.969.270	93,5
II. Prihodki od naložb	27.291.484	17.253.382	158,2
1. Prihodki iz deležev v družbah	100.538	104.104	96,6
1.1. Prihodki iz deležev v družbah v skupini			
1.2. Prihodki iz deležev v pridruženih družbah			
1.3. Prihodki iz deležev v drugih družbah	100.538	104.104	96,6
2. Prihodki drugih naložb	22.072.463	15.252.973	144,7
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb			
2.2. Prihodki od obresti	8.560.477	10.339.096	82,8
. v družbah v skupini			
. v pridruženih družbah	133.080	694.426	19,2
. v drugih družbah	8.427.397	9.644.670	87,4
2.3. Drugi prihodki naložb	13.511.986	6.666.934	202,7
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	8.941.923	4.913.877	182,0
. v družbah v skupini			
. v pridruženih družbah			
. v drugih družbah	8.941.923	4.913.877	182,0
2.3.2. Drugi finančni prihodki	4.570.063	1.753.057	260,7
. v družbah v skupini			
. v pridruženih družbah			
. v drugih družbah	4.570.063	1.753.057	260,7
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb			
4. Dobički pri odtujitvah naložb	5.118.483	143.248	3.573,2
III Čisti neiztrženi dobički naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje			
IV Drugi čisti prihodki od zavarovanja	3.349.149	3.843.638	87,1
V Čisti odhodki za škode	27.560.748	42.595.831	64,7
1. Obračunani kosmati zneski škod	27.560.748	42.595.831	64,7
2. Prihodki od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev (-)			
3. Obračunani deleži pozavarovateljev (-)			
4. Sprememba kosmatih škodnih rezervacij (+/-)			
5. Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni del (+/-)			
VI Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	7.738.341	-18.889.633	-41,0
1. Sprememba matematičnih rezervacij	7.738.811	-18.886.721	-41,0
1.1. Sprememba kosmatih matematičnih rezervacij	7.738.811	-18.886.721	-41,0
1.2. Sprememba pozavarovalnega deleža (+/-)			
2. Sprememba drugih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij	-470	-2.912	16,1
2.1. Sprememba čistih MR za življenjska zavarovanja	-470	-2.912	16,1
2.2. Sprememba pozavarovalnega deleža (+/-)			
VII Čisti odhodki za bonuse in popuste			
VIII Čisti obratovalni stroški	2.332.091	2.097.365	111,2
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	171.958	12.207	1.408,7
2. Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)			
3. Drugi obratovalni stroški	2.160.134	2.085.158	103,6
3.1. Amortizacija sredstev, potrebnih za obratovanje	73.493	61.839	118,8
3.2. Stroški dela	1.037.036	953.437	108,8

Skupna d.d., Ljubljana
Letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31.12.2014

3.2.1.	plače zaposlenih	748.429	696.149	107,5
3.2.2.	stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	165.884	146.471	113,3
3.2.3.	drugi stroški dela	122.724	110.817	110,7
3.3.	Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti, skupaj z dajatvami, ki bremenijo podjetje	6.234	8.301	75,1
3.4.	Ostali obratovalni stroški	1.043.370	1.061.581	98,3
4.	Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz pozavarovalnih pogodb (-)			
IX	Odhodki naložb	10.061.459	19.863.546	50,7
1.	Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje			
2.	Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	1.083	2.089	51,8
3.	Prevrednotovalni finančni odhodki	9.907.673	19.508.976	50,8
4.	Izgube pri odtujitvah naložb	152.704	352.482	43,3
X	Čiste neiztržene izgube naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje			
XI	Drugi čisti zavarovalni odhodki	7.306.687	9.642.578	75,8
1.	Odhodki za preventivno dejavnost			
2.	Ostali drugi čisti zavarovalni odhodki	7.306.687	9.642.578	75,8
XII	Razporejeni donos naložb, prenesen v izkaz izida iz rednega delovanja (-)	17.230.024	-2.610.164	-660,1
XIII	Izid iz življenjskih zavarovanj (I+II+III+IV-V+/-VI-VII-VIII-IX-X-XI-XII)	-14.490.302	-2.633.233	550,3
B. Izračun čistega izida zavarovalnice				
I	Izid iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj (A X)			
II	Izid iz življenjskih zavarovanj (B XIII)	-14.490.302	-2.633.233	550,3
III	Izid iz zdravstvenih zavarovanj (C XIII)			
IV	Prihodki od naložb			
V	Razporejen donos naložb, prenesen iz izkaza izida iz življenjskih zavarovanj (B XII)	17.230.024	-2.610.164	-660,1
VI	Razporejen donos naložb, prenesen iz izkaza izida iz zdravstvenih zavarovanj (C XII)			
VII	Odhodki naložb			
VIII	Razporejen donos naložb, prenesen v izkaz izida iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj (A II)			
IX	Drugi prihodki iz zavarovanj	7.500	4.500	166,7
1.	Drugi prihodki iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj			
2.	Drugi prihodki iz življenjskih zavarovanj	7.500	4.500	166,7
3.	Drugi prihodki iz zdravstvenih zavarovanj			
X	Drugi odhodki iz zavarovanj	235.007	0	
1.	Drugi odhodki iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj			
2.	Drugi odhodki iz življenjskih zavarovanj	235.007	0	
3.	Drugi odhodki iz zdravstvenih zavarovanj			
XI	Drugi prihodki			
XII	Drugi odhodki			
XIII	Poslovni izid obračunskega obdobja pred obdavčitvijo (I+II+III+IV+V+VI-VII-VIII-IX-X+XI-XII)	2.512.216	-5.238.896	-48,0
1.	Poslovni izid obračunskega obdobja iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj			
2.	Poslovni izid obračunskega obdobja iz življenjskih zavarovanj	2.512.216	-5.238.896	-48,0
3.	Poslovni izid obračunskega obdobja iz zdravstvenih zavarovanj			
XIV	Davek iz dobička			

XV	Odloženi davki			
XVI	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	2.512.216	-5.238.896	-48,0
C.	Izračun vseobsegajočega donosa			
I	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	2.512.216	-5.238.896	-48,0
II	Drugi vseobsegajoči donos	1.335.779	911.966	146,5
1.	Čisti dobičeki/izgube, pripoznani v presežku prevrednotenja v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi			
2.	Čisti dobičeki/izgube, pripoznani v presežku prevrednotenja v zvezi z neopredmetenimi osnovnimi sredstvi			
3.	Aktuarski čisti dobički/izgube za pokojninske programe			
4.	Čisti dobičeki/izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	1.335.779	911.966	146,5
5.	Čisti dobičeki/izgube v zvezi z nekratkoročnimi sredstvi, namenjenimi prodaji			
6.	Čisti dobičeki/izgube, ki izvirajo iz varovanja denarnih tokov pred tveganjem			
7.	Pripadajoči čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja in zadržanem dobičku/izgubi v zvezi za naložbami v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunan z uporabo kapitalske metode			
8.	Drugi čisti dobički/izgube drugega vseobsegajočega donosa			
9.	Davek od drugega vseobsegajočega donosa			
III	Celotni vseobsegajoči donos	3.847.995	-4.326.930	-88,9