

**SKUPNA**

POKOJNINSKA DRUŽBA d.d.

Član skupine  **triglav**

SKUPNA POKOJNINSKA DRUŽBA D.D., LJUBLJANA

# **KS PN-SK-03**

**REVIDIRANO LETNO POROČILO 2015**

Ljubljana, 5. aprila 2016



## KAZALO

<b>1 POSLOVNO POROČILO KRITNEGA SKLADA .....</b>	<b>3</b>
1.1 POMEMBNEJŠI PODATKI O UPRAVLJAVCU KS PN-SK-03.....	3
1.2 PODATKI O KRITNEM SKLADU PDPZ KS PN-SK-03.....	3
1.3 POSLOVANJE KRITNEGA SKLADA KS PN-SK-03.....	4
1.4 IZBRANI RAČUNOVODSKI IN FINANČNI KAZALNIKI .....	7
<b>2 IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE.....</b>	<b>9</b>
<b>3 RAČUNOVODSKO POROČILO .....</b>	<b>10</b>
3.1 IZKAZI.....	10
3.1.1 IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA .....	10
3.1.2 IZKAZ CELOTNEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA .....	11
3.1.3 IZKAZ DENARNIH TOKOV .....	12
3.2 POJASNILA .....	13
3.2.1 POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE .....	13
3.2.2 POJASNILA K IZKAZOM .....	24
3.2.2.1 POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA .....	24
3.2.2.2 POJASNILA K IZKAZU CELOTNEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA .....	35
3.2.2.3 POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV .....	36
3.2.3 DODATNA RAZKRITJA .....	37
3.2.4 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA .....	40
<b>4 MNENJE POOBlašČENEGA AKTUARJA .....</b>	<b>43</b>
<b>5 POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA.....</b>	<b>45</b>
<b>6 DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AZN .....</b>	<b>47</b>
6.1 BILANCA STANJA .....	47
6.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA .....	48
6.3 IZKAZ PRIPISA DOBIČKA.....	49
6.4 IZKAZ DENARNIH TOKOV .....	49
6.5 IZKAZ PREMOŽENJA.....	50

## KAZALO TABEL

Tabela 1: Izbrani računovodski in finančni kazalniki poslovanja .....	7
Tabela 2: Sredstva .....	25
Tabela 3: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos .....	25
Tabela 4: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v zneskih .....	25
Tabela 5: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2015 .....	25
Tabela 6: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2014 .....	25
Tabela 7: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – skupaj – v 2015.....	26
Tabela 8: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – skupaj – v 2014.....	26
Tabela 9: Valutna struktura naložb .....	26
Tabela 10: Valutna struktura naložb v zneskih .....	26
Tabela 11: Geografska struktura naložb.....	26
Tabela 12: Geografska struktura naložb v zneskih.....	26
Tabela 13: Delež rezerv v matematičnih rezervacijah sklada .....	27
Tabela 14: Naložbe v posesti do zapadlosti in njihova tržna vrednost.....	27
Tabela 15: Delež naložb v posesti do zapadlosti.....	27
Tabela 16: Struktura naložb glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2015 v deležih.....	28
Tabela 17: Struktura naložb glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2014 v deležih.....	28
Tabela 18: Struktura naložb glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2015 v zneskih.....	28
Tabela 19: Struktura naložb glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2014 v zneskih.....	28

Tabela 20: Struktura zapadlosti sredstev in obveznosti KS PN-SK-03 za leto 2015 .....	28
Tabela 21: Struktura zapadlosti sredstev in obveznosti KS PN-SK-03 za leto 2014 .....	29
Tabela 22: Sprememba vrednosti portfelja glede na spremembo tržnih cen 2015 .....	29
Tabela 23: Sprememba vrednosti portfelja glede na spremembo tržnih cen 2014 .....	29
Tabela 24: Sredstva .....	30
Tabela 25: Finančne naložbe .....	30
Tabela 26: Finančne naložbe po poštenu vrednosti skozi poslovni izid .....	30
Tabela 27: Hierarhija vrednotenja finančnih naložb po poštenu vrednosti .....	30
Tabela 28: Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo .....	31
Tabela 29: Hierarhija vrednotenja finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo .....	31
Tabela 30: Finančne naložbe v posesti do zapadlosti .....	31
Tabela 31: Razkritje poštene vrednosti za finančna sredstva, ki se ne vrednotijo po poštenu vrednosti .....	31
Tabela 32: Hierarhija vrednotenja za finančna sredstva, ki se ne vrednotijo po poštenu vrednosti .....	31
Tabela 33: Posojila in depoziti .....	32
Tabela 34: Terjatve in druga sredstva .....	32
Tabela 35: Denar in denarni ustrezniki .....	32
Tabela 36: Obveznosti .....	33
Tabela 37: Zavarovalno-tehnične rezervacije .....	33
Tabela 38: Matematične rezervacije .....	33
Tabela 39: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju .....	33
Tabela 40: Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij .....	34
Tabela 41: Poslovne in druge obveznosti .....	34
Tabela 42: Čista vrednost sredstev kritnega sklada .....	34
Tabela 43: Finančni prihodki .....	35
Tabela 44: Finančni odhodki .....	35
Tabela 45: Sprememba poštene vrednosti naložb, razpoložljivih za prodajo .....	35
Tabela 46: Neto učinki finančnih prihodkov in odhodkov .....	36
Tabela 47: Neto učinki pri odtujitvah finančnih naložb .....	36
Tabela 48: Provizija za upravljanje .....	36
Tabela 49: Odhodki v zvezi z banko skrbnico .....	36
Tabela 50: Stanja depozitov in denarnih sredstev pri povezanih bankah .....	37
Tabela 51: Prihodki naložb od poslov s povezanimi osebami .....	37
Tabela 52: Obračunane kosmate premije .....	37
Tabela 53: Odhodki iz naslova odkupnih vrednosti .....	38
Tabela 54: Stroški poslovanja .....	38
Tabela 55: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2015 .....	39
Tabela 56: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2014 .....	39
Tabela 57: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb po vrstah naložb na dan 31. 12. 2015 .....	39
Tabela 58: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb po vrstah naložb na dan 31. 12. 2014 .....	39
Tabela 59: Učinek spremembe razporeditve finančnih naložb v izkazu finančnega položaja .....	40
Tabela 60: Učinek spremembe razporeditve finančnih naložb v izkazu vseobsegajočega donosa .....	41
Tabela 61: Delež naložb v enote investicijskih skladov v skupnih sredstvih KS PN-SK-03 .....	50

# 1 POSLOVNO POROČILO KRITNEGA SKLADA

## 1.1 POMEMBNEJŠI PODATKI O UPRAVLJAVCU KRITNEGA SKLADA KS PN-SK-03

Kritni sklad KS PN-SK-03 (po pokojninskem načrtu PN-SK-03) upravlja Skupna pokojninska družba d.d., Ljubljana. 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. Družba je ustanovljena z namenom opravljanja dejavnosti prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja po zakonu o pokojninskem in invalidskem zavarovanju. V sodni register je vpisana dejavnost pokojninskih skladov.

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

Skrajšana firma družbe: Skupna d.d., Ljubljana

Sedež družbe: Trg republike 3, Ljubljana, Slovenija

Matična številka družbe: 1584774

Davčna številka družbe: 17849942

Šifra dejavnosti družbe: 65.300, dejavnost pokojninskih skladov

Pooblaščenec aktuar družbe: Liljan Belšak

Notranji revizor: Milan Verk

Družba upravlja dva kritna sklada, poleg tega še Kritni sklad (po pokojninskih načrtih PN-SK-01 In PN-SK-02).

Organizacijsko družba posluje pod vodstvom dvočlanske uprave, na dan 31. 12. 2015 je bilo 18 zaposlenih (leto prej 15). Nadzorni svet sestavljajo predstavniki kapitala in predstavniki, ki ščitijo interese zavarovancev. Poleg predsednika ima še 10 članov.

## 1.2 PODATKI O KRITNEM SKLADU PROSTOVOLJNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA KS PN-SK-03

a. Ime kritnega sklada: KS PN-SK-03

Upravljavec kritnega sklada: Skupna pokojninska družba d.d., Ljubljana, Trg republike 3, Ljubljana

Imena članov Odbora pokojninskega sklada: odbor v letu 2015 še ni bil oblikovan.

b. Spletna stran: [www.skupna.si](http://www.skupna.si)

a. KS PN-SK-03 je oblikovan po pokojninskem načrtu kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja PN-SK-03. Pokojninski načrt PN-SK-03 delno ali v celoti financirajo delodajalci tako, da plačujejo premijo ali del premije po tem pokojninskem načrtu. Poleg delodajalcev lahko del premije plačujejo tudi zavarovanci sami. V skladu se tem pokojninskem načrtom lahko zavarovanci in delodajalci pridobijo davčne olajšave. Osnovno zavarovanje je zavarovanje dodatne starostne pokojnine, zavarovanec lahko priključi še zavarovanje dodatne starostne pokojnine. PDPZ po tem pokojninskem načrtu je oblika zavarovanja, kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje nad zajamčenim donosom na vplačano

čisto premijo. Izvajalec pokojninskega načrta je Skupna pokojninska družba, razen za obveznosti izplačevanja pokojninske rente, ki jo bo izvajala Zavarovalnica Triglav d.d. Kritni sklad KS PN-SK-03 se upravlja v skladu s tretjim odstavkom 306. I člena ZPIZ-1. Pokojninski načrt PN-SK-03 je odobrila minister, pristojen za delo, družino in socialne zadeve dne 8. 12. 2004. Zadnja sprememba je bila odobrena dne 16. 8. 2012, pokojninski načrt je bil usklajen z zahtevami ZPIZ-2 dne 19. 11. 2014, v skladu z Stališčem Agencije za zavarovalni nadzor z dne 19. 12. 2014 se začne usklajen pokojninski načrt uporabljati po pridobitvi soglasja k pravilom upravljanja. Zahtevek za pridobitev soglasja je bil vložen 28. 10. 2014. Pokojninski načrt je bil vpisan v register pokojninskih načrtov pri Davčni upravi Republike Slovenije dne 22. 12. 2004.

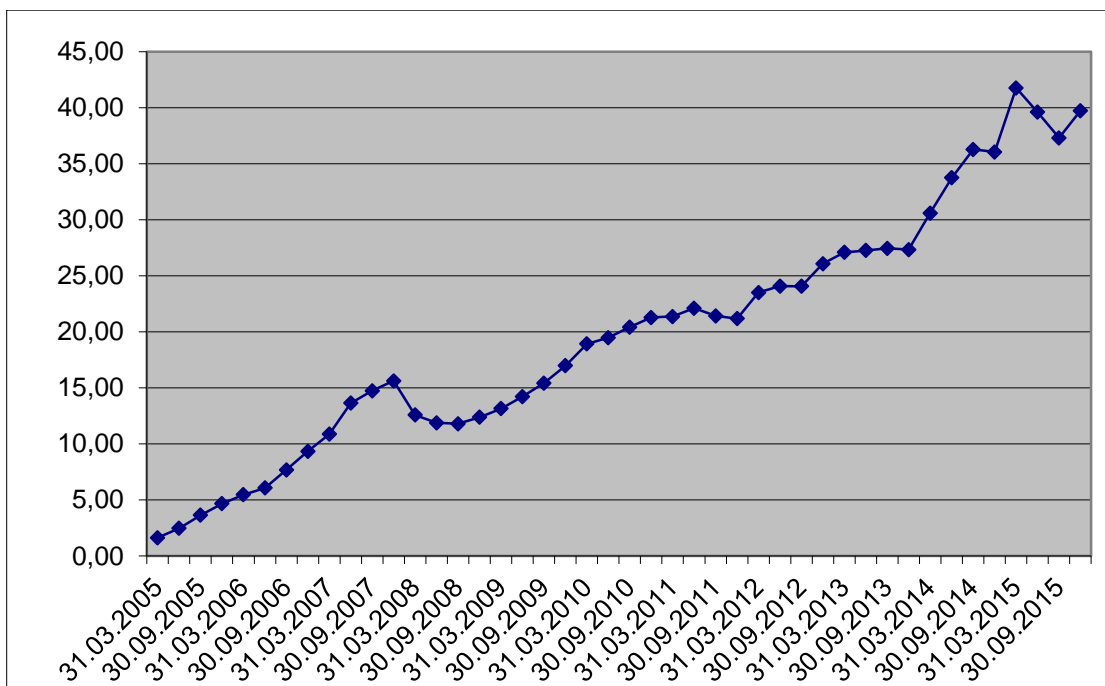
- b. Naložbeni cilj je doseči nadpovprečen dolgoročen donos nad donosnostjo netveganih naložb z investiranjem v diverzificiran portfelj delnic in obveznic domačih in tujih pravnih oseb. Upravljevalec ne uporablja posebne strategije za doseganje naložbenih ciljev.

Naložbena politika: Predmet naložb bodo tuje in domače delnice različnih izdajateljev po različnih panogah. Sredstva se bodo nalagala v delnice panog, kjer se pričakuje najvišjo stopnjo donosnosti ob dani stopnji tveganja. Ostanek sredstev se bo nalagal v dolžniške vrednostne papirje, nepremičnine ter v depozite pri bankah. V okviru dolžniških vrednostnih papirjev bo vzpostavljeno ravnotežje glede na zahtevano donosnostjo in stopnjo tveganja med dolžniškimi vrednostnimi papirji izdanimi s strani države in ostalih izdajateljev. Sredstva se bodo nalagala tudi v investicijske kupone vzajemnih skladov in investicijskih družb, ki morajo po pravilih imeti predpisan odstotek naložb v vrednostne papirje, ki dajejo zajamčen donos. Dopusčene so tudi možnosti za naložbe v nepremičnine. Stopnja tveganja se bo dodatno zniževala s pomočjo izvedenih finančnih instrumentov ter diverzifikacijo naložb po različnih državah, valutah in izdajateljih. Pri geografski razpršitvi naložb bodo upošteevane zakonske omejitve.

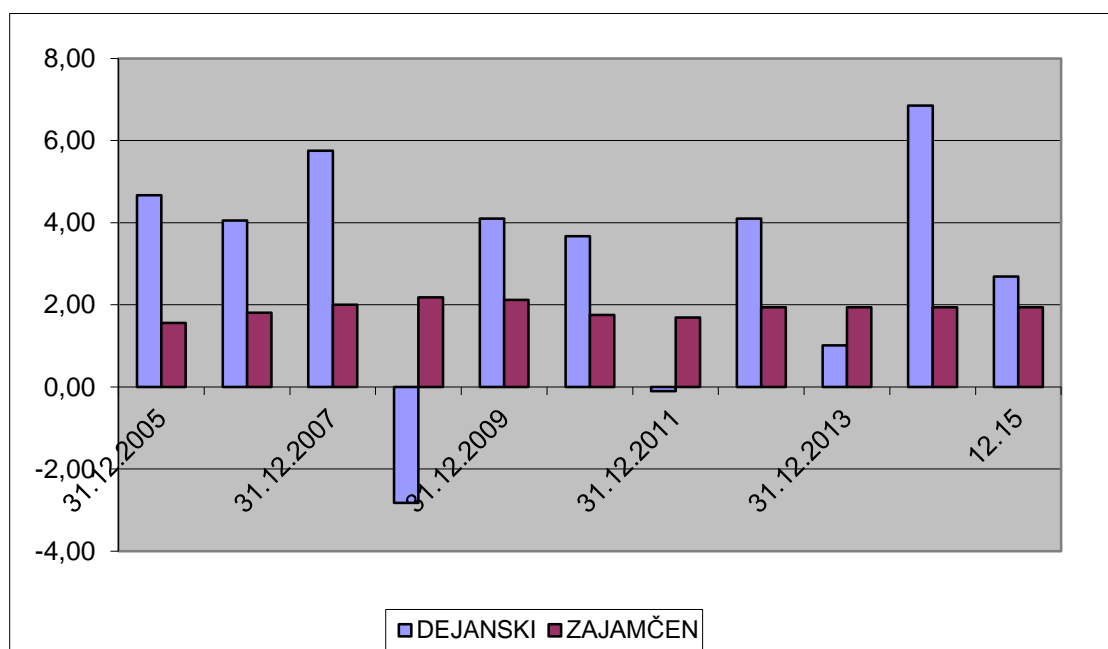
Podrobneje so naložbeni cilji, strategija in naložbene politike opisane v Izjavi o naložbeni politiki kritnega sklada KS-03, ki je dostopna na spletni strani družbe.

### 1.3 POSLOVANJE KRITNEGA SKLADA KS PN-SK-03

- a. Lomljeni graf ustvarjenega donosa na zadnji dan posameznega četrtletja v odstotkih za obdobje od oblikovanja kritnega sklada do 31. 12. 2015. V grafu je prikazana kumulativa trimesečnega donosa na zadnji dan v kvartalu v odstotku:



- b. Dejanski in zajamčeni donos po posameznih poslovnih letih, za obdobje od oblikovanja kritnega sklada do 31. 12. 2015



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. V letu 2015 in tudi 2014 je znašala zajamčena donosnost KS PN-SK-03 1,94 % letno.

c. Podatki o številu ter spremembah v številu in sestavi članstva med letom 2015 in sicer o:

- Število članov kritnega sklada po spolu in starosti ( v razponu petih let) na prvi in zadnji dan leta 2015

Na zadnji dan leta 2014:

Starost	do 25	26-30	31-35	36-40	41-45	46-50	51-55	56-60	61-65	nad 65	Skupaj
Moški	19	152	268	264	446	406	314	167	66	4	2.106
Ženske	1	32	52	65	145	139	104	47	9	0	594
<b>Skupaj</b>	<b>20</b>	<b>184</b>	<b>320</b>	<b>329</b>	<b>591</b>	<b>545</b>	<b>418</b>	<b>214</b>	<b>75</b>	<b>4</b>	<b>2.700</b>

Na zadnji dan leta 2015:

Starost	do 25	26-30	31-35	36-40	41-45	46-50	51-55	56-60	61-65	nad 65	Skupaj
Moški	10	124	251	249	420	418	346	168	56	9	2.051
Ženske	0	24	56	45	135	143	123	44	13	0	583
<b>Skupaj</b>	<b>10</b>	<b>148</b>	<b>307</b>	<b>194</b>	<b>555</b>	<b>561</b>	<b>469</b>	<b>212</b>	<b>69</b>	<b>9</b>	<b>2.634</b>

- Številu članov, ki so zadržali pravice iz vplačanih sredstev na svojem osebem računu konec leta 2015: 531 (leto prej 579);
- Število novih članov v letu 2015: 31 (leto prej 17);
- Število rednih in izrednih prenehanj zavarovanj v letu 2015: 61 (leto prej 295);
- Število članov kritnega sklada, ki so v letu 2015 prenesli sredstva v drug pokojninski sklad: 1 (v letu prej 2);
- Število članov kritnega sklada, ki so v letu 2015 prenesli sredstva v kritni sklad iz drugega pokojninskega sklada: 0 (enako kot leto prej).

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

e. Članom kritnega sklada je bila v letu 2015 na njihove osebne račune pripisana zajamčena donosnost v višini 50 % donosnosti slovenskih državnih obveznic kar znaša v letu 2015 1,94 % letno. Poleg tega jim je bil na osebne račune pripisan še sorazmerni del presežne donosnosti v znesku 344.728 EUR. Presežni donos nad zajamčenim, ki na osebne račune ni bil pripisan, je na dan 31.12.2015 161.839 EUR (leto prej 471.088 EUR).

f. Upravljalavec KS PN-SK-03 je upravičen do vstopnih stroškov v višini največ 4 % od vplačane premije. Izstopni stroški znašajo v primeru izrednega prenehanja zavarovanja 1 % od višine sredstev na osebem računu zavarovanca v trenutku izrednega prenehanja. V primeru rednega



prenehanja se izstopni stroški ne obračunajo. Stroški upravljanja znašajo največ 1,5 % od povprečne letne vrednosti premoženja kritnega sklada, pri čemur si lahko upravljavec na koncu vsakega meseca obračuna akontacijo stroškov upravljanja v višini ene dvanajstine od višine provizije v odstotku od premoženja kritnega sklada na zadnji dan v mesecu.

- g. Upravljavec lahko v breme kritnega sklada plačuje stroške za opravljanje poslov skrbniške banke.
- h. Višina provizije skrbnika je določena v pogodbi med upravljavcem in pooblaščenim skrbnikom. Provizija se obračunava v obračunskem obdobju, dogovorjenem v pogodbi o opravljanju storitev skrbniške banke. Provizija znaša največ 0,025% letno, obračunava se mesečno v višini razmerja med številom delovnih dni v mesecu in številom delovnih dni v poslovnem letu od višine provizije v odstotku od premoženja kritnega sklada na zadnji dan v mesecu.
- i. Skrbnik ni upravičen do povrnitve drugih stroškov v breme premoženja kritnega sklada.

## 1.4 IZBRANI RAČUNOVODSKI IN FINANČNI KAZALNIKI POSLOVANJA KS PN-SK-03

### 1.4.1 KAZALNIKI POSLOVANJA

Tabela 1: Izbrani računovodski in finančni kazalniki poslovanja

v EUR	KAZALNIKI	2015	2014	Indeks
	Vseobsegajoči donos kritnega sklada obračunskega obdobja ***	128.864	524.150	24,6
	Povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada *	8.915.339	8.425.895	105,8
<b>1</b>	<b>Donosnost čistih sredstev kritnega sklada</b>	<b>0,01</b>	<b>0,06</b>	<b>23,2</b>
	Stroški poslovanja **	94.819	140.220	67,6
	Povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada *	8.915.339	8.425.895	105,8
<b>2</b>	<b>Kazalnik stroškov poslovanja</b>	<b>0,01</b>	<b>0,02</b>	<b>64,1</b>
	Stroški poslovanja **	94.819	140.220	67,6
	Vplačila v kritni sklad	1.153.539	1.151.834	100,1
<b>3</b>	<b>Stroški poslovanja v % od vplačane premije</b>	<b>8,2</b>	<b>12,2</b>	<b>67,5</b>
	Vplačila v kritni sklad v tekočem letu	1.153.539	1.151.834	100,1
	Vplačila v kritni sklad v preteklem letu	1.151.834	1.163.024	99,0
<b>4</b>	<b>Rast vplačil v kritni sklad (indeks)</b>	<b>100,1</b>	<b>99,0</b>	<b>101,1</b>
	Obračunane odkupne vrednosti	422.135	5.512.173	7,7
	Število obračunov odkupne vrednosti	98	1.226	8,0
<b>5</b>	<b>Povprečna izplačana odkupna vrednost (v EUR)</b>	<b>4.308</b>	<b>4.496</b>	<b>95,8</b>

\* Povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada je aritmetična sredina čiste vrednosti sredstev kritnega sklada na zadnji dan vsakega meseca v posameznem poslovnem letu

\*\* Stroški poslovanja vključujejo obračunane stroške upravljavca in odhodke v zvezi s skrbniško banko

\*\*\* Znesek vključuje tudi učinke sprememb poštene vrednosti finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo, prerazvrščenih v izkaz poslovnega izida, ki pripadajo članom kritnega sklada

## 1.4.2 POJASNILA H KAZALNIKOM POSLOVANJA

Čisti poslovni izid KS PN-SK-03 je v letu 2015 na ravni četrtrine tistega eno leto prej (indeks 24,6), podoben je tudi indeks donosnosti čistih sredstev kritnega sklada (23,2). Povprečna čista vrednost sklada je bila v primerjavi z enim letom prej višja za 5,8 %. Vplačila v sklad so rahlo nad ravno enega leta prej (indeks 100,1), obračunanih odkupnih vrednosti pa je bilo v primerjavi z enim letom prej tako vrednostno (indeks 7,7) kot tudi številčno (indeks 8,0) bistveno manj. Z zneskom 4.308 EUR je bila nekaj nižja kot leto prej (4.496 EUR) tudi povprečna izplačana odkupna vrednost (indeks 95,8).

Stroški poslovanja KS PN-SK-03, ki vključujejo obračunane stroške upravljavca (upravljavsko in izstopno provizijo) in odhodke v zvezi s skrbniško banko, so bili 32,4 % nižji kot leto prej, kazalnik stroškov poslovanja glede na povprečno čisto vrednost kritnega sklada pa je za 32,5 % nižji v primerjavi z letom prej.

## 1.5 DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

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

## 2 IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE

Uprava potrjuje računovodske izkaze KS PN-SK-03 (po pokojninskem načrtu PN-SK-03) na straneh od 10 do 12 za leto, končano na dan 31. december 2015, pojasnila k računovodskim izkazom na straneh od 24 do 37 ter uporabljene računovodske usmeritve na straneh od 13 do 24 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 kritnega sklada KS PN-SK-03 za leto 2015.

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

Uprava družbe je računovodske izkaze kritnega sklada KS PN-SK-03 za poslovno leto 2015 sprejela s sklepom dne 31. 3. 2016.

Ljubljana, 5. 4. 2016

Peter Krassnig  
član uprave

Aljoša Uršič  
predsednik uprave

### 3 RAČUNOVODSKO POROČILO

#### 3.1 IZKAZI

##### 3.1.1 IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA

v EUR	Pojasnilo	31.12.2015	31.12.2014
<b>SREDSTVA</b>		<b>9.268.862</b>	<b>8.334.753</b>
<b>Finančne naložbe</b>	<b>3.2.2.1.3.1</b>	<b>8.947.612</b>	<b>7.981.114</b>
- vrednotene po pošteni vrednosti	3.2.2.1.3.1.1	5.920.084	4.873.586
- razpoložljive za prodajo	3.2.2.1.3.1.2	973.658	0
- v posesti do zapadlosti	3.2.2.1.3.1.3	1.546.870	2.958.923
- v posojila in depozite	3.2.2.1.3.1.4	507.000	148.604
<b>Terjatve in druga sredstva</b>	<b>3.2.2.1.3.2</b>	<b>16.518</b>	<b>16.217</b>
<b>Denar in denarni ustrezniki</b>	<b>3.2.2.1.3.3</b>	<b>304.732</b>	<b>337.422</b>
<b>OBVEZNOSTI</b>	<b>3.2.2.1.4</b>	<b>9.268.862</b>	<b>8.334.753</b>
<b>Obveznosti iz zavarovalnih pogodb</b>		<b>9.260.777</b>	<b>8.327.311</b>
<b>Poslovne in druge obveznosti</b>		<b>8.085</b>	<b>7.442</b>

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

**3.1.2 IZKAZ CELOTNEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA**

v EUR	Pojasnilo	31.12.2015	31.12.2014
<b>Finančni prihodki</b>	<b>3.2.2.2.1</b>	<b>461.129</b>	<b>874.725</b>
Prihodki od dividend		1.860	2.262
Prihodki od obresti		305.448	330.217
Dobički pri odtujitvah naložb		23.757	120.622
Prevrednotovalni finančni prihodki		115.693	409.017
<i>Naložb izkazanih po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida</i>		115.693	409.017
Drugi finančni prihodki		14.371	12.606
<b>Finančni odhodki</b>	<b>3.2.2.2.2</b>	<b>138.944</b>	<b>264.132</b>
Izgube pri odtujitvah finančnih naložb		4.422	4.183
Prevrednotovalni finančni odhodki		123.930	259.950
<i>Naložb izkazanih po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida</i>		123.930	259.950
Drugi odhodki naložb		10.592	0
<b>Izid iz naložbenja</b>		<b>322.185</b>	<b>610.592</b>
<b>Provizija za upravljanje</b>	<b>3.2.2.2.4</b>	<b>89.228</b>	<b>84.330</b>
<b>Odhodki v zvezi z banko skrbnico</b>	<b>3.2.2.2.5</b>	<b>2.232</b>	<b>2.112</b>
<b>Izid iz upravljanja sklada</b>		<b>-91.460</b>	<b>-86.442</b>
<b>ČISTI POSLOVNI IZID</b>		<b>230.725</b>	<b>524.150</b>
<b>Postavke vseobsegajočega donosa, ki so se preračunale v izkaz poslovnega izida *</b>	<b>3.2.2.2</b>	<b>-9.273</b>	<b>0</b>
<i>Povečanje poštene vrednosti naložb, razpoložljivih za prodajo</i>		44.998	0
<i>Zmanjšanje poštene vrednosti naložb, razpoložljivih za prodajo</i>		54.271	0
<b>CELOTNI VSEOBSEGAJOČI DONOS, KI PRIPADA ČLANOM</b>		<b>221.451</b>	<b>524.150</b>

\* Zneski sprememb poštene vrednosti finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo, ki so bili preračunani v izkaz poslovnega izida in pripadajo članom kritnega sklada

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

**3.1.3 IZKAZ DENARNIH TOKOV**

v EUR	Pojasnilo	2015	2014
Prejemki od vplačil premij		1.153.539	1.151.834
Izdatki iz izplačil odkupnih vrednosti		435.014	5.493.753
Izdatki iz prenosa premoženja članov na drug kritni sklad, ki izvaja drug pokojninski načrt znotraj istega upravljavca		3.152	8.697
ga upravlja drug upravljavec		0	4.884
		3.152	3.813
<b>Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja</b>	<b>3.2.2.3</b>	<b>715.373</b>	<b>-4.350.617</b>
Prejemki pri prodaji finančnih naložb		0	4.035.763
Izdatki pri nakupu finančnih naložb		955.207	0
Drugi prejemki od finančnih naložb (obresti, dividende...)		235.602	461.524
Izdatki za plačilo drugih obveznosti		-342	143.443
<b>Presežek prejemkov/izdatkov pri upravljanju premoženja</b>	<b>3.2.2.3</b>	<b>-719.263</b>	<b>4.353.844</b>
<b>Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja</b>	<b>3.2.2.3</b>	<b>-3.890</b>	<b>3.227</b>
<b>Začetno stanje denarnih sredstev</b>		<b>3.922</b>	<b>694</b>
<b>Končno stanje denarnih sredstev</b>		<b>32</b>	<b>3.922</b>

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

## 3.2 POJASNILA

### 3.2.1 POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE

V poslovnem letu 2014 smo spremenili računovodsko usmeritev v zvezi s klasifikacijo pogodb o prostovoljnem dodatnem pokojninskem zavarovanju. Podrobnejši opis je razviden v poglavju 3.2.1.3. Sprememba ni imela nobenega vpliva na izkaze KS PN-SK-03.

#### 3.2.1.1 IZJAVA O SKLADNOSTI

Računovodski izkazi kritnega sklada KS PN-SK-03, ki ga upravlja Skupne pokojninske družbe d.d., Ljubljana, za leto 2015 so pripravljene v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), izdanimi s strani International Accounting Standard Board (IASB) in sprejetimi s strani Evropske skupnosti, ter v skladu z zahtevami Zakona o gospodarskih družbah in Sklepa Agencije za zavarovalni nadzor o letnem poročilu in medletnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad ter skupine kritnih skladov.

#### 3.2.1.2 PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

Predstavljeni računovodski izkazi so pripravljene kot individualni računovodski izkazi in prikazujejo poslovanje kritnega sklada KS PN-SK-03 v upravljanju Skupne pokojninske družbe d.d., Ljubljana. Računovodski izkazi so pripravljene ob predpostavki aktivnega sklada in ob upoštevanju izvornih vrednosti, razen finančnih naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, ter obveznosti iz sklenjenih pogodb z zavarovanci, pri katerih je upoštevana poštena vrednost.

Računovodske usmeritve, predstavljene v nadaljevanju, so bile dosledno upoštewane pri pripravi računovodskih izkazov za leto 2015 in za primerjalno obdobje 2014.

#### 3.2.1.3 KLASIFIKACIJA POGODB

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. 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. Na računovodske izkaze kritnega sklada KS PN-SK-03 sprememba ni imela vpliva.

Družba skladno z določili pokojninskega načrta PN-SK-03 zagotavlja zavarovancem 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.

### 3.2.1.4 FUNKCIJSKA IN PREDSTAVITVENA VALUTA

Računovodski izkazi in pojasnila so pripravljene v EUR brez centov. Evri so funkcijska in predstavitvena valuta sklada.

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.

### 3.2.1.5 STANDARDI, DOPOLNITEVE IN POJASNILA, KI ŠO ŽE V VELJAVI, IN TISTI, KI ŠE NISO, IN PRI SKLADU NISO BILI PREDČASNO UPORABLJENI

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

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

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

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

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

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

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

- Spremembe MSRP 11 'Skupne ureditve' - Obračunavanje pridobitve deležev pri skupnem delovanju, ki jih je EU sprejela 24. novembra 2015 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje),
- Spremembe MRS 1 'Predstavljanje računovodskih izkazov' – Pobuda za razkritje, ki jih je EU sprejela 18. decembra 2015 (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2016 ali pozneje),
- Spremembe MRS 16 'Opredmetena osnovna sredstva' in MRS 38 'Neopredmetena sredstva' – Pojasnilo sprejemljivih metod amortizacije, ki jih je EU sprejela 2. decembra 2015 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje),
- Spremembe MRS 16 'Opredmetena osnovna sredstva' in MRS 41 'Kmetijstvo' - Kmetijstvo: Rodne rastline – kot jih je sprejela EU 23. novembra 2015 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje),



- Spremembe MRS 19 'Zasluzki zaposlencev' - Programi z določenimi zasluzki: Prispevki zaposlencev, ki jih je EU sprejela 17. decembra 2014 (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. februarja 2015 ali kasneje),
- Spremembe MRS 27 'Ločeni računovodski izkazi' – Kapitalska metoda pri ločenih računovodskih izkazih, ki jih je EU sprejela 18. decembra 2015 (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2016 ali pozneje),
- Spremembe različnih standardov 'Izboljšave MSRP (obdobje 2010-2012)', ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 2, MSRP 3, MSRP 8, MSRP 13, MRS 16, MSR 24 in MRS 38), predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila, ki jih je EU sprejela 17. decembra 2014 (spremembe je treba uporabljati za letna obdobja, ki se začnejo 1. februarja 2015 ali pozneje),
- Spremembe različnih standardov 'Izboljšave MSRP (obdobje 2012-2014)', ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 5, MSRP 7, MRS 19 in MRS 34), predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila, ki jih je EU sprejela 15. decembra 2015 (spremembe je treba uporabljati za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje).

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

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

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

Podjetje predvideva, da uvedba teh novih standardov in sprememb obstoječih v obdobju začetne uporabe ne bo imela pomembnega vpliva na njegove računovodske izkaze.

Hkrati je obračunavanje varovanja pred tveganji v zvezi s portfeljem finančnih sredstev in obveznosti, katerega načel EU še ni sprejela, še vedno neregulirano.

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

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

- MSRP 9 'Finančni instrumenti, ki jih OMRS izdal 24. julija 2014, je nadomestil MRS 39 Finančni instrumenti: Pripoznavanje in merjenje. MSRP 9 vključuje zahteve glede pripoznavanja in merjenja, slabitev, odprave pripoznanja in splošnega obračunavanja varovanja pred tveganji.

Razvrstitev in merjenje - MSRP 9 uvaja nov pristop razvrščanja finančnih sredstev, kar je odvisno od značilnosti denarnih tokov in poslovnega modela za upravljanje nekega finančnega instrumenta. Ta enoten pristop, ki temelji na načelu, nadomesti obstoječe zahteve po MRS 39, ki temeljijo na pravilih. Novi model uvaja tudi enotno metodo za oslabitve vseh finančnih instrumentov.

Oslabitev – MSRP 9 prinaša novo metodo oslabitve glede na pričakovano izgubo, ki zahteva zgodnejše pripoznanje pričakovanih kreditnih izgub. Novi standard od podjetij zahteva obračunavanje pričakovanih kreditnih izgub od prvega pripoznanja finančnih instrumentov in zgodnejše pripoznavanje pričakovanih izgub za celotno obdobje.

Varovanje pred tveganji – MSRP 9 uvaja pomembno spremenjen model za varovanje pred tveganji s konkretnjšim razkritjem dejavnosti upravljanja s tveganji. Novi model predstavlja konkretno prenovo obračunavanja varovanja pred tveganji z usklajenostjo računovodskega obravnavanja z dejavnostmi upravljanja s tveganji.

Lastno kreditno tveganje – MSRP 9 odpravlja nestabilnost poslovnega izida zaradi sprememb v kreditnem tveganju iz naslova obveznosti, ki se merijo po pošteni vrednosti. Sprememba obračunavanja pomeni, da dobički iz naslova zmanjšanja lastnega kreditnega tveganja pri takšnih obveznostih ne bodo več pripoznani v poslovnem izidu.

- MSRP 14 'Zakonsko predpisani odlog plačila računov' je OMRS objavil 30. januarja 2014. Cilj standarda je omogočiti podjetjem, ki MSRP uporabljajo prvič in ki zakonsko predpisane odloge plačila računov trenutno pripoznavajo v skladu s prejšnjimi SSRN, da ob prehodu na MSRP s takšnim pripoznavanjem nadaljujejo.

- MSRP 15 'Prihodki iz pogodb s strankami', ki ga je OMRS objavil 28. maja 2014 (OMRS je 11. septembra 2015 datum veljavnosti prestavil na 1. januar 2018). MSRP 15 določa način in čas pripoznanja prihodkov poročajočega podjetja ter od njega zahteva, da uporabnikom računovodskih izkazov zagotovi bolj informativna in relevantna razkritja. Standard nadomesti MRS 18 'Prihodki' in MRS 11 'Pogodbe o gradbenih delih' ter številna druga pojasnila, ki se navezujejo na prihodke. Uporaba standarda je obvezna za vsa podjetja, ki poročajo v skladu z MSRP, in velja za skoraj vse pogodbe s strankami; poglobljene izjeme pri tem so pogodbe o najemnih, finančnih instrumentih in zavarovanju. Glavno načelo novega standarda je, da pripoznavanje prihodkov opisuje prenos blaga oz. storitev na stranko v znesku, ki odraža izplačilo (t. j. plačilo), ki ga podjetje pričakuje v zameno za omenjeno blago oz. storitev. Novi standard prinaša tudi izboljšana razkritja prihodkov, navodila za posle, ki doslej niso bili popolnoma obravnavani (na primer: prihodki iz naslova storitev in spremembe pogodb) ter izboljšane smernice za pripoznavanje dogovorov, ki vsebujejo več elementov.

- MSRP 16 'Najemi', ki ga je OMRS objavil 13. januarja 2016. Najemnik v skladu z MSRP 16 pripozna pravico uporabe sredstva ter obveznost iz najema. Pravica uporabe sredstva je obravnavana na podoben način kot ostala nefinančna sredstva in se v skladu s tem tudi amortizira. Obveznost iz najema je na začetku vrednotena po sedanji vrednosti najemnin, plačanih v obdobju najema, diskontirani po implicitni obrestni meri, če jo je mogoče takoj določiti. Če te mere ni mogoče takoj določiti, mora najemnik uporabiti predpostavljeno obrestno mero izposojanja. Tako kot pri MRS 17, ki ga je MSRP 16 nadomestil, najemodajalec najem opredeli kot poslovni ali finančni najem glede na naravo najema. Najem se razvrsti kot finančni najem, če se z njim prenesejo vsa pomembna tveganja in koristi, povezane z lastništvom oz. z zadevnim sredstvom. V nasprotnem primeru gre za poslovni najem. Pri finančnem najemu najemodajalec finančne prihodke pripozna v obdobju najema na podlagi vzorca, ki odraža stalno obdobjno stopnjo donosnosti čiste naložbe. Plačila iz poslovnega najema najemodajalec pripozna kot prihodke na podlagi enakomerne časovne metode oz., če vzorec odraža prej zmanjšanje koristi iz rabe tega sredstva, uporabi drugo sistematično metodo.

- Spremembe MSRP 10 'Konsolidirani računovodski izkazi' in MRS 28 'Naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige' - Prodaja ali prispevanje sredstev med vlagateljem in njegovim pridruženim podjetjem oz. skupnim podvigom, ki jih je OMRS objavil 11. septembra 2014 (OMRS je datum začetka veljavnosti 17. decembra 2015 odložil za nedoločen čas) Spremembe se nanašajo na razhajanje zahtev po MRS 28 in MSRP 10 ter pojasnijo, da je obseg pripoznavanje dobička oz. izgube pri poslu s pridruženim podjetjem ali skupnem podvigu odvisen od tega, ali prodana oz. prispevana sredstva predstavljajo poslovni subjekt.
- Spremembe MSRP 10 'Konsolidirani računovodski izkazi', MSRP 12 'Razkritje deležev v drugih družbah' in MRS 28 'Naložbe v podjetja in skupne podvige' - Naložbena podjetja: izjeme pri konsolidaciji, ki jih je OMRS objavil 18. decembra 2014. Omejene spremembe MSRP 10, MSRP 12 in MRS 28 uvajajo pojasnila zahtev glede obračunavanja naložbenih podjetij. Spremembe omogočajo tudi olajšave za določene okoliščine.
- Spremembe MSRP 11 'Skupne ureditve' - Obračunavanje pridobitve deležev pri skupnem delovanju, ki jih je OMRS objavil 6. maja 2014. Spremembe prinašajo nova navodila glede obračunavanja pridobitev deleža v skupni dejavnosti, ki predstavlja poslovni subjekt. Spremembe pojasnjujejo ustrezno računovodsko obravnavo takšnih pridobitev.
- Spremembe MRS 1 'Predstavljanje računovodskih izkazov' - Pobuda za razkritje, ki jih je OMRS objavil 18. decembra 2014. Namen sprememb MRS 1 je podjetja še dodatno spodbuditi k uporabi strokovne presoje pri odločanju, katere podatke naj objavijo v svojih računovodskih izkazih. Na primer: v spremembah je jasno navedeno, da se načelo bistvenosti nanaša na celoto računovodskih izkazov in da vključevanje nebistvenih podatkov lahko okrne uporabnost finančnih razkritij. V spremembah je še pojasnjeno, da morajo podjetja pri odločanju o tem, kje in v kakšnem zaporedju bodo računovodski podatki v izkazih razkriti, uporabiti strokovno presojo.
- Spremembe MRS 12 'Davki iz dobička' - Pripoznavanje odloženih terjatev za davek iz naslova nerealiziranih izgub, ki jih je OMRS objavil 19. januarja 2015. Spremembe MRS 12 pojasnijo način obračunavanja odloženih terjatev za davek v povezavi z dolžniškimi instrumenti, merjenimi po pošteni vrednosti.
- Spremembe MRS 16 'Opredmetena osnovna sredstva' in MRS 38 'Neopredmetena sredstva' – Pojasnilo sprejemljivih metod amortizacije, ki jih je OMRS objavil 12. maja 2014. Spremembe pojasnjujejo, da uporaba metod, ki temeljijo na prihodkih, ni primerna za izračun amortizacije sredstva, ker prihodki iz dejavnosti, ki vključuje uporabo sredstva, v splošnem odražajo dejavnike, in ne izkoriščanja gospodarskih koristi, utelešenih v tem sredstvu. Spremembe pojasnjujejo tudi, da prihodki v splošnem veljajo za neprimerno osnovo za merjenje rabe gospodarskih koristi, utelešenih v neopredmetenem sredstvu. Vseeno pa je mogoče to domnevo v določenih omejenih okoliščinah ovreči.
- Spremembe MRS 16 'Opredmetena osnovna sredstva' in MRS 41 'Kmetijstvo' - Kmetijstvo: Rodne rastline, ki jih je OMRS objavil 30. junija 2014. S spremembami se rodne rastline, ki se uporabljajo izključno za gojenje pridelkov, prenesejo v okvir MRS 16 in se torej obračunavajo na isti način kot opredmetena osnovna sredstva.
- Spremembe MRS 19 'Zasluzki zaposlencev' - Programi z določenimi zasluški: Prispevki zaposlencev, ki jih je OMRS objavil 21. novembra 2013. Omejen obseg sprememb velja za prispevke zaposlencev ali tretjih oseb k programom z določenimi zasluški. Namen sprememb je poenostaviti obračunavanje prispevkov, ki niso odvisni od dolžine službovanja zaposlenega, na primer: prispevki zaposlenih, izračunani na podlagi fiksnega odstotka plačila.
- Spremembe MRS 27 'Ločeni računovodski izkazi' – Kapitalska metoda pri ločenih računovodskih izkazih, ki jih je OMRS objavil 12. avgusta 2014. Spremembe ponovno uvajajo kapitalsko metodo kot opcijo obračunavanja naložb v odvisna podjetja, skupne podvige in pridružena podjetja v ločenih računovodskih izkazih podjetja.

- Spremembe MRS 36 'Oslabitev sredstev' – Razkritja nadomestljive vrednosti za nefinančna sredstva, ki jih je OMRS objavil 29. maja 2013. Omejene spremembe MRS 36 se nanašajo na razkritje podatkov o nadomestljivi vrednosti oslabljenih sredstev, če ta vrednost temelji na pošteni vrednosti, zmanjšani za stroške odtujitve. Med pripravljanim MSRP 13 Merjenje poštenih vrednosti je OMRS sklenil spremeniti MRS 36 tako, da zahteva razkritja nadomestljive vrednosti oslabljenih sredstev. Trenutne spremembe pojasnjujejo prvoten namen OMRS, da bi obseg takšnih razkritij omejili na nadomestljivo vrednost oslabljenih sredstev, ki temelji na pošteni vrednosti, zmanjšani za stroške odtujitve.
- Spremembe različnih standardov 'Izboljšave MSRP (obdobje 2010-2012)', ki jih je OMRS objavil 12. decembra 2013. Izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 2, MSRP 3, MSRP 8, MSRP 13, MRS 16, MRS 24 in MRS 38), njihov namen pa je predvsem odpravljanje neskladnosti in razlaga besedila. Spremembe pojasnjujejo zahteve za računovodsko priznavanje v primerih, kjer je prej bila dovoljena prosta razlaga. Najpomembnejše spremembe vključujejo nove ali popravljene zahteve v zvezi s: (i) opredelitvijo 'zahtevanih pogojev'; (ii) obračunavanjem zneskov, katerih plačilo je odvisno od prihodnjih dogodkov, v okviru poslovne združitve; (iii) združitvijo poslovnih segmentov in uskladitvijo celotnih sredstev odseka, o katerem se poroča, s sredstvi podjetja; (iv) merjenjem kratkoročnih terjatev in obveznosti; in (v) pojasnjevanjem o ključnem poslovnem osebju.
- Spremembe različnih standardov 'Izboljšave MSRP (obdobje 2011-2013)', ki jih je OMRS objavil 12. decembra 2013. Izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 1, MSRP 3, MSRP 13 in MRS 40), njihov namen pa je predvsem odpravljanje neskladnosti in razlaga besedila. Spremembe pojasnjujejo zahteve za računovodsko priznavanje v primerih, kjer je prej bila dovoljena prosta razlaga. Najpomembnejše spremembe vključujejo nove ali popravljene zahteve v zvezi s: (i) pomenom učinkovitih MSRP pri MSRP 1; (ii) obsegom izjeme za skupne podvige; (iii) obsegom 52. odstavka MSRP 13 (izjeme portfelja) in (iv) pojasnjevanjem medsebojne povezanosti MSRP 3 in MRS 40 pri razvrščanju nepremičnin kot naložbene nepremičnine oz. lastniško uporabljene nepremičnine.
- Spremembe različnih standardov 'Izboljšave MSRP (obdobje 2012-2014)', ki jih je OMRS objavil 25. septembra 2014. Izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 5, MSRP 7, MRS 19 in MRS 34), njihov namen pa je predvsem odpravljanje neskladnosti in razlaga besedila. Spremembe pojasnjujejo zahteve za računovodsko priznavanje v primerih, kjer je prej bila dovoljena prosta razlaga. Spremembe vključujejo nove ali popravljene zahteve glede: (i) spremenjene metode odtujitve; (ii) pogodbe o vzdrževanju; (iii) uporaba sprememb MSRP 17 pri zgoščenih medletnih računovodskih izkazih; (iv) diskontne mere: vprašanje regionalnega trga; (v) razkritje podatkov 'drugje v medletnem računovodskem poročilu'.
- OPMSRP 21 'Dajatve', ki ga je OMRS objavil 20. maja 2013. OPMSRP 21 je pojasnilo MRS 37 Rezervacije, pogojne obveznosti in pogojna sredstva. MRS 37 določa kriterije za priznavanje obveznosti, med katere spada tudi zahteva, da ima podjetje trenutno obveznost, ki je posledica nekega preteklega dogodka (obvezujoči dogodek). OPMSRP 21 pojasnjuje, da je obvezujoči dogodek, ki vpliva na nastanek obveznosti plačila dajatve, dejavnost, ki jo opisuje navezujoča se zakonodaja, ki povzroči plačilo dajatve.

### 3.2.1.6 FINANČNE NALOŽBE

Nakupi in prodaje finančnih naložb se priznajo na dan trgovanja (datum transakcije), to je na dan, ko se je upravljavalec sklada zavezal, da bo posamezno naložbo pridobil oziroma odtujil.

Finančne naložbe, financirane iz zbranih sredstev kritnega sklada, so tiste naložbe, ki jih ima kritni sklad, da bi z donosi, ki izhajajo iz njih, povečeval finančne prihodke in s tem vrednost premoženja sklada v korist zavarovancev.

Ob začetnem pripoznanju po pošteni vrednosti se glede na namen pridobitve naložbe razporedijo v naslednje skupine:

- naložbe po pošteni vrednosti skozi poslovni izid
- naložbe do zapadlosti v plačilo
- 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 Bloomberg (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.

### **3.2.1.6.1 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.

### **3.2.1.6.2 FINANČNE NALOŽBE V POSESTI DO ZAPADLOSTI**

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

- usklajenost ročnosti vrednostnega papirja z obveznostmi iz dolgoročnih pogodb,

- doseganje ustrezne dolgoročne donosnosti v primerjavi za zahtevano (pogodbeno določeno) donosnostjo,
- doseganje ustrezne bonitete izdajatelja posameznega vrednostnega papirja.

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

### **3.2.1.6.3 NALOŽBE PO POŠTENI VREDNOSTI SKOZI POSLOVNI IZID**

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.

Finančna sredstva so ob pridobitvi merjena po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida, ko:

- takšno merjenje pomembno zmanjša nedoslednosti, ki bi nastale, če bi bili izvedeni finančni instrumenti namenjeni trgovanju in bi bili osnovni finančni instrumenti vrednoteni po odplačni vrednosti za posojila in avanse, dane bankam in drugim osebam, ali izdani dolžniški vrednostni papirji;
- so nekatere naložbe, kot na primer kapitalske naložbe, upravljane in vrednotene po pošteni vrednosti v skladu z opredeljenim obvladovanjem tveganj ali investicijsko strategijo in poročane ključnemu poslovodstvu na tej osnovi, pripoznane po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida sklada;
- so naložbe v posesti za trgovanje – v to skupino družba uvršča tiste instrumente, ki so bili pridobljeni izključno z namenom nadaljnje prodaje oziroma ustvarjanju dobička v krajšem časovnem razdobju.

Vse naložbe v tej skupini družba razvršča po začetnem pripoznanju. Naložb za trgovanje v tej skupini družba nima.

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 preučenih diskontiranih denarnih tokov.

Nakupi in prodaje posameznih finančnih naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida sklada, se priznavajo na datum trgovanja, to je dan, ko se družba zaveže, da bo posamezno naložbo nabavila ali prodala. Spremembe poštene vrednosti finančnega sredstva se pripoznajo v poslovnem izidu ustreznega kritnega sklada med prihodki oziroma odhodki naložb.

#### **3.2.1.6.4 NALOŽBE, RAZPOLOŽLJIVE ZA PRODAJO**

Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo, so tiste, ki se jih ima namen posedovati nedoločeno časovno obdobje in se jih lahko proda zaradi likvidnostnih potreb ali zaradi sprememb obrestnih mer, deviznih tečajev ali cen finančnih instrumentov.

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

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 evidenčno kot prevrednotovalni popravek kapitala. Pri lastniških vrednostnih papirjih se vse spremembe pripoznajo evidenčno kot prevrednotovalni popravek kapitala.

Vsa prevrednotenja do poštene vrednosti, izkazana kot prevrednotovalni popravek kapitala, se takoj prerazvrstijo v izkaz poslovnega izida sklada med prevrednotovalne prihodke oziroma odhodke in pripoznajo kot povečane obveznosti (zavarovalno-tehnične rezervacije) do članov sklada.

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.

#### **3.2.1.6.5 SLABITVE FINANČNIH NALOŽB**

##### **3.2.1.6.5.1 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.

### **3.2.1.1 TERJATVE**

Terjatev iz naslova pogodb z zavarovanci družba ne izkazuje, ker se obveznosti iz teh pogodb evidentirajo ob plačilu premij. Računov družba ne izdaja.

Terjatve predstavljajo predvsem terjatve iz financiranja (obresti naložb). Ob začetnem pripoznanju se izkazujejo v zneskih, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da bodo poplačane. Izkazujejo se v izterljivi vrednosti do bilančnega datuma.

### **3.2.1.1 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI**

Denarna sredstva sklada se izkazujejo na posebnem denarnem računu, prav tako se vrednostni papirji izkazujejo na posebnem računu sklada pri depotnih družbah.

Denar predstavlja knjižni denar na računu pri skrbniški banki, ki se lahko uporablja za plačevanje Knjigovodska vrednost denarnega sredstva je enaka njegovi začetni nominalni vrednosti.

Denarne ustreznike predstavljajo depoziti na odpoklic.

### **3.2.1.1 OBVEZNOSTI IZ SKLENJENIH POGODB Z ZAVAROVANCI**

Družba skladno z določili pokojninskega načrta PN-SK-03 zagotavlja zjamčen donos in donos nad zjamčenim. 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.

Kolektivni pokojninski načrt PN-SK-03 je bil oblikovan v letu 2004. Zahtevano kritje sklada se izkazuje kot obveznost iz naslova zavarovalnih pogodb. V obdobju vplačevanja sredstev se obveznosti računajo z uporabo retrospektivne računsko metode. Metoda v izračunu upošteva dejanska vplačila premij prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja, obračunane stroške upravljanja, izplačila ter pripise donosov v preteklem obdobju do dneva vrednotenja.

Neto vplačila so enaka vplačanim sredstvom. Zjamčeni donos se na neto vplačila obračunava od prvega dne v naslednjem mesecu, ko so bila vplačana. Zjamčena donosnost je enaka 50 % povprečne letne obrestne mere na državne vrednostne papirje z dospelostjo nad enim letom. Na podlagi opisanega postopka se oblikujejo obveznosti za zjamčeno višino sredstev na osebnih računih. Zjamčena 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.



V skladu z veljavnim pokojninskim načrtom lahko upravljavec oblikuje obveznosti iz naslova presežka donosa (»rezervacije«) kritnega sklada v višini razlike med dejanskim in zajamčenim donosom. Skupni znesek obveznosti iz naslova presežka donosa kritnega sklada, oblikovanih za kritje razlike med zajamčenim in dejanskim donosom, ne sme presežati 10 % vrednosti premoženja kritnega sklada in 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 oblikovanih obveznosti iz naslova presežka donosa kritnega sklada.

### **3.2.1.1 FINANČNE, 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.

### **3.2.1.1 KLJUČNE POSLOVDSKE 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.

### **3.2.1.1 PRIHODKI IN ODHODKI**

Prihodki sklada so prihodki iz vplačanih premij in finančni prihodki, odhodki pa se nanašajo na obračunane odkupne vrednosti, obračunane stroške upravljavca sklada, na odhodke v zvezi z banko skrbnico, na finančne odhodke in na spremembo čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij.

Finančni prihodki se delijo na prihodke od dividend in deležev, prihodke od obresti, dobičke pri odtujitvah finančnih naložb, na prevrednotovalne finančne prihodke iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb preko poslovnega izida in na druge finančne prihodke, finančni odhodki pa na odhodke za obresti, izgube pri odtujitvah finančnih naložb in na prevrednotovalne finančne odhodke iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb preko poslovnega izida. Poslovanje pokojninskega sklada je izvzeto iz DDPO.

Obrestni prihodki in odhodki se pripoznavajo v sorazmerju s pretečenim obdobjem ter glede na neodplačani del glavnice in efektivno obrestno mero pri dolžniških vrednostnih papirjih, razvrščenih v skupini finančnih sredstev v posesti do zapadlosti v plačilo in za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, oziroma kuponsko obrestno mero v skupini finančnih sredstev v posesti za trgovanje. Pri uporabi efektivne obrestne mere se amortizira plačana in prejeta nadomestila, stroške posla in druge premije ter diskonte, ki so vključeni v izračun efektivne obrestne mere med pričakovano dobo uporabe inštrumenta.

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

Skupna d.d., Ljubljana si sme kot upravljevec sklada zaračunavati upravljavsko provizijo. Ta je do konca tretjega četrtletja leta 2013 znašala 1,47 %, od takrat dalje pa 1 %. Osnova za izračun nadomestila je neto premoženje sklada (čista vrednost sredstev kritnega sklada) in se v dvanajstih izračunava na zadnji dan vsakega meseca. Izstopna provizija se obračuna v višini 1 % vrednosti odškodnine ob izrednem izstopu.

## **3.2.2 POJASNILA K IZKAZOM**

### **3.2.2.1 POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA**

#### **3.2.2.1.1 OPIS GLAVNIH TVEGANJ IN NEGOTOVOSTI**

Vzpostavitev in vzdrževanje ustreznega sistema notranjih kontrol in upravljanja s tveganji narekuje že sam Zakon o gospodarskih družbah ter strogo urejajo in uzakonjajo tudi določbe Zakona o zavarovalništvu s podzakonskimi akti, izdanimi s strani Agencije za zavarovalni nadzor. Cilj upravljanja s tveganji je zagotoviti in vzdrževati stabilno in donosno poslovanje družbe in njenih kritnih skladov.

Upravljanje s finančnimi tveganji temelji na načrtovanju prihodnjih denarnih tokov, nadzorovanju kreditne izpostavljenosti družbe, načrtovanju kapitalске ustreznosti ter nalaganju prostih finančnih sredstev na podlagi bonitetne ocene naložb ob upoštevanju ustrezne razpršenosti, dolgoročne donosnosti in trajanja naložb v primeru naložb v dolžniške finančne instrumente. Glavno finančno tveganje družbe predstavlja nevarnost, da sredstva ne bodo zadostovala obveznostim iz sklenjenih pogodb z zavarovanci. Zato družba nalaga zbrana sredstva kritnega sklada KS PN-SK-03 v skladu z 121. in 122. členom ZZavar in v skladu z določili iz pokojninskega načrta. Z viri sredstev družba gospodari tako, da je v vsakem trenutku sposobna izpolniti vse dospele obveznosti.

Med naložbenimi tveganji so najpomembnejša naslednja:

Tržno tveganje je tveganje sprememb poštene vrednosti naložb, ki se zaradi najrazličnejših vplivov lahko spreminja. Obrestno tveganje je tveganje vpliva spremembe tržne obrestne mere na poslovanje. Kreditno tveganje je tveganje spremembe vrednosti naložbe zaradi spremembe kreditne bonitete izdajatelja. Valutno tveganje ali tveganje menjalnega tečaja je tveganje, povezano z nihanjem vrednosti premoženja v tuji valuti, ki ga povzročijo nihanja na valutnih trgih.

Pri upravljanju sredstev sklada družba spremlja in ocenjuje vsa našeta tveganja. Podlaga so oblikovana interna merila za obvladovanje tveganj (načrt za obvladovanje tveganj, naložbena politika), ki so pripravljena na osnovi zakonskih zahtev.

Poleg zgoraj naštetih tveganj, ki so neposredno povezana z naložbenjem, obstajajo še druga tveganja, ki jim je enako potrebno posvečati stalno pozornost. Likvidnostno tveganje je tveganje, povezano z nezmožnostjo zagotavljanja izplačevanja sredstev iz kritnih skladov ne da bi se pri tem naložbe kritnega sklada prodajalo po zelo neugodni ceni. Sredstva kritnega sklada so investirana tudi v likvidne naložbe, s tem se zmanjšuje likvidnostno tveganje. Glede na jamstvo minimalnega zajamčenega donosa kritnega sklada se upravljavec srečuje tudi s tveganjem nedoseganja minimalnega zajamčenega donosa.

Pomembna so tudi operativna tveganja, to so tveganja nastanka izgube zaradi neustreznosti izvajanja notranjih procesov, zaradi nepravilnih ravnanj ljudi, zaradi nepravilnega delovanja sistemov in zaradi zunanjih dogodkov ali dejanj. Operativna tveganja se obvladujejo z notranjimi pravilniki (kot npr. pravilnik o sistemizaciji del in nalog

zaposlenih), z rednimi sestanki (v okviru posameznih področij dela, z upravo), poročanju o izvajanju in načrtovanju del in nalog v skladu z zastavljenimi poslovnimi cilji družbe nadzornemu svetu.

### 3.2.2.1.2 ANALIZA GLAVNIH TVEGANJ IN NEGOTOVOSTI

Tabela 2: Sredstva

v EUR	2015			2014		
	Naložbe in terjatve	Depoziti in CD	Skupaj	Naložbe in terjatve	Depoziti in CD	Skupaj
	1	2	3 = 1 + 2	4	5	6 = 4 + 5
KS PN-SK-03	8.457.162	811.700	9.268.862	7.852.649	482.104	8.334.753

Vse tabele o tveganjih v nadaljevanju izhajajo iz zgornje preglednice, ki predstavlja osnovo pri zajemanju podatkov v nadaljnjih analizah. Upoštevali smo vse naložbe KS PN-SK-03, vključno s terjatvami in denarnimi sredstvi.

Tabela 3: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos

v %	31.12.2015		31.12.2014	
	Fiksni donos	Variabilni donos	Fiksni donos	Variabilni donos
KS PN-SK-03	58,66	0,00	39,86	0,00

Tabela 4: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v zneskih

v EUR	31.12.2015		31.12.2014	
	Fiksni donos	Variabilni donos	Fiksni donos	Variabilni donos
KS PN-SK-03	5.437.333	0	3.321.854	0

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

Tabela 5: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2015

Knjigovodska vrednost v EUR	Padec vrednosti ob dvigu donosnosti za 1 % točko		Padec vrednosti ob dvigu donosnosti za 2 % točki		
	v EUR	v %	v EUR	v %	
KS PN-SK-03	5.437.333	-150.588	-2,77	-301.176	-5,54

Tabela 6: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2014

Knjigovodska vrednost v EUR	Padec vrednosti ob dvigu donosnosti za 1 % točko		Padec vrednosti ob dvigu donosnosti za 2 % točki		
	v EUR	v %	v EUR	v %	
KS PN-SK-03	3.321.854	-113.186	-1,36	-225.148	-2,70

**Tabela 7: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – skupaj – v 2015**

	Knjigovodska vrednost v EUR	Padec vrednosti ob dvigu donosnosti za 1 % točko		Padec vrednosti ob dvigu donosnosti za 2 % točki	
		v EUR	v %	v EUR	v %
KS PN-SK-03	5.437.333	-150.588	-2,77	-301.176	-5,54

**Tabela 8: 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 %
KS PN-SK-03	3.321.854	-113.186	-1,36	-225.148	-2,70

Natančnejši vpliv sprememb je razviden iz analize občutljivosti za obrestno tveganje v gornjih dveh tabelah. Spremembe v % se nanašajo na spremembo celotnega kritnega sklada v primeru dviga donosnosti. Padec vrednosti se pokriva iz rezervacij sklada, v kolikor sklad ne bi imel oblikovanih rezerv, pa v breme lastnih sredstev.

**Tabela 9: Valutna struktura naložb**

v %	31.12.2015		31.12.2014	
	v EUR	OSTALO	v EUR	OSTALO
KS PN-SK-03	98,84	1,16	100,00%	0,00

**Tabela 10: Valutna struktura naložb v zneskih**

v EUR	31.12.2015		31.12.2014	
	v EUR	OSTALO	v EUR	OSTALO
KS PN-SK-03	9.161.691	107.171	8.334.753	0

Zgornji tabeli prikazujeta strukturo naložb sklada glede na valuto. V analizi so upoštevani podatki iz Tabele 14. Kot je razvidno, je valutno tveganje zanemarljivo, saj je večina naložb (98,84 %) v domicilni valuti.

**Tabela 11: Geografska struktura naložb**

v %	31.12.2015			31.12.2014		
	SLO	druge države EU	OSTALO	SLO	druge države EU	OSTALO
KS PN-SK-03	68,28	28,64	3,08	70,80	26,59	2,61

**Tabela 12: Geografska struktura naložb v zneskih**

v EUR	31.12.2015			31.12.2014		
	SLO	druge države EU	OSTALO	SLO	druge države EU	OSTALO
KS PN-SK-03	6.329.208	2.654.262	285.392	5.901.400	2.215.959	217.394

V zgornjih dveh tabelah je prikazana struktura naložb sklada glede na državo. Dobrih 68 % (lani 71 %) naložb je v Sloveniji, sledijo naložbe izdajateljev iz drugih držav Evropske skupnosti, le zelo majhen delež pa je v naložbah izdajateljev iz drugih držav. Tudi tu so tveganja majhna. Geografska struktura naložb se nanaša na vse vrste naložb, tako na obvezniške in delniške kot tudi na depozite in denarna sredstva.

Tabela 13: Delež rezerv v matematičnih rezervacijah sklada

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

Upravljevalec sklada lahko v skladu s tretjim in četrtem odstavkom 29. člena pokojninskega načrta PN-SK-03 oblikuje iz presežnega donosa nad zajamčenim rezerve, ki skupno ne smejo presežati 10 % vrednosti premoženja 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. Rezerve KS PN-SK-03 so z deležem 5,48 v letu 2015 ostale skoraj na ravni 31. 12. 2014 (5,48 %). Po sklepu uprave se je del rezerv pripisal na osebne račune zavarovancev – preostanek nepripisanega deleža v matematičnih rezervacijah kritnega sklada je 1,75 %.

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 2015 je znašala zajamčena donosnost 1,94 % letno (enako kot leto prej).

Tabela 14: Naložbe v posesti do zapadlosti in njihova tržna vrednost

v EUR	31.12.2015			31.12.2014		
	Knjigovodska vrednost	Tržna vrednost	Razlika	Knjigovodska vrednost	Tržna vrednost	Razlika
	1	2	3 = 1-2	4	5	6 = 4-5
KS PN-SK-03	1.546.870	1.739.068	-192.198	2.958.923	3.193.876	-234.953

Tabela 15: Delež naložb v posesti do zapadlosti

v %	31.12.2015		31.12.2014	
	tržna vrednost	do zapadlosti	tržna vrednost	do zapadlosti
KS PN-SK-03	83,31	16,69	64,50	35,50

Naložbe kritnega sklada so lahko razporejene kot naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, ali po odplačni vrednosti (naložbe v posesti do zapadlosti – HTM), po kateri se lahko vrednoti do 55 % vseh naložb. Pri odplačni vrednosti naložbe niso občutljive na tržna gibanja, povečano pa je likvidnostno tveganje. Konec leta 2014 je bilo obveznic, razvrščenih do zapadlosti, v skladu slabih 36 %, konec leta 2015 pa le še 16,69 %.

Tabela 16: Struktura naložb glede na bonitetno oceno\* na dan 31.12.2015 v deležih

v %	Državni VP	Brez ocene	Slabše od BBB	BBB in boljše	A in boljše	Bančni depoziti in potrdila o vlogah
KS PN-SK-03	33,53	17,33	32,31	6,43	0	10,41

Tabela 17: 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
KS PN-SK-03	39,92	23,67	23,60	5,68	0	7,13

Tabela 18: Struktura naložb glede na bonitetno oceno\* na dan 31.12.2015 v zneskih

v EUR	Državni VP	Brez ocene	Slabše od BBB	BBB in boljše	A in boljše	Bančni depoziti in potrdila o vlogah
KS PN-SK-03	2.613.832	1.350.735	2.518.671	500.966	0	811.700

Tabela 19: 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
KS PN-SK-03	2.699.507	1.600.857	1.596.044	384.369	0	482.104

Uprava družbe ocenjuje, da je za strukturo naložb iz zgornjih tabel izpostavljenost kreditnemu tveganju na sprejemljivi ravni. Navedena ocena temelji na podlagi izvedene analize tveganj in varovanj pred temi tveganji.

Tabela 20: Struktura zapadlosti sredstev in obveznosti KS PN-SK-03 za leto 2015

v EUR	< 1 leto	1-5 let	> 5 let	Skupaj
V posesti do zapadlosti	62.152	905.391	579.327	1.546.870
Po pošteni vrednosti preko IPI	1.035.901	2.751.626	2.132.556	5.920.084
Razpoložljiva za prodajo	0	686.216	287.442	973.658
Terjatve in druga sredstva	16.518	0	0	16.518
Denar in denarni ustrezniki	304.732	0	0	304.732
Depoziti in CD	507.000	0	0	507.000
<b>Sredstva sklada</b>	<b>1.926.303</b>	<b>4.343.233</b>	<b>2.999.326</b>	<b>9.268.862</b>
Matematične rezervacije	367.687	1.020.571	7.856.550	9.244.808
Škodne rezervacije	15.969	0	0	15.969
Drugo	8.085	0	0	8.085
<b>Obveznosti sklada</b>	<b>391.741</b>	<b>1.020.571</b>	<b>7.856.550</b>	<b>9.268.862</b>
<b>Neto izpostavljenost</b>	<b>1.534.562</b>	<b>3.322.662</b>	<b>-4.857.224</b>	<b>0</b>

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

**Tabela 21: Struktura zapadlosti sredstev in obveznosti KS PN-SK-03 za leto 2014**

v EUR	< 1 leto	1-5 let	> 5 let	Skupaj
V posesti do zapadlosti	108.189	1.712.075	1.138.659	2.958.923
Po pošteni vrednosti preko IPI	313.178	1.516.321	3.044.088	4.873.586
Terjatve in druga sredstva	16.217	0	0	16.217
Denar in denarni ustrezniki	337.422	0	0	337.422
Depoziti in CD	98.604	50.000	0	148.604
<b>Sredstva sklada</b>	<b>873.611</b>	<b>3.278.396</b>	<b>4.182.747</b>	<b>8.334.753</b>
Matematične rezervacije	750.524	1.825.840	5.718.946	8.295.311
Škodne rezervacije	32.000	0	0	32.000
Drugo	7.442	0	0	7.442
<b>Obveznosti sklada</b>	<b>789.966</b>	<b>1.825.840</b>	<b>5.718.946</b>	<b>8.334.753</b>
<b>Neto izpostavljenost</b>	<b>83.645</b>	<b>1.452.556</b>	<b>-1.536.199</b>	<b>0</b>

V zgornjih tabelah so prikazana sredstva in obveznosti sklada glede na dospelost. Ugotovimo lahko, da ima sklad 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 ves čas skrbno in sistematično sledi pričakovanjem in zahtevam po večjih izplačilih.

**Tabela 22: Sprememba vrednosti portfelja glede na spremembo tržnih cen 2015**

v EUR	Vrednost	Padec 5 %	Padec 10 %	Rezervacije kritnega sklada
KS PN-SK-03	9.268.862	-326.648	-653.295	161.839

**Tabela 23: Sprememba vrednosti portfelja glede na spremembo tržnih cen 2014**

v EUR	Vrednost	Padec 5 %	Padec 10 %	Rezervacije kritnega sklada
KS PN-SK-03	8.334.753	-238.726	-477.453	471.087

Tako imenovane rezervacije kritnega sklada nastanejo iz poslovanja nad zajamčenim donosom.

### 3.2.2.1.3 SREDSTVA

Postavka obsega naložbe, merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, razporejene do zapadlosti v plačilo, posojila in depozite, denar in denarne ustreznike ter morebitne terjatve, kar vse je premoženje na računih pokojninskih zavarovancev, ki zagotavlja izpolnitev obveznosti iz sklenjenih pogodb z zavarovanci po pokojninskem načrtu PN-SK-03.

Družba med sredstvi v bilanci stanja sklada ne izkazuje naložbenih nepremičnin. Niti v letu 2015 niti na presečni datum ni bilo zastav in posojanja premoženja kritnega sklada. Prav tako bilanca stanja noben dan v letu 2015 ni izkazovala terjatev do upravljavca iz naslova nedoseganja zajamčene donosnosti.

**Tabela 24: Sredstva**

v EUR	31.12.2015	31.12.2014
Finančne naložbe	8.947.612	7.981.114
Terjatve in druga sredstva	16.518	16.217
Denarna sredstva in denarni ustrezniki	304.732	337.422
<b>Skupaj</b>	<b>9.268.862</b>	<b>8.334.753</b>

### 3.2.2.1.3.1 FINANČNE NALOŽBE

**Tabela 25: Finančne naložbe**

v EUR	31.12.2015	31.12.2014
Po pošteni vrednosti	5.920.084	4.873.586
Razpoložljivo za prodajo	973.658	0
V posesti do zapadlosti	1.546.870	2.958.923
Posojila in depoziti	507.000	148.604
<b>Skupaj</b>	<b>8.947.612</b>	<b>7.981.114</b>

Zaradi uskladitev naložbenih usmeritev s Skupino Triglav je kritni sklad KS PN-SK-03 v letu 2015 prerazvrstil del naložb, razporejenih v skupino do zapadlosti, v skupino naložb, razpoložljivih za prodajo. Tudi po prerazvrstitvi so finančna sredstva namenjena izključno pokrivanju obveznosti do zavarovancev v skladu s pokojninskim načrtom PN-SK-03. V skladu z MRS 39 se učinki spremembe poštene vrednosti naložb, razvrščenih v skupino razpoložljive za prodajo, izkazujejo v izkazu vseobsegajočega donosa. Ker kritni sklad KS PN-SK-03 ni pravna oseba in nima lastniškega kapitala v smislu ZGD-1, finančna sredstva pa so namenjena pokrivanju obveznosti do zavarovancev, so učinki sprememb vseobsegajočega donosa vključeni v spremembe matematičnih rezervacij, ki prikazujejo sedanjo vrednost obveznosti od zavarovancev.

#### 3.2.2.1.3.1.1 FINANČNE NALOŽBE PO POŠTENI VREDNOSTI SKOZI POSLOVNI IZID

**Tabela 26: Finančne naložbe po pošteni vrednosti skozi poslovni izid**

v EUR	31.12.2015	31.12.2014
Dolžniški vrednostni papirji	4.463.674	3.321.854
- domačih izdajateljev	2.955.150	2.390.376
- tujih izdajateljev	1.508.525	931.478
Lastniški vrednostni papirji domačih izdajateljev	41.703	38.432
Deleži v investicijskih skladih domačih izdajateljev	1.414.706	1.513.300
<b>Skupaj</b>	<b>5.920.084</b>	<b>4.873.586</b>

**Tabela 27: Hierarhija vrednotenja finančnih naložb po pošteni vrednosti**

v EUR	31.12.2015	31.12.2014
1. nivo: Uporaba tržnih tečajev	5.920.084	4.873.586
2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov	0	0
3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov	0	0
<b>Skupaj</b>	<b>5.920.084</b>	<b>4.873.586</b>



3.2.2.1.3.1.2 *FINANČNE NALOŽBE, RAZPOLOŽLJIVE ZA PRODAJO*

Tabela 28: Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo

v EUR	31.12.2015	31.12.2014
Dolžniški vrednostni papirji	973.658	0
- domačih izdajateljev	164.180	0
- tujih izdajateljev	809.478	0
<b>Skupaj</b>	<b>973.658</b>	<b>0</b>

Tabela 29: Hierarhija vrednotenja finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo

v EUR	31.12.2015	31.12.2014
1. nivo: Uporaba tržnih tečajev	973.658	0
2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov	0	0
3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov	0	0
<b>Skupaj</b>	<b>973.658</b>	<b>0</b>

3.2.2.1.3.1.3 *FINANČNE NALOŽBE V POSESTI DO ZAPADLOSTI*

Tabela 30: Finančne naložbe v posesti do zapadlosti

v EUR	31.12.2015	31.12.2014
Dolžniški vrednostni papirji do zapadlosti domačih izdajateljev	925.219	1.457.049
Dolžniški vrednostni papirji do zapadlosti tujih izdajateljev	621.651	1.501.874
<b>Skupaj</b>	<b>1.546.870</b>	<b>2.958.923</b>

Tabela 31: Razkritje poštene vrednosti za finančna sredstva, ki se ne vrednotijo po pošteni vrednosti

v EUR	31.12.2015	31.12.2014
Knjigovodska vrednost	1.546.870	2.958.923
Poštena vrednost	1.739.068	3.193.876
<b>Razlika</b>	<b>-192.197</b>	<b>-234.953</b>

Tabela 32: Hierarhija vrednotenja za finančna sredstva, ki se ne vrednotijo po pošteni vrednosti

v EUR	31.12.2015	31.12.2014
1. nivo: Uporaba tržnih tečajev	1.739.068	3.193.876
2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov	0	0
3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov	0	0
<b>Skupaj</b>	<b>1.739.068</b>	<b>3.193.876</b>

**3.2.2.1.3.1.4 POSOJILA IN DEPOZITI****Tabela 33: Posojila in depoziti**

v EUR	31.12.2015	31.12.2014
Depoziti pri bankah	457.000	98.604
Potrdila o vlogi	50.000	50.000
<b>Skupaj</b>	<b>507.000</b>	<b>148.604</b>

Vsi depoziti in potrdilo o vlogi so nominirani v evrih in vsi so vezani pri bankah v državi. Obrestna mera za kratkoročne depozite je med 0,70 in 1,75 % nominalno (lani 1,82). Vsi depoziti so kratkoročni in zapadejo v letu 2016. Potrdilo o vlogi ima obrestno mero 4,05 % nominalno (lani 4,30) in zapade v letu 2016. Knjigovodska vrednost teh finančnih sredstev je enaka pošteni vrednosti.

**3.2.2.1.3.2 TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA****Tabela 34: Terjatve in druga sredstva**

v EUR	31.12.2015	31.12.2014
Druge terjatve	16.518	16.217
<b>Skupaj</b>	<b>16.518</b>	<b>16.217</b>

Terjatev 16.518 EUR (lani 16.217 EUR) se je na presečni datum nanašala na terjatev iz naslova glavnice Save (SA03) v znesku 11.853 EUR, terjatve iz naslova obresti od naložb v depozite v znesku 1.466 EUR in terjatev iz udeležbe pri upravljavski proviziji v znesku 3.199 EUR. Vse terjatve so kratkoročnega značaja in niso izpostavljene tveganjem.

**3.2.2.1.3.3 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI****Tabela 35: Denar in denarni ustrezniki**

v EUR	31.12.2015	31.12.2014
Denar na skrbniškem računu	32	3.922
Depoziti na odpoklic	304.700	333.500
<b>Skupaj</b>	<b>304.732</b>	<b>337.422</b>

Depozit na odpoklic ima obrestno mero 0,08 % nominalno (lani med 0,55). Stanja denarnih sredstev na skrbniškem računu niso obrestovana.

**3.2.2.1.4 OBVEZNOSTI**

Obveznosti so obveznosti iz sklenjenih pogodb po pokojninskem načrtu PN-SK-03 in se delijo na oblikovane zavarovalno-tehnične rezervacije, na poslovne in finančne obveznosti ter na druge obveznosti (to so predvsem do upravljavca sklada).

**Tabela 36: Obveznosti**

v EUR	31.12.2015	31.12.2014
Zavarovalno-tehnične rezervacije	9.260.777	8.327.311
Poslovne in druge obveznosti	8.085	7.442
<b>Skupaj</b>	<b>9.268.862</b>	<b>8.334.753</b>

**Tabela 37: Zavarovalno-tehnične rezervacije**

v EUR	31.12.2015	31.12.2014
Matematične rezervacije	9.244.808	8.295.311
Škodne rezervacije	15.969	32.000
<b>Skupaj</b>	<b>9.260.777</b>	<b>8.327.311</b>

Zakon predpisuje, da mora upravljavec jamčiti za letno stopnjo donosnosti v višini vsaj 40 % povprečne letne obrestne mere na državne vrednostne papirje z dospelostjo nad enim letom. Skupna d.d., Ljubljana v pokojninskem načrtu PN-SK-03 opredeljuje višjo minimalno donosnost in sicer v višini 50 % povprečne letne obrestne mere na državne vrednostne papirje z dospelostjo nad enim letom.

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

**Tabela 38: Matematične rezervacije**

v EUR	31.12.2015	31.12.2014
Matematične rezervacije za zajamčen donos	8.738.241	7.824.223
Matematične rezervacije za donos nad zajamčenim	506.567	471.088
- pripisan na osebne račune	344.728	0
- brez pripisa na osebne račune	161.839	471.088
<b>Skupaj</b>	<b>9.244.808</b>	<b>8.295.311</b>

V letu 2015 se je del matematičnih rezervacij kritnega sklada v višini 34.4728 EUR pripisal na osebne račune zavarovancev, preostali del pa se je v celoti namenil za morebitno bodoče kritje razlike med višjim zajamčenim in nižjim dejanskim donosom. Leto prej pripisa na osebne račune ni bilo.

**Tabela 39: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju**

v EUR	31.12.2015	31.12.2014
Vrednost obveznosti do članov v mirovanju	1.006.419	1.142.026
<b>Skupaj</b>	<b>1.006.419</b>	<b>1.142.026</b>

**Tabela 40: Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij**

v EUR	2015	2014
<b>Stanje 01. januarja</b>	<b>8.327.311</b>	<b>12.207.555</b>
Sprememba matematičnih rezervacij	949.497	-3.889.967
<i>Obračunana kosmata vplačila</i>	1.153.539	1.151.834
<i>Finančni prihodki</i>	506.127	874.725
<i>Odhodki iz naslova odkupnih vrednosti</i>	-422.135	-5.512.173
<i>Obračunani stroški upravljavca</i>	-92.587	-138.107
<i>Odhodki v zvezi z banko skrbnico</i>	-2.232	-2.112
<i>Finančni odhodki</i>	-193.215	-264.132
Sprememba škodnih rezervacij	-16.031	9.722
<b>Skupaj sprememba</b>	<b>933.466</b>	<b>-3.880.245</b>
<b>Stanje 31. decembra</b>	<b>9.260.777</b>	<b>8.327.311</b>

Sprememba matematičnih rezervacij vključuje čista vplačila na osnovi sklenjenih pogodb z zavarovanci, zmanjšanja za obračunane kosmate zneske škod in stroškov upravljavca ter finančne prihodke in odhodke.

**Tabela 41: Poslovne in druge obveznosti**

v EUR	31.12.2015	31.12.2014
- do upravljavca za obračunane provizije	7.885	7.268
- do skrbniške banke	200	174
<b>Skupaj</b>	<b>8.085</b>	<b>7.442</b>

Obveznosti kritnega sklada do upravljavca za obračunane provizije se nanašajo na obračunane izstopne stroške ter na stroške upravljanja za mesec december 2015. Enako velja za obveznosti do skrbniške banke.

### **3.2.2.1.5 ČISTA VREDNOST SREDSTEV KRITNEGA SKLADA**

**Tabela 42: Čista vrednost sredstev kritnega sklada**

v EUR	31.12.2015	31.12.2014
Sredstva	9.268.862	8.334.753
Poslovne obveznosti	8.085	7.442
Druge obveznosti	0	0
<b>Čista vrednost sredstev kritnega sklada</b>	<b>9.260.777</b>	<b>8.327.311</b>

**3.2.2.2 POJASNILA K IZKAZU CELOTNEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA****3.2.2.2.1 FINANČNI PRIHODKI**

Tabela 43: Finančni prihodki

v EUR	2015	2014
Prihodki od dividend	1.860	2.262
- po pošteni vrednosti	1.860	2.262
Prihodki od obresti	305.448	330.217
- po pošteni vrednosti	221.664	141.036
- razporejeno do zapadlosti	77.143	153.808
- posojila in depoziti	6.641	35.373
Dobički pri odtujitvah naložb	23.757	120.622
- po pošteni vrednosti	23.757	120.622
Prevrednotovalni finančni prihodki	115.693	409.017
- po pošteni vrednosti preko IPI	115.693	409.017
Drugi finančni prihodki	14.371	12.606
- inv. skladi - udeležba pri upr. proviziji	14.146	12.606
- drugi	225	0
<b>Skupaj</b>	<b>461.129</b>	<b>874.725</b>

**3.2.2.2.2 FINANČNI ODHODKI**

Tabela 44: Finančni odhodki

v EUR	2015	2014
Izgube pri odtujitvi naložb	4.422	4.183
- po pošteni vrednosti	4.422	4.183
Prevrednotovalni finančni odhodki	123.930	259.950
- po pošteni vrednosti preko IPI	123.930	259.950
Drugi odhodki naložb	10.592	0
- po pošteni vrednosti	10.592	0
<b>Skupaj</b>	<b>138.944</b>	<b>264.132</b>

Tabela 45: Sprememba poštene vrednosti naložb, razpoložljivih za prodajo

v EUR	2015	2014
Povečanje	44.998	0
Zmanjšanje	54.271	0
<b>Skupaj</b>	<b>-9.273</b>	<b>0</b>

Sprememba poštene vrednosti naložb, razpoložljivih za prodajo, se izkazuje v izkazu vseobsegajočega donosa sklada. Ker so finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo, namenjena za poplačilo obveznosti do zavarovancev, se sprememba poštna vrednosti le-teh odraža v spremembi zavarovalno – tehničnih rezervacij. Skupni učinek vrednotenja je bil v letu 2015 negativen 9.273 EUR (leto prej naložb, razvrščenih v to skupino, ni bilo).

**3.2.2.2.3 NETO UČINKI NALOŽB****Tabela 46: Neto učinki finančnih prihodkov in odhodkov**

v EUR	2015	2014
Finančni prihodki	461.129	874.725
Finančni odhodki	138.944	264.132
<b>Skupaj</b>	<b>322.185</b>	<b>610.592</b>

**Tabela 47: Neto učinki pri odtujitvah finančnih naložb**

v EUR	2015	2014
Dobički pri odtujitvah	23.757	120.622
Izgube pri odtujitvah	4.422	4.183
<b>Skupaj</b>	<b>19.335</b>	<b>116.439</b>

**3.2.2.2.4 PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE**

Poleg upravljalvske provizije je upravljavec upravičen tudi do izstopne provizije ob izrednih izstopih zavarovancev, vstopne provizije ne obračunava. V letu 2015 je znašala provizija za upravljanje 89.228 EUR (leto prej 84.330 EUR).

**Tabela 48: Provizija za upravljanje**

v EUR	2015	2014
Provizija za upravljanje	89.228	84.330
<b>Skupaj</b>	<b>89.228</b>	<b>84.330</b>

**3.2.2.2.5 ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO**

Upravljavec lahko v breme kritnega sklada obračunava stroške za opravljanje poslov skrbniške banke. V letu 2015 so ti stroški znašali 2.232 EUR (leto prej 2.112 EUR).

**Tabela 49: Odhodki v zvezi z banko skrbnico**

v EUR	2015	2014
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	2.232	2.112
<b>Skupaj</b>	<b>2.232</b>	<b>2.112</b>

**3.2.2.3 POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV**

Denarni tokovi pri poslovanju in upravljanju premoženja so pripravljene na podlagi bilančnih podatkov ter korigirani za obračunske postavke, ki ne predstavljajo denarnih tokov (slabitve, oblikovanje rezervacij).

Družba je za KS PN-SK-03 ustvarila pozitiven denarni tok pri poslovanju v višini 715.373 EUR (eno leto prej negativnega v višini 4.350.617 EUR), kar je posledica v obdobju ustvarjenih višjih prejetih prejemkov iz vplačanih premij prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja od izdatkov iz izplačil odkupnih vrednosti.

Denarni tok pri upravljanju premoženja je bil negativen v višini 719.263 EUR (lani pozitiven 4.353.844 EUR), predvsem kot posledica zvišanja finančnih naložb.

### 3.2.3 DODATNA RAZKRITJA

#### 3.2.3.1 RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI

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

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

**Tabela 50: Stanja depozitov in denarnih sredstev pri povezanih bankah**

v EUR	31.12.2015	31.12.2014
Denarni račun pri skrbniški banki - NLB	32	3.921
<b>Skupaj</b>	<b>32</b>	<b>3.921</b>

**Tabela 51: Prihodki naložb od poslov s povezanimi osebami**

v EUR	2015	2014
Prihodki od obresti NLB	1.697	642
Prihodki od obresti Gorenjska banka Kranj	/	14.345
<b>Skupaj</b>	<b>1.697</b>	<b>14.987</b>

#### 3.2.3.2 OBRAČUNANE KOSMATE PREMIJE

**Tabela 52: Obračunane kosmate premije**

v EUR	2015	2014
Vplačane premije	1.153.539	1.151.834
Prenosi od drugih izvajalcev	0	0
<b>Skupaj</b>	<b>1.153.539</b>	<b>1.151.834</b>

Vse zbrane premije se nanašajo na kolektivne pogodbe, sklenjene v Republiki Sloveniji, plačujejo se z mesečnimi plačili. Enako kot v letu 2014 tudi v letu 2015 ni bilo prenosov od drugih izvajalcev.

**3.2.3.3 ODHODKI IZ NASLOVA ODKUPNIH VREDNOSTI****Tabela 53: Odhodki iz naslova odkupnih vrednosti**

<b>v EUR</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Redno prenehanje	86.390	183.442
Izredno prenehanje	332.594	5.324.917
<i>Izstop iz zavarovanja</i>	288.913	5.305.060
<i>Smrt zavarovanca</i>	43.681	19.857
Prehodi k drugim ponudnikom PDPZ	3.152	3.813
<b>Skupaj</b>	<b>422.135</b>	<b>5.512.172</b>

Zgornja tabela odhodki iz naslova odkupnih vrednosti predstavlja obračunane kosmate zneske škod v skupnem znesku 422.135 EUR (lani 5.512.172 EUR) in zajema tako izredne in redne izstope kot tudi vrednost prehodov k drugim ponudnikom PDPZ. Redni izstopi so tisti, ki predstavljajo odločitev zavarovancev za prejemanje premij iz privarčevanih sredstev ob izpolnitvi pogojev za upokojitev. Delež izstopov iz zavarovanja (dvigov privarčevanih sredstev) je bil v primerjavi s predhodnim letom le 5,5 %.

**3.2.3.4 STROŠKI POSLOVANJA KRITNEGA SKLADA**

Upravljaec je poleg upravljalvske provizije upravičen tudi do izstopne provizije ob izrednih izstopih zavarovancev, vstopne provizije si ne obračunava. Poleg navedenega bremenijo poslovanje KS PN-SK-03 še stroški skrbniške banke.

**Tabela 54: Stroški poslovanja**

<b>v EUR</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Obračunani stroški upravljalvca	92.587	138.107
<i>Izstopni stroški</i>	3.359	53.777
<i>Provizija za upravljanje</i>	89.228	84.330
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	2.232	2.112
<b>Skupaj</b>	<b>94.819</b>	<b>140.219</b>

**3.2.3.5 POJASNILO O IZPOSTAVLJENOSTIH IZ NASLOVA NALOŽB**

V spodnjih preglednicah je prikazan seznam izdajateljev, do katerih je bil kritni sklad KS PN-SK-03 na dan 31. 12. 2015 in eno leto prej izpostavljen z več kot 5 odstotkov vrednosti sredstev (v izračunih je vključena tudi vrednost terjatev):



Tabela 55: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2015

Izdajatelj in posamezna naložba	Vrednost v EUR	Delež v %
Ministrstvo za finance R Slovenije	2.467.817	26,6%
RS33	66.192	0,7%
RS53	203.840	2,2%
RS63	209.777	2,3%
RS66	159.575	1,7%
SLOREP4 1/8 01/20	828.157	8,9%
SLOREP4 3/8 01/21	556.225	6,0%
SLOREP4 3/8 02/06/19	139.851	1,5%
SLOREP5 1/8 03/26	304.200	3,3%
Ostali izdajatelji	6.801.045	73,4%
<b>Skupaj vrednost sredstev</b>	<b>9.268.862</b>	<b>100,0</b>

Tabela 56: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2014

Izdajatelj in posamezna naložba	Vrednost v EUR	Delež v %
Ministrstvo za finance R Slovenije	2.661.008	31,9
RS33	67.576	0,8
RS53	205.327	2,5
RS59	193.038	2,3
RS63	211.377	2,5
RS66	159.339	1,9
SLOREP 4 02/16	11.052	0,1
SLOREP4 1/8 01/20	822.718	9,9
SLOREP4 3/8 01/21	546.115	6,6
SLOREP4 3/8 02/06/19	140.918	1,7
SLOREP5 1/8 03/26	303.548	3,6
Ostali izdajatelji	5.673.744	68,1
<b>Skupaj vrednost sredstev</b>	<b>8.334.753</b>	<b>100,0</b>

Tabela 57: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb po vrstah naložb na dan 31. 12. 2015

	Vrednost v EUR	Delež v %
Denar na skrbniškem računu	32	0,0
Terjatev	778	0,0
Depoziti	0	0,0
Dolžniški vrednostni papirji	204.844	2,2
Enote vzajemnih skladov	395.253	4,3
<b>Skupaj skrbnik in z njim povezane osebe</b>	<b>600.906</b>	<b>6,5</b>
<b>Skupaj vrednost sredstev KS PN-SK-03</b>	<b>9.268.862</b>	<b>100,0</b>

Tabela 58: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb po vrstah naložb na dan 31. 12. 2014

	Vrednost v EUR	Delež v %
Denar na skrbniškem računu	3.922	0,0
Terjatev	717	0,0
Depoziti	0	0,0
Dolžniški vrednostni papirji	0	0,0
Enote vzajemnih skladov	382.643	4,6
<b>Skupaj skrbnik in z njim povezane osebe</b>	<b>387.282</b>	<b>4,6</b>
<b>Skupaj vrednost sredstev KS PN-SK-03</b>	<b>8.334.753</b>	<b>100,0</b>

Do nobenega od delodajalcev, ki financirata pokojninski načrt PN-SK-03, sklad ne izkazuje izpostavljenosti iz naslova naložb (enako kot eno leto prej). Sredstva kritnega sklada KS PN-SK-KS v celoti upravlja Skupna d.d., Ljubljana sama.

Na presečni datum sklad (enako tudi leto prej) ne izkazuje izpostavljenosti iz naslova naložb v tvegani kapital.

### 3.2.4 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

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

Skupna je konec leta 2015 pridobila vsa potrebna dovoljenja za uvedbo naložbene politike življenjskega cikla. Zato je s 1. 1. 2016 izvedla združitev obstoječih dveh kritnih skladov (Kritni sklad in KS PN-SK-03) in preoblikovanje združenega sklada v sklad z zajamčenim donosom v skupini skladov življenjskega cikla. Ta sklad KS PN-SK-03 je s tem prenehal obstajati. V novooblikovanem skladu so vse naložbe v izkazu finančnega položaja, ki so bile v letu 2015 razporejene med naložbe, razpoložljive za prodajo, pripoznane v skupino naložb po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida. Spodnja preglednica prikazuje učinek spremenjene razporeditve finančnih naložb v izkazu finančnega položaja na dan 1. 1. 2016.

Tabela 59: Učinek spremembe razporeditve finančnih naložb v izkazu finančnega položaja

v EUR	Sprememba	1.1.2016	31.12.2015
<b>SREDSTVA</b>	<b>0</b>	<b>9.268.862</b>	<b>9.268.862</b>
<b>Finančne naložbe</b>	<b>0</b>	<b>8.947.612</b>	<b>8.947.612</b>
- vrednotene po pošteni vrednosti	973.658	6.893.742	5.920.084
- razpoložljive za prodajo	-973.658	0	973.658
- v posesti do zapadlosti	0	1.546.870	1.546.870
- v posojila in depozite	0	507.000	507.000
<b>Terjatve in druga sredstva</b>	<b>0</b>	<b>16.518</b>	<b>16.518</b>
<b>Denar in denarni ustrezniki</b>	<b>0</b>	<b>304.732</b>	<b>304.732</b>
<b>OBVEZNOSTI</b>	<b>0</b>	<b>9.268.862</b>	<b>9.268.862</b>
<b>Obveznosti iz zavarovalnih pogodb</b>	<b>0</b>	<b>9.260.777</b>	<b>9.260.777</b>
<b>Poslovne in druge obveznosti</b>	<b>0</b>	<b>8.085</b>	<b>8.085</b>

Vsi učinki vrednotenj naložb se v izkazu poslovnega izida novooblikovanega sklada pripoznavajo direktno med prevrednotovalnimi prihodki in odhodki, kar je razvidno v spodnji tabeli:

Tabela 60: Učinek spremembe razporeditve finančnih naložb v izkazu vseobsegajočega donosa

v EUR	razlika	2015 - prilagoditev	2015
<b>Finančni prihodki</b>	<b>44.998</b>	<b>506.127</b>	<b>461.129</b>
Prihodki od dividend	0	1.860	1.860
Prihodki od obresti	0	305.448	305.448
Dobički pri odtujitvah naložb	0	23.757	23.757
Prevrednotovalni finančni prihodki	44.998	160.691	115.693
Drugi finančni prihodki	0	14.371	14.371
<b>Finančni odhodki</b>	<b>54.271</b>	<b>193.215</b>	<b>138.944</b>
Izgube pri odtujitvah finančnih naložb	0	4.422	4.422
Prevrednotovalni finančni odhodki	54.271	178.201	123.930
Drugi odhodki naložb	0	10.592	10.592
<b>Izid iz naložbenja</b>	<b>-9.273</b>	<b>312.912</b>	<b>322.185</b>
Provizija za upravljanje	0	89.228	89.228
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	0	2.232	2.232
<b>Izid iz upravljanja sklada</b>	<b>0</b>	<b>-91.460</b>	<b>-91.460</b>
<b>ČISTI POSLOVNI IZID</b>	<b>-9.273</b>	<b>221.451</b>	<b>230.725</b>
<b>Postavke vseobsegajočega donosa, ki so se prerazvrstile v izkaz poslovnega izida</b>	<b>9.273</b>	<b>0</b>	<b>-9.273</b>
Povečanje poštene vrednosti naložb, razpoložljivih za prodajo	-44.998	0	44.998
Zmanjšanje poštene vrednosti naložb, razpoložljivih za prodajo	54.271	0	54.271
<b>CELOTNI VSEOBSEGAJOČI DONOS, KI PRIPADA ČLANOM</b>	<b>0</b>	<b>221.451</b>	<b>221.451</b>



## 4 MNENJE POOBLAŠČENEGA AKTUARJA

### MNENJE POOBLAŠČENEGA AKTUARJA K LETNEMU POROČILU

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

Aktuarsko sem preveril primernost evidenc družbe za namene vrednotenja obveznosti, stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij in ustreznost zavarovalnih premij prostovoljnih dodatnih pokojninskih zavarovanj pokojninskem načrtu PN-SK-03 ter izpolnjevanje kapitalske ustreznosti družbe Skupna pokojninska družba d.d., Ljubljana na dan 31.12.2015.

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


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

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

Na osnovi opravljenega aktuarskega preverjanja izražam naslednje mnenje:

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

Maribor, 30.03.2016

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



## 5 POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA



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

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

### POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

upravljavcu kritnega sklada prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja po  
pokojninskem načrtu PN-SK-03 pri družbi Skupna pokojninska družba d.d.

#### Poročilo o računovodskih izkazih

Revidirali smo priložene računovodske izkaze kritnega sklada prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja po pokojninskem načrtu PN-SK-03 (v nadaljevanju »kritni sklad«) pri družbi Skupna pokojninska družba d.d., ki vključujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2015, izkaz vseobsegajočega donosa in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe.

#### *Odgovornost posloводства za računovodske izkaze*

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, ki jih je sprejela EU, in za takšen notranji nadzor, ki je po mnenju posloводства 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 pripravljanjem in poštenim predstavljanjem računovodskih izkazov kritnega sklada, da bi določil okoliščinam ustrezne revizijske postopke, ne pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja kritnega sklada. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen posloводства kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve računovodskih izkazov.

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

#### *Mnenje*

Po našem mnenju računovodski izkazi podajajo v vseh pomembnih pogledih resničen in pošten prikaz finančnega položaja kritnega sklada prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja pri družbi Skupna pokojninska družba d.d., na dan 31. december 2015 ter njenega vseobsegajočega donosa in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

**Poročilo o drugih zakonskih in regulativnih zahtevah:**

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

Na podlagi Sklepa o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada oblikovanega kot kritni sklad ter skupine kritnih skladov (Ur.l. RS, št. 79/13) je družba Skupna pokojninska družba d.d. pripravila predpisane računovodske izkaze (bilanca stanja, izkaz poslovnega izida, izkaz pripisa dobička, izkaz denarnih tokov in izkaz premoženja), kot so razkriti v »Dodatku k letnemu poročilu« za kritni sklad prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja družbe Skupna pokojninska družba d.d. Poslovodstvo Skupne pokojninske družbe d.d. je odgovorno za pripravo teh računovodskih izkazov in ti izkazi niso del računovodskih izkazov, pripravljenih v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU. Po našem mnenju so podatki iz »Dodatka k letnemu poročilu« skladni z revidiranimi računovodskimi izkazi.

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

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.

Barbara Žibret Kralj  
Pooblaščenca revizorka

Ljubljana, 5. April 2016



## 6 DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR

### 6.1 BILANCA STANJA

v EUR	31.12.2015	31.12.2014	Indeks
<b>SREDSTVA</b>	<b>9.268.862</b>	<b>8.334.753</b>	<b>111,2</b>
<b>Finančne naložbe</b>	<b>8.947.612</b>	<b>7.981.114</b>	<b>112,1</b>
- v posojila in depozite	507.000	148.604	341,2
- v posesti do zapadlosti, od tega	1.546.870	2.958.923	52,3
- <i>dolžniški vrednostni papirji</i>	1.546.870	2.958.923	52,3
- <i>razpoložljive za prodajo, od tega</i>	973.658	0	/
- <i>dolžniški vrednostni papirji</i>	973.658	0	/
- vrednotene po pošteni vrednosti, od tega	5.920.084	4.873.586	121,5
- <i>dolžniški vrednostni papirji</i>	4.463.675	3.321.854	134,4
- <i>lastniški vrednostni papirji</i>	41.703	38.432	108,5
- <i>deleži v investicijskih skladih</i>	1.414.706	1.513.300	93,5
<b>Terjatve</b>	<b>16.518</b>	<b>16.217</b>	<b>101,9</b>
- druge	16.518	16.217	101,9
<b>Denarna sredstva in denarni ustrezniki</b>	<b>304.732</b>	<b>337.422</b>	<b>90,3</b>
- denarna sredstva	32	3.922	0,8
- denarni ustrezniki	304.700	333.500	91,4
<b>OBVEZNOSTI</b>	<b>9.268.862</b>	<b>8.334.753</b>	<b>111,2</b>
<b>Zavarovalno-tehnične rezervacije</b>	<b>9.260.777</b>	<b>8.327.311</b>	<b>111,2</b>
Matematične rezervacije	9.244.808	8.295.311	111,4
- za vplačane čiste premije	8.738.241	7.824.223	111,7
- za nepripisan donos kritnega sklada	161.839	471.088	34,4
- za pripisan donos kritnega sklada	344.728	0	/
Škodne rezervacije	15.969	32.000	49,9
<b>Poslovne obveznosti</b>	<b>8.085</b>	<b>7.442</b>	<b>108,6</b>
- do upravljavca kritnega sklada	7.885	7.268	108,5
- druge	200	174	114,9

**6.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA**

v EUR	2015	2014	Indeks
<b>Vplačila oz. premije</b>	<b>1.153.539</b>	<b>1.151.834</b>	<b>100,1</b>
<b>Finančni prihodki</b>	<b>506.127</b>	<b>874.725</b>	<b>57,9</b>
Prihodki od dividend in deležev	1.860	2.262	82,2
Prihodki od obresti	305.448	330.217	92,5
Dobički pri odtujitvah finančnih naložb	23.757	120.622	19,7
Prevrednotovalni finančni prihodki *	160.691	409.017	39,3
Drugi finančni prihodki	14.371	12.606	114,0
<b>Odhodki iz naslova odkupnih vrednosti</b>	<b>418.983</b>	<b>5.508.359</b>	<b>7,6</b>
Redno prenehanje	86.390	183.442	47,1
Izredno prenehanje	332.594	5.324.917	6,2
- z izstopom iz zavarovanja	288.913	5.305.060	5,4
- s smrtjo zavarovanca	43.681	19.857	220,0
<b>Prenos sredstev od oz.na drugega izvajalca</b>	<b>-3.152</b>	<b>-3.813</b>	<b>82,7</b>
- na drugega izvajalca	-3.152	-3.813	82,7
<b>Sprememba čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij</b>	<b>949.497</b>	<b>-3.889.967</b>	<b>-24,4</b>
Sprememba matematičnih rezervacij brez upoštevanja pripisa dobička iz tekočega obračunskega obdobja	604.769	-3.889.966	-15,5
Sprememba drugih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij	344.728	0	/
<b>Obračunani stroški upravljavca</b>	<b>92.587</b>	<b>138.107</b>	<b>67,0</b>
Izstopni stroški	3.359	53.777	6,2
Provizija za upravljanje	89.228	84.330	105,8
<b>Odhodki v zvezi z banko skrbnico</b>	<b>2.232</b>	<b>2.112</b>	<b>105,7</b>
<b>Finančni odhodki</b>	<b>193.215</b>	<b>264.132</b>	<b>73,2</b>
Izgube pri odtujitvah finančnih naložb	4.422	4.183	105,7
Prevrednotovalni finančni odhodki *	178.201	259.950	68,6
Drugi	10.593	0	/
<b>ČISTI DOBIČEK</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>/</b>

\* Znesek za leto 2015 vključuje tudi prihodke iz prevrednotenja finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo. V letu 2014 takih naložb ni bilo.

## 6.3 IZKAZ PRIPISA DOBIČKA

v EUR	2015	2014	Indeks
Zajamčen donos, ki JE pripisan osebnim računom članov	157.177	152.312	103,2
Donos nad zajamčenim, ki JE pripisan osebnim računom članov	64.275	0	/
Donos nad zajamčenim, ki NI pripisan osebnim računom članov	0	371.838	/
<b>ČISTI DONOS POSLOVNEGA LETA</b>	<b>221.451</b>	<b>524.150</b>	<b>42,3</b>

### 6.3.1 POJASNILA K IZKAZU PRIPISA DOBIČKA

V izkazu pripisa dobička so prikazani čisti dobički oziroma izgube obdobja in zajamčen donos obdobja, ki je pripisan osebnim računom članov, ter donos nad zajamčenim – posebej za del, ki je, in posebej za del, ki ni pripisan osebnim računom članov. Zajamčeni pripisani donos je v letu 2015 znašal 157.177 EUR (eno leto prej 152.312 EUR). Ves donos nad zajamčenim 64.275 EUR je bil v letu 2015 v celoti pripisan osebnim računom članov. Leto prej je bil donos nad zajamčenim 371.838 EUR in ni bil pripisan osebnim računom članov.

## 6.4 IZKAZ DENARNIH TOKOV

v EUR	2015	2014	Indeks
Prejemki od vplačil premij	1.153.539	1.151.834	100,1
Izdatki iz izplačil odkupnih vrednosti	435.014	5.493.753	7,9
Izdatki iz prenosa premoženja članov na drug kritni sklad, ki <i>izvaja drug pokojninski načrt znotraj istega upravljavca</i>	3.152	8.697	36,2
<i>ga upravlja drug upravljavec</i>	0	4.884	0,0
	3.152	3.813	82,7
<b>Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja</b>	<b>715.373</b>	<b>-4.350.617</b>	<b>-16,4</b>
Prejemki pri prodaji finančnih naložb	0	4.035.763	0,0
Izdatki pri nakupu finančnih naložb	955.207	0	/
Drugi prejemki od finančnih naložb (obresti, dividende...)	235.602	461.524	51,0
Izdatki za plačilo drugih obveznosti	-342	143.443	-0,2
<b>Presežek prejemkov/izdatkov pri upravljanju premoženja</b>	<b>-719.263</b>	<b>4.353.844</b>	<b>-16,5</b>
<b>Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja</b>	<b>-3.890</b>	<b>3.227</b>	<b>-120,5</b>
<b>Začetno stanje denarnih sredstev</b>	<b>3.922</b>	<b>694</b>	<b>565,1</b>
<b>Končno stanje denarnih sredstev</b>	<b>32</b>	<b>3.922</b>	<b>0,8</b>

## 6.5 IZKAZ PREMOŽENJA

31. 12. 2015	Omejitev v %	v EUR	Delež v %
denar	3,0	32	0,0
depoziti	30,0	811.700	8,8
blagajniški in komercialni zapisi	100,0	360.791	3,9
državne obveznice	100,0	2.613.832	28,2
druge obveznice	100,0	4.009.580	43,3
obvezniški vzajemni skladi	40,0	0	0,0
nekotirajoče obveznice in delnice	10,0	0	0,0
<i>nekotirajoče obveznice</i>	10,0	0	0,0
<i>nekotirajoče delnice</i>	5,0	0	0,0
kotirajoče delnice in delniški vzajemni skladi	30,0	1.456.409	15,7
<i>kotirajoče delnice</i>		41.703	0,4
<i>delniški vzajemni skladi</i>		1.414.706	15,3
terjatve	100,0	16.518	0,2
<b>Skupaj</b>		<b>9.268.862</b>	<b>100,0</b>

31. 12. 2014	Omejitev v %	v EUR	Delež v %
denar	3,0	3.921	0,0
depoziti	30,0	482.104	5,8
blagajniški in komercialni zapisi	100,0	99.058	1,2
državne obveznice	100,0	2.699.507	32,4
druge obveznice	100,0	3.482.212	41,8
obvezniški vzajemni skladi	40,0	0	0,0
nekotirajoče obveznice in delnice	10,0	0	0,0
<i>nekotirajoče obveznice</i>	10,0	0	0,0
<i>nekotirajoče delnice</i>	5,0	0	0,0
kotirajoče delnice in delniški vzajemni skladi	30,0	1.551.732	18,6
<i>kotirajoče delnice</i>		38.432	0,5
<i>delniški vzajemni skladi</i>		1.513.300	18,2
terjatve	100,0	16.217	0,2
<b>Skupaj</b>		<b>8.334.753</b>	<b>100,0</b>

### 6.5.1 POJASNILA K IZKAZU PREMOŽENJA

Tabela 61: Delež naložb v enote investicijskih skladov v skupnih sredstvih KS PN-SK-03

v EUR	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Sredstva kritnega sklada skupaj	9.268.862	8.334.753
Vrednost naložb v enote investicijskih skladov	1.414.706	1.513.300
<b>Delež v %</b>	<b>15,3</b>	<b>18,2</b>