



SKUPNA

POKOJNINSKA DRUŽBA d.d.

Član skupine  **triglav**

SKUPNA POKOJNINSKA DRUŽBA D.D., LJUBLJANA

Revidirano letno poročilo Skupine kritnih skladov Skupni pokojninska sklad za poslovno leto, ki se je zaključilo 31. decembra 2016

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2016

KAZALO

1 SKUPINA KRITNIH SKLADOV SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD	1
1.1 POSLOVNO POROČILO	1
1.1.1 PODATKI O SKUPINI KRITNIH SKLADOV	1
1.2 IZJAVA ODGOVORNOSTI UPRAVE UPRAVLJAVCA	5
1.3 RAČUNOVODSKO POROČILO	7
1.3.1 ZBIRNI IZKAZI	7
1.3.1.1 ZBIRNI IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA	7
1.3.1.2 ZBIRNI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	7
1.3.2 POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE	8
1.3.2.1 IZJAVA O SKLADNOSTI.....	8
1.3.2.2 PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	8
1.3.3 POJASNILA K ZBIRNIM IZKAZOM	8
1.3.3.1 POJASNILA K ZBIRNEMU IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA	8
1.3.3.1.1 SREDSTVA	9
1.3.3.1.1.1 FINANČNE NALOŽBE	9
1.3.3.1.1.1.1 FINANČNE NALOŽBE PO POŠTENI VREDNOSTI	9
1.3.3.1.1.1.2 FINANČNE NALOŽBE V POSESTI DO ZAPADLOSTI	10
1.3.3.1.1.1.3 POSOJILA IN DEPOZITI	10
1.3.3.1.1.2 TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA.....	11
1.3.3.1.1.3 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI	11
1.3.3.1.2 OBVEZNOSTI	11
1.3.3.1.3 ZBIRNA ČISTA VREDNOST SREDSTEV	12
1.3.3.2 POJASNILA K ZBIRNEMU IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA	12
1.3.3.2.1 FINANČNI PRIHODKI	12
1.3.3.2.2 FINANČNI ODHODKI	13
1.3.3.2.3 ZBIRNI NETO UČINKI NALOŽB	13
1.3.3.2.4 ZBIRNA PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE	13
1.3.3.2.5 ZBIRNI ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO	13
1.3.3.2.6 ZBIRNI DRUGI ODHODKI.....	13
1.3.4 RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI	14
1.3.5 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA.....	15
1.4 MNENJE ODBORA POKOJNINSKEGA SKLADA.....	17
1.5 MNENJE POOBlašČENEGA AKTUARJA K LETNEM PROČILU SKUPINE KRITNIH SKLADOV 19	
1.6 POROČILO NEODVISNEGA REVOZORJA.....	21
1.7 DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AZN	23
1.7.1 ZBIRNA BILANCA STANJA	23
1.7.2 ZBIRNI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	24
2 OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM	25
2.1 POSLOVNO POROČILO	25
2.1.1 POMEMBNEJŠI PODATKI O UPRAVLJAVCU.....	25
2.1.2 PODATKI O KRITNEM SKLADU	25
2.1.3 IZBRANI RAČUNOVODSKI IN FINANČNI KAZALNIKI POSLOVANJA	30
2.1.3.1 KAZALNIKI POSLOVANJA	30
2.1.3.2 POJASNILA H KAZALNIKOM POSLOVANJA	30
2.1.4 DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA.....	30
2.2 IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE UPRAVLJAVCA	31
2.3 RAČUNOVODSKO POROČILO	33
2.3.1 IZKAZI.....	33
2.3.1.1 IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA	33
2.3.1.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	33
2.3.1.3 IZKAZ DENARNIH TOKOV	34
2.3.2 POJASNILA K IZKAZOM	34
2.3.2.1 POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE	34
2.3.2.2 IZJAVA O SKLADNOSTI.....	34
2.3.2.3 PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	34
2.3.2.4 KLASIFIKACIJA POGODB.....	35
2.3.2.5 FUNKCIJSKA IN PREDSTAVITVENA VALUTA	35
2.3.2.6 STANDARDI, DOPOLNITVE IN POJASNILA, KI ŠE NISO V VELJAVI IN JIH DRUŽBA NI PREDČASNO UPORABILA	35
2.3.2.7 POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA	42
2.3.2.7.1 OPIS GLAVNIH TVEGANJ IN NEGOTOVOSTI	42

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2016

2.3.2.7.2	ANALIZA GLAVNIH TVEGANJ IN NEGOTOVOSTI.....	43
2.3.2.7.3	SREDSTVA	49
2.3.2.7.3.1	FINANČNE NALOŽBE	49
2.3.2.7.3.1.1	FINANČNE NALOŽBE PO POŠTENI VREDNOSTI	49
2.3.2.7.3.1.2	FINANČNE NALOŽBE V POSESTI DO ZAPADLOSTI	50
2.3.2.7.3.1.3	POSOJILA IN DEPOZITI	51
2.3.2.7.3.2	TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA.....	51
2.3.2.7.3.3	DENAR IN DENARNI USTREZNIKI	51
2.3.2.7.4	OBVEZNOSTI	52
2.3.2.8	ČISTA VREDNOST SREDSTEV IN VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA	53
2.3.2.9	POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA.....	53
2.3.2.9.1	FINANČNI PRIHODKI	53
2.3.2.9.2	FINANČNI ODHODKI	53
2.3.2.9.3	NETO UČINKI NALOŽB	54
2.3.2.9.4	PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE	54
2.3.2.9.5	ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO	54
2.3.2.9.6	DRUGI ODHODKI	55
2.3.2.10	POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV	55
2.3.3	DODATNA RAZKRITJA	55
2.3.3.1	RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI	55
2.3.3.2	OBRAČUNANE KOSMATE PREMIJE	56
2.3.3.3	ODHODKI IZ NASLOVA ODKUPNIH VREDNOSTI.....	57
2.3.3.4	STROŠKI POSLOVANJA POKOJNINSKEGA SKLADA	57
2.3.3.5	POJASNILO O IZPOSTAVLJENOSTI IZ NASLOVA NALOŽB	57
2.3.4	POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA.....	60
2.4	MNENJE ODBORA POKOJNINSKEGA SKLADA.....	61
2.5	MNENJE POOBlašČENEGA AKTUARJA	63
2.6	POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA	65
2.7	DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR	67
2.7.1	BILANCA STANJA	67
2.7.2	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	68
2.7.3	IZKAZ PRIPISA DOBIČKA.....	69
2.7.3.1	IZKAZ GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA	69
2.7.3.2	IZKAZ GIBANJA ŠTEVILA ENOT PREMOŽENJA	69
2.7.3.3	POJASNILA K IZKAZU PRIPISA DOBIČKA	69
2.7.4	IZKAZ DENARNIH TOKOV	70
2.7.5	IZKAZ PREMOŽENJA	70
2.7.5.1	POJASNILA K IZKAZU PREMOŽENJA	71
3	MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD.....	73
3.1	POSLOVNO POROČILO	73
3.1.1	POMEMBNEJŠI PODATKI O UPRAVLJAVCU.....	73
3.1.2	PODATKI O KRITNEM SKLADU	73
3.1.3	IZBRANI RAČUNOVODSKI IN FINANČNI KAZALNIKI POSLOVANJA	77
3.1.3.1	KAZALNIKI POSLOVANJA	77
3.1.3.2	POJASNILA H KAZALNIKOM POSLOVANJA	77
3.1.4	DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA.....	78
3.2	IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE UPRAVLJAVCA	79
3.3	RAČUNOVODSKO POROČILO.....	81
3.3.1	IZKAZI.....	81
3.3.1.1	IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA	81
3.3.1.2	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	81
3.3.1.3	IZKAZ DENARNIH TOKOV.....	82
3.3.2	POJASNILA K IZKAZOM	82
3.3.2.1	POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE	82
3.3.2.2	IZJAVA O SKLADNOSTI.....	82
3.3.2.3	PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	82
3.3.2.4	KLASIFIKACIJA POGODB.....	83
3.3.2.5	FUNKCIJSKA IN PREDSTAVITVENA VALUTA	83
3.3.2.6	STANDARDI, DOPOLNITVE IN POJASNILA, KI ŠE NISO V VELJAVI IN JIH DRUŽBA NI PREDČASNO UPORABILA	83
3.3.2.7	POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA	90
3.3.2.7.1	OPIS GLAVNIH TVEGANJ IN NEGOTOVOSTI	90
3.3.2.7.2	ANALIZA GLAVNIH TVEGANJ IN NEGOTOVOSTI.....	91
3.3.2.7.3	SREDSTVA	95
3.3.2.7.3.1	FINANČNE NALOŽBE.....	95

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2016

3.3.2.7.3.1.1	FINANČNE NALOŽBE PO POŠTENI VREDNOSTI	96
3.3.2.7.3.1.2	POSOJILA IN DEPOZITI	96
3.3.2.7.3.2	TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA	96
3.3.2.7.3.3	DENAR IN DENARNI USTREZNIKI	97
3.3.2.7.4	OBVEZNOSTI	97
3.3.2.8	ČISTA VREDNOST SREDSTEV IN VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA	98
3.3.2.9	POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA	98
3.3.2.9.1	FINANČNI PRIHODKI	98
3.3.2.9.2	FINANČNI ODHODKI	99
3.3.2.9.3	NETO UČINKI NALOŽB	99
3.3.2.9.4	PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE	99
3.3.2.9.5	ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO	100
3.3.2.9.6	DRUGI ODHODKI	100
3.3.2.10	POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV	100
3.3.3	DODATNA RAZKRITJA	100
3.3.3.1	RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI	100
3.3.3.2	OBRAČUNANE KOSMATE PREMIJE	101
3.3.3.3	ODHODKI IZ NASLOVA ODKUPNIH VREDNOSTI	102
3.3.3.4	STROŠKI POSLOVANJA POKOJNINSKEGA SKLADA	102
3.3.3.5	POJASNILO O IZPOSTAVLJENOSTI IZ NASLOVA NALOŽB	102
3.3.4	POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	105
3.4	MNENJE ODBORA POKOJNINSKEGA SKLADA	107
3.5	MNENJE POOBLAŠČENEGA AKTUARJA	109
3.6	POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA	111
3.7	DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR	113
3.7.1	BILANCA STANJA	113
3.7.2	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	114
3.7.3	IZKAZ PRIPISA DOBIČKA	115
3.7.3.1	IZKAZ GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA	115
3.7.3.2	IZKAZ GIBANJA ŠTEVILA ENOT PREMOŽENJA	115
3.7.3.3	POJASNILA K IZKAZU PRIPISA DOBIČKA	115
3.7.4	IZKAZ DENARNIH TOKOV	116
3.7.5	IZKAZ PREMOŽENJA	116
3.7.5.1	POJASNILA K IZKAZU PREMOŽENJA	116
4	DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD	119
4.1	POSLOVNO POROČILO	119
4.1.1	POMEMBNEJŠI PODATKI O UPRAVLJAVCU	119
4.1.2	PODATKI O KRITNEM SKLADU	119
4.1.3	IZBRANI RAČUNOVODSKI IN FINANČNI KAZALNIKI POSLOVANJA	123
4.1.3.1	KAZALNIKI POSLOVANJA	123
4.1.3.2	POJASNILA H KAZALNIKOM POSLOVANJA	123
4.1.4	DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	124
4.2	IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE UPRAVLJAVCA	125
4.3	RAČUNOVODSKO POROČILO	127
4.3.1	IZKAZI	127
4.3.1.1	IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA	127
4.3.1.2	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	127
4.3.1.3	IZKAZ DENARNIH TOKOV	128
4.3.2	POJASNILA K IZKAZOM	128
4.3.2.1	POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE	128
4.3.2.2	IZJAVA O SKLADNOSTI	128
4.3.2.3	PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	128
4.3.2.4	KLASIFIKACIJA POGODB	129
4.3.2.5	FUNKCIJSKA IN PREDSTAVITVENA VALUTA	129
4.3.2.6	STANDARDI, DOPOLNITVE IN POJASNILA, KI ŠE NISO V VELJAVI IN JIH DRUŽBA NI PREDČASNO UPORABILA	129
4.3.2.7	POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA	136
4.3.2.7.1	OPIS GLAVNIH TVEGANJ IN NEGOTOVOSTI	136
4.3.2.7.2	ANALIZA GLAVNIH TVEGANJ IN NEGOTOVOSTI	137
4.3.2.7.3	SREDSTVA	141
4.3.2.7.3.1	FINANČNE NALOŽBE	142
4.3.2.7.3.1.1	FINANČNE NALOŽBE PO POŠTENI VREDNOSTI	142
4.3.2.7.3.1.2	POSOJILA IN DEPOZITI	142
4.3.2.7.3.2	TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA	143
4.3.2.7.3.3	DENAR IN DENARNI USTREZNIKI	143

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2016

4.3.2.7.4	OBVEZNOSTI	143
4.3.2.8	ČISTA VREDNOST SREDSTEV IN VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA	144
4.3.2.9	POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA.....	145
4.3.2.9.1	FINANČNI PRIHODKI	145
4.3.2.9.2	FINANČNI ODHODKI.....	145
4.3.2.9.3	NETO UČINKI NALOŽB	145
4.3.2.9.4	PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE	146
4.3.2.9.5	ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO	146
4.3.2.9.6	DRUGI ODHODKI	146
4.3.2.10	POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV	146
4.3.3	DODATNA RAZKRITJA	147
4.3.3.1	RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI	147
4.3.3.2	OBRAČUNANE KOSMATE PREMIJE	148
4.3.3.3	ODHODKI IZ NASLOVA ODKUPNIH VREDNOSTI.....	148
4.3.3.4	STROŠKI POSLOVANJA POKOJNINSKEGA SKLADA	148
4.3.3.5	POJASNILO O IZPOSTAVLJENOSTI IZ NASLOVA NALOŽB	149
4.3.4	POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA.....	151
4.4	MNENJE ODBORA POKOJNINSKEGA SKLADA.....	153
4.5	MNENJE POOBLAŠČENEGA AKTUARJA	155
4.6	POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA	157
4.7	DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR	159
4.7.1	BILANCA STANJA	159
4.7.2	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	160
4.7.3	IZKAZ PRIPISA DOBIČKA.....	161
4.7.3.1	IZKAZ GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA	161
4.7.3.2	IZKAZ GIBANJA ŠTEVILA ENOT PREMOŽENJA	161
4.7.3.3	POJASNILA K IZKAZU PRIPISA DOBIČKA	161
4.7.4	IZKAZ DENARNIH TOKOV	162
4.7.5	IZKAZ PREMOŽENJA	162
4.7.5.1	POJASNILA K IZKAZU PREMOŽENJA	163

KAZALO TABEL

1. SKUPINA KRITNIH SKLADOV SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Tabela 1: Prikaz medsebojnih terjatev in obveznosti skladov iz skupine kritnih skladov na dan 31. 12. 2016	2
Tabela 2: Izpostavljenost Skupnega pokojninskega sklada do skrbnika na dan 31. 12. 2016.....	2
Tabela 3: Sredstva	9
Tabela 4: Finančne naložbe	9
Tabela 5: Finančne naložbe po pošteni vrednosti skozi poslovni izid.....	9
Tabela 6: Hierarhija vrednotenja finančnih naložb po pošteni vrednosti	10
Tabela 7: Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	10
Tabela 8: Razkritje poštene vrednosti za finančna sredstva, ki se ne vrednotijo po pošteni vrednosti	10
Tabela 9: Hierarhija vrednotenja za finančna sredstva, ki se ne vrednotijo po pošteni vrednosti	10
Tabela 10: Posojila in depoziti	10
Tabela 11: Denar in denarni ustrezniki	11
Tabela 12: Obveznosti.....	11
Tabela 13: Zavarovano-tehnične rezervacije.....	11
Tabela 14: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju.....	11
Tabela 15: Poslovne in druge obveznosti.....	12
Tabela 16: Zbirna čista vrednost sredstev pokojninskih skladov	12
Tabela 17: Finančni prihodki.....	12
Tabela 18: Finančni odhodki.....	13
Tabela 19: Zbirni neto učinki finančnih prihodkov in odhodkov	13
Tabela 20: Zbirni neto učinki pri odtujitvah finančnih naložb	13
Tabela 21: Zbirni neto učinki prevrednotovanja	13
Tabela 22: Stanje finančnih naložb na dan 31. 12. 2016.....	14
Tabela 23: Stanje terjatev na dan 31. 12. 2016.....	14
Tabela 24: Stanje obveznosti na dan 31. 12. 2016.....	14
Tabela 25: Prihodki naložb od poslov s povezanimi osebami v letu 2016	14
Tabela 26: Odhodki naložb od poslov s povezanimi osebami v letu 2016.....	15

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2016

2. OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Tabela 27: Število članov sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na zadnji dan leta 2016:	28
Tabela 28:Število članov sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na prvi dan leta 2016:	28
Tabela 29: Prikaz VEP	29
Tabela 30: Izbrani računovodski in finančni kazalniki poslovanja	30
Tabela 31: Sredstva	43
Tabela 32: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v deležih	44
Tabela 33: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v zneskih	44
Tabela 34: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2016	44
Tabela 35: Valutna struktura sredstev v deležih	44
Tabela 36: Valutna struktura sredstev v zneskih	45
Tabela 37: Geografska struktura sredstev v deležih	45
Tabela 38: Geografska struktura sredstev v zneskih	45
Tabela 39: Naložbe v posesti do zapadlosti in njihova tržna vrednost	46
Tabela 40: Delež naložb v posesti do zapadlosti	46
Tabela 41: Struktura sredstev glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2016 v deležih	46
Tabela 42: Struktura sredstev glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2016 v zneskih	46
Tabela 43: Struktura državnih VP glede na državo izdajatelja	47
Tabela 44: Bonitetne ocene držav izdajateljic po bonitetni agenciji S & P	47
Tabela 45: Starostna struktura terjatev	47
Tabela 46: Struktura zapadlosti sredstev in obveznosti Zajamčenega sklada za leto 2016	48
Tabela 47: Sprememba vrednosti portfelja glede na spremembo tržnih cen na dan 31. 12. 2016	48
Tabela 48: Sredstva	49
Tabela 49: Finančne naložbe	49
Tabela 50: Finančne naložbe po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	49
Tabela 51: Hierarhija vrednotenja finančnih naložb po poštenu vrednosti	50
Tabela 52: Prerazvrstitev finančnih naložb med nivoji	50
Tabela 53: Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	50
Tabela 54: Razkritje poštene vrednosti za finančna sredstva, ki se ne vrednotijo po poštenu vrednosti	50
Tabela 55: Hierarhija vrednotenja za finančna sredstva, ki se ne vrednotijo po poštenu vrednosti	50
Tabela 56: Prerazvrstitev finančnih naložb med nivoji za finančna sredstva, ki se ne vrednotijo po poštenu vrednosti	50
Tabela 57: Posojila in depoziti	51
Tabela 58: Terjatve	51
Tabela 59: Denar in denarni ustrezniki	51
Tabela 60: Obveznosti	52
Tabela 61: Zavarovalno-tehnične rezervacije	52
Tabela 62: Gibanje zavarovalno-tehničnih rezervacij	52
Tabela 63: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju	52
Tabela 64: Poslovne in druge obveznosti	52
Tabela 65: Čista vrednost sredstev kritnega sklada	53
Tabela 66: Finančni prihodki	53
Tabela 67: Finančni odhodki	53
Tabela 68: Neto učinki finančnih prihodkov in odhodkov	54
Tabela 69: Neto učinki pri odtujitvah finančnih naložb	54
Tabela 70: Neto učinki prevrednotovanja	54
Tabela 71: Provizija za upravljanje	54
Tabela 72: Stanje finančnih naložb na dan 31.12.2016	55
Tabela 73: Stanje terjatev na dan 31.12.2016	55
Tabela 74: Stanje obveznosti na dan 31.12.2016	55
Tabela 75: Prihodki naložb od poslov s povezanimi osebami	56
Tabela 76: Odhodki s povezanimi osebami	56
Tabela 77: Obračunane kosmate premije	56
Tabela 78: Odhodki iz naslova odkupnih vrednosti	57
Tabela 79: Stroški poslovanja pokojninskega sklada	57
Tabela 80: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2016	58
Tabela 81: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2016	58
Tabela 82: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ, na dan 31.12.2016	59
Tabela 83: Izpostavljenost do upravljalca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31.12.2016	60
Tabela 84: Delež naložb v enote investicijskih skladov v skupnih sredstvih pokojninskega sklada	71

3. MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Tabela 85: Število članov sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na zadnji dan leta 2016:	75
Tabela 86: Prikaz VEP	76

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2016

Tabela 87: Izbrani računovodski in finančni kazalniki poslovanja	77
Tabela 88: Sredstva	91
Tabela 89: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v deležih	91
Tabela 90: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v zneskih	91
Tabela 91: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2016	92
Tabela 92: Valutna struktura sredstev v deležih	92
Tabela 93: Valutna struktura sredstev v zneskih	92
Tabela 94: Geografska struktura sredstev v deležih	92
Tabela 95: Geografska struktura sredstev v zneskih	92
Tabela 96: Struktura sredstev glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2016 v deležih	93
Tabela 97: Struktura sredstev glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2016 v zneskih	93
Tabela 98: Struktura državnih VP glede na državo izdajatelja	93
Tabela 99: Bonitetne ocene držav izdajateljic po bonitetni agenciji S & P	93
Tabela 100: Starostna struktura terjatev	94
Tabela 101: Struktura zapadlosti sredstev in obveznosti Mešanega sklada za leto 2016	94
Tabela 102: Sprememba vrednosti portfelja glede na spremembo tržnih cen na dan 31. 12. 2016	95
Tabela 103: Sredstva	95
Tabela 104: Finančne naložbe	95
Tabela 105: Finančne naložbe po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	96
Tabela 106: Hierarhija vrednotenja finančnih naložb po pošteni vrednosti	96
Tabela 107: Prerazvrstitve finančnih naložb med nivoji	96
Tabela 108: Terjatve	96
Tabela 109: Denar in denarni ustrezniki	97
Tabela 110: Obveznosti	97
Tabela 111: Zavarovalno-tehnične rezervacije	97
Tabela 112: Gibanje zavarovalno-tehničnih rezervacij	97
Tabela 113: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju	97
Tabela 114: Poslovne in druge obveznosti	98
Tabela 115: Čista vrednost sredstev kritnega sklada	98
Tabela 116: Finančni prihodki	98
Tabela 117: Finančni odhodki	99
Tabela 118: Neto učinki finančnih prihodkov in odhodkov	99
Tabela 119: Neto učinki pri odtujitvah finančnih naložb	99
Tabela 120: Neto učinki prevrednotenja	99
Tabela 121: Provizija za upravljanje	99
Tabela 122: Stanje finančnih naložb na dan 31. 12. 2016	100
Tabela 123: Stanje terjatev na dan 31. 12. 2016	101
Tabela 124: Stanje obveznosti na dan 31. 12. 2016	101
Tabela 125: Prihodki naložb od poslov s povezanimi osebami v letu 2016	101
Tabela 126: Odhodki naložb od poslov s povezanimi osebami v letu 2016	101
Tabela 127: Obračunane kosmate premije	101
Tabela 128: Odhodki iz naslova odkupnih vrednosti	102
Tabela 129: Stroški poslovanja pokojninskega sklada	102
Tabela 130: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2016	103
Tabela 131: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2016	104
Tabela 132: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ na dan 31.12.2016	104
Tabela 133: Izpostavljenost do upravljavca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31.12.2016	105
Tabela 134: Delež naložb v enote investicijskih skladov v skupnih sredstvih pokojninskega sklada	116
Tabela 135: Delež naložb v enote investicijskih skladov po izdajateljih	117

4. DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Tabela 136: Število članov sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na zadnji dan leta 2016:	122
Tabela 137: Prikaz VEP	122
Tabela 138: Izbrani računovodski in finančni kazalniki poslovanja	123
Tabela 139: Sredstva	137
Tabela 140: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v deležih	137
Tabela 141: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v zneskih	138
Tabela 142: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2016	138
Tabela 143: Valutna struktura sredstev v deležih	138
Tabela 144: Valutna struktura sredstev v zneskih	138
Tabela 145: Geografska struktura sredstev v deležih	139
Tabela 146: Geografska struktura sredstev v zneskih	139
Tabela 147: Struktura sredstev glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2016 v deležih	139
Tabela 148: Struktura sredstev glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2016 v zneskih	139
Tabela 149: Struktura državnih VP glede na državo izdajatelja	139

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2016

Tabela 150: Bonitetne ocene držav izdajateljic po bonitetni agenciji S & P	140
Tabela 151: Starostna struktura terjatev.....	140
Tabela 152: Struktura zapadlosti sredstev in obveznosti Delniškega sklada za leto 2016	140
Tabela 153: Sprememba vrednosti portfelja glede na spremembo tržnih cen na dan 31. 12. 2016	141
Tabela 154: Sredstva	141
Tabela 155: Finančne naložbe	142
Tabela 156: Finančne naložbe po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	142
Tabela 157: Hierarhija vrednotenja finančnih naložb po pošteni vrednosti.....	142
Tabela 158: Prerazvrstitev finančnih naložb med nivoji.....	142
Tabela 159: Terjatve.....	143
Tabela 160: Denar in denarni ustrezniki	143
Tabela 161: Obveznosti.....	143
Tabela 162: Zavarovalno-tehnične rezervacije	143
Tabela 163: Gibanje zavarovalno-tehničnih rezervacij	144
Tabela 164: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju.....	144
Tabela 165: Poslovne in druge obveznosti	144
Tabela 166: Čista vrednost sredstev kritnega sklada	144
Tabela 167: Finančni prihodki.....	145
Tabela 168: Finančni odhodki.....	145
Tabela 169: Neto učinki finančnih prihodkov in odhodkov	145
Tabela 170: Neto učinki pri odtujitvah finančnih naložb	145
Tabela 171: Neto učinki prevrednotenja	146
Tabela 172: Provizija za upravljanje	146
Tabela 173: Stanje finančnih naložb na dan 31.12.2016.....	147
Tabela 174: Stanje terjatev na dan 31.12.2016	147
Tabela 175: Stanje obveznosti na dan 31.12.2016.....	147
Tabela 176: Prihodki naložb od poslov s povezanimi osebami v letu 2016	147
Tabela 177: Odhodki naložb od poslov s povezanimi osebami v letu 2016.....	147
Tabela 178: Obračunane kosmate premije.....	148
Tabela 179: Odhodki iz naslova odkupnih vrednosti	148
Tabela 180: Stroški poslovanja pokojninskega sklada	149
Tabela 181: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2016....	149
Tabela 182: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2016	150
Tabela 183: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ na dan 31.12.2016.....	150
Tabela 184: Izpostavljenost do upravljavca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31.12.2016.....	150
Tabela 185: Delež naložb v enote investicijskih skladov v skupnih sredstvih pokojninskega sklada.....	163
Tabela 186: Delež naložb v enote investicijskih skladov po izdajateljih.....	163

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2016

1 SKUPINA KRITNIH SKLADOV SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

1.1 POSLOVNO POROČILO

1.1.1 PODATKI O SKUPINI KRITNIH SKLADOV

Naziv skupine kritnih skladov, ki izvajajo politiko življenjskega cikla, je Skupni pokojninski sklad.

Skupni pokojninski sklad je izvajalec treh pokojninskih načrtov in sicer, Pokojninskega načrta kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja življenjskega cikla z oznako PN SK 01, Pokojninskega načrta kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja življenjskega cikla z oznako PN SK 03 in Pokojninskega načrta individualnega dodatnega pokojninskega zavarovanja življenjskega cikla z oznako PN SK-02.

Upravljevec skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad je Skupna pokojninska družba d.d., Ljubljana s sedežem v Ljubljani, Trg republike 3. Družba sklade upravlja v skladu s pravili skrbnega in varnega poslovanja. Kritni skladi so last pokojninske družbe in so oblikovani kot ločeno premoženje in upravljani izključno v korist članov dodatnega zavarovanja. Kritne sklade iz dodatnega zavarovanja je dovoljeno uporabiti samo za izplačilo iz tega zavarovanja.

Vsi pokojninski načrti omogočajo izbiro med naložbeno politiko življenjskega cikla in naložbeno politiko zagotavljanja zajamčene donosnosti.

Skupni pokojninski sklad sestavljajo trije kritni skladi in sicer Delniški Skupni pokojninski sklad (skrajšano ime: Delniški), Mešani Skupni pokojninski sklad (skrajšano ime: Mešani) in Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom (s skrajšanim imenom Zajamčeni). Skladi se med seboj razlikujejo po naložbeni politiki in ciljni starostni skupini članov, katerim so prvenstveno namenjeni. Kritni sklad, namenjen najmlajši starostni skupini članov do 45. leta, je Delniški, ki lahko nalaga do 80 % svojih sredstev v bolj tvegane naložbe. Mešani kritni sklad je namenjen srednji starostni skupini članov med 45 in 55 leti in lahko nalaga do 60 % sredstev sklada v bolj tvegane naložbe. Kritni sklad, namenjen najstarejši starostni skupini članov po 55. letu starosti, pa lahko nalaga le do 40 % svojih sredstev v bolj tvegane naložbe; to je sklad z zajamčenim donosom.

Vplačilo v Skupni pokojninski sklad je denarni znesek, ki ga plačuje član oziroma ga v korist člana plačuje delodajalec, na podlagi katerega član pridobi pravice iz dodatnega pokojninskega zavarovanja. Upravljevec izvaja naložbeno politiko življenjskega cikla člana tako, da vplačila v dobro člana, prispela na posebni denarni račun skupine kritnih skladov, razporeja na posebni denarni račun posameznega kritnega sklada, ki ga je član izbral oziroma je namenjen starostni skupini, v katero je član uvrščen. Vplačilo, prispelo na posebni denarni račun Skupnega pokojninskega sklada znotraj obračunskega obdobja, se šteje kot vplačilo tega obračunskega obdobja in se preračuna v ustrezno število enot premoženja na obračunski dan, ko je prispelo na denarni račun, z upoštevanjem vrednosti enote premoženja kritnega sklada po stanju na ta dan.

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2016

Obračunski dan, je zadnji dan v koledarskem mesecu, obračunsko obdobje pa je obdobje med dvema zaporednima obračunskima dneva.

Prehod med skladi je za člana mogoč ob izpolnitvi starostne meje ali na zahtevo, pri čemer izbrani kritni sklad ne sme biti namenjen mlajši starostni skupini članov od starostne skupine, v katero se član uvršča. Upravljevec mora v roku najkasneje 3 (treh) let od prvega naslednjega obračunskega dne po dnevu, ko član dopolni mejno starost starostne skupine kritnega sklada, sredstva na osebem računu člana prenesti v kritni sklad, namenjen višji starostni skupini članov, v katero član sodi (poenostavljeno povedano je to prenos v manj tvegan kritni sklad). Prenos sredstev je enkrat in se izvede v celoti. Avtomatični prenos sredstev je možen iz Delniškega v Mešani sklad ali iz Mešanega v Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom. Pri prenosu sredstev med kritnimi skladi Skupnega pokojninskega sklada upravljevec ni upravičen do povrnitve administrativnih stroškov prenosa in vstopnih ter izstopnih stroškov prenosa.

Iz naslova vplačil denarnih zneskov članov na posebni denarni račun skupine kritnih skladov in iz naslova prehodov med skladi nastajajo med posameznimi kritnimi skladi iz skupine kritnih skladov medsebojne terjatve in obveznosti. Njihovo stanje na dan 31. 12. 2016 je prikazano v spodnji tabeli:

Tabela 1: Prikaz medsebojnih terjatev in obveznosti skladov iz skupine kritnih skladov na dan 31. 12. 2016

	Skupni – obveznosti do	Delniški – obveznosti do	Mešani – obveznosti do	Zajamčeni – obveznosti do	Skupaj – obveznosti do
Skupni – terjatve do	0	0	0	0	0
Delniški – terjatve do	83.626	0	26.809	15.464	125.899
Mešani – terjatve do	84.077	0	0	2.919	86.996
Zajamčeni – terjatve do	2.649.619	0	32.392	0	2.682.011
Skupaj - terjatve do	2.817.322	0	59.201	18.383	2.894.906

Stroški upravljanja in poslovanja Skupnega pokojninskega sklada so vsi stroški, ki nastanejo v zvezi z opravljanjem storitev upravljanja Skupnega pokojninskega sklada in skrbniških storitev ter se poravnava iz sredstev kritnih skladov. Iz sredstev kritnih skladov se lahko poravnava le stroški, ki so opredeljeni v pravilih upravljanja skladov. Predvsem so to provizije upravljavcu (vstopna, upravljavska in izstopna provizija), stroški skrbniških storitev, stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja kritnih skladov, stroški, povezani z obveščanjem članov. Stroški, ki jih ni mogoče neposredno dodeliti posameznemu kritnemu skladu v skupini kritnih skladov, bremenijo posamezen kritni sklad sorazmerno glede na čisto vrednost sredstev posameznega kritnega sklada.

Upravljevec člane vsako leto najkasneje do 31. januarja tekočega leta po stanju na dan 31. decembra preteklega leta obvesti o stanju na osebem računu in o vseh vplačilih in izplačilih v Skupni pokojninski sklad v preteklem letu.

Vsi dokumenti o skupini kritnih skladov in posameznih kritnih skladih so članu in javnosti na voljo na spletni strani upravljavca www.skupna.si.

Tabela 2: Izpostavljenost Skupnega pokojninskega sklada do skrbnika na dan 31. 12. 2016

	Vrednost v EUR
Stanje denarja na skrbniških računih pokojninskih skladov	3.275.710
Dolžniški vrednostni papirji – izdajatelj NLB	4.189.203
Skupaj	7.464.913

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2016

Do upravljavca, to je do Skupne d.d., Ljubljana, Skupni pokojninski sklad na dan 31. 12. 2016 ni izpostavljen.

Odbor Skupnega pokojninskega sklada je strokovni organ, ki ga sestavlja pet članov, od tega so trije predstavniki članov in dva predstavnika delodajalcev. Njihova imena so naslednja: Davorin Vidrih, Bogdan Polanec, Franci Florjančič, Zlatko Ratej in Marjan Turnšek.

Po datumu bilance stanja ni bilo dogodkov, ki bi jih bilo potrebno posebej izpostaviti.

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2016

1.2 IZJAVA ODGOVORNOSTI UPRAVE UPRAVLJAVCA

Uprava Skupne pokojninske družbe d.d., Ljubljana potrjuje računovodske izkaze Skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad za poslovno leto, končano na dan 31. december 2016, pojasnila k tem izkazom ter uporabljene računovodske usmeritve.

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 Skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad in izidov njegovega poslovanja za leto 2016.

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

Ljubljana, 18. 4. 2017

Peter Krassnig
član uprave



Aljoša Uršič
predsednik uprave



Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2016

1.3 RAČUNOVODSKO POROČILO

1.3.1 ZBIRNI IZKAZI

1.3.1.1 ZBIRNI IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA

v EUR	Pojasnilo	31.12.2016
SREDSTVA	1.3.3.1.1	264.883.818
Finančne naložbe	1.3.3.1.1.1	254.352.486
- vrednotene po pošteni vrednosti	1.3.3.1.1.1.1	201.647.869
- v posesti do zapadlosti	1.3.3.1.1.1.2	42.496.741
- v posojila in depozite	1.3.3.1.1.1.3	10.207.876
Terjatve in druga sredstva	1.3.3.1.1.2	500.122
Denar in denarni ustrezniki	1.3.3.1.1.3	10.031.210
OBVEZNOSTI	1.3.3.1.2	264.883.818
Zavarovalno-tehnične rezervacije	1.3.3.1.2	263.586.797
Poslovne in druge obveznosti	1.3.3.1.2	1.297.021

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

1.3.1.2 ZBIRNI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

v EUR	Pojasnilo	2016
Finančni prihodki	1.3.3.2.1	14.454.879
Prihodki od dividend		146.397
Prihodki od obresti		7.726.165
Dobički pri odtujitvah naložb		437.070
Prevrednotovalni finančni prihodki		5.989.147
Drugi finančni prihodki		156.101
Finančni odhodki	1.3.3.2.2	5.092.792
Izgube pri odtujitvah finančnih naložb		179.541
Prevrednotovalni finančni odhodki		4.913.251
Izid iz naložbenja	1.3.3.2.3	9.362.087
Provizija za upravljanje	1.3.3.2.4	2.498.411
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	1.3.3.2.5	64.646
Drugi odhodki	1.3.3.2.6	116.762
Izid iz upravljanja sklada		-2.679.818
ČISTI POSLOVNI IZID		6.682.269

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

1.3.2 POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE

1.3.2.1 IZJAVA O SKLADNOSTI

Poslovodstvo družbe je računovodske izkaze skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad in računovodske izkaze Delniškega, Mešanega in Zajamčenega pokojninskega sklada, ki skupino sestavljajo, za leto 2016 odobrilo 18. 4. 2017. Računovodski izkazi Skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad so sestavljeni v skladu s sklepom Agencije za zavarovalni nadzor (AZN), računovodski izkazi posameznih kritnih skladov pa so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP).

1.3.2.2 PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

Računovodski izkazi skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad so skladno s Sklepom o letnem poročilu in medletnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad, in skupine kritnih skladov Agencije za zavarovalni nadzor pripravljeni kot seštevek računovodskih izkazov Delniškega Skupnega pokojninskega sklada, Mešanega Skupnega pokojninskega sklada in Obvezniškega Skupnega pokojninskega sklada z zajamčenim donosom. Seštevek je v izkazu finančnega položaja Skupnega pokojninskega sklada korigiran za postavke terjatev in obveznosti iz internih obračunskih razmerij med pokojninskimi skladi in za stanje denarnih sredstev in nerazporejenih vplačil na Skupnem pokojninskem skladu.

Računovodski izkazi so pripravljeni ob upoštevanju izvirnih vrednosti, razen finančnih naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, ter obveznosti iz sklenjenih pogodb s člani, pri katerih je upoštevana poštena vrednost.

Računovodske usmeritve, predstavljene v nadaljevanju, so bile dosledno upoštevane pri pripravi računovodskih izkazov za leto 2016. Ker je skupina kritnih skladov življenjskega cikla Skupni pokojninski sklad pričela obstajati 1. 1. 2016 ni izkazanih postavk za primerjalno obdobje 2015.

1.3.3 POJASNILA K ZBIRNIM IZKAZOM

1.3.3.1 POJASNILA K ZBIRNEMU IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA

Izkaz finančnega položaja Skupnega pokojninskega sklada je v vseh postavkah, razen pri terjatvah in drugih sredstvih, pri poslovnih in drugih obveznostih ter pri denarnih sredstvih, seštevek postavk posameznih izkazov na presečni datum. Denarna sredstva ter poslovne in druge obveznosti pa so od seštevka iz posameznih izkazov višje za stanje denarnih sredstev oz. stanje obveznosti iz nerazporejenih nakazil Skupnega kritnega sklada.

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2016

1.3.3.1.1 SREDSTVA

Postavka zbirnega izkaza finančnega položaja obsega naložbe, merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo, posojila in depozite, terjatve in druga sredstva ter denar in denarne ustreznike, kar vse je premoženje na računih članov - pokojninskih zavarovancev, ki zagotavlja izpolnitev obveznosti iz sklenjenih pogodb s člani.

Družba med sredstvi v izkazu finančnega položaja Skupnega pokojninskega sklada ne izkazuje naložbenih nepremičnin. Niti na presečni datum niti v celem letu 2016 ni bilo zastav in posojanja premoženja sklada.

Tabela 3: Sredstva

v EUR	31.12.2016
Finančne naložbe	254.352.486
Terjatve in druga sredstva	500.122
Denar in denarni ustrezniki	10.031.210
Skupaj	264.883.818

1.3.3.1.1.1 FINANČNE NALOŽBE

Tabela 4: Finančne naložbe

v EUR	31.12.2016
Po pošteni vrednosti	201.647.869
V posesti do zapadlosti	42.496.741
Posojila in depoziti	10.207.876
Skupaj	254.352.486

1.3.3.1.1.1.1 FINANČNE NALOŽBE PO POŠTENI VREDNOSTI

Tabela 5: Finančne naložbe po pošteni vrednosti skozi poslovni izid

v EUR	31.12.2016
Dolžniški vrednostni papirji	149.915.202
- domačih izdajateljev	56.277.515
- tujih izdajateljev	93.637.687
Lastniški vrednostni papirji	1.829.025
- domačih izdajateljev	1.263.405
- tujih izdajateljev	565.620
Deleži v investicijskih skladih domačih izdajateljev	49.903.642
- domačih izdajateljev	35.695.697
- tujih izdajateljev	14.207.945
Skupaj	201.647.869

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2016

Tabela 6: Hierarhija vrednotenja finančnih naložb po pošteni vrednosti

v EUR	31.12.2016
1. nivo: Uporaba tržnih tečajev	72.636.336
2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov	129.011.532
3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov	0
Skupaj	201.647.869

1.3.3.1.1.1.2 FINANČNE NALOŽBE V POSESTI DO ZAPADLOSTI

Tabela 7: Finančne naložbe v posesti do zapadlosti

v EUR	31.12.2016	
	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost
Dolžniški vrednostni papirji do zapadlosti domačih izdajateljev	29.059.434	25.605.125
Dolžniški vrednostni papirji do zapadlosti tujih izdajateljev	17.636.278	16.891.616
Skupaj	46.695.711	42.496.741

Tabela 8: Razkritje poštene vrednosti za finančna sredstva, ki se ne vrednotijo po pošteni vrednosti

v EUR	31.12.2016
Knjigovodska vrednost	42.496.741
Poštena vrednost	46.695.711
Razlika	-4.198.970

Tabela 9: Hierarhija vrednotenja za finančna sredstva, ki se ne vrednotijo po pošteni vrednosti

v EUR	31.12.2016
1. nivo: Uporaba tržnih tečajev	4.161.550
2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov	42.534.161
3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov	0
Skupaj	46.695.711

1.3.3.1.1.1.3 POSOJILA IN DEPOZITI

Tabela 10: Posojila in depoziti

v EUR	31.12.2016
Depoziti pri bankah	8.207.009
Potrdila o vlogi	2.000.867
Skupaj	10.207.876

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 0,01 in 0,40 % nominalno. Vsi depoziti so kratkoročni in zapadejo v letu 2017. Obrestna mera potrdil o vlogi je 0,40 % nominalno in zapadejo v letu 2017. Knjigovodska vrednost teh finančnih sredstev je enaka pošteni vrednosti.

1.3.3.1.1.2 TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA

Postavka druge terjatve 500.122 EUR predstavlja predvsem terjatve iz udeležbe pri upravljavski proviziji. Vse terjatve iz te postavke so kratkoročnega značaja in niso izpostavljene tveganjem.

1.3.3.1.1.3 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI**Tabela 11: Denar in denarni ustrezniki**

v EUR	31.12.2016
Denar na skrbniških računih	3.275.710
Denarni ustrezniki	6.755.500
Skupaj	10.031.210

Denarna sredstva na skrbniškem računu se ne obrestujejo. Denarni ustrezniki so depoziti na odpoklic z obrestno mero 0,015 % nominalno pri BKS banki in 0,001% nominalno pri Abanki.

1.3.3.1.2 OBVEZNOSTI

Obveznosti so obveznosti iz vseh sklenjenih pogodb s člani po pokojninskih načrtih PN-SK-01, 02 in 03 se delijo na oblikovane zavarovalno-tehnične rezervacije ter na poslovne in druge obveznosti.

Tabela 12: Obveznosti

v EUR	31.12.2016
Zavarovalno-tehnične rezervacije	263.586.797
Poslovne in druge obveznosti	1.297.021
Skupaj	264.883.818

Tabela 13: Zavarovano-tehnične rezervacije

v EUR	31.12.2016
- za člane v zajamčenem skladu	256.154.391
- za člane, ki prevzemajo naložbeno tveganje	7.432.406
Skupaj	263.586.797

Zbirne zavarovalno-tehnične rezervacije se delijo na tiste v korist članov, ki imajo jamstvo zajamčenega donosa (Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom), v znesku 256.154.391 EUR in na tiste v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje (Mešani in Delniški Skupni pokojninski sklad), v znesku 7.432.406 EUR.

Tabela 14: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju

v EUR	31.12.2016
Vrednost obveznosti do članov v mirovanju	49.538.179
Skupaj	49.538.179

Tabela 15: Poslovne in druge obveznosti

v EUR	31.12.2016
- do upravljavca za obračunane provizije	514.011
- za obračunane odkupne vrednosti	770.602
- do skrbniške banke	8.612
- za nerazporejena nakazila	3.796
Skupaj	1.297.021

1.3.3.1.3 ZBIRNA ČISTA VREDNOST SREDSTEV

Tabela 16: Zbirna čista vrednost sredstev pokojninskih skladov

v EUR	31.12.2016
Sredstva	264.883.818
Poslovne in druge obveznosti	1.297.021
Zbirna čista vrednost sredstev pokojninskih skladov	263.586.797

1.3.3.2 POJASNILA K ZBIRNEMU IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA

1.3.3.2.1 FINANČNI PRIHODKI

Tabela 17: Finančni prihodki

v EUR	2016
Prihodki od dividend	146.397
Prihodki od obresti	7.726.165
- po pošteni vrednosti preko IPI	5.770.179
- razporejeno do zapadlosti	1.866.751
- posojila in depoziti	89.235
Dobički pri odtujitvah naložb	437.070
Prevrednotovalni finančni prihodki	5.989.147
Drugi finančni prihodki	156.101
Skupaj	14.454.879

Prihodki od dividend, dobički pri odtujitvah naložb in prevrednotovalni finančni prihodki se vsi nanašajo na naložbe, razporejene po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida. Drugi finančni prihodki se predvsem nanašajo na udeležbe pri upravljavskih provizijah, 3.147 evrov pa je bilo vplačil upravljavca v Obvezniški sklad z zajamčenim donosom zaradi nedoseganja zajamčenega donosa na osebnih računih članov ob prekinitvah varčevanj.

1.3.3.2.2 FINANČNI ODHODKI

Tabela 18: Finančni odhodki

v EUR	2016
Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	179.541
Prevrednotovalni finančni odhodki	4.913.251
Skupaj	5.092.792

Vsi finančni odhodki se nanašajo na naložbe, razporejene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida.

1.3.3.2.3 ZBIRNI NETO UČINKI NALOŽB

Tabela 19: Zbirni neto učinki finančnih prihodkov in odhodkov

v EUR	2016
Finančni prihodki	14.454.879
Finančni odhodki	5.092.792
Skupaj	9.362.087

Tabela 20: Zbirni neto učinki pri odtujitvah finančnih naložb

v EUR	2016
Dobički pri odtujitvah	437.070
Izgube pri odtujitvah	179.541
Skupaj	293.529

Tabela 21: Zbirni neto učinki prevrednotovanja

v EUR	2016
Prevrednotovalni finančni prihodki	5.989.147
Prevrednotovalni finančni odhodki	4.913.251
Skupaj	1.075.896

1.3.3.2.4 ZBIRNA PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE

Pokojninski skladi so upravljavcu za upravljanje v letu 2016 plačali 2.498.411 EUR.

1.3.3.2.5 ZBIRNI ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO

Upravljavec lahko v breme skladov obračunava stroške za opravljanje poslov skrbniške banke. V letu 2016 so ti stroški znašali 64.646 EUR.

1.3.3.2.6 ZBIRNI DRUGI ODHODKI

V letu 2016 je bilo za 116.762 EUR drugih odhodkov, nanašajo se predvsem na obveščanje članov in nadomestila v zvezi s finančnimi naložbami.

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2016

1.3.4 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.

Skupni pokojninski sklad na bilančni datum ne izkazuje kapitalskih naložb v povezane družbe. Ostala razmerja so prikazana v spodnjih tabelah:

Tabela 22: Stanje finančnih naložb na dan 31. 12. 2016

v EUR	2016
NLB	7.464.919
NLB skladi	11.266.312
Triglav	590.570
Triglav Skladi	12.049.518
Skupaj	31.371.313

Tabela 23: Stanje terjatev na dan 31. 12. 2016

v EUR	2016
NLB skladi	16.779
Triglav Skladi	15.997
Skupaj	32.776

Tabela 24: Stanje obveznosti na dan 31. 12. 2016

v EUR	2016
NLB	8.613
Skupaj	8.613

Tabela 25: Prihodki naložb od poslov s povezanimi osebami v letu 2016

v EUR	2016
NLB	134.912
<i>Prihodki od obresti</i>	134.912
NLB skladi	532.976
<i>Prihodki od prevrednotenja</i>	413.664
<i>Prihodki od prodaje</i>	119.312
Triglav	29.813
<i>Prihodki od obresti</i>	29.813
Triglav Skladi	187.772
<i>Prihodki od prevrednotenja</i>	113.781
<i>Prihodki od prodaje</i>	73.991
Skupaj	885.474

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2016

Tabela 26: Odhodki naložb od poslov s povezanimi osebami v letu 2016

v EUR	2016
NLB	74.896
<i>Odhodki iz prevrednotenja</i>	<i>10.250</i>
<i>Odhodki za skrbniško provizijo</i>	<i>64.646</i>
NLB skladi	441.816
<i>Odhodki iz prevrednotenja</i>	<i>440.072</i>
<i>Odhodki od prodaje</i>	<i>1.744</i>
Triglav	10.241
<i>Odhodki iz prevrednotenja</i>	<i>10.241</i>
Triglav Skladi	742.422
<i>Odhodki iz prevrednotenja</i>	<i>736.577</i>
<i>Odhodki od prodaje</i>	<i>5.845</i>
Skupaj	1.269.375

1.3.5 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

V času po datumu bilance stanja ni bilo dogodkov, ki bi jih bilo potrebno upoštevati v računovodskih izkazih skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad za leto 2016.

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2016

1.4 MNENJE ODBORA POKOJNINSKEGA SKLADA

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2016

**MNENJE ODBORA SKUPNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA
SKUPNE POKOJNINSKE DRUŽBE D.D., LJUBLJANA
K REVIDIRANEMU LETNEMU POROČILU
Skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad**

Odbor sklada v sestavi:

- Davorin Vidrih, Mahle Letrika d.o.o., predstavnik delodajalcev
- Bogdan Polanec, Unior d.d., predstavnik delodajalcev
- Franci Florjančič, Kolektor Turboinštitut d.o.o., predstavnik zavarovancev
- Zlatko Ratej, Sindikat strojevodij Slovenije, predstavnik zavarovancev
- Marjan Turnšek, Gorenje d.d., predstavnik zavarovancev

daje po seznanitvi z revidiranim letnim poročilom Skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad Skupne pokojninske družbe d.d., Ljubljana za leto 2016

mnenje k revidiranemu letnemu poročilu,

ki ga je sprejel dne 5. 5. 2017:

1. Odbor sklada je v letu 2016 v okviru svojih pristojnosti spremljal poslovanje in upravljanje sklada.
2. Uprava upravljavca sklada je redno poročala odboru na sejah.
3. Odbor sklada ugotavlja, da revidirano letno poročilo vsebuje vse obvezne sestavine, ki jih predpisuje Sklep o letnem poročilu in medletnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad, ter skupine kritnih skladov, ki ga je sprejela Agencija za zavarovanje (Uradni list RS, št. 79/2013). Odbor sklada ugotavlja, da so računovodski izkazi pripravljeni v skladu z veljavno zakonodajo in mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.
4. Odbor sklada se je seznanil tudi s Poročilom neodvisnega revizorja ter s Poročilom o dejanskih ugotovitvah ter ugotovil, da na revizijska poročila, ki jih je v skladu z mednarodnimi računovodskimi standardi revidiranja izdala revizijska hiša Ernst & Young d.o.o., Ljubljana, nima pripomb.
5. Iz revizorjevega poročila je razvidno, da so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja Skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad na dan 31. 12. 2016 ter njegovega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto in so v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, ter Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2).
6. Odbor sklada, upošteva navedeno, nima pripomb k revidiranemu letnemu poročilu.
7. Odbor sklada ugotavlja, da je bilo upravljanje in poslovanje Skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad v skladu z zakoni, s pravili sklada in z naložbeno politiko.

Ljubljana, 5. 5. 2017



Franci Florjančič
predsednik odbora Skupnega pokojninskega sklada
Skupne pokojninske družbe d.d., Ljubljana

1.5 MNENJE POOBLAŠČENEGA AKTUARJA K LETNEM PROČILU SKUPINE KRITNIH SKLADOV

Aktuarsko sem preveril primernost evidenc pokojninske družbe za namene vrednotenja obveznosti, ustreznost oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij, ustreznost zavarovalnih premij za nove tipe pogodb pokojninskih zavarovanj, ki jih je pokojninska družba začela sklepati med letom, ter izpolnjevanje kapitalске ustreznosti družbe Skupna pokojninska družba d.d., Ljubljana, na dan 31.12.2016.

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:

1. Pokojninska družba vodi primerne evidence za namene vrednotenja obveznosti iz dodatnih pokojninskih zavarovanj.
2. Oblikovane matematične rezervacije, škodne in druge zavarovalno-tehnične rezervacije, kot jih je oblikovala družba, predstavljajo primerne rezervacije za obveznosti pokojninske družbe, ki izhajajo iz pogodb dodatnih pokojninskih zavarovanj ali v povezavi z njimi.
3. Za nove tipe pogodb dodatnih pokojninskih zavarovanj, ki jih je pokojninska družba začela sklepati med letom, premije in prihodki iz teh pogodb zadoščajo glede na razumna aktuarska pričakovanja in ob upoštevanju drugih finančnih virov pokojninske družbe, ki so na voljo v ta namen, da bo družba lahko izpolnila svoje obveznosti iz teh pogodb.
4. Pokojninska družba na dan 31.12.2016 izpolnjuje zahteve kapitalске ustreznosti.

Maribor, 24.03.2017



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

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2016

1.6 POROČILO NEODVISNEGA REVOZORJA

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2016

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Namenjeno zavarovancem Skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Mnenje

Revidirali smo zbirne računovodske izkaze **Skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad** (v nadaljevanju »Skupina kritnih skladov«), ki vključujejo zbirni izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2016 in zbirni izkaz poslovnega izida za tedaj končano leto ter osnove za njihovo pripravo in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju so priloženi zbirni računovodski izkazi Skupine kritnih skladov na dan 31. decembra 2016 in za tedaj končano leto, v vseh pomembnih pogledih pripravljeni v skladu z Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2) in Sklepom o letnem poročilu in medletnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad ter skupine kritnih skladov (Uradni list RS št. 79/13).

Podlaga za mnenje

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

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostni in ustrezni kot osnova za naše mnenje.

Odgovornost posloводства Skupine kritnih skladov za zbirne računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo računovodskih izkazov v skladu z Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2) in Sklepom o letnem poročilu in medletnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad ter skupine kritnih skladov (Uradni list RS št. 79/13) in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo posloводства potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake

Posloводство je pri pripravi zbirnih računovodskih izkazov odgovorno za oceno sposobnosti Skupine kritnih skladov, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkrije zadev, povezanih z delujočim podjetjem in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot podlago za računovodenje, razen če namerava posloводство Skupino kritnih skladov likvidirati ali zaustaviti poslovanje ali, če nima druge možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

Revizorjeva odgovornost za revizijo zbirnih računovodskih izkazov

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


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

- ▶ prepoznamo in ocenimo tveganja pomembne napačne navedbe v zbirnih računovodskih izkazih, bodisi zaradi napake ali prevare, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjih kontrol;
- ▶ pridobimo razumevanje notranjih kontrol, pomembnih za revizijo z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenja o učinkovitosti notranjih kontrol Skupine kritnih skladov;

- ▶ presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij posloводства;
- ▶ na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki vzbujajo dvom o sposobnosti Skupine kritnih skladov, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v zbirnih računovodskih izkazih ali, če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih pridobljenih do datuma revizorjevega poročila. Vendar kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje Skupine Kritnih skladov kot delujočega podjetja;
- ▶ ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo, vsebino zbirnih računovodskih izkazov vključno z razkritji in, ali zbirni računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, ki zagotavlja njihovo predstavitev v skladu z Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju – ZPIZ-2 in Sklepom o letnem poročilu in medletnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad ter skupine kritnih skladov (Uradni list št. RS 79/13).

Skupno pokojninsko družbo d.d. med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in o pomembnih revizijskih ugotovitvah vključno s pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih zaznali med našo revizijo.

Ljubljana, 19. april 2017



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

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



Nena Cvetkovska
Pooblaščenka revizorka

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2016

1.7 DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AZN

1.7.1 ZBIRNA BILANCA STANJA

v EUR	31.12.2016	31.12.2015**	Indeks
I. SREDSTVA *	264.883.819		0,0
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah			
1. Naložbene nepremičnine			
2. Druge stvarne pravice na nepremičninah			
B. Finančne naložbe	254.352.486		0,0
1. v posojila in depozite	10.207.876		0,0
2. v posesti do zapadlosti, od tega:	42.496.741		0,0
- dolžniški vrednostni papirji	42.496.741		0,0
3. razpoložljive za prodajo, od tega:			
- dolžniški vrednostni papirji			
- lastniški vrednostni papirji			
4. vrednotene po pošteni vrednosti, od tega	201.647.869		0,0
- dolžniški vrednostni papirji	199.818.844		0,0
- lastniški vrednostni papirji	1.829.025		0,0
C. Terjatve *	500.123		0,0
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zjamčenega donosa			
2. Druge terjatve *	500.123		0,0
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki *	10.031.210		0,0
E. Druga sredstva			
F. Zunajbilančna sredstva			
1. Iz naslova izvedenih finančnih inštrumentov			
2. Druga zunajbilančna sredstva			
II. OBVEZNOSTI *	264.883.819		0,0
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	263.586.797		0,0
1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije			
2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada			
3. Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP)	263.586.797		0,0
B. Finančne obveznosti			
C. Poslovne obveznosti *	1.297.022		0,0
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov			
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada *	514.011		0,0
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	770.602		0,0
4. Druge poslovne obveznosti *	12.409		0,0
D. Druge obveznosti *	0		0,0
F. Zunajbilančne obveznosti			
1. Iz naslova izvedenih finančnih inštrumentov			
2. Iz naslova danih jamstev			
3. Druge zunajbilančne obveznosti			

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

** Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad je pričela z zbiranjem sredstev s 1. 1. 2016, zato primerljivi podatki za 31. 12. 2015 ne obstajajo.

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2016

1.7.2 ZBIRNI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

	2016	2015**	Indeks
I. Vplačila oziroma premije *	28.848.689		0,0
II. Finančni prihodki	14.451.732		0,0
1. Prihodki od dividend in deležev	146.397		0,0
2. Prihodki od obresti	7.726.165		0,0
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	437.069		0,0
4. Pre vrednotovalni finančni prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb preko poslovnega izida	5.989.147		0,0
5. Drugi finančni prihodki	152.954		0,0
III. Prihodki od naložbenih nepremičnin			
1. Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem			
2. Dobički pri odtujitvi naložbenih nepremičnin			
3. Pre vrednotovalni poslovni prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin preko poslovnega izida			
IV. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	3.147		0,0
V. Odhodki iz naslova izplačil odkupnih vrednosti *	12.997.961		0,0
1. Redno prenehanje	2.685.961		0,0
2. Izredno prenehanje *	10.312.000		0,0
- z izstopom iz zavarovanja *	9.992.489		0,0
- z odpovedjo pogodbe o zavarovanju			
- s smrtjo zavarovanca	319.511		0,0
VI. Prenos sredstev od oziroma na drugega izvajalca (+/-)	-458.337		0,0
1. Prenos sredstev od drugega izvajalca	331.388		0,0
2. Prenos sredstev na drugega izvajalca	-789.725		0,0
VII. Sprememba čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	-21.567.902		0,0
1. Sprememba matematičnih rezervacij brez upoštevanja pripisa dobička iz tekočega obračunskega obdobja (+/-)			
2. Sprememba drugih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)			
3. Sprememba rezervacij za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP)	-21.567.902		0,0
VIII. Obračunani stroški upravljavca	3.005.168		0,0
1. Obračunani vstopni stroški	403.499		0,0
2. Izstopni stroški	103.259		0,0
3. Provizija za upravljanje	2.498.410		0,0
IX. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	64.646		0,0
X. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	116.763		0,0
XI. Finančni odhodki	5.092.791		0,0
1. Odhodki za obresti			
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	179.540		0,0
3. Pre vrednotovalni finančni odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb preko izkaza poslovnega izida	4.913.251		0,0
XII. Odhodki naložbenih nepremičnin			
1. Odhodki od upravljanja in oddajanja naložbenih nepremičnin			
2. Pre vrednotovalni poslovni odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin preko izkaza poslovnega izida			
XIII. Čisti dobiček obračunskega obdobja +/-	0		0,0
(I. + II. + III. + IV. - V. + VI. + VII. - VIII. - IX. - X. - XI - XII.)			

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

** Skupina skladov življenjskega cikla Skupni pokojninski sklad je pričela z zbiranjem sredstev s 1. 1. 2016, zato primerljivi podatki za 31. 12. 2015 ne obstajajo.

2 OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

2.1 POSLOVNO POROČILO

2.1.1 POMEMBNEJŠI PODATKI O UPRAVLJAVCU

Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom je del skupine kritnih skladov življenjskega cikla Skupni pokojninski sklad, ki ga 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

Poblaščen aktuar družbe: Liljan Belšak

Notranja revizorka: Polona Pergar Guzaj

Družba upravlja skupino kritnih skladov Skupni pokojninski sklad, ki je sestavljen iz treh kritnih skladov naložbene politike življenjskega cikla – poleg Zajamčenega sta še Delniški Skupni pokojninski sklad in Mešani Skupni pokojninski sklad. Skladi so oblikovani v skladu s kolektivnima pokojninskima načrtoma PN SK 01 in PN SK 03 in individualnim pokojninskim načrtom PN SK 02.

Organizacijsko družba posluje pod vodstvom dvočlanske uprave, na dan 31. 12. 2016 je bilo 21 zaposlenih (leto prej 18). Nadzorni svet sestavljajo predstavniki kapitala in predstavniki, ki ščitijo interese zavarovancev. Poleg predsednika ima še 10 članov. Družba ima oblikovan odbor pokojninskega člana s petimi člani.

2.1.2 PODATKI O KRITNEM SKLADU

a. Ime kritnega sklada: Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom

Skrajšano ime kritnega sklada: Zajamčeni

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

Imena članov odbora pokojninskega sklada: Davorin Vidrih, Bogdan Polanec, Franci Florjančič, Zlatko Ratej in Marjan Turnšek

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2016

- b. Spletna stran, na kateri so objavljeni podatki in informacije iz 253 člena ZPIZ-2: www.skupna.si
- c. Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom je del skupine treh kritnih skladov življenjskega cikla Skupni pokojninski sklad, ki je izvajalec treh pokojninskih načrtov. To so Pokojninski načrt kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja življenjskega cikla z oznako PN-SK-01, Pokojninski načrta kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja življenjskega cikla z oznako PN-SK-03 in Pokojninski načrta individualnega dodatnega pokojninskega zavarovanja življenjskega cikla z oznako PN- SK-02.
- Zajamčeni sklad je predvsem namenjen članom, ki pripadajo starostni skupini nad 55 let. Naložbena politika je prilagojena starostni strukturi zavarovancev in temu primerno je tveganje sklada. Prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje po tem pokojninskem načrtu v Obvezniškem Skupnem pokojninskem skladu z zajamčenim donosom je oblika zavarovanja, pri katerem zavarovanec prevzema naložbeno tveganje nad zajamčenim donosom na vplačano čisto premijo.
- Pokojninski načrt PN SK 01 je odobril minister, pristojen za delo, družino in socialne zadeve dne 16. 11. 2000. Zadnja sprememba je bila odobrena dne 16. 8. 2012, pokojninski načrt je bil usklajen z zahtevami ZPIZ-2 dne 19. 11. 2014. Dne 17.12.2015 smo od Agencije za zavarovalni nadzor prejeli soglasje k pravilom upravljanja za skupino kritnih skladov Skupni pokojninski sklad z datumom pričetka veljavnosti 1.1.2016. Pokojninski načrt je vpisan v register pokojninskih načrtov pri Davčni upravi Republike Slovenije dne 22. 12. 2000.
- Pokojninski načrt PN SK-02 je odobril minister, pristojen za delo, družino in socialne zadeve dne 23. 12. 2002. Zadnja sprememba je bila odobrena dne 16. 8. 2012, pokojninski načrt je bil usklajen z zahtevami ZPIZ-2 dne 19. 11. 2014. Dne 17.12.2015 smo od Agencije za zavarovalni nadzor prejeli soglasje k pravilom upravljanja za skupino kritnih skladov Skupni pokojninski sklad z datumom pričetka veljavnosti 1.1.2016. Pokojninski načrt je bil vpisan v register pokojninskih načrtov pri Davčni upravi Republike Slovenije dne 23. 12. 2002.
- Pokojninski načrt PN SK 03 je odobril 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. Dne 17.12.2015 smo od Agencije za zavarovalni nadzor prejeli soglasje k pravilom upravljanja za skupino kritnih skladov Skupni pokojninski sklad z datumom pričetka veljavnosti 1.1.2016. Pokojninski načrt je bil vpisan v register pokojninskih načrtov pri Davčni upravi Republike Slovenije dne 22. 12. 2004.
- Z odločbo Agencije za zavarovalni nadzor so bili izpolnjeni pogoji za uvedbo skupine kritnih skladov preko katerega se izvaja naložbena politika življenjskega cikla Skupne d.d., Ljubljana.
- d. Naložbeni cilj Obvezniškega Skupnega pokojninskega sklada z zajamčenim donosom je najmanj doseganje zajamčene donosnosti na čisto vplačilo. Letna zajamčena donosnost na čisto vplačilo, ki jo zagotavlja upravljavec, je določena v višini 25 % nad minimalno zajamčeno donosnostjo. Metodologijo za izračun in višino minimalne zajamčene donosnosti določi minister, pristojen za finance. Če je vrednost sredstev člana pokojninskega sklada na obračunski dan nižja od zajamčene vrednosti njegovih sredstev, upravljavec vzpostavi obveznosti v višini nedoseganja zajamčene vrednosti sredstev pokojninskega sklada. V primeru, da je odkupna vrednost premoženja člana ob izplačilu nižja od zajamčene vrednosti sredstev člana, upravljavec izplača zajamčeno vrednost sredstev člana.

Pri upravljanju sklada se uporablja aktivna naložbena politika, kar pomeni, da se sestava naložb prilagaja razmeram na finančnih trgih. Zajamčeni sklad bo imel v nizko tveganih naložbah naloženih od 40 do 100 % svojih sredstev. Nizko tvegane naložbe predstavljajo denarni depoziti in instrumenti denarnega trga ter

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2016

vrednostni papirji, katerih izdajatelj je Republika Slovenija, Banka Slovenije, država članica EU ali država članica OECD oziroma mednarodna finančna organizacija oziroma za katere jamči ena od teh oseb. V

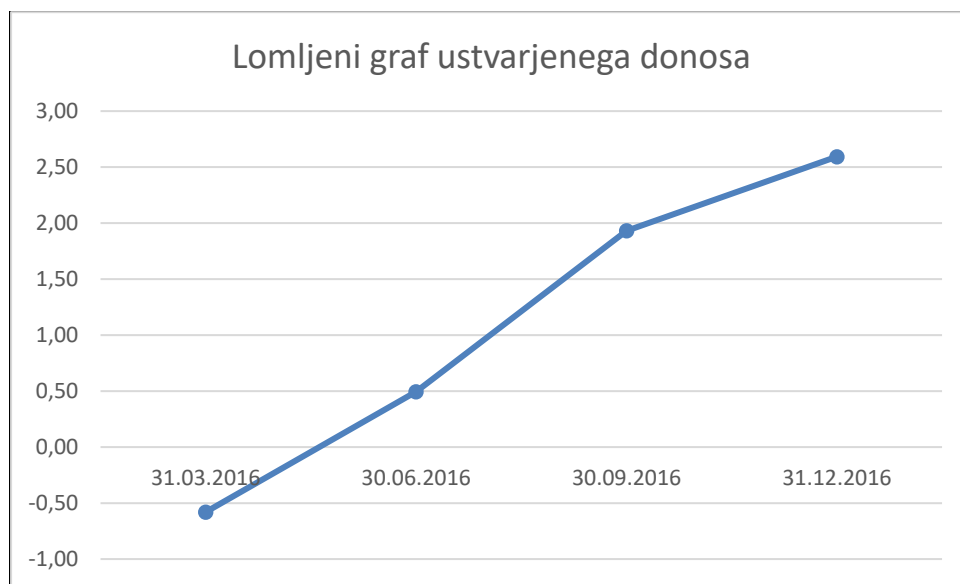
visoko tveganih naložbah bo imel naloženih od 0 do 40 % svojih sredstev. Visoko tvegane naložbe predstavljajo lastniški vrednostni papirji in delnice ali enote zaprtih in odprtih investicijskih skladov, ki vlagajo pretežno v lastniške vrednostne papirje, nepremičnine, v izvedene finančne instrumente in druge alternativne naložbe; visoko tvegane so tudi naložbe v tvegani kapital in dolžniški vrednostni papirji izdajateljev z bonitetno oceno pod investicijskim razredom, ter zaprti ali odprti investicijski skladi, ki vlagajo pretežno v takšne dolžniške vrednostne papirje. Naložbe kritnega sklada ne bodo geografsko in panožno omejene.

Naložbe v enote ali delnice odprtih lastniških investicijskih skladov skupaj z naložbami v lastniške prenosljive vrednostne papirje in ostale lastniške finančne instrumente lahko predstavljajo največ 20 % sredstev kritnega sklada.

Naložbe v enote ali delnice odprtih skladov denarnega trga skupaj z instrumenti denarnega trga lahko predstavljajo največ 20 % sredstev kritnega sklada.

Podrobneje so naložbeni cilji, strategija in naložbene politike opisane v Pravilih upravljanja za skupino kritnih skladov Skupni pokojninski sklad, ki so dostopna na spletni strani družbe.

- e. Lomljeni graf ustvarjenega donosa na zadnji dan posameznega četrtertletja v letu 2016. V grafu je prikazana kumulativa trimesečnega donosa na zadnji dan v kvartalu v odstotku:

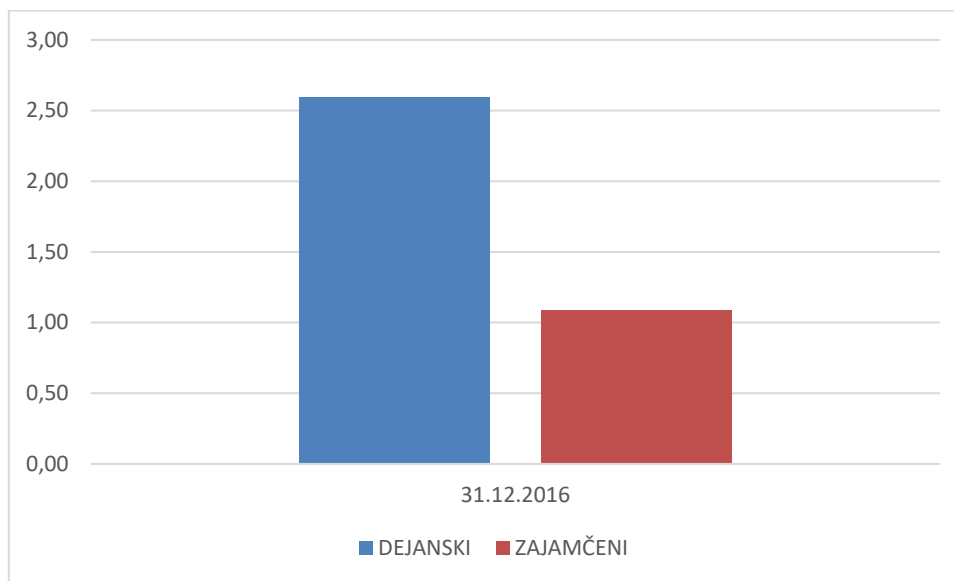


- f. Dejanski in zajamčeni donos Obvezniškega pokojninskega sklada z zajamčenim donosom v letu 2016:

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2016



Za vsa vplačana sredstva velja, da če je dejanska vrednost sredstev v Obvezniškem Skupnem pokojninskem skladu z zajamčenim donosom konec obračunskega obdobja višja od zajamčenih sredstev v tem skladu, je razlika med njima presežni donos. Presežni donos kritnega sklada se uporabi za kritje razlike med zajamčenim in dejanskim donosom, v obračunskih obdobjih, v katerih je dejanski donos nižji od zajamčenega. Če je vrednost sredstev kritnega sklada na osebni račun člana kritnega sklada zajamčenega donosa na obračunski dan nižja od zajamčene vrednosti njegovih sredstev kritnega sklada, upravljavec oblikuje rezervacije oziroma vzpostavi obveznosti v višini nedoseganja zajamčene vrednosti sredstev pokojninskega sklada (v nadaljnjem besedilu: rezervacije). Rezervacije kritnega sklada so enake vsoti vseh primanjkljajev vrednosti sredstev članov in zajamčene vrednosti sredstev članov na posamezni obračunski dan. Vrednost rezervacij kritnega sklada ne sme presegati 20 % kapitala upravljavca.

g. Podatki o številu ter spremembah v številu in sestavi članstva med letom 2016 in sicer o:

- Število članov Kritnega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na prvi in zadnji dan leta 2016:

Tabela 27: Število članov sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na zadnji dan leta 2016:

Starost	do 25	26-30	31-35	36-40	41-45	46-50	51-55	56-60	61-65	nad 65	Skupaj
Moški	180	1.232	3.079	4.963	5.836	6.047	6.494	5.124	1.861	660	35.476
Ženske	18	319	1.308	2.747	3.343	3.816	4.221	2.855	608	114	19.349
Skupaj	198	1.551	4.387	7.710	9.179	9.863	10.715	7.979	2.469	774	54.825

Tabela 28: Število članov sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na prvi dan leta 2016:

Starost	do 25	26-30	31-35	36-40	41-45	46-50	51-55	56-60	61-65	nad 65	Skupaj
Moški	144	1.116	3.101	5.121	6.102	6.403	6.759	5.398	2.220	809	37.173
Ženske	11	288	1301	2.836	3.489	4.005	4.378	3.062	742	129	20.241
Skupaj	155	1.404	4.402	7.957	9.591	10.408	11.137	8.460	2.962	938	57.414

- Številu članov, ki so zadržali pravice iz vplačanih sredstev na svojem osebni račun konec leta 2016: 19.447;
- Število novih članov v letu 2016: 905;
- Število rednih in izrednih prenehanj zavarovanj v letu 2016: 3.321;

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2016

- Število članov, ki so v letu 2016 prenesli sredstva v drug pokojninski sklad: 1.245;
- Število članov, ki so v letu 2016 prenesli sredstva v sklad iz drugega pokojninskega sklada: 61.

- h. Na doseženo donosnost v letu 2016 so vplivala predvsem zelo močna negativna gibanja na nekaterih delniški trgih v prvem delu leta, ki pa so se kompenzirala v drugi polovici leta. Tako so se donosi popravili v sredini leta, ko so trimesečni donosi krepko presegali 1%. Višji donos od zajamčenega je bil dosežen tudi v zadnjem kvartalu leta 2016. Do večjega obrata glede zahtevane donosnosti dolžniških naložb v letu 2016 še ni prišlo, vendar tudi ni bilo večje rasti tečajev obveznic. Izjema so podjetniške obveznice (predvsem z višjo stopnjo tveganja), kjer je še bilo nekaj rasti tečajev.
- i. Premoženje kritnega sklada je razdeljeno na enake enote premoženja. Zmnožek števila vseh enot premoženja kritnega sklada in vrednosti enote premoženja kritnega sklada predstavlja čisto vrednost sredstev kritnega sklada. Premoženje osebnega računa člana je vodeno v številu enot premoženja. Zmnožek števila enot premoženja na osebnem računu in vrednosti enote premoženja kritnega sklada predstavlja čisto vrednost sredstev člana. Upravljavec kritnega sklada izračunava odkupne vrednosti police prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja z uporabo enot premoženja kritnega sklada, kar je prikazano v naslednji točki.
- j. Prikaz vrednosti enote premoženja:

Tabela 29: Prikaz VEP

	Vrednost enote premoženja v EUR	Število enot	Čista vrednost premoženja v EUR
1.1.2016	10,0000	24.201.889	242.018.895
31.12.2016	10,2591	24.968.333	256.154.391
sprememba v letu 2016 v %	+ 2,591	+ 2,437	+5,092

- k. Upravljavec sklada je po pokojninskih načrtih in pravilih upravljanja upravičen do vstopnih stroškov v višini največ 3 % od vplačane premije. Izstopni stroški v primeru izrednega prenehanja zavarovanja se obračunajo v višini 1 % od višine sredstev na osebnem računu zavarovanca v trenutku izrednega prenehanja. V primeru rednega prenehanja se izstopni stroški ne obračunajo. Stroški upravljanja so največ 1 % od povprečne letne čiste vrednosti premoženja kritnega sklada, pri čemur si lahko upravljavec na koncu vsakega meseca obračuna akontacijo stroškov upravljanja v višini ene dvanajstine letne stopnje za upravljanje od premoženja pokojninskega sklada na zadnji dan v mesecu. Upravljavec ni upravičen do povrnitve drugih stroškov v breme premoženja kritnega sklada.
- l. Drugi stroški, ki smejo neposredno bremeniti kritni sklad, so tudi stroški obveščanja članov in stroški, ki so neposredno povezani s pridobivanjem in odsvajanjem premoženja sklada.
- m. Upravljavec v breme pokojninskega sklada plačuje stroške za opravljanje poslov skrbniške banke. Provizija za opravljanje teh storitev je določena z vsakokratno pogodbo med upravljavcem in pooblaščenim skrbnikom – od uveljavitve podrobnejših pravil upravljanja Obvezniškega Skupnega pokojninskega sklada z zajamčenim donosom znaša največ 0,025 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev kritnega sklada. Obračunava in plačuje se v dvanajstinah mesečno.
- n. Skrbnik ni upravičen do povrnitve drugih stroškov v breme premoženja kritnega sklada.

2.1.3 IZBRANI RAČUNOVODSKI IN FINANČNI KAZALNIKI POSLOVANJA**2.1.3.1 KAZALNIKI POSLOVANJA**

Tabela 30: Izbrani računovodski in finančni kazalniki poslovanja

v EUR	KAZALNIKI	2016
	Čisti dobiček kritnega sklada obračunskega obdobja	6.359.648
	Povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada *	247.421.892
1	Donosnost čistih sredstev kritnega sklada	2,57
	Stroški poslovanja **	3.138.451
	Povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada *	247.421.892
2	Kazalnik stroškov poslovanja	1,27
	Stroški poslovanja **	3.138.451
	Vplačila oziroma premije	28.481.414
3	Stroški poslovanja v % od vplačane premije	11,02
	Vplačana premija v tekočem letu	28.481.414
	Vplačana premija v preteklem letu	***
4	Rast vplačane premije (indeks)	/
	Obračunane odkupne vrednosti	20.210.556
	Število obračunov odkupne vrednosti	3.363
5	Povprečna izplačana odkupna vrednost (v EUR)	6.010

* 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, odhodke v zvezi s skrbniško banko in druge odhodke, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad

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

2.1.3.2 POJASNILA H KAZALNIKOM POSLOVANJA

Čisti dobiček Obvezniškega Skupnega pokojninskega sklada z zajamčenim donosom je bil v letu 2016 pozitiven v višini 6.359.648 EUR, donosnost čistih sredstev je bila 2,57 %.

Stroški poslovanja sklada, ki vključujejo obračunane stroške upravljavca, odhodke v zvezi s skrbniško banko, stroške v zvezi z obveščanjem komitentov in stroške, povezane s pridobivanjem in odsvajanjem premoženja sklada, so bili 3.138.451, kar pomeni glede na povprečno čisto vrednost pokojninskega sklada 1,27 %.

2.1.4 DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Po datumu bilance stanja ni bilo dogodkov, ki bi jih bilo potrebno posebej izpostaviti.

2.2 IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE UPRAVLJAVCA

Uprava Skupne pokojninske družbe d.d., Ljubljana potrjuje računovodske izkaze Obvezniškega Skupnega pokojninskega sklada z zajamčenim donosom za poslovno leto, končano na dan 31. december 2016, pojasnila k računovodskim izkazom ter uporabljene računovodske usmeritve.

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 pokojninskega sklada in izidov njegovega poslovanja za leto 2016.

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

Ljubljana, 18. 4. 2017

Peter Krassnig
član uprave

Aljoša Uršič
predsednik uprave

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2016

2.3 RAČUNOVODSKO POROČILO

2.3.1 IZKAZI

2.3.1.1 IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA

v EUR	Pojasnilo	31.12.2016
SREDSTVA	2.3.2.7.3	257.472.600
Finančne naložbe	2.3.2.7.3.1	247.655.838
- vrednotene po pošteni vrednosti	2.3.2.7.3.1.1	194.951.221
- v posesti do zapadlosti	2.3.2.7.3.1.2	42.496.741
- v posojila in depozite	2.3.2.7.3.1.3	10.207.876
Terjatve in druga sredstva	2.3.2.7.3.2	3.147.251
Denar in denarni ustrezniki	2.3.2.7.3.3	6.669.511
OBVEZNOSTI	2.3.2.7.4	257.472.600
Zavarovalno-tehnične rezervacije	2.3.2.7.4	256.154.391
Poslovne in druge obveznosti	2.3.2.7.4	1.318.209

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

2.3.1.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

v EUR	Pojasnilo	2016
Finančni prihodki	2.3.2.9.1	14.069.671
Prihodki od dividend		139.935
Prihodki od obresti		7.700.973
Dobički pri odtujitvah naložb		434.580
Prevrednotovalni finančni prihodki		5.647.109
Drugi finančni prihodki		147.075
Finančni odhodki	2.3.2.9.2	5.066.582
Izgube pri odtujitvah finančnih naložb		176.509
Prevrednotovalni finančni odhodki		4.890.073
Izid iz naložbenja	2.3.2.9.3	9.003.089
Provizija za upravljanje	2.3.2.9.4	2.466.974
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	2.3.2.9.5	63.859
Drugi odhodki	2.3.2.9.6	112.608
Izid iz upravljanja sklada		-2.643.441
ČISTI POSLOVNI IZID		6.359.648

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

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2016

2.3.1.3 IZKAZ DENARNIH TOKOV

v EUR	Pojasnilo	2016
Prejemki od vplačil premij		25.538.728
Izdatki iz izplačil odkupnih vrednosti		12.889.130
Prejemki iz prenosa premoženja članov		281.333
Z drugega kritnega sklada v isti skupini kritnih skladov		12.770
Z drugega kritnega sklada, ki ga upravlja drug upravljavec		268.563
Izdatki iz prenosa premoženja članov		7.200.566
Na drug kritni sklad v isti skupini kritnih skladov		6.422.042
Na drug kritni sklad, ki ga upravlja drug upravljavec		778.524
Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja	2.3.2.10	5.730.365
Prejemki od upravljavca iz naslova nedoseganja zajamčenega donosa		3.147
Izdatki pri nakupu finančnih naložb		9.784.718
Drugi prejemki od finančnih naložb (obresti, dividende...)		8.308.352
Izdatki za plačilo drugih obveznosti		2.886.585
Presežek prejemkov/izdatkov pri upravljanju premoženja	2.3.2.10	-4.359.804
Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja		1.370.561
Začetno stanje denarnih sredstev		5.298.950
Končno stanje denarnih sredstev		6.669.511

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

2.3.2 POJASNILA K IZKAZOM

2.3.2.1 POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE

2.3.2.2 IZJAVA O SKLADNOSTI

Poslovodstvo družbe je računovodske izkaze skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad in računovodske izkaze Delniškega, Mešanega in Zajamčenega pokojninskega sklada, ki skupino sestavljajo, za leto 2016 odobrilo 18. 4. 2017. Računovodski izkazi Skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad so sestavljeni v skladu s sklepom Agencije za zavarovalni nadzor (AZN), računovodski izkazi posameznih kritnih skladov pa so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP).

2.3.2.3 PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

Računovodski izkazi skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad so skladno s Sklepom o letnem poročilu in medletnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad, in skupine kritnih skladov Agencije za zavarovalni nadzor pripravljeni kot seštevek računovodskih izkazov Delniškega Skupnega pokojninskega sklada, Mešanega Skupnega pokojninskega sklada in Obvezniškega Skupnega pokojninskega sklada z zajamčenim donosom. Seštevek je v izkazu finančnega položaja Skupnega pokojninskega sklada korigiran za postavke terjatev in obveznosti iz internih obračunskih razmerij med pokojninskimi skladi in za stanje denarnih sredstev in nerazporejenih vplačil na Skupnem pokojninskem skladu.

Računovodski izkazi so pripravljene ob upoštevanju izvirnih vrednosti, razen finančnih naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, ter obveznosti iz sklenjenih pogodb s člani, pri katerih je upoštevana poštena vrednost.

Računovodske usmeritve, predstavljene v nadaljevanju, so bile dosledno upoštevane pri pripravi računovodskih izkazov za leto 2016. Ker je Obvezniški pokojninski sklad z zajamčenim donosom kot del skupine kritnih skladov življenjskega cikla Skupni pokojninski sklad pričel obstajati 1. 1. 2016, ni izkazanih postavk za primerjalno obdobje 2015.

2.3.2.4 KLASIFIKACIJA POGODB

Pogodbe o prostovoljnem dodatnem pokojninskem zavarovanju v kritnih skladih življenjskega cikla v obdobju varčevanja je Skupna d.d., Ljubljana razvrstila kot finančne pogodbe.

2.3.2.5 FUNKCIJSKA IN PREDSTAVITVENA VALUTA

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

Preračuni postavk sredstev in obveznosti v tujih valutah v funkcijsko valuto se opravijo po menjalnem tečaju ECB na dan posameznega poslovnega dogodka. Pozitivne in negativne tečajne razlike, nastale iz takih poslov, in prevrednotenja denarnih sredstev in obveznosti, izraženih v tujih valutah, na dan bilance stanja v funkcijsko valuto, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

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

Na novo sprejeti standardi in pojasnila

Računovodske usmeritve, uporabljene pri pripravi računovodskih izkazov, so enake kot pri pripravi računovodskih izkazov za poslovno leto, ki se je končalo 31. 12. 2015. Izjema so na novo sprejeti oziroma spremenjeni standardi in pojasnila, ki so v veljavi za letna obdobja z začetkom 1. 1. 2016 ali kasneje in, ki so predstavljeni v nadaljevanju.

Dopolnitve MSRP 11 Skupni aranžmaji: Obračunavanje pridobitev deležev v skupnih dejavnostih

Skladno z dopolnili MSRP 11 mora podjetje, ki je stranka v skupnem obvladovanju, pri obračunu nakupa deleža v skupaj obvladovanem podjetju, katerega dejavnost predstavlja poslovanje, uporabiti ustrezne računovodske usmeritve standarda MSRP 3 Poslovne združitev, ki veljajo za obračunavanje poslovnih združitvev. Dopolnitve dodatno pojasnjujejo, da ob nakupu dodatnih deležev v istem skupaj obvladovanem podjetju, podjetje svojih obstoječih deležev ne sme ponovno izmeriti, vse dokler obstaja skupno obvladovanje. Poleg tega je Odbor v obseg standarda MSRP 11 vključil izjeme, ki določajo, da dopolnila ne veljajo v primeru, da stranke, ki so udeležene v skupnem obvladovanju (vključno s podjetjem, ki poroča), obvladuje isto matično podjetje.

Dopolnila veljajo za obračunavanje nakupa tako prvotnih deležev v skupaj obvladovanem podjetju kakor tudi vseh dodatnih deležev v istem skupaj obvladovanem podjetju. Dopolnila veljajo za prihodnja obdobja.

Dopolnila standarda ne vplivajo na računovodske izkaze, saj v obravnavanem obdobju kritni sklad ni izvedel nobenih pridobitev v skupnem delovanju.

Dopolnila standardov MRS 16 in MRS 38: Pojasnilo o sprejemljivih metodah amortizacije

S temi dopolnitvami Odbor pojasnjuje računovodske usmeritve standardov MRS 16 Opredmetena osnovna sredstva in MRS 38 Neopredmetena dolgoročna sredstva, ki določajo, da prihodki odražajo vzorec ekonomskih koristi, ki jih kritni sklad ustvarja pri poslovanju (katerega del je tudi sredstvo), in ne ekonomske koristi, ki jih kritni sklad izkoristi z uporabo sredstva. Glede na to za obračun amortizacije opredmetenih osnovnih sredstev kritni sklad ne more uporabiti prihodkovne metode, lahko pa jo v zelo omejenih okoliščinah uporabi za obračun amortizacije neopredmetenih dolgoročnih sredstev.

Dopolnila standarda, ki veljajo za prihodnja letna obdobja, ne vplivajo na računovodske izkaze kritnega sklada, saj za amortizacijo sredstev kritni sklad ne uporablja prihodkovne metode.

Spremembe MRS 27: Uporaba kapitalske metode v ločenih računovodskih izkazih

Dopolnitve standarda MRS 27 podjetjem omogočajo, da v svojih ločenih računovodskih izkazih naložbe v odvisne družbe, skupaj obvladovana in pridružena podjetja pripoznajo po kapitalski metodi. Podjetja, ki svoje računovodske izkaze že pripravljajo v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja MSRP in, ki želijo narediti prehod na kapitalsko metodo, morajo te dopolnitve upoštevati tudi v ločenih računovodskih izkazih predhodnega obdobja.

Dopolnitve ne vplivajo na računovodske izkaze kritnega sklada.

Dopolnila MRS 1 Pobuda za razkritja

Dopolnila standarda MRS 1 Predstavljanje računovodskih izkazov pojasnjujejo, ne pa pomembno spreminjajo obstoječih zahtev standarda. Med drugim dopolnila pojasnjujejo:

- zahteve MRS 1 v zvezi s pomembnostjo,
- da lahko kritni sklad posamezne postavke v izkazu poslovnega izida, vseobsegajočega donosa in izkazu finančnega položaja razčleni,
- da lahko kritni sklad prosto izbere vrstni red predstavitve pojasnil k računovodskim izkazom in
- da mora kritni sklad pripoznanje deleža v vseobsegajočem dobičku pridruženega ali skupaj obvladovanega podjetja po kapitalski metodi prikazati v skupnem znesku v eni postavki in ga razporediti med postavke, ki ne bodo naknadno prerazvrščena v izkaz poslovnega izida.

Poleg tega dopolnila pojasnjujejo zahteve pri dodatni predstavitvi vmesnih zneskov v izkazu finančnega položaja, izkazu poslovnega izida in izkazu vseobsegajočega donosa.

Dopolnitve ne vplivajo na računovodske izkaze kritnega sklada.

Dopolnila standardov MSRP 10, MSRP 12 in MRS 28 Naložbena podjetja: Uporaba izjeme od zahtev konsolidacije

Dopolnila pojasnjujejo vprašanja, s katerimi se podjetja srečujejo pri uporabi izjeme od konsolidacije pri naložbenih podjetjih na podlagi določil MSRP 10 Konsolidirani računovodski izkazi. Dopolnila pojasnjujejo, da izjeme od predstavitve konsolidiranih računovodskih izkazov veljajo za matično družbo, ki je odvisna družba investicijskega podjetja, kadar investicijsko podjetje svoje deleže v vseh svojih odvisnih družbah izmeri po pošteni vrednosti. Poleg tega dopolnila tudi pojasnjujejo, da je v konsolidacijo vključena samo odvisna družba, ki ni obenem investicijsko podjetje in, ki investicijskemu podjetju nudi podpirne storitve. Vse ostale odvisne družbe investicijskega podjetja se izmerijo po pošteni vrednosti. Dopolnila standarda MRS 28 Finančne naložbe v pridružena in skupaj obvladovana podjetja omogočajo investitorju da, pri uporabi kapitalske metode, ohrani metodo poštene vrednosti, ki jo pridružena in skupaj obvladovana podjetja investicijskega podjetja uporabijo pri merjenju svojih deležev v odvisnih družbah.

Dopolnila, ki jih morajo podjetja upoštevati za pretekla obdobja, ne vplivajo na računovodske izkaze kritnega sklada.

Letne izpopolnitve standardov in pojasnil v obdobju 2012-2014

Izpopolnitve standardov vključujejo:

- MSRP 5 Nekratkoročna sredstva za prodajo in ustavljeno poslovanje

Kritni sklad sredstva (ali skupine za odtujitev) običajno odsvoji bodisi s prodajo ali razdelitvijo med lastnike. Dopolnilo pojasnjuje, da sprememba metode odsvojitve sredstev (s prodajo ali razdelitvijo med lastnike) ne predstavlja novega načrta prodaje, temveč le nadaljevanje prvotnega načrta, in tako ne pride do prekinitve izpolnjevanja zahtev MSRP 5. Dopolnila mora kritni sklad uporabiti za prihodnja obdobja.

- MSRP 7 Finančni instrumenti: Razkritja

(i) Storitvene pogodbe

Dopolnilo pojasnjuje, da lahko storitvena pogodba, v kateri je določena cena storitev, predstavlja neprestano udeležbo v finančnem sredstvu. Da bi lahko podjetje ugotovilo, ali je razkritje potrebno, mora oceniti vrsto in ceno pogodbe ter na podlagi tega določiti, ali gre za neprestano udeležbo v finančnem sredstvu v skladu z MSRP 7 ali ne. Oceno katera storitvena pogodba predstavlja neprestano udeležbo v finančnem sredstvu, mora kritni sklad pripraviti za pretekla obdobja. Pri tem pa razkritje ni potrebno za obdobja pred letnim obdobjem, v katerem se prvič upošteva dopolnila standarda.

(ii) Uporaba sprememb in dopolnil mednarodnega standarda MSRP 7 pri pripravi zgoščenih medletnih računovodskih izkazov

Dopolnilo pojasnjuje, da pri pobotanju finančnih sredstev in obveznosti, v zgoščenih medletnih računovodskih izkazih kritnega sklada ni treba vključiti razkritij na podlagi teh zahtev razen, če ta razkritja predstavljajo pomembno posodobitev informacij iz zadnjega letnega poročila. Dopolnila se morajo uporabiti za pretekla obdobja.

- MRS 19 Zaslužki zaposlencev

Dopolnilo pojasnjuje, da mora podjetje globino trga visoko kakovostnih podjetniških obveznic oceniti na podlagi valute v kateri je izražena obveznost in ne z upoštevanjem valute države, v kateri se obveznost nahaja. V primeru neobstoja globine trga visoko kakovostnih podjetniških obveznic v določeni valuti, mora podjetje uporabiti stopnjo donosa državnih obveznic. Dopolnila mora kritni sklad uporabiti za prihodnja obdobja.

- MRS 34 Medletno računovodsko poročanje

Dopolnilo pojasnjuje, da mora podjetje razkritja pri medletnem poročanju za kritni sklad vključiti ali v medletne računovodske izkaze ali v medletnih računovodskih izkazih navesti sklic na ustrezna poglavja v medletnem poročilu (npr. v komentarju posloводства ali v poročilu o tveganjih). Poleg tega je treba v medletnem poročilu uporabnikom zagotoviti tudi druge informacije na enaki podlagi in istočasno, kot medletne računovodske izkaze. Dopolnila mora kritni sklad uporabiti za pretekla obdobja.

Dopolnila ne vplivajo na računovodske izkaze kritnega sklada.

Novi MSRP standardi in pojasnila, ki jih je sprejela EU, a še niso veljavna

V nadaljevanju je predstavitev standardov in pojasnil, ki jih je sprejela EU, vendar do datuma računovodskih izkazov kritnega sklada še niso stopila v veljavo. Družba namerava te standarde in pojasnila upoštevati pri pripravi računovodskih izkazov kritnega sklada ob njihovi uveljavitvi. Družba za kritni sklad ni sprejela nobenega od spodaj navedenih standardov pred začetkom njihove uporabe.

MSRP 9 Finančni instrumenti

Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde je julija 2014 objavil končno različico MSRP 9 Finančni instrumenti, ki vsebuje zahteve vseh posameznih faz projekta prenove MSRP 9 in nadomešča standard MRS 39 *Finančni instrumenti: Pripoznavanje in merjenje* ter vse predhodne različice MSRP 9. Prenovljeni standard uvaja nove zahteve glede razvrščanja in merjenja finančnih sredstev in obveznosti, pripoznanja njihove oslabilve in računovodskega varovanja pred tveganjem. Prenovljeni MSRP 9 velja za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2018 ali kasneje. Zgodnja uporaba je dovoljena. Kritni sklad mora prenovljeni standard uporabiti za pretekla obdobja, pri čemer pa razkritje primerjalnih podatkov ni obvezno.

Družba bo za kritni sklad novi standard uporabila z datumom njegove veljavnosti. Učinke sprememb razvrstitve in načina merjenja finančnih sredstev ter pripoznavanja njihove oslabilve bomo preverjali in ovrednotili do konca poslovnega leta 2017. Pristopili smo že k pridobivanju informacij predvsem na način ustreznega osveščanja in izobraževanja kadrov.

MSRP 15 Prihodki iz pogodb s strankami

Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde je maja 2014 objavil standard MSRP 15. Standard vzpostavlja pet-stopenjski model pripoznanja prihodkov, ki jih podjetje pričakuje iz pogodb s strankami. V skladu z MSRP 15, podjetje pripozna prihodke v znesku, ki predstavlja plačilo in ki ga pričakuje v zameno za prenos blaga ali storitev na stranko. Obenem MSRP 15 zagotavlja bolj strukturiran pristop k merjenju in pripoznavanju prihodkov. Novi standard tako nadomešča vse sedanje zahteve pripoznavanja prihodkov v skladu z MSRP. Podjetje mora novi standard uporabiti ali v celoti za pretekla obdobja ali v prilagojeni obliki za letna obdobja z začetkom 1. 1. 2018 ali kasneje. Zgodnja uporaba standarda je dovoljena.

Družba za kritni sklad trenutno ocenjuje vpliv novega standarda, ki ga bo upoštevala od datuma njegove veljavnosti.

Novi MSRP Standardi in pojasnila, ki jih Evropska unija še ni sprejela

MSRP 16 Najemi

Januarja 2016 je Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde objavil standard MSRP 16, ki nadomešča mednarodni računovodski standard MRS 17 Najemi, pojasnilo OPMSRP 4 Določanje, ali dogovor vsebuje najem, ter pojasnilo strokovnega odbora za pojasnjevanje SOP-15 Poslovni najemi-spodbude in SOP-27 Ocenjevanje vsebine poslov, ki vključujejo pravno obliko najema. MSRP 16 tako določa usmeritve za pripoznavanje, merjenje, predstavitev in razkrivanje najema. Standard od najemnika zahteva, da pripozna vse najeme v okviru enotnega modela bilance stanja, podobno kot pri obračunu finančnega najema v skladu z MRS 17. Standard vključuje dve izjemi od pripoznanja s strani najemnika in sicer, pri najemu sredstev "nizke vrednosti" (npr. osebnih računalnikov) in pri kratkoročnih zakupih (kadar traja najem 12 mesecev ali manj). Na dan začetka najema mora tako najemnik

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2016

pripoznati obveznost za plačilo najemnine (obveznost iz naslova zakupa) in sredstvo, ki predstavlja pravico do uporabe sredstva med trajanjem najema (pravica do uporabe sredstva). Obenem mora najemnik ločeno pripoznati stroške obresti najema in stroške amortizacije pravice do uporabe sredstva.

Novi standard tudi določa, da mora najemnik ob pojavu določenih dogodkov (kot je na primer sprememba najemne dobe, sprememba višine prihodnjih najemnin zaradi sprememb indeksa ali stopnje, ki se uporablja za določanje teh plačil), ponovno izmeriti obveznost iz naslova najema. Praviloma bo moral najemnik pripoznati znesek prevrednotenja najemne obveznosti kot prilagoditev pravice do uporabe sredstva.

V skladu z MSRP 16 ostaja računovodska obravnava najema s strani najemodajalca v bistvu enaka kot je v obstoječem MRS 17. Najemodajalec bo tudi v prihodnje vse zakupe razvrstil po enakem principu kot je določeno v MRS 17 in ločil med dvema vrstama najema: operativni in finančni najem.

MSRP 16 zahteva tako od najemnika kot od najemodajalca obsežnejša razkritja kot dozdajšnji MRS 17.

MSRP 16 stopi v veljavo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2019 ali kasneje. Zgodnja uporaba standarda je dovoljena, v kolikor družba za kritni sklad že poroča v skladu z zahtevami MSRP 15. Pri uporabi standarda se lahko najemnik odloči bodisi za popoln ali prilagojen pristop za pretekla obdobja. Obenem prehodne določbe standarda dovoljujejo podjetjem uporabo določenih olajšav.

Družba bo v poslovnem letu 2017 ocenila morebitni vpliv standarda MSRP 16 na računovodske izkaze skupine kritnih skladov.

MSRP 14 Razmejitev, ki izhajajo iz regularnih storitev

MSRP 14 je neobvezen standard, ki podjetjem omogoča, da ob prvi uporabi Mednarodnih standardov računovodskega poročanja, v večji meri nadaljujejo z obračunavanjem razmejitev, ki izhajajo iz reguliranih storitev, v skladu s predhodno splošno sprejetimi računovodskimi usmeritvami. Podjetja, ki se odločijo za uporabo novega standarda, morajo regulirane postavke časovnih razmejitev pripoznati ločeno v izkazu finančnega položaja kritnega sklada, v ločenih postavkah v izkazu uspeha in izkazu drugega vseobsegajočega dobička kritnega sklada pa razkriti vse spremembe na teh kontih. Standard od podjetij zahteva razkritje značilnosti reguliranja in s tem povezanih tveganj ter njegov vpliv na računovodske izkaze kritnega sklada.

Dopolnila standardov MSRP 10 in MRS 28: Prodaja ali prispevek sredstev med naložbenikom in njegovo pridruženo družbo ali skupnim podvigom

Dopolnilo obravnava navzkrižje med MSRP 10 in MRS 28, pri obračunavanju izgube obvladovanja odvisnega podjetja zaradi njegove prodaje ali prispevka k pridruženi družbi ali skupnemu podvigu. Dopolnila pojasnjujejo, da mora podjetje v celoti pripoznati dobiček ali izgubo iz prodaje ali prispevka sredstev, ki predstavljajo poslovanje kot je opredeljeno v MSRP 3, med vlagateljem in njegovo pridruženo družbo ali skupnim podvigom. Dobiček ali izgubo iz prodaje ali prispevka sredstev, ki ne predstavljajo poslovanja, mora podjetje za kritni sklad pripoznati le do višine deleža nepovezanih naložbenikov v pridruženi družbi ali skupnem podvigu. Odbor za mednarodne računovodske standarde je datum začetka veljavnosti odložil za nedoločen čas. Podjetje, ki se odloči za zgodnjo uporabo teh dopolnitev, jih mora uporabiti za prihodnja obdobja.

Družba ocenjuje, da dopolnitve ne bodo imele nikakršnega vpliva na računovodske izkaze kritnega sklada.

MRS 12 Pripoznavanje odloženih davkov za nerealizirane izgube - Dopolnila MRS 12

Dopolnila pojasnjujejo, da mora podjetje preučiti, ali davčna zakonodaja omejuje vire obdavčljivega dobička, v dobro katerega lahko odpravi odbitne začasne razlike. Poleg tega dopolnila pojasnjujejo, kako naj podjetje določi prihodnje obdavčljive dobičke in opisujejo okoliščine, v katerih lahko podjetje dobiček pri izterjavi nekaterih sredstev nad njihovo neodpisano vrednostjo, vključi v postavko obdavčljivi dobiček.

Podjetje mora ta dopolnila uporabiti za nazaj, pri čemer pa lahko ob njihovi začetni uporabi, spremembe začetnega stanja kapitala prvega primerjalnega obdobja, pripozna v začetnem stanju zadržanega dobička (ali drugih ustreznih sestavinah kapitala), brez porazdelitve učinka spremembe med začetnim stanjem zadržanega dobička in drugimi sestavinami kapitala. Podjetje mora razkriti uporabo te olajšave. Za pokojninski sklad dopolnilo ni relevantno.

Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2017 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Če podjetje uporabi dopolnila za zgodnejše obdobje, mora to dejstvo razkriti. Družba ocenjuje, da dopolnitve ne bodo imele nikakršnega vpliva na računovodske izkaze pokojninskega sklada.

MRS 7 Spodbuda razkritja - Dopolnila MRS 7

Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (IASB) je dopolnila MRS 7 Izkaz denarnih tokov, objavil v okviru svojih prizadevanj za spodbujanje razkritij. Dopolnila MRS 7 tako od podjetja zahtevajo, da v z računovodske izkaze vključi razkritja, ki uporabnikom računovodskih izkazov omogočajo oceno višine sprememb obveznosti podjetja iz naslova financiranja in ki vključujejo spremembe, ki so posledica denarnih tokov in negotovinskih sprememb. Pri začetni uporabi dopolnil standarda podjetju ni treba predložiti primerjalnih podatkov za prejšnja obdobja.

Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2017 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. V skladu z dopolnili standarda, bo družba v poročilo kritnega sklada vključila dodatna razkritja.

Pojasnila k MSRP 15 -Prihodki iz pogodb s strankami

Odbor za mednarodne računovodske standarde je aprila 2016 objavil dopolnila MSRP 15, ki obravnavajo več zadev, ki so bile predmet presoje strokovne skupine "Joint Transition Resource Group for Revenue Recognition".

Dopolnila pojasnjujejo:

- kdaj obljubljeni blago ali storitev ni skladno z vsebino pogodbe,
- kako naj podjetje uporabi usmeritev in ne navodil za uporabo sredstva, vključno z obračunsko enoto ocene, kako lahko podjetje uporabi načelo nadzora pri storitvenih transakcijah in preoblikuje kazalnike,
- kdaj dejavnosti podjetja pomembno vplivajo na intelektualno lastnino (IP), do katere ima pravico kupec, kateri je dejavnik presoje pri odločanju o tem, ali podjetje pripozna prihodke iz naslova licenčnin v daljšem časovnem obdobju ali v točno določenem trenutku,
- področje uporabe izjeme za avtorske honorarje iz naslova prodaje ali uporabe licenc za intelektualno lastnino (omejitev avtorskih honorarjev), v zvezi z drugom obljubljenim blagom ali storitvijo iz pogodbe.
- Poleg tega dopolnitve vsebujejo dva praktična pripomočka za izpolnjevanje prehodnih določb MSRP 15 za:
 - (a) zaključene pogodbe v okviru pristopa polnega prehoda in pripoznanja za pretekla obdobja; in
 - (b) prilagoditev pogodb ob prehodu na novi standard

Dopolnila standarda začnejo veljati 1. januarja 2018, ki je datum začetka veljavnosti MSRP 15. Dopolnila dodatno pojasnjujejo, ne pa spreminjajo zahtev MSRP 15.

Družba mora za kritni sklad ta dopolnila uporabiti za nazaj. Predčasna uporaba je dovoljena in jo je treba razkriti. Družba trenutno za kritni sklad ocenjuje vpliv pojasnil, ki jih bo upoštevala od datuma začetka njihove veljavnosti.

MSRP 2 Razvrščanje in merjenje plačilnih transakcij z delnicami - Dopolnila MSRP 2

Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde je v okviru dopolnil MSRP 2 Plačilo z delnicami, obravnaval tri glavna področja, in sicer:

- vpliv odmernih pogojev pri merjenju z denarjem poravnane plačilne transakcije z delnicami;
- razvrstitev plačilnih transakcij z delnicami na podlagi sodil za neto poravnavo davčnega odtegljaja; in
- računovodsko obravnavo sprememb pogojev plačilne transakcije z delnicami, ki imajo za posledico prerazvrstitev postavke v kapital.

Dopolnila mora podjetje uporabiti brez preračuna postavk preteklih obdobj, pri čemer je uporaba za nazaj dovoljena le, če podjetje upošteva vsa tri dopolnila in, če so izpolnjeni vsi drugi kriteriji. Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1 januarja 2018 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Družba za kritni sklad ocenjuje morebiten vpliv teh dopolnil na računovodske izkaze kritnega sklada.

MSRP 17 - Uporaba MSRP 9 Finančni instrumenti v povezavi z MSRP 17 Zavarovalne pogodbe - Dopolnila MSRP 17

Dopolnila obravnavajo pomisleke, ki izhajajo iz uporabe novega standarda o finančnih instrumentih, MSRP 9, pred uvedbo novega standarda, ki je trenutno v pripravi in, ki obravnava zavarovalne pogodbe. Novi standard bo nadomestil MSRP 4. Dopolnila uvajajo dve možnosti, med katerimi lahko izbirajo podjetja, ki izdajajo zavarovalne pogodbe: začasno izjemo od uporabe MSRP 9 in prekrivni pristop.

Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1 januarja 2018 ali kasneje. Dopolnitve za nas niso aplikativne, saj so naše pogodbe s člani finančne pogodbe.

Letne izpopolnitve standardov IFRS v obdobju 2014-2016

Izpopolnitve vključujejo dopolnila treh standardov:

- MSRP 12 Razkrivanje deležev v drugih družbah: standard velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2017 ali kasneje. Dopolnila pojasnjujejo obseg standarda in določajo, da zahteve v zvezi z razkritji (razen tistih iz odstavkov B10 do B16), veljajo za deleže podjetja iz odstavka 5, ki so razvrščena med sredstva za prodajo, sredstva za razdelitev, ali so pripoznana kot ustavljeno poslovanje v skladu z MSRP 5 Nekatrkoročna sredstva za prodajo in ustavljeno poslovanje.
- MSRP 1 Prva uporaba Mednarodnih standardov računovodskega poročanja. Standard velja za letna obdobja z začetkom 1 januarja 2018 ali kasneje. Dopolnila odpravljajo kratkoročne izjeme standarda MSRP 1 iz odstavkov E3-E7, saj so že služile svojemu namenu in niso več potrebne.
- MRS 28 Finančne naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige. Standard velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali kasneje. Dopolnila pojasnjujejo, da lahko podjetje ob začetnem pripoznanju naložbe, vsako naložbo v pridruženo podjetje ali skupno podjetje, ki je v lasti podjetja, ki je kapitalna organizacija ali druga kvalificirana oseba, izmeri po poštenih vrednostih skozi izkaz poslovnega izida.

Družba ocenjuje morebiten vpliv teh dopolnil na računovodske izkaze kritnega sklada.

Pojasnilo OPMSRP 22 Transakcije v tuji valuti in predplačilo kupnine

Pojasnilo obravnava uporabo menjalnega tečaja pri poslih, ki vključujejo plačilo ali prejem predplačila v tuji valuti. Pojasnilo zadeva transakcije v tuji valuti, kadar podjetje pripozna nedenarno sredstvo ali nedenarno obveznost iz naslova plačila ali prejema predplačila, pred pripoznanjem s tem povezanih sredstev, odhodkov ali prihodkov. To pa ne velja v primeru, ko podjetje pri prvotnem pripoznanju nedenarnega sredstva ali nedenarne obveznosti, s tem povezana sredstva, odhodke ali prihodke izmeri po pošteni vrednosti, ali po pošteni vrednosti prejete ali plačane kupnine na datum, ki ni datum začetnega pripoznanja teh nedenarnih sredstev ali nedenarnih obveznosti. Prav tako pojasnilo ne velja za obračun davka od dobička, za zavarovalne pogodbe, ali pozavarovalne pogodbe.

OPMSRP 22 velja za letna obdobja z začetkom 1 januarja 2018 ali kasneje. Zgodnja uporaba je dovoljena. Pojasnilo lahko podjetja uporabijo bodisi za prihodnja obdobja za vsa sredstva, odhodke in prihodke v tuji valuti, ki so, v skladu s pojasnilom, pri začetnem merjenju pripoznana na dan začetka obdobja poročanja ali kasneje, ko podjetje prvič uporabi pojasnilo, ali na začetku predhodnega obdobja poročanja, in te podatke predstavi v okviru primerjalnih informacij.

Družba ocenjuje morebiten vpliv teh dopolnil na računovodske izkaze kritnega sklada.

Spremembe MRS 40: Prenos naložbenih nepremičnin

Dopolnila pojasnjujejo zahteve ob prenosu na ali iz naložbenih nepremičnin.

Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2018 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Dopolnila se nanašajo na spremembe v uporabi, ki se pojavijo ob ali po začetku letnega obdobja poročanja, v katerem podjetje prvič uporabi ta pojasnila. Uporaba za nazaj je tudi dovoljena, vendar brez upoštevanja okoliščin ali posledic dogodka po njegovem nastanku.

Družba ocenjuje morebiten vpliv teh dopolnil na računovodske izkaze kritnega sklada.

2.3.2.7 POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA

2.3.2.7.1 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 kapitalske ustreznosti ter nalaganju prostih finančnih sredstev na podlagi bonitetne ocene naložb ob upoštevanju ustrezne razpršenosti, dolgoročne donosnosti in trajanja naložb v primeru naložb v dolžniške finančne instrumente. Glavno finančno tveganje predstavlja nevarnost, da sredstva ne bodo zadostovala obveznostim iz sklenjenih pogodb s člani. Zato družba nalaga zbrana sredstva sklada v skladu z določili ZZavar-1, pokojninskimi načrti, pravili upravljanja in naložbeno politiko. Z viri sredstev družba gospodari tako, da je v vsakem trenutku sposobna izpolniti vse dospele obveznosti.

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2016

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 naštetá 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 ne da bi bilo pri tem treba naložbe kritnega sklada prodajati po neugodnih cenah. Sredstva sklada so investirana tudi v likvidne naložbe, s tem se zmanjšuje likvidnostno tveganje. Glede na jamstvo minimalnega zajamčenega donosa Obvezniškega Skupnega pokojninskega sklada z zajamčenim donosom se upravljevec 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.

2.3.2.7.2 ANALIZA GLAVNIH TVEGANJ IN NEGOTOVOSTI

Tabela 31: Sredstva

v EUR	31.12.2016
Obveznice in drugi dolžniški vrednostni papirji	190.219.044
Depoziti, depoziti na odpoklic in potrdila o vlogi	16.651.376
Lastniški vrednostni papirji	47.228.918
Terjatve	3.147.251
Denarna sredstva	226.011
SKUPAJ	257.472.600

Vse tabele o tveganjih v nadaljevanju izhajajo iz zgornje preglednice, ki predstavlja osnovo pri zajemanju podatkov v nadaljnjih analizah. Upoštevana so vsa sredstva sklada.

Med dolžniškimi vrednostnimi papirji izkazujemo portfelj vrednoten po pošteni vrednosti v znesku 147.722.303 EUR in portfelj v posesti do zapadlosti v znesku 42.496.741 EUR. V spodnji tabeli prikazujemo strukturo po pošteni vrednosti.

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2016

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

v %	31.12.2016	
	Fiksni donos	Variabilni donos
Zajamčeni	57,37	0

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

v EUR	31.12.2016	
	Fiksni donos	Variabilni donos
Zajamčeni	147.722.303	0

V zgornjih dveh tabelah je prikazana struktura dolžniških vrednostnih papirjev glede na fiksni oziroma glede na variabilni donos. Osnova za analizo zajema samo obveznice in komercialne zapise, razvrščene v portfelj, vrednoten po pošteni vrednosti. Na Zajamčenem kritnem skladu predstavljajo tržni dolžniški vrednostni papirji in komercialni zapisi 57,37% celotnih sredstev sklada, kar vrednostno znaša 147.722.303 EUR. Vsi navedeni papirji imajo fiksni donos, V letu 2016 tržnih dolžniških vrednostnih papirjev z variabilno obrestno mero ni bilo.

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

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

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

	Knjigovodska vrednost v EUR	Padec vrednosti ob dvigu donosnosti za 1 % točko		Padec vrednosti ob dvigu donosnosti za 2 % točki	
		v EUR	v %	v EUR	v %
Zajamčeni	147.722.303	-4.185.425	-2,83	-8.823.866	-5,97

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

Tabela 35: Valutna struktura sredstev v deležih

v %	31.12.2016	
	EUR	OSTALO
Zajamčeni	98,40	1,60

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2016

Tabela 36: Valutna struktura sredstev v zneskih

v EUR	31.12.2016	
	EUR	OSTALO
Zajamčeni	253.359.873	4.112.727

Zgornji tabeli prikazujeta strukturo sredstev sklada glede na valuto. Kot je razvidno, je valutno tveganje zanemarljivo, saj so praktično vse naložbe v domicilni valuti.

Tabela 37: Geografska struktura sredstev v deležih

v %	2016		
	SLO	druge države EU	OSTALO
Zajamčeni	52,65	38,05	9,29

Tabela 38: Geografska struktura sredstev v zneskih

v EUR	2016		
	SLO	druge države EU	OSTALO
Zajamčeni	135.571.646	97.975.065	23.925.889

V tabeli je prikazana struktura sredstev sklada glede na državo izdajatelja. Večina naložb je v Sloveniji, sledijo naložbe izdajateljev iz drugih držav Evropske skupnosti, manjši delež pa je naložen v naložbe izdajateljev iz drugih držav.

Tveganje nedoseganja zajamčenega donosa

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

Zajamčeni donos je bil v letu 2016 določen glede na gibanja slovenskih državnih obveznic v letu 2015 in 2014, omejen je tudi s kapico, določen je bil najvišji zahtevan zajamčen donos.

Vrednotenje naložb v posesti do zapadlosti

Naložbe sklada so lahko razporejene kot naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida ali po odplačni vrednosti (naložbe v posesti do zapadlosti – HTM). Pri odplačni vrednosti naložbe niso občutljive na tržna gibanja. Konec leta 2016 je bil delež obveznic, razvrščenih do zapadlosti, v Obvezniškem Skupnem pokojninskem skladu z zajamčenim donosom 22,34 %. V letu 2016 nismo kupovali naložb, ki bi jih pripoznali kot v posesti do zapadlosti.

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

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2016

Tabela 39: Naložbe v posesti do zapadlosti in njihova tržna vrednost

v EUR	31.12.2016		
	Knjigovodska vrednost	Tržna vrednost	Razlika
	1	2	3 = 1-2
Zajamčeni	42.496.741	46.695.711	-4.198.970

Tabela 40: Delež naložb v posesti do zapadlosti

v %	31.12.2016	
	tržna vrednost	do zapadlosti
Zajamčeni	77,66	22,34

Po odplačni vrednosti se vrednotijo obveznice različnih izdajateljev (državne, bančne, podjetniške). Kot kriterij za uvrstitev smo poleg bonitete izdajatelja upoštevali tudi ročnost. Večji delež vrednostnih papirjev, ki se vrednotijo po odplačni vrednosti, zmanjšuje tveganja glede sprememb tečajev, povečuje pa tveganje likvidnosti. Spremembe tečajev obveznic v Zajamčenem kritnem skladu, razvrščenih v portfelj, vrednoten po pošteni vrednosti, se namreč odražajo preko izkaza poslovnega izida sklada.

Kreditno tveganje

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

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

Bonitetna ocena izdajateljev se določa na podlagi bonitetnih ocen agencij Standard&Poors, Fitch in Moodys, kjer se upošteva najslabša bonitetna ocena. V kategoriji brez ratinga so razvrščene naložbe v dolžniške vrednostne papirje, ki nimajo objavljene kreditne ocene. Bonitetna ocena Republike Slovenije po S&P je bila konec leta 2016 A in se je dvignila za en bonitetni razred v primerjavi z letom 2015, ko je znašala A-.

Tabela 41: Struktura sredstev glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2016 v deležih

v %	Državni VP	Brez ocene	Slabše od BBB	BBB in boljše	A in boljše	Bančni depoziti in potrdila o vlogah
Zajamčeni	37,68	19,67	27,27	7,05	0,29	8,05

Tabela 42: Struktura sredstev glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2016 v zneskih

v EUR	Državni VP	Brez ocene	Slabše od BBB	BBB in boljše	A in boljše	Bančni depoziti in potrdila o vlogah
Zajamčeni	77.939.211	40.700.735	56.412.913	14.575.614	590.570	16.651.376

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2016

Tabela 43: Struktura državnih VP glede na državo izdajatelja

v %	Državni VP glede na celoten portfelj									
	Slovenija	Italija	Hrvaška	Rusija	Poljska	Portugal ska	Bolgarija	Turčija	Litva	
Zajamčeni	30,27	18,08	2,10	2,06	1,79	1,60	1,54	1,47	1,01	0,62

Tabela 44: Bonitetne ocene držav izdajateljic po bonitetni agenciji S & P

	Slovenija	Italija	Hrvaška	Rusija	Poljska	Portugal ska	Bolgarija	Turčija	Litva
S & P	A	BBB-	BB	BB+	BBB+	BB+	BB+	BB	A-

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

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

Tabela 45: Starostna struktura terjatev

v EUR	Nezapadle	Zapadle do 1 leta	Zapadle nad 1 letom	Skupaj
Zajamčeni	2.696.398	0	450.853	3.147.251

Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje je tveganje, povezano z nezmožnostjo zagotavljanja poravnavanja rednih in izrednih obveznosti sklada ne da bi se naložbe prodalo po zelo neugodni ceni.

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

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

Za spremljanje in zagotavljanje likvidnosti se izvajajo določeni postopki:

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

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2016

Tabela 46: Struktura zapadlosti sredstev in obveznosti Zajamčenega sklada za leto 2016

v EUR	< 1 leto	1-5 let	> 5 let	Skupaj
V posesti do zapadlosti	6.662.156	27.393.600	8.440.986	42.496.741
Po pošteni vrednosti preko IPI	13.133.902	101.324.156	80.493.162	194.951.221
Terjatve in druga sredstva	3.147.251	0	0	3.147.251
Denar in denarni ustrezniki	226.011	0	0	226.011
Depoziti	16.651.376	0	0	16.651.376
Sredstva iz pogodb s člani	39.820.696	128.717.756	88.934.148	257.472.600
Matematične rezervacije	8.627.448	32.466.919	215.060.024	256.154.391
Druge obveznosti	1.318.209	0	0	1.318.209
Obveznosti iz pogodb s člani	9.945.657	32.466.919	215.060.024	257.472.600
Neto izpostavljenost	29.875.039	96.250.837	-126.125.876	0

V zgornji tabeli so prikazana sredstva in obveznosti sklada glede na dospelost na zadnji dan leta 2016. 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. Naložbe so glede na ročnost trenutno znatno krajše, kar pomeni, da imamo znatno več sredstev naloženih s krajšo ročnostjo, kot je zapadlost obveznosti.

Tržno tveganje

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

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

Tabela 47: Sprememba vrednosti portfelja glede na spremembo tržnih cen na dan 31. 12. 2016

v EUR	Vrednost	Padec 5 %	Padec 10 %	Rezervacije sklada
Zajamčeni	257.472.600	-9.396.252	-18.792.504	7.559.099

Tako imenovane rezervacije Zajamčenega sklada nastanejo iz poslovanja nad zajamčenim donosom. Postavka rezervacije sklada v zgornji preglednici pomeni razliko med obsegom sredstev zavarovancev v višini zajamčenega donosa in skupaj oblikovanimi zavarovalno-tehničnimi rezervacijami.

Kot je razvidno iz tabele, pri padcu tržnih cen za 5 % pokrivajo rezervacije približno 80 % znižanja portfelja, medtem ko bi bilo potrebno ostalih 20 % znižanja pokrivati iz lastnih sredstev družbe. Pri padcu tržnih cen za 10 % pa rezervacije pokrivajo samo še 40 % znižanja portfelja. Večja znižanja vrednosti naložb bi bilo potrebno pokrivati iz lastnih sredstev družbe.

Sredstva iz naslova depozitov, gotovine, terjatev, naložbe, merjene po odplačni vrednosti, in komercialni zapisi, ki so neobčutljive na spremembe poštene vrednosti, predstavljajo 26,43 % Zajamčenega KS.

2.3.2.7.3 SREDSTVA

Postavka obsega naložbe, merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, razporejene do zapadlosti v plačilo, posojila in depozite, terjatve in druga sredstva ter denar in denarne ustreznike, kar vse je premoženje na računih članov - pokojninskih zavarovancev, ki zagotavlja izpolnitev obveznosti iz sklenjenih pogodb s člani.

Družba med sredstvi v izkazu finančnega položaja Obvezniškega Skupnega pokojninskega sklada z zajamčenim donosom ne izkazuje naložbenih nepremičnin. Niti na presečni datum niti v celem letu 2016 ni bilo zastav in posojanja premoženja sklada.

Tabela 48: Sredstva

v EUR	31.12.2016
Finančne naložbe	247.655.838
Terjatve in druga sredstva	3.147.251
Denar in denarni ustrezniki	6.669.511
Skupaj	257.472.600

2.3.2.7.3.1 FINANČNE NALOŽBE**Tabela 49: Finančne naložbe**

v EUR	31.12.2016
Po pošteni vrednosti	194.951.221
V posesti do zapadlosti	42.496.741
Posojila in depoziti	10.207.876
Skupaj	247.655.838

2.3.2.7.3.1.1 FINANČNE NALOŽBE PO POŠTENI VREDNOSTI**Tabela 50: Finančne naložbe po pošteni vrednosti skozi poslovni izid**

v EUR	31.12.2016
Dolžniški vrednostni papirji	147.722.303
- domačih izdajateljev	55.833.876
- tujih izdajateljev	91.888.426
Lastniški vrednostni papirji	1.263.405
- domačih izdajateljev	1.263.405
- tujih izdajateljev	0
Deleži v investicijskih skladih domačih in tujih izdajateljev	45.965.514
- domačih izdajateljev	32.844.602
- tujih izdajateljev	13.120.911
Skupaj	194.951.221

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2016

Tabela 51: Hierarhija vrednotenja finančnih naložb po pošteni vrednosti

v EUR	31.12.2016
1. nivo: Uporaba tržnih tečajev	67.421.081
2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov	127.530.139
3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov	0
Skupaj	194.951.221

Tabela 52: Prerazvrstitev finančnih naložb med nivoji

v EUR	31.12.2016
Prerazvrstitev z nivoja 1 na nivo 2	127.530.139
Prerazvrstitev iz nivoja 2 v nivo 1	0
Skupaj	127.530.139

2.3.2.7.3.1.2 FINANČNE NALOŽBE V POSESTI DO ZAPADLOSTI

Tabela 53: Finančne naložbe v posesti do zapadlosti

v EUR	31.12.2016	
	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost
Dolžniški vrednostni papirji do zapadlosti domačih izdajateljev	29.059.434	25.605.125
Dolžniški vrednostni papirji do zapadlosti tujih izdajateljev	17.636.278	16.891.616
Skupaj	46.695.711	42.496.741

Tabela 54: Razkritje poštene vrednosti za finančna sredstva, ki se ne vrednotijo po pošteni vrednosti

v EUR	31.12.2016
Knjigovodska vrednost	42.496.741
Poštena vrednost	46.695.711
Razlika	-4.198.970

Tabela 55: Hierarhija vrednotenja za finančna sredstva, ki se ne vrednotijo po pošteni vrednosti

v EUR	31.12.2016
1. nivo: Uporaba tržnih tečajev	4.161.550
2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov	42.534.161
3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov	0
Skupaj	46.695.711

Tabela 56: Prerazvrstitev finančnih naložb med nivoji za finančna sredstva, ki se ne vrednotijo po pošteni vrednosti

v EUR	31.12.2016
Prerazvrstitev z nivoja 1 na nivo 2	42.534.161
Prerazvrstitev iz nivoja 2 v nivo 1	0
Skupaj	42.534.161

2.3.2.7.3.1.3 POSOJILA IN DEPOZITI

Tabela 57: Posojila in depoziti

v EUR	31.12.2016
Depoziti pri bankah	8.207.009
Potrdila o vlogi	2.000.867
Skupaj	10.207.876

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 0,01 in 0,40 % nominalno. Vsi depoziti so kratkoročni in zapadejo v letu 2017. Obrestna mera potrdil o vlogi je 0,40 % nominalno in zapadejo v letu 2017. Knjigovodska vrednost teh finančnih sredstev je enaka pošteni vrednosti.

2.3.2.7.3.2 TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA

Tabela 58: Terjatve

v EUR	31.12.2016
- za vplačane premije do Skupnega sklada	2.649.619
- do drugih kritnih skladov v isti skupini kritnih skladov	2.919
- druge terjatve	494.713
Skupaj	3.147.251

Najpomembnejša postavka med terjatvami v znesku 2.649.619 so terjatve do Skupnega pokojninskega sklada za vplačila, prispela na posebni denarni račun znotraj zadnjega obračunskega obdobja (meseca decembra 2016). Vplačila zadnjega obračunskega obdobja se preračunajo v ustrezno število enot premoženja na obračunski dan z upoštevanjem vrednosti enote premoženja Zajamčenega sklada po stanju na ta dan.

Med postavko druge terjatve se najvišji znesek 450.853 EUR nanaša na terjatev iz naslova glavnice Save (SA03), ostalo se terjatve iz naslova zapadlih obresti od naložb 1.248 EUR in terjatve iz udeležbe pri upravljaljskih provizijah investicijskih skladov v skupnem znesku 42.611 EUR.

Vse terjatve iz te postavke, razen do Save, so nastale v mesecu decembru 2016, so brez popravka vrednosti, kratkoročnega značaja in niso izpostavljene tveganjem.

2.3.2.7.3.3 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

Tabela 59: Denar in denarni ustrezniki

v EUR	31.12.2016
Denar na skrbniškem računu	226.011
Denarni ustrezniki	6.443.500
Skupaj	6.669.511

Denarna sredstva na skrbniškem računu se ne obrestujejo. Denarni ustrezniki so depoziti na odpoklic z obrestno mero 0,015 % nominalno pri BKS banki in 0,001% nominalno pri Abanki.

2.3.2.7.4 OBVEZNOSTI

Obveznosti so obveznosti iz sklenjenih pogodb po pokojninskih načrtih PN-SK-01, 02 in 03 se delijo na oblikovane zavarovalno-tehnične rezervacije ter na poslovne in druge obveznosti.

Tabela 60: Obveznosti

v EUR	31.12.2016
Zavarovalno-tehnične rezervacije	256.154.391
Poslovne in druge obveznosti	1.318.209
Skupaj	257.472.600

Tabela 61: Zavarovalno-tehnične rezervacije

v EUR	31.12.2016
- iz vplačil	242.914.537
- iz zajamčenega donosa	5.678.985
- iz donosa nad zajamčenim	7.560.869
Skupaj	256.154.391

Za celoten donos nad zajamčenim so se do zavarovancev oblikovale dodatne zavarovalno-tehnične rezervacije in se v celoti namenile za morebitno bodoče potrebno kritje razlike med višjim zajamčenim in nižjim dejanskim donosom.

Tabela 62: Gibanje zavarovalno-tehničnih rezervacij

v EUR	31.12.2016
- stanje matematičnih rezervacij 1. 1. 2016	242.018.895
- povečanje za vplačane čiste premije	28.089.213
- zmanjšanje za obračunane odkupne vrednosti	-20.313.365
- zmanjšanje za obračunane stroške, ki smejo bremeniti kritni sklad	-2.643.441
- povečanje za pripisan donos	5.678.985
- povečanje za donos nad zajamčenim	3.324.104
Skupaj	256.154.391

Tabela 63: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju

v EUR	31.12.2016
Vrednost obveznosti do članov v mirovanju	48.779.425
Skupaj	48.779.425

Tabela 64: Poslovne in druge obveznosti

v EUR	31.12.2016
- do upravljavca za obračunane provizije	497.433
- do drugih kritnih skladov v isti skupini kritnih skladov	47.856
- za obračunane odkupne vrednosti	764.512
- do skrbniške banke	8.408
Skupaj	1.318.209

Poslovne in druge obveznosti so nastale v mesecih novembru in decembru 2016 in zapadejo v plačilo v januarju 2017.

2.3.2.8 ČISTA VREDNOST SREDSTEV IN VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA

Tabela 65: Čista vrednost sredstev kritnega sklada

v EUR	31.12.2016
Sredstva	257.472.600
Poslovne in druge obveznosti	1.318.209
Čista vrednost sredstev kritnega sklada	256.154.391

2.3.2.9 POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA**2.3.2.9.1 FINANČNI PRIHODKI**

Tabela 66: Finančni prihodki

v EUR	2016
Prihodki od dividend	139.935
Prihodki od obresti	7.700.973
- po pošteni vrednosti preko IPI	5.745.022
- razporejeno do zapadlosti	1.866.751
- posojila in depoziti	89.200
Dobički pri odtujitvah naložb	434.580
Prevrednotovalni finančni prihodki	5.647.109
Drugi finančni prihodki	147.075
Skupaj	14.069.671

Prihodki od dividend, dobički pri odtujitvah naložb in prevrednotovalni finančni prihodki se vsi nanašajo na naložbe, razporejene po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida. Drugi finančni prihodki se predvsem nanašajo na udeležbe pri upravljavskih provizijah, 3.147 evrov pa je bilo vplačil upravljavca v ta sklad zaradi nedoseganja zajamčenega donosa na osebnih računih članov ob prekinitvah varčevanj.

2.3.2.9.2 FINANČNI ODHODKI

Tabela 67: Finančni odhodki

v EUR	2016
Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	176.509
Prevrednotovalni finančni odhodki	4.890.073
Skupaj	5.066.582

Vsi finančni odhodki se nanašajo na naložbe, razporejene po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida.

2.3.2.9.3 NETO UČINKI NALOŽB**Tabela 68: Neto učinki finančnih prihodkov in odhodkov**

v EUR	2016
Finančni prihodki	14.069.671
Finančni odhodki	5.066.582
Skupaj	9.003.089

Tabela 69: Neto učinki pri odtujitvah finančnih naložb

v EUR	2016
Dobički pri odtujitvah	434.580
Izgube pri odtujitvah	176.509
Skupaj	258.071

Tabela 70: Neto učinki prevrednotovanja

v EUR	2016
Prevrednotovalni finančni prihodki	5.647.109
Prevrednotovalni finančni odhodki	4.890.073
Skupaj	757.036

2.3.2.9.4 PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE**Tabela 71: Provizija za upravljanje**

v EUR	2016
Vstopna provizija	392.201
Upravljavska provizija	2.466.974
Izstopna provizija	102.808
Skupaj	2.961.983

Upravljevac sklada je po pokojninskih načrtih in pravilih upravljanja upravičen do vstopnih stroškov v višini največ 3 % od vplačane premije. Izstopni stroški v primeru izrednega prenehanja zavarovanja se obračunajo v višini 1 % od višine sredstev na osebnem računu zavarovanca v trenutku izrednega prenehanja. V primeru rednega prenehanja se izstopni stroški ne obračunajo. Stroški upravljanja so največ 1 % od povprečne letne čiste vrednosti premoženja kritnega sklada, pri čemur si lahko upravljevac na koncu vsakega meseca obračuna akontacijo stroškov upravljanja v višini ene dvanajstine letne stopnje za upravljanje od premoženja pokojninskega sklada na zadnji dan v mesecu. Upravljevac ni upravičen do povrnitve drugih stroškov v breme premoženja kritnega sklada.

2.3.2.9.5 ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO

Upravljevac lahko v breme sklada obračunava stroške za opravljanje poslov skrbniške banke. V letu 2016 so ti stroški znašali 63.859 EUR.

2.3.2.9.6 DRUGI ODHODKI

Med drugimi odhodki so izkazani drugi stroški, ki smejo neposredno bremeniti kritni sklad. To so predvsem stroški obveščanja članov in stroški, ki so neposredno povezani s pridobivanjem in odsvajanjem premoženja sklada. V letu 2016 jih je bilo za 112.608 EUR.

2.3.2.10 POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV

Denarni tokovi pri poslovanju in upravljanju premoženja pokojninskega sklada so pripravljene na podlagi bilančnih podatkov ter korigirani za obračunske postavke, ki ne predstavljajo denarnih tokov.

Družba je za sklad ustvarila pozitiven denarni tok pri poslovanju v višini 5.730.366 EUR, kar je posledica višjih v obdobju vplačanih premij od izplačanih odkupnih vrednosti.

Denarni tok pri upravljanju premoženja je bil negativen v višini 4.359.804 EUR, predvsem kot posledica povečanja vrednosti finančnih naložb.

2.3.3 DODATNA RAZKRITJA**2.3.3.1 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.

Kritni sklad na bilančni datum ne izkazuje kapitalskih naložb v povezane družbe.

Tabela 72: Stanje finančnih naložb na dan 31.12.2016

v EUR	2016
NLB	4.415.214
NLB skladi	10.271.065
Triglav	590.570
Triglav Skladi	11.170.333
Skupaj	26.447.182

Tabela 73: Stanje terjatev na dan 31.12.2016

v EUR	2016
NLB skladi	15.113
Triglav Skladi	13.938
Skupaj	29.051

Tabela 74: Stanje obveznosti na dan 31.12.2016

v EUR	2016
NLB	8.408
Skupaj	8.408

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2016

Tabela 75: Prihodki naložb od poslov s povezanimi osebami

v EUR	2016
NLB	134.912
<i>Prihodki od obresti</i>	134.912
NLB skladi	457.677
<i>Prihodki od prevrednotenja</i>	338.365
<i>Prihodki od prodaje</i>	119.312
Triglav	29.813
<i>Prihodki od obresti</i>	29.813
Triglav Skladi	143.587
<i>Prihodki od prevrednotenja</i>	69.595
<i>Prihodki od prodaje</i>	73.991
Skupaj	765.989

Tabela 76: Odhodki s povezanimi osebami

v EUR	2016
NLB	74.109
<i>Odhodki iz prevrednotenja</i>	10.250
<i>Odhodki za skrbniško provizijo</i>	63.859
NLB skladi	441.816
<i>Odhodki iz prevrednotenja</i>	440.072
<i>Odhodki od prodaje</i>	1.744
Triglav	10.241
<i>Odhodki iz prevrednotenja</i>	10.241
Triglav Skladi	742.422
<i>Odhodki iz prevrednotenja</i>	736.577
<i>Odhodki od prodaje</i>	5.845
Skupaj	1.268.588

2.3.3.2 OBRAČUNANE KOSMATE PREMIJE

Tabela 77: Obračunane kosmate premije

v EUR	2016
Vplačane premije	28.188.347
Prenosi sredstev	293.067
<i>Od drugih izvajalcev</i>	268.563
<i>Iz drugih skladov skupine Skupni pokojninski sklad</i>	24.504
Skupaj	28.481.414

Zbrane premije se nanašajo na kolektivna in individualna zavarovanja, sklenjene so v Sloveniji, plačujejo se z mesečnimi plačili.

2.3.3.3 ODHODKI IZ NASLOVA ODKUPNIH VREDNOSTI**Tabela 78: Odhodki iz naslova odkupnih vrednosti**

v EUR	2016
Redno prenehanje	2.685.961
Izredno prenehanje	10.267.359
<i>Izstop iz zavarovanja</i>	9.948.084
<i>Smrt zavarovanca</i>	319.275
Prenosi sredstev	7.257.237
<i>Na druge izvajalce</i>	778.524
Na druge sklade skupine Skupni pokojninski sklad	6.478.712
Skupaj	20.210.556

Zgornja tabela predstavlja obračunane kosmate zneske škod v skupnem znesku 20.210.556 EUR in zajema tako izredne in redne izstope kot tudi vrednost prehodov k drugim ponudnikom PDPZ in na druge sklade v skupini Skupni pokojninski sklad. Redni izstopi so tisti, ki predstavljajo odločitev zavarovancev za prejemanje premij iz privarčevanih sredstev ob izpolnitvi pogojev za upokojitev. V letu 2016 jih je bilo za 2.685.961 EUR. V okviru izrednih prenehanj se jih velika večina, 9.948.084 EUR, nanaša na izstope iz zavarovanja z dvigom privarčevanih sredstev, 319.275 EUR pa na izplačila zaradi smrti članov. Med prenosi sredstev se večina, 6.478.712 EUR, nanaša na prenose privarčevanih sredstev na druge sklade v skupini Skupni pokojninski sklad, 778.524 EUR pa na prenose sredstev k drugim ponudnikom prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja.

2.3.3.4 STROŠKI POSLOVANJA POKOJNINSKEGA SKLADA

Upravljevec si sme zaračunavati upravljavsko, vstopno in izstopno provizijo. Poleg navedenih bremenijo pokojninski sklad še stroški skrbniške banke in nekateri drugi stroški skladno s pravili upravljanja tega sklada. Podrobneje so postavke predstavljene v poglavju Finančni odhodki.

Tabela 79: Stroški poslovanja pokojninskega sklada

v EUR	2016
Obračunani stroški upravljavca	2.961.983
Stroški skrbniške banke	63.859
Drugi stroški sklada	112.608
Skupaj	3.138.450

2.3.3.5 POJASNILO O IZPOSTAVLJENOSTI IZ NASLOVA NALOŽB

V spodnji preglednici je prikazan seznam izdajateljev, do katerih je bil Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom izpostavljen z več kot 5 odstotki vrednosti sredstev na zadnji dan 2016:

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2016

Tabela 80: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2016

Izdajatelj in vrsta naložbe	Vrednost v EUR	Delež v %
Ministrstvo za finance R Slovenije	46.557.236	18,08
<i>RS33</i>	716.983	0,28
<i>RS38</i>	2.270.366	0,88
<i>RS53</i>	6.021.187	2,34
<i>RS63</i>	9.566.384	3,72
<i>RS66</i>	498.158	0,19
<i>RS71</i>	2.291.758	0,89
<i>SLOREP4 1/8 01/20</i>	9.460.716	3,67
<i>SLOREP4 3/8 01/21</i>	12.213.490	4,74
<i>SLOREP4 3/8 02/06/19</i>	137.152	0,05
<i>SLOREP5 1/8 03/26</i>	3.381.041	1,31
Ostali izdajatelji	210.915.364	81,92
Skupaj vrednost sredstev	257.472.600	100,00

Tabela 81: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2016

Skrbnik in z njim povezane osebe po vrstah naložb	Vrednost v EUR	Delež v %
Denar na skrbniškem računu	226.011	0,09
Terjatev	15.113	0,01
Dolžniški vrednostni papirji	4.189.203	1,63
Enote vzajemnih skladov	10.271.065	3,99
Skupaj skrbnik in z njim povezane osebe	14.701.392	5,71
Skupaj vrednost sredstev	257.472.600	100,00

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2016

Tabela 82: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ, na dan 31.12.2016

Izdajatelj in vrsta naložbe	Vrednost v EUR	Delež v %
NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o.	10.286.178,02	4,00
<i>NLBDINA SV</i>	2.361.564,84	0,92
<i>NLBGLOB SV</i>	2.097.885,53	0,81
<i>NLBNARA SV</i>	398.465,54	0,15
<i>NLBSVET SV</i>	2.709.674,71	1,05
<i>NLBVISR SV</i>	325.873,73	0,13
<i>NLBVIST SV</i>	1.356.596,67	0,53
<i>NLBZDAD SV</i>	1.021.004,39	0,40
<i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i>	15.112,61	0,01
DARS družba za avtoceste RS d.d.	5.749.454	2,23
<i>DRS1</i>	3.844.804	1,49
<i>DRS3</i>	1.904.650	0,74
ALTA Skladi, DZU, d.d.	5.417.729	2,10
<i>MPENERG SV</i>	1.200.436	0,47
<i>MPGLBSI SV</i>	1.203.287	0,47
<i>PUBAZTI SV</i>	731.653	0,28
<i>ALTAMMK SV</i>	1.499.857	0,58
<i>PUBBOND SV</i>	774.960	0,30
<i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i>	7.537	0,00
NLB d.d.	4.415.214	1,71
<i>NOVALJ 07/03/17</i>	4.189.203	1,63
<i>Denarna sredstva</i>	226.011	0,09
Telekom Slovenije d.d.	3.686.115	1,43
<i>TLS1</i>	3.686.115	1,43
Gorenje d.d.	3.259.111	1,27
<i>GV01</i>	3.259.111	1,27
Calcit d.d.	198.972	0,08
<i>CAS01</i>	198.972	0,08
Skupaj delodajalci, ki financirajo PDPZ	33.012.774	12,82
Skupaj vrednost sredstev	257.472.600	100,00

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2016

Tabela 83: Izpostavljenost do upravljalca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31.12.2016

Skrbnik in z njim povezane osebe po vrstah naložb	Vrednost v EUR	Delež v %
NLB d.d.	4.415.214	1,71
<i>Denarna sredstva</i>	4.415.214	1,71
NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o.	10.286.178	4,00
<i>NLBDINA SV</i>	2.361.565	0,92
<i>NLBGLOB SV</i>	2.097.886	0,81
<i>NLBNARA SV</i>	398.466	0,15
<i>NLBSVET SV</i>	2.709.675	1,05
<i>NLBVISR SV</i>	325.874	0,13
<i>NLBVIST SV</i>	1.356.597	0,53
<i>NLBZDAD SV</i>	1.021.004	0,40
<i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i>	15.113	0,01
Zavarovalnica Triglav d.d.	590.570	0,23
<i>ZT02</i>	590.570	0,23
Triglav DZU d.o.o.	11.184.271	4,34
<i>ADZUEVR SV</i>	475.321	0,18
<i>TRIRAST SV</i>	483.716	0,19
<i>TRISTEB SV</i>	1.004.304	0,39
<i>TRISVET SV</i>	3.263.255	1,27
<i>TRITOPB SV</i>	1.258.623	0,49
<i>TRITOPS SV</i>	685.424	0,27
<i>TRIMMEU SV</i>	3.999.690	1,55
<i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i>	13.938	0,01
Skupaj upravljavci in z njim povezane osebe	26.476.233	10,28
Skupaj vrednost sredstev	257.472.600	100,00

Sredstva pokojninskega sklada je do decembra 2016 v celoti upravljala Skupna d.d., Ljubljana sama, od decembra naprej pa so delno v upravljanju pri Zavarovalnici Triglav, d.d.

Na presečni datum sklad ne izkazuje izpostavljenosti iz naslova naložb v tvegani kapital.

2.3.4 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

V času po datumu bilance stanja ni bilo dogodkov, ki bi jih bilo potrebno upoštevati v računovodskih izkazih za leto 2016.

2.4 MNENJE ODBORA POKOJNINSKEGA SKLADA

**MNENJE ODBORA SKUPNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA
SKUPNE POKOJNINSKE DRUŽBE D.D., LJUBLJANA
K REVIDIRANEMU LETNEMU POROČILU
Obvezniškega Skupnega pokojninskega sklada z zajamčenim donosom**

Odbor sklada v sestavi:

- Davorin Vidrih, Mahle Letrika d.o.o., predstavnik delodajalcev
- Bogdan Polanec, Unior d.d., predstavnik delodajalcev
- Franci Florjančič, Kolektor Turboinštitut d.o.o., predstavnik zavarovancev
- Zlatko Ratej, Sindikat strojevodij Slovenije, predstavnik zavarovancev
- Marjan Turnšek, Gorenje d.d., predstavnik zavarovancev

daje po seznanitvi z revidiranim letnim poročilom Obvezniškega Skupnega pokojninskega sklada z zajamčenim donosom za leto 2016

mnenje k revidiranemu letnemu poročilu,

ki ga je sprejel dne 5. 5. 2017:

1. Odbor sklada je v letu 2016 v okviru svojih pristojnosti spremljal poslovanje in upravljanje sklada.
2. Uprava upravljavca sklada je redno poročala odboru na sejah.
3. Odbor sklada ugotavlja, da revidirano letno poročilo vsebuje vse obvezne sestavine, ki jih predpisuje Sklep o letnem poročilu in medletnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad, ter skupine kritnih skladov, ki ga je sprejela Agencija za zavarovanje (Uradni list RS, št. 79/2013). Odbor sklada ugotavlja, da so računovodski izkazi pripravljeni v skladu z veljavno zakonodajo in mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.
4. Odbor sklada se je seznanil tudi s Poročilom neodvisnega revizorja ter s Poročilom o dejanskih ugotovitvah ter ugotovil, da na revizijska poročila, ki jih je v skladu z mednarodnimi računovodskimi standardi revidiranja izdala revizijska hiša Ernst & Young d.o.o., Ljubljana, nima pripomb.
5. Iz revizorjevega poročila je razvidno, da so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja Obvezniškega Skupnega pokojninskega sklada z zajamčenim donosom na dan 31. 12. 2016 ter njegovega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto in so v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, ter Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2).
6. Odbor sklada, upošteva je navedeno, nima pripomb k revidiranemu letnemu poročilu.
7. Odbor sklada ugotavlja, da je bilo upravljanje in poslovanje Obvezniškega Skupnega pokojninskega sklada z zajamčenim donosom v skladu z zakoni, s pravili sklada in z naložbeno politiko.

Ljubljana, 5. 5. 2017



Franci Florjančič
predsednik odbora Skupnega pokojninskega sklada
Skupne pokojninske družbe d.d., Ljubljana

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2016

2.5 MNENJE POOBLAŠČENEGA AKTUARJA

Kritni sklad: Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom

Aktuarsko sem preveril primernost evidenc pokojninske družbe za namene vrednotenja obveznosti, ustreznost oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij, ustreznost zavarovalnih premij za nove tipe pogodb pokojninskih zavarovanj, ki jih je pokojninska družba začela sklepati med letom, ter izpolnjevanje kapitalske ustreznosti družbe Skupna pokojninska družba d.d., Ljubljana, na dan 31.12.2016.

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:

5. Pokojninska družba vodi primerne evidence za namene vrednotenja obveznosti iz dodatnih pokojninskih zavarovanj.
6. Oblikovane matematične rezervacije, škodne in druge zavarovalno-tehnične rezervacije, kot jih je oblikovala družba, predstavljajo primerne rezervacije za obveznosti pokojninske družbe, ki izhajajo iz pogodb dodatnih pokojninskih zavarovanj ali v povezavi z njimi.
7. Za nove tipe pogodb dodatnih pokojninskih zavarovanj, ki jih je pokojninska družba začela sklepati med letom, premije in prihodki iz teh pogodb zadoščajo glede na razumna aktuarska pričakovanja in ob upoštevanju drugih finančnih virov pokojninske družbe, ki so na voljo v ta namen, da bo družba lahko izpolnila svoje obveznosti iz teh pogodb.
8. Pokojninska družba na dan 31.12.2016 izpolnjuje zahteve kapitalske ustreznosti.

Maribor, 24.03.2017

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

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2016

2.6 POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2016

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Zavarovancem Kritnega sklada Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom

Mnenje

Revidirali smo računovodske izkaze **Kritnega sklada Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom** (v nadaljevanju »Kritni sklad«), ki vključujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2016 ter izkaz poslovnega izida in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju so priloženi računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega položaja Kritnega sklada na dan 31. decembra 2016 ter njegovega poslovnega izida in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Podlaga za mnenje

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

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

Druge informacije

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

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

V zvezi z revizijo računovodskih izkazov je naša odgovornost, da te druge informacije preberemo in presodimo, ali so pomembno neskladne z računovodskimi izkazi oziroma, ali na podlagi informacij, ki smo jih pridobili pri reviziji ali sicer menimo, da so pomembno napačne. Poleg tega je naša odgovornost da ocenimo, ali so bile druge informacije v vseh pomembnih pogledih pripravljene v skladu z veljavnim zakonom ali predpisi in predvsem, ali so te druge informacije usklajene z zakonom ali predpisi glede formalnih zahtev in postopkov za pripravo drugih informacij z vidika pomembnosti in, ali bi neskladnost s temi zahtevami lahko vplivala na presoje, zasnovane na teh drugih informacijah.

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

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

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

Odgovornost poslovodstva Kritnega sklada za računovodske izkaze

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

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

Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov


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

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

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

Skupno pokojninsko družbo d.d. med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in o pomembnih revizijskih ugotovitvah vključno s pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih zaznali med našo revizijo.

Ljubljana, 19. april 2017


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

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


Nena Cvetkovska
Pooblaščená revizorka

2.7 DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR

2.7.1 BILANCA STANJA

v EUR	31.12.2016	31.12.2015 *	Indeks
I. SREDSTVA	257.472.600		0,0
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah			
1. Naložbene nepremičnine			
2. Druge stvarne pravice na nepremičninah			
B. Finančne naložbe	247.655.838		0,0
1. v posojila in depozite	10.207.876		0,0
2. v posesti do zapadlosti, od tega:	42.496.741		0,0
- dolžniški vrednostni papirji	42.496.741		0,0
3. razpoložljive za prodajo, od tega:			
- dolžniški vrednostni papirji			
- lastniški vrednostni papirji			
4. vrednotene po pošteni vrednosti, od tega	194.951.221		0,0
- dolžniški vrednostni papirji	193.687.816		0,0
- lastniški vrednostni papirji	1.263.405		0,0
C. Terjatve	3.147.251		0,0
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa			
2. Druge terjatve	3.147.251		0,0
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	6.669.511		0,0
E. Druga sredstva			
F. Zunajbilančna sredstva			
1. Iz naslova izvedenih finančnih inštrumentov			
2. Druga zunajbilančna sredstva			
II. OBVEZNOSTI	257.472.600		0,0
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	256.154.391		0,0
1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije			
2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada			
3. Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP)	256.154.391		0,0
B. Finančne obveznosti			
C. Poslovne obveznosti	1.270.354		0,0
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov			
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	497.433		0,0
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	764.513		0,0
4. Druge poslovne obveznosti	8.408		0,0
D. Druge obveznosti	47.855		0,0
F. Zunajbilančne obveznosti			
1. Iz naslova izvedenih finančnih inštrumentov			
2. Iz naslova danih jamstev			
3. Druge zunajbilančne obveznosti			

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

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2016

2.7.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

	Tekoče obdobje	Predhodno obdobje *	Indeks
I. Vplačila oziroma premije	28.212.851		0,0
II. Finančni prihodki	14.066.525		0,0
1. Prihodki od dividend in deležev	139.935		0,0
2. Prihodki od obresti	7.700.973		0,0
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	434.580		0,0
4. Prevednotovalni finančni prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb preko poslovnega izida	5.647.109		0,0
5. Drugi finančni prihodki	143.928		0,0
III. Prihodki od naložbenih nepremičnin			
1. Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem			
2. Dobički pri odtujitvi naložbenih nepremičnin			
3. Prevednotovalni poslovni prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin preko poslovnega izida			
IV. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	3.147		0,0
V. Odhodki iz naslova izplačil odkupnih vrednosti	19.432.033		0,0
1. Redno prenehanje	2.685.961		0,0
2. Izredno prenehanje	16.746.072		0,0
	- z izstopom iz zavarovanja	16.426.797	0,0
	- z odpovedjo pogodbe o zavarovanju		
	- s smrtjo zavarovanca	319.275	0,0
VI. Prenos sredstev od oziroma na drugega izvajalca (+/-)	-509.961		0,0
1. Prenos sredstev od drugega izvajalca	268.563		0,0
2. Prenos sredstev na drugega izvajalca	-778.524		0,0
VII. Sprememba čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	-14.135.496		0,0
1. Sprememba matematičnih rezervacij brez upoštevanja pripisa dobička iz tekočega obračunskega obdobja (+/-)			
2. Sprememba drugih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)			
3. Sprememba rezervacij za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP)	-14.135.496		0,0
VIII. Obračunani stroški upravljavca	2.961.983		0,0
1. Obračunani vstopni stroški	392.201		0,0
2. Izstopni stroški	102.808		0,0
3. Provizija za upravljanje	2.466.974		0,0
IX. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	63.859		0,0
X. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	112.609		0,0
XI. Finančni odhodki	5.066.582		0,0
1. Odhodki za obresti			
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	176.509		0,0
3. Prevednotovalni finančni odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb preko izkaza poslovnega izida	4.890.073		0,0
XII. Odhodki naložbenih nepremičnin			
1. Odhodki od upravljanja in oddajanja naložbenih nepremičnin			
2. Prevednotovalni poslovni odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin preko izkaza poslovnega izida			
XIII. Čisti dobiček obračunskega obdobja +/-	0		0,0
(I. + II. + III. + IV. - V. + VI. + VII. - VIII. - IX. - X. - XI - XII.)			

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

2.7.3 IZKAZ PRIPISA DOBIČKA**2.7.3.1 IZKAZ GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA**

v EUR	2016
Začetno stanje vrednosti enot premoženja	242.018.895
Vplačane enote premoženja	28.089.213
Izplačane enote premoženja	20.313.365
Presežek iz prevrednotenja	0
Čisti poslovni izid poslovnega leta	6.359.648
Končno stanje vrednosti enot premoženja	256.154.391

2.7.3.2 IZKAZ GIBANJA ŠTEVILA ENOT PREMOŽENJA

	2016
Začetno število enot premoženja	24.201.890
Število vplačanih enot premoženja	2.789.674
Število izplačanih enot premoženja	2.023.231
Končno število enot premoženja	24.968.333

2.7.3.3 POJASNILA K IZKAZU PRIPISA DOBIČKA

Ker Skupna d.d., Ljubljana kot upravljavec Obvezniškega Skupnega pokojninskega sklada z zajamčenim donosom izračunava odkupne vrednosti polic prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja z uporabo enot premoženja kritnega sklada (in ne na podlagi sorazmernega deleža člana v donosu kritnega sklada), je izkaz pripisa dobička razdeljen na dva izkaza, na izkaz gibanja vrednosti enot premoženja in na izkaz gibanja števila enot premoženja.

V izkazu gibanja vrednosti enot premoženja je prikazano začetno stanje vrednosti enot premoženja, povečano za vplačane enote in poslovni izid pokojninskega sklada ter zmanjšano za izplačane enote premoženja, kar vse predstavlja končno stanje vrednosti enot premoženja. Vrednost enot premoženja se je v letu 2016 povišala za 14.135.496 EUR oz. za 5,84 %.

Končno stanje števila enot premoženja v izkazu gibanja števila enot premoženja izraža njihovo začetno stanje, povečano za število vplačanih enot in zmanjšano za število izplačanih enot. Število enot premoženja se je v letu 2016 povečalo za 766.443 oz. za 3,17 %.

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2016

2.7.4 IZKAZ DENARNIH TOKOV

v EUR	2016	2015 *	Indeks
Prejemki od vplačil premij	25.538.728	0	0,0
Izdatki iz izplačil odkupnih vrednosti	12.889.130	0	0,0
Prejemki iz prenosa premoženja članov	281.333	0	0,0
<i>z drugega kritnega sklada v isti skupini kritnih skladov</i>	12.770	0	0,0
<i>z drugega kritnega sklada, ki ga upravlja drug upravljavec</i>	268.563	0	0,0
Izdatki iz prenosa premoženja članov	7.200.566	0	0,0
<i>na drug kritni sklad v isti skupini kritnih skladov</i>	6.422.042	0	0,0
<i>na drug kritni sklad, ki ga upravlja drug upravljavec</i>	778.524	0	0,0
Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja	5.730.365	0	0,0
Prejemki od upravjavca iz naslova nedoseganja zajamčenega donosa	3.147	0	0,0
Izdatki pri nakupu finančnih naložb	9.784.718	0	0,0
Drugi prejemki od finančnih naložb (obresti, dividende...)	8.308.352	0	0,0
Izdatki za plačilo drugih obveznosti	2.886.585	0	0,0
Presežek prejemkov/izdatkov pri upravljanju premoženja	-4.359.804	0	0,0
Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja	1.370.561	0	0,0
Začetno stanje denarnih sredstev	5.298.950	0	0,0
Končno stanje denarnih sredstev	6.669.511	0	0,0

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

2.7.5 IZKAZ PREMOŽENJA

31.12.2016	Omejitev v %	V EUR	Delež v %
Nizko tvegane naložbe (denarni depoziti in instrumenti denarnega trga ter dolžniški vrednostni papirji, katerih izdajatelj je Republika Slovenija, Banka Slovenije, država članica EU ali država članica OECD oziroma mednarodna finančna organizacija, oziroma za katere jamči ena od teh oseb)	40-100	80.111.133	31,11
Prenosljivi dolžniški vrednostni papirji, enote ali delnice odprtih in zaprtih dolžniških investicijskih skladov in ostalih dolžniških finančnih instrumentov	40-100	124.003.783	48,16
Instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje in enote ali delnice odprtih skladov denarnega trga	20	7.199.519	2,80
Denarni depoziti kreditnih institucij in instrumenti denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu	20	16.877.387	6,56
Delnice, enote premoženja oz. delnice odprtih in zaprtih lastniških investicijskih skladov	20	26.133.527	10,15
Nepremičnine in nepremičninski skladi	20	0	0,00
Terjatve		3.147.251	1,22
Skupaj sredstva		257.472.600	100

2.7.5.1 POJASNILA K IZKAZU PREMOŽENJA**Tabela 84: Delež naložb v enote investicijskih skladov v skupnih sredstvih pokojninskega sklada**

v EUR	2016
Sredstva pokojninskega sklada skupaj	257.472.600
Vrednost naložb v enote investicijskih skladov	45.965.514
Delež v %	17,85

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2016

3 MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

3.1 POSLOVNO POROČILO

3.1.1 POMEMBNEJŠI PODATKI O UPRAVLJAVCU

Mešani Skupni pokojninski sklad je del skupine kritnih skladov življenjskega cikla Skupni pokojninski sklad, ki ga 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

Poblaščen aktuar družbe: Liljan Belšak

Notranja revizorka: Polona Pergar Guzaj

Družba upravlja skupino kritnih skladov Skupni pokojninski sklad, ki je sestavljen iz treh kritnih skladov naložbene politike življenjskega cikla – poleg Zajamčenega sta še Delniški Skupni pokojninski sklad in Mešani Skupni pokojninski sklad. Skladi so oblikovani v skladu s kolektivnima pokojninskima načrtoma PN SK 01 in PN SK 03 in individualnim pokojninskim načrtom PN SK 02.

Organizacijsko družba posluje pod vodstvom dvočlanske uprave, na dan 31. 12. 2016 je bilo 21 zaposlenih (leto prej 18). Nadzorni svet sestavljajo predstavniki kapitala in predstavniki, ki ščitijo interese zavarovancev. Poleg predsednika ima še 10 članov. Družba ima oblikovan odbor pokojninskega člana s petimi člani.

3.1.2 PODATKI O KRITNEM SKLADU

- a. Ime kritnega sklada: Mešani Skupni pokojninski sklad

Skrajšano ime kritnega sklada: Mešani

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

Imena članov odbora pokojninskega sklada: Davorin Vidrih, Bogdan Polanec, Franci Florjančič, Zlatko Ratej in Marjan Turnšek

- b. Spletna stran, na kateri so objavljeni podatki in informacije iz 253 člena ZPIZ-2: www.skupna.si

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2016

- c. Mešani Skupni pokojninski sklad je del skupine treh kritnih skladov življenjskega cikla Skupni pokojninski sklad, ki je izvajalec treh pokojninskih načrtov. To so Pokojninski načrt kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja življenjskega cikla z oznako PN-SK-01, Pokojninski načrta kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja življenjskega cikla z oznako PN-SK-03 in Pokojninski načrta individualnega dodatnega pokojninskega zavarovanja življenjskega cikla z oznako PN-SK-02. Mešani sklad je predvsem namenjen članom, ki pripadajo starostni skupini od dopolnjenega 45 leta starosti do dopolnjenega 55 leta starosti. Naložbena politika je prilagojena starostni strukturi zavarovancev in temu primerno je tveganje sklada. Prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje po tem pokojninskem načrtu v Mešanem Skupnem pokojninskem skladu je oblika zavarovanja, pri katerem zavarovanec v celoti prevzema naložbeno tveganje na vplačano čisto premijo.

Pokojninski načrt PN SK 01 je odobril minister, pristojen za delo, družino in socialne zadeve dne 16. 11. 2000. Zadnja sprememba je bila odobrena dne 16. 8. 2012, pokojninski načrt je bil usklajen z zahtevami ZPIZ-2 dne 19. 11. 2014. Dne 17.12.2015 smo od Agencije za zavarovalni nadzor prejeli soglasje k pravilom upravljanja za skupino kritnih skladov Skupni pokojninski sklad z datumom pričetka veljavnosti 1.1.2016. Pokojninski načrt je vpisan v register pokojninskih načrtov pri Davčni upravi Republike Slovenije dne 22. 12. 2000.

Pokojninski načrt PN SK-02 je odobril minister, pristojen za delo, družino in socialne zadeve dne 23. 12. 2002. Zadnja sprememba je bila odobrena dne 16. 8. 2012, pokojninski načrt je bil usklajen z zahtevami ZPIZ-2 dne 19. 11. 2014. Dne 17.12.2015 smo od Agencije za zavarovalni nadzor prejeli soglasje k pravilom upravljanja za skupino kritnih skladov Skupni pokojninski sklad z datumom pričetka veljavnosti 1.1.2016. Pokojninski načrt je bil vpisan v register pokojninskih načrtov pri Davčni upravi Republike Slovenije dne 23. 12. 2002.

Pokojninski načrt PN SK 03 je odobril 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. Dne 17.12.2015 smo od Agencije za zavarovalni nadzor prejeli soglasje k pravilom upravljanja za skupino kritnih skladov Skupni pokojninski sklad z datumom pričetka veljavnosti 1.1.2016. Pokojninski načrt je bil vpisan v register pokojninskih načrtov pri Davčni upravi Republike Slovenije dne 22. 12. 2004.

Z odločbo Agencije za zavarovalni nadzor so bili izpolnjeni pogoji za uvedbo skupine kritnih skladov preko katerega se izvaja naložbena politika življenjskega cikla Skupne d.d., Ljubljana.

- d. Naložbeni cilj Mešanega Skupnega pokojninskega sklada je doseganje dolgoročne nadpovprečne kapitalске rasti, na podlagi kapitalskih dobičkov, prejetih dividend in obresti.

Pri upravljanju sklada se uporablja aktivna naložbena politika, kar pomeni, da se sestava naložb prilagaja razmeram na finančnih trgih. Mešani sklad bi imel v nizko tveganih naložbah naloženih od 10 do 40 % svojih sredstev. Nizko tvegane naložbe predstavljajo denarni depoziti in instrumenti denarnega trga ter dolžniški vrednostni papirji, katerih izdajatelj je Republika Slovenija, Banka Slovenije, država članica EU ali država članica OECD oziroma mednarodna finančna organizacija, oziroma za katere jamči ena od teh oseb. V visoko tveganih naložbah bo imel naloženih od 20 do 50 % svojih sredstev. Visoko tvegane naložbe predstavljajo lastniški vrednostni papirji in delnice ali enote zaprtih in odprtih investicijskih skladov, ki vlagajo pretežno v lastniške vrednostne papirje, nepremičnine, v izvedene finančne instrumente in druge alternativne naložbe; visoko tvegane so tudi naložbe v tvegani kapital in dolžniški vrednostni papirji izdajateljev z bonitetno oceno

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2016

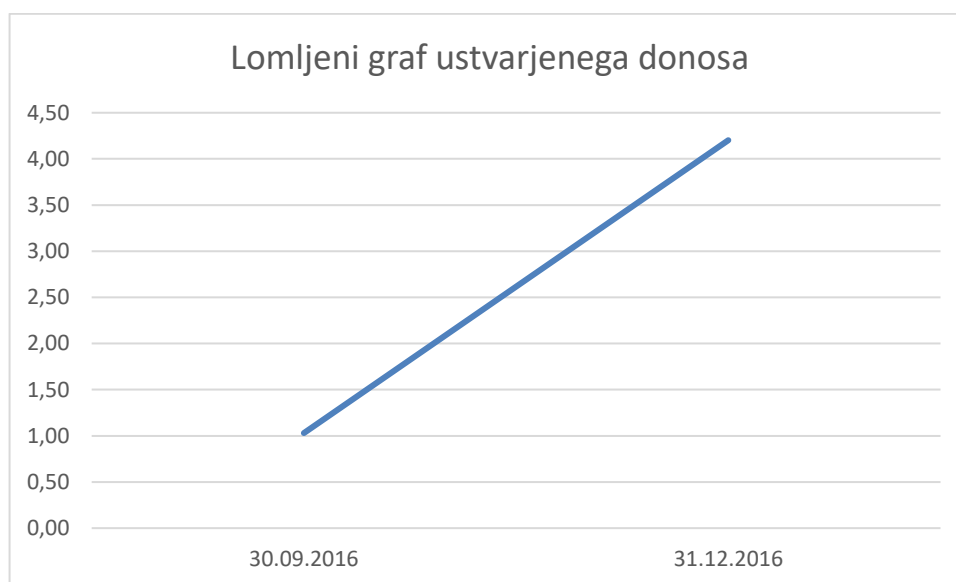
pod investicijskim razredom, ter zaprti ali odprti investicijski skladi, ki vlagajo pretežno v takšne dolžniške vrednostne papirje. Naložbe kritnega sklada ne bodo geografsko in panožno omejene.

Naložbe v enote ali delnice odprtih lastniških investicijskih skladov skupaj z naložbami v lastniške prenosljive vrednostne papirje in ostale lastniške finančne instrumente lahko predstavljajo od 20 do 60 % sredstev kritnega sklada.

Naložbe v enote ali delnice odprtih skladov denarnega trga skupaj z instrumenti denarnega trga lahko predstavljajo največ 20 % sredstev kritnega sklada.

Podrobneje so naložbeni cilji, strategija in naložbene politike opisane v Pravilih upravljanja za skupino kritnih skladov Skupni pokojninski sklad, ki so dostopna na spletni strani družbe.

- e. Lomljeni graf ustvarjenega donosa na zadnji dan posameznega četrtertja v letu 2016. V grafu je prikazana kumulativa trimesečnega donosa na zadnji dan v kvartalu v odstotku:



- f. Dejanski donos Mešanega pokojninskega sklada v letu 2016

Mešani pokojninski sklad je začel s poslovanjem v mesecu maju 2016, podatka za dosežen donos v celotnem letu 2016 ni. Mešani pokojninski sklad ne zagotavlja jamstva donosa.

- g. Podatki o številu ter spremembah v številu in sestavi članstva med letom 2016 in sicer o:

- Število članov Kritnega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na prvi in zadnji dan leta 2016:

Tabela 85: Število članov sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na zadnji dan leta 2016:

Starost	do 25	26-30	31-35	36-40	41-45	46-50	51-55	56-60	61-65	nad 65	Skupaj
Moški	4	5	10	36	56	233	210	0	0	0	554
Ženske	0	4	3	18	32	147	125	0	0	0	329
Skupaj	4	9	13	54	88	380	335	0	0	0	883

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2016

- Številu članov, ki so zadržali pravice iz vplačanih sredstev na svojem osebnem računu konec leta 2016: 88;
 - Število novih članov v letu 2016: 177;
 - Število rednih in izrednih prenehanj zavarovanj v letu 2016: 3;
 - Število članov, ki so v letu 2016 prenesli sredstva v drug pokojninski sklad: 8;
 - Število članov, ki so v letu 2016 prenesli sredstva v sklad iz drugega pokojninskega sklada: 686.
- h. Sklad je začel s poslovanjem v maju 2016, ko so bila izvedena prva vplačila sredstev zavarovancev. Zaradi večjih prilivov v primerjavi z zbranimi sredstvi, je v prvih mesecih struktura naložb odstopala od ciljne, prava struktura je bila vzpostavljena v drugi polovici leta. Na doseženo donosnost 6 so vplivala predvsem pozitivna gibanja na delniški trgih proti koncu leta in tudi rast tečajev dolžniških naložb iz periferije in dolžniških naložb v podjetniške obveznice (predvsem z višjo stopnjo tveganja).
- i. Premoženje kritnega sklada je razdeljeno na enake enote premoženja. Zmnožek števila vseh enot premoženja kritnega sklada in vrednosti enote premoženja kritnega sklada predstavlja čisto vrednost sredstev kritnega sklada. Premoženje osebnega računa člana je vodeno v številu enot premoženja. Zmnožek števila enot premoženja na osebnem računu in vrednosti enote premoženja kritnega sklada predstavlja čisto vrednost sredstev člana. Upravljavec kritnega sklada izračunava odkupne vrednosti police prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja z uporabo enot premoženja kritnega sklada, kar je prikazano v naslednji točki.
- j. Prikaz vrednosti enote premoženja

Tabela 86: Prikaz VEP

	Vrednost enote premoženja v EUR	Število enot	Čista vrednost premoženja v EUR
1.1.2016	-	-	-
31.12.2016	10,4519	475.317	4.968.000
sprememba v letu 2016 v %	-	-	-

- k. Upravljavec sklada je po pokojninskih načrtih in pravilih upravljanja upravičen do vstopnih stroškov v višini največ 3 % od vplačane premije. Izstopni stroški v primeru izrednega prenehanja zavarovanja se obračunajo v višini 1 % od višine sredstev na osebnem računu zavarovanca v trenutku izrednega prenehanja. V primeru rednega prenehanja se izstopni stroški ne obračunajo. Stroški upravljanja so največ 1 % od povprečne letne čiste vrednosti premoženja kritnega sklada, pri čemur si lahko upravljavec na koncu vsakega meseca obračuna akontacijo stroškov upravljanja v višini ene dvanajstine letne stopnje za upravljanje od premoženja pokojninskega sklada na zadnji dan v mesecu. Upravljavec ni upravičen do povrnitve drugih stroškov v breme premoženja kritnega sklada.
- l. Drugi stroški, ki smejo neposredno bremeniti kritni sklad so tudi stroški obveščanja članov in stroški, ki so neposredno povezani s pridobivanjem in odsvajanjem premoženja sklada.
- m. Upravljavec v breme pokojninskega sklada plačuje stroške za opravljanje poslov skrbniške banke. Provizija za opravljanje teh storitev je določena z vsakokratno pogodbo med upravljavcem in pooblaščenim skrbnikom – od uveljavitve podrobnejših pravil upravljanja Mešanega Skupnega pokojninskega sklada znaša največ 0,025

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2016

% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev kritnega sklada. Obračunava in plačuje se v dvanajstih mesečno.

n. Skrbnik ni upravičen do povrnitve drugih stroškov v breme premoženja kritnega sklada.

3.1.3 IZBRANI RAČUNOVODSKI IN FINANČNI KAZALNIKI POSLOVANJA

3.1.3.1 KAZALNIKI POSLOVANJA

Tabela 87: Izbrani računovodski in finančni kazalniki poslovanja

v EUR	KAZALNIKI	2016
	Čisti dobiček kritnega sklada obračunskega obdobja	188.653
	Povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada *	4.324.856
1	Donosnost čistih sredstev kritnega sklada	4,36
	Stroški poslovanja **	30.595
	Povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada *	4.324.856
2	Kazalnik stroškov poslovanja	0,71
	Stroški poslovanja **	30.595
	Vplačila oziroma premije	4.826.139
3	Stroški poslovanja v % od vplačane premije	0,63
	Vplačana premija v tekočem letu	4.826.139
	Vplačana premija v preteklem letu	***
4	Rast vplačane premije (indeks)	/
	Obračunane odkupne vrednosti	40.346
	Število obračunov odkupne vrednosti	3
5	Povprečna izplačana odkupna vrednost (v EUR)	13.449

* 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, odhodke v zvezi s skrbniško banko in druge odhodke, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad

*** Mešani Skupni pokojninski sklad kot del skupine kritnih skladov preko katere se izvaja naložbena politika življenjskega cikla Skupne d.d., Ljubljana je pričel obstajati s 1. 1. 2016, prva vplačila pa so bila nakazana v mesecu juniju 2016.

3.1.3.2 POJASNILA H KAZALNIKOM POSLOVANJA

Čisti dobiček Mešanega Skupnega pokojninskega sklada je bil v letu 2016 pozitiven v višini 188.653 EUR, donosnost čistih sredstev je bila 4,36 %.

Stroški poslovanja sklada, ki vključujejo obračunane stroške upravljavca, odhodke v zvezi s skrbniško banko, stroške v zvezi z obveščanjem komitentov in stroške, povezane s pridobivanjem in odsvajanjem premoženja sklada, so bili 30.595, kar pomeni glede na povprečno čisto vrednost pokojninskega sklada 0,71 %.

3.1.4 DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Po datumu bilance stanja ni bilo dogodkov, ki bi jih bilo potrebno posebej izpostaviti.

3.2 IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE UPRAVLJAVCA


Uprava Skupne pokojninske družbe d.d., Ljubljana potrjuje računovodske izkaze Mešanega Skupnega pokojninskega sklada za poslovno leto, končano na dan 31. december 2016, pojasnila k računovodskim izkazom ter uporabljene računovodske usmeritve.

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 pokojninskega sklada in izidov njegovega poslovanja za leto 2016.

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

Ljubljana, 18. 4. 2017

Peter Krassnig
član uprave



Aljoša Uršič
predsednik uprave



Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2016

3.3 RAČUNOVODSKO POROČILO

3.3.1 IZKAZI

3.3.1.1 IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA

v EUR	Pojasnilo	31.12.2016
SREDSTVA	3.3.2.7.3	4.981.449
Finančne naložbe	3.3.2.7.3.1	4.478.404
- vrednotene po pošteni vrednosti	3.3.2.7.3.1.1	4.478.404
- v posojila in depozite	3.3.2.7.3.1.2	0
Terjatve in druga sredstva	3.3.2.7.3.2	146.945
Denar in denarni ustrezniki	3.3.2.7.3.3	356.099
OBVEZNOSTI	3.3.2.7.4	4.981.449
Zavarovalno-tehnične rezervacije	3.3.2.7.4	4.968.000
Poslovne in druge obveznosti	3.3.2.7.4	13.449

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

3.3.1.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

v EUR	Pojasnilo	2016
Finančni prihodki	3.3.2.9.1	231.099
Prihodki od dividend		2.583
Prihodki od obresti		20.181
Dobički pri odtujitvah naložb		1.262
Prevrednotovalni finančni prihodki		201.100
Drugi finančni prihodki		5.974
Finančni odhodki	3.3.2.9.2	18.298
Izgube pri odtujitvah finančnih naložb		2.293
Prevrednotovalni finančni odhodki		16.004
Izid iz naložbenja	3.3.2.9.3	212.801
Provizija za upravljanje	3.3.2.9.4	21.348
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	3.3.2.9.5	534
Drugi odhodki	3.3.2.9.6	2.266
Izid iz upravljanja sklada		-24.148
ČISTI POSLOVNI IZID		188.653

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

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2016

3.3.1.3 IZKAZ DENARNIH TOKOV

v EUR	Pojasnilo	2016
Prejemki od vplačil premij		270.481
Izdatki iz izplačil odkupnih vrednosti		18.878
Prejemki iz prenosa premoženja članov		4.412.380
Z drugega kritnega sklada v isti skupini kritnih skladov		4.396.957
Z drugega kritnega sklada, ki ga upravlja drug upravljavec		15.423
Izdatki iz prenosa premoženja članov		18.549
Na drug kritni sklad v isti skupini kritnih skladov		12.770
Na drug kritni sklad, ki ga upravlja drug upravljavec		5.779
Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja	3.3.2.10	4.645.434
Prejemki od upravljavca iz naslova nedoseganja zajamčenega donosa		0
Izdatki pri nakupu finančnih naložb		4.293.308
Drugi prejemki od finančnih naložb (obresti, dividende...)		24.038
Izdatki za plačilo drugih obveznosti		20.065
Presežek prejemkov/izdatkov pri upravljanju premoženja	3.3.2.10	-4.289.335
Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja		356.099
Začetno stanje denarnih sredstev		0
Končno stanje denarnih sredstev		356.099

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

3.3.2 POJASNILA K IZKAZOM

3.3.2.1 POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE

3.3.2.2 IZJAVA O SKLADNOSTI

Poslovodstvo družbe je računovodske izkaze skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad in računovodske izkaze Delniškega, Mešanega in Zajamčenega pokojninskega sklada, ki skupino sestavljajo, za leto 2016 odobrilo 18. 4. 2017. Računovodski izkazi Skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad so sestavljeni v skladu s sklepom Agencije za zavarovalni nadzor (AZN), računovodski izkazi posameznih kritnih skladov pa so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP).

3.3.2.3 PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

Računovodski izkazi skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad so skladno s Sklepom o letnem poročilu in medletnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad, in skupine kritnih skladov Agencije za zavarovalni nadzor pripravljeni kot seštevek računovodskih izkazov Delniškega Skupnega pokojninskega sklada, Mešanega Skupnega pokojninskega sklada in Obvezniškega Skupnega pokojninskega sklada z zajamčenim donosom. Seštevek je v izkazu finančnega položaja Skupnega pokojninskega sklada korigiran za postavke terjatev in obveznosti iz internih obračunskih razmerij med pokojninskimi skladi in za stanje denarnih sredstev in nerazporejenih vplačil na Skupnem pokojninskem skladu.

Računovodski izkazi so pripravljani ob upoštevanju izvirnih vrednosti, razen finančnih naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, ter obveznosti iz sklenjenih pogodb s člani, pri katerih je upoštevana poštna vrednost.

Računovodske usmeritve, predstavljene v nadaljevanju, so bile dosledno upoštevane pri pripravi računovodskih izkazov za leto 2016. Ker je Mešani pokojninski sklad kot del skupine kritnih skladov življenjskega cikla Skupni pokojninski sklad pričel obstajati 1. 1. 2016, ni izkazanih postavk za primerjalno obdobje 2015.

3.3.2.4 KLASIFIKACIJA POGODB

Pogodbe o prostovoljnem dodatnem pokojninskem zavarovanju v kritnih skladih življenjskega cikla v obdobju varčevanja je Skupna d.d., Ljubljana razvrstila kot finančne pogodbe.

3.3.2.5 FUNKCIJSKA IN PREDSTAVITVENA VALUTA

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

Preračuni postavk sredstev in obveznosti v tujih valutah v funkcijsko valuto se opravijo po menjalnem tečaju ECB na dan posameznega poslovnega dogodka. Pozitivne in negativne tečajne razlike, nastale iz takih poslov, in prevrednotenja denarnih sredstev in obveznosti, izraženih v tujih valutah, na dan bilance stanja v funkcijsko valuto, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

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

Na novo sprejeti standardi in pojasnila

Računovodske usmeritve, uporabljene pri pripravi računovodskih izkazov, so enake kot pri pripravi računovodskih izkazov za poslovno leto, ki se je končalo 31. 12. 2015. Izjema so na novo sprejeti oziroma spremenjeni standardi in pojasnila, ki so v veljavi za letna obdobja z začetkom 1. 1. 2016 ali kasneje in, ki so predstavljeni v nadaljevanju.

Dopolnitve MSRP 11 Skupni aranžmaji: Obračunavanje pridobitev deležev v skupnih dejavnostih

Skladno z dopolnili MSRP 11 mora podjetje, ki je stranka v skupnem obvladovanju, pri obračunu nakupa deleža v skupaj obvladovanem podjetju, katerega dejavnost predstavlja poslovanje, uporabiti ustrezne računovodske usmeritve standarda MSRP 3 Poslovne združitve, ki veljajo za obračunavanje poslovnih združitev. Dopolnitve dodatno pojasnjujejo, da ob nakupu dodatnih deležev v istem skupaj obvladovanem podjetju, podjetje svojih obstoječih deležev ne sme ponovno izmeriti, vse dokler obstaja skupno obvladovanje. Poleg tega je Odbor v obseg standarda MSRP 11 vključil izjeme, ki določajo, da dopolnila ne veljajo v primeru, da stranke, ki so udeležene v skupnem obvladovanju (vključno s podjetjem, ki poroča), obvladuje isto matično podjetje.

Dopolnila veljajo za obračunavanje nakupa tako prvotnih deležev v skupaj obvladovanem podjetju kakor tudi vseh dodatnih deležev v istem skupaj obvladovanem podjetju. Dopolnila veljajo za prihodnja obdobja.

Dopolnila standarda ne vplivajo na računovodske izkaze, saj v obravnavanem obdobju kritni sklad ni izvedel nobenih pridobitev v skupnem delovanju.

Dopolnila standardov MRS 16 in MRS 38: Pojasnilo o sprejemljivih metodah amortizacije

S temi dopolnitvami Odbor pojasnjuje računovodske usmeritve standardov MRS 16 Opredmetena osnovna sredstva in MRS 38 Neopredmetena dolgoročna sredstva, ki določajo, da prihodki odražajo vzorec ekonomskih koristi, ki jih kritni sklad ustvarja pri poslovanju (katerega del je tudi sredstvo), in ne ekonomske koristi, ki jih kritni sklad izkoristi z uporabo sredstva. Glede na to za obračun amortizacije opredmetenih osnovnih sredstev kritni sklad ne more uporabiti prihodkovne metode, lahko pa jo v zelo omejenih okoliščinah uporabi za obračun amortizacije neopredmetenih dolgoročnih sredstev.

Dopolnila standarda, ki veljajo za prihodnja letna obdobja, ne vplivajo na računovodske izkaze kritnega sklada, saj za amortizacijo sredstev kritni sklad ne uporablja prihodkovne metode.

Spremembe MRS 27: Uporaba kapitalske metode v ločenih računovodskih izkazih

Dopolnitve standarda MRS 27 podjetjem omogočajo, da v svojih ločenih računovodskih izkazih naložbe v odvisne družbe, skupaj obvladovana in pridružena podjetja pripoznajo po kapitalski metodi. Podjetja, ki svoje računovodske izkaze že pripravljajo v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja MSRP in, ki želijo narediti prehod na kapitalsko metodo, morajo te dopolnitve upoštevati tudi v ločenih računovodskih izkazih predhodnega obdobja.

Dopolnitve ne vplivajo na računovodske izkaze kritnega sklada.

Dopolnila MRS 1 Pobuda za razkritja

Dopolnila standarda MRS 1 Predstavljanje računovodskih izkazov pojasnjujejo, ne pa pomembno spreminjajo obstoječih zahtev standarda. Med drugim dopolnila pojasnjujejo:

- zahteve MRS 1 v zvezi s pomembnostjo,
- da lahko kritni sklad posamezne postavke v izkazu poslovnega izida, vseobsegajočega donosa in izkazu finančnega položaja razčleni,
- da lahko kritni sklad prosto izbere vrstni red predstavitve pojasnil k računovodskim izkazom in
- da mora kritni sklad pripoznanje deleža v vseobsegajočem dobičku pridruženega ali skupaj obvladovanega podjetja po kapitalski metodi prikazati v skupnem znesku v eni postavki in ga razporediti med postavke, ki ne bodo naknadno prerazvrščena v izkaz poslovnega izida.

Poleg tega dopolnila pojasnjujejo zahteve pri dodatni predstavitvi vmesnih zneskov v izkazu finančnega položaja, izkazu poslovnega izida in izkazu vseobsegajočega donosa.

Dopolnitve ne vplivajo na računovodske izkaze kritnega sklada.

Dopolnila standardov MSRP 10, MSRP 12 in MRS 28 Naložbena podjetja: Uporaba izjeme od zahtev konsolidacije

Dopolnila pojasnjujejo vprašanja, s katerimi se podjetja srečujejo pri uporabi izjeme od konsolidacije pri naložbenih podjetjih na podlagi določil MSRP 10 Konsolidirani računovodski izkazi. Dopolnila pojasnjujejo, da izjeme od predstavitve konsolidiranih računovodskih izkazov veljajo za matično družbo, ki je odvisna družba investicijskega podjetja, kadar investicijsko podjetje svoje deleže v vseh svojih odvisnih družbah izmeri po pošteni vrednosti. Poleg tega dopolnila tudi pojasnjujejo, da je v konsolidacijo vključena samo odvisna družba, ki ni obenem investicijsko podjetje in, ki investicijskemu podjetju nudi podporne storitve. Vse ostale odvisne družbe investicijskega podjetja se izmerijo po pošteni vrednosti. Dopolnila standarda MRS 28 Finančne naložbe v pridružena in skupaj obvladovana podjetja omogočajo investitorju da, pri uporabi kapitalske metode, ohrani metodo poštene vrednosti, ki jo pridružena in skupaj obvladovana podjetja investicijskega podjetja uporabijo pri merjenju svojih deležev v odvisnih družbah.

Dopolnila, ki jih morajo podjetja upoštevati za pretekla obdobja, ne vplivajo na računovodske izkaze kritnega sklada.

Letne izpopolnitve standardov in pojasnil v obdobju 2012-2014

Izpopolnitve standardov vključujejo:

- MSRP 5 Nekratkoročna sredstva za prodajo in ustavljeno poslovanje

Kritni sklad sredstva (ali skupine za odtujitev) običajno odsvoji bodisi s prodajo ali razdelitvijo med lastnike. Dopolnilo pojasnjuje, da sprememba metode odsvojitve sredstev (s prodajo ali razdelitvijo med lastnike) ne predstavlja novega načrta prodaje, temveč le nadaljevanje prvotnega načrta, in tako ne pride do prekinitve izpolnjevanja zahtev MSRP 5. Dopolnila mora kritni sklad uporabiti za prihodnja obdobja.

- MSRP 7 Finančni instrumenti: Razkritja

(i) Storitvene pogodbe

Dopolnilo pojasnjuje, da lahko storitvena pogodba, v kateri je določena cena storitev, predstavlja neprestano udeležbo v finančnem sredstvu. Da bi lahko podjetje ugotovilo, ali je razkritje potrebno, mora oceniti vrsto in ceno pogodbe ter na podlagi tega določiti, ali gre za neprestano udeležbo v finančnem sredstvu v skladu z MSRP 7 ali ne. Oceno katera storitvena pogodba predstavlja neprestano udeležbo v finančnem sredstvu, mora kritni sklad pripraviti za pretekla obdobja. Pri tem pa razkritje ni potrebno za obdobja pred letnim obdobjem, v katerem se prvič upošteva dopolnila standarda.

(ii) Uporaba sprememb in dopolnil mednarodnega standarda MSRP 7 pri pripravi zgoščenih medletnih računovodskih izkazov

Dopolnilo pojasnjuje, da pri pobotanju finančnih sredstev in obveznosti, v zgoščenih medletnih računovodskih izkazih kritnega sklada ni treba vključiti razkritij na podlagi teh zahtev razen, če ta razkritja predstavljajo pomembno posodobitev informacij iz zadnjega letnega poročila. Dopolnila se morajo uporabiti za pretekla obdobja.

- MRS 19 Zaslužki zaposlencev

Dopolnilo pojasnjuje, da mora podjetje globino trga visoko kakovostnih podjetniških obveznic oceniti na podlagi valute v kateri je izražena obveznost in ne z upoštevanjem valute države, v kateri se obveznost nahaja. V primeru neobstoja globine trga visoko kakovostnih podjetniških obveznic v določeni valuti, mora podjetje uporabiti stopnjo donosa državnih obveznic. Dopolnila mora kritni sklad uporabiti za prihodnja obdobja.

- MRS 34 Medletno računovodsko poročanje

Dopolnilo pojasnjuje, da mora podjetje razkritja pri medletnem poročanju za kritni sklad vključiti ali v medletne računovodske izkaze ali v medletnih računovodskih izkazih navesti sklic na ustrezna poglavja v medletnem poročilu (npr. v komentarju posloводства ali v poročilu o tveganjih). Poleg tega je treba v medletnem poročilu uporabnikom zagotoviti tudi druge informacije na enaki podlagi in istočasno, kot medletne računovodske izkaze. Dopolnila mora kritni sklad uporabiti za pretekla obdobja.

Dopolnila ne vplivajo na računovodske izkaze kritega sklada.

Novi MSRP standardi in pojasnila, ki jih je sprejela EU, a še niso veljavna

V nadaljevanju je predstavitev standardov in pojasnil, ki jih je sprejela EU, vendar do datuma računovodskih izkazov kritnega sklada še niso stopila v veljavo. Družba namerava te standarde in pojasnila upoštevati pri pripravi računovodskih izkazov kritnega sklada ob njihovi uveljavitvi. Družba za kritni sklad ni sprejela nobenega od spodaj navedenih standardov pred začetkom njihove uporabe.

MSRP 9 Finančni instrumenti

Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde je julija 2014 objavil končno različico MSRP 9 Finančni instrumenti, ki vsebuje zahteve vseh posameznih faz projekta prenove MSRP 9 in nadomešča standard MRS 39 *Finančni instrumenti: Pripoznavanje in merjenje* ter vse predhodne različice MSRP 9. Prenovljeni standard uvaja nove zahteve glede razvrščanja in merjenja finančnih sredstev in obveznosti, pripoznanja njihove oslabilve in računovodskega varovanja pred tveganjem. Prenovljeni MSRP 9 velja za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2018 ali kasneje. Zgodnja uporaba je dovoljena. Kritni sklad mora prenovljeni standard uporabiti za pretekla obdobja, pri čemer pa razkritje primerjalnih podatkov ni obvezno.

Družba bo za kritni sklad novi standard uporabila z datumom njegove veljavnosti. Učinke sprememb razvrstitve in načina merjenja finančnih sredstev ter pripoznavanja njihove oslabilve bomo preverjali in ovrednotili do konca poslovnega leta 2017. Pristopili smo že k pridobivanju informacij predvsem na način ustreznega osveščanja in izobraževanja kadrov.

MSRP 15 Prihodki iz pogodb s strankami

Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde je maja 2014 objavil standard MSRP 15. Standard vzpostavlja pet-stopenjski model pripoznanja prihodkov, ki jih podjetje pričakuje iz pogodb s strankami. V skladu z MSRP 15, podjetje pripozna prihodke v znesku, ki predstavlja plačilo in ki ga pričakuje v zameno za prenos blaga ali storitev na stranko. Obenem MSRP 15 zagotavlja bolj strukturiran pristop k merjenju in pripoznavanje prihodkov. Novi standard tako nadomešča vse sedanje zahteve pripoznavanja prihodkov v skladu z MSRP. Podjetje mora novi standard uporabiti ali v celoti za pretekla obdobja ali v prilagojeni obliki za letna obdobja z začetkom 1. 1. 2018 ali kasneje. Zgodnja uporaba standarda je dovoljena.

Družba za kritni sklad trenutno ocenjuje vpliv novega standarda, ki ga bo upoštevala od datuma njegove veljavnosti.

Novi MSRP Standardi in pojasnila, ki jih Evropska unija še ni sprejela

MSRP 16 Najemi

Januarja 2016 je Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde objavil standard MSRP 16, ki nadomešča mednarodni računovodski standard MRS 17 Najemi, pojasnilo OPMSRP 4 Določanje, ali dogovor vsebuje najem, ter pojasnili strokovnega odbora za pojasnjevanje SOP-15 Poslovni najemi-spodbude in SOP-27 Ocenjevanje vsebine poslov, ki vključujejo pravno obliko najema. MSRP 16 tako določa usmeritve za pripoznavanje, merjenje, predstavitev in razkrivanje najema. Standard od najemnika zahteva, da pripozna vse najeme v okviru enotnega modela bilance stanja, podobno kot pri obračunu finančnega najema v skladu z MRS 17. Standard vključuje dve izjemi od pripoznanja s strani najemnika in sicer, pri najemu sredstev "nizke vrednosti" (npr. osebnih računalnikov) in pri kratkoročnih zakupih (kadar traja najem 12 mesecev ali manj). Na dan začetka najema mora tako najemnik pripoznati obveznost za plačilo najemnine (obveznost iz naslova zakupa) in sredstvo, ki predstavlja pravico do

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2016

uporabe sredstva med trajanjem najema (pravica do uporabe sredstva). Obenem mora najemnik ločeno pripoznati stroške obresti najema in stroške amortizacije pravice do uporabe sredstva.

Novi standard tudi določa, da mora najemnik ob pojavu določenih dogodkov (kot je na primer sprememba najemne dobe, sprememba višine prihodnjih najemnin zaradi sprememb indeksa ali stopnje, ki se uporablja za določanje teh plačil), ponovno izmeriti obveznost iz naslova najema. Praviloma bo moral najemnik pripoznati znesek prevrednotenja najemne obveznosti kot prilagoditev pravice do uporabe sredstva.

V skladu z MSRP 16 ostaja računovodska obravnava najema s strani najemodajalca v bistvu enaka kot je v obstoječem MRS 17. Najemodajalec bo tudi v prihodnje vse zakupe razvrstil po enakem principu kot je določeno v MRS 17 in ločil med dvema vrstama najema: operativni in finančni najem.

MSRP 16 zahteva tako od najemnika kot od najemodajalca obsežnejša razkritja kot dozdejšnji MRS 17.

MSRP 16 stopi v veljavo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2019 ali kasneje. Zgodnja uporaba standarda je dovoljena, v kolikor družba za kritni sklad že poroča v skladu z zahtevami MSRP 15. Pri uporabi standarda se lahko najemnik odloči bodisi za popoln ali prilagojen pristop za pretekla obdobja. Obenem prehodne določbe standarda dovoljujejo podjetjem uporabo določenih olajšav.

Družba bo v poslovnem letu 2017 ocenila morebitni vpliv standarda MSRP 16 na računovodske izkaze skupine kritnih skladov.

MSRP 14 Razmejitev, ki izhajajo iz regularnih storitev

MSRP 14 je neobvezen standard, ki podjetjem omogoča, da ob prvi uporabi Mednarodnih standardov računovodskega poročanja, v večji meri nadaljujejo z obračunavanjem razmejitev, ki izhajajo iz reguliranih storitev, v skladu s predhodno splošno sprejetimi računovodskimi usmeritvami. Podjetja, ki se odločijo za uporabo novega standarda, morajo regulirane postavke časovnih razmejitev pripoznati ločeno v izkazu finančnega položaja kritnega sklada, v ločenih postavkah v izkazu uspeha in izkazu drugega vseobsegajočega dobička kritnega sklada pa razkriti vse spremembe na teh kontih. Standard od podjetij zahteva razkritje značilnosti reguliranja in s tem povezanih tveganj ter njegov vpliv na računovodske izkaze kritnega sklada.

Dopolnila standardov MSRP 10 in MRS 28: Prodaja ali prispevek sredstev med naložbenikom in njegovo pridruženo družbo ali skupnim podvigom

Dopolnilo obravnava navzkrižje med MSRP 10 in MRS 28, pri obračunavanju izgube obvladovanja odvisnega podjetja zaradi njegove prodaje ali prispevka k pridruženi družbi ali skupnemu podvigu. Dopolnila pojasnjujejo, da mora podjetje v celoti pripoznati dobiček ali izgubo iz prodaje ali prispevka sredstev, ki predstavljajo poslovanje kot je opredeljeno v MSRP 3, med vlagateljem in njegovo pridruženo družbo ali skupnim podvigom. Dobiček ali izgubo iz prodaje ali prispevka sredstev, ki ne predstavljajo poslovanja, mora podjetje za kritni sklad pripoznati le do višine deleža nepovezanih naložbenikov v pridruženi družbi ali skupnem podvigu. Odbor za mednarodne računovodske standarde je datum začetka veljavnosti odložil za nedoločen čas. Podjetje, ki se odloči za zgodnjo uporabo teh dopolnitev, jih mora uporabiti za prihodnja obdobja.

Družba ocenjuje, da dopolnitve ne bodo imele nikakršnega vpliva na računovodske izkaze kritnega sklada.

MRS 12 Pripoznavanje odloženih davkov za nerealizirane izgube - Dopolnila MRS 12

Dopolnila pojasnjujejo, da mora podjetje preučiti, ali davčna zakonodaja omejuje vire obdavčljivega dobička, v dobro katerega lahko odpravi odbitne začasne razlike. Poleg tega dopolnila pojasnjujejo, kako naj podjetje določi prihodnje obdavčljive dobičke in opisujejo okoliščine, v katerih lahko podjetje dobiček pri izterjavi nekaterih sredstev nad njihovo neodpisano vrednostjo, vključi v postavko obdavčljivi dobiček.

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2016

Podjetje mora ta dopolnila uporabiti za nazaj, pri čemer pa lahko ob njihovi začetni uporabi, spremembe začetnega stanja kapitala prvega primerjalnega obdobja, pripozna v začetnem stanju zadržanega dobička (ali drugih ustreznih sestavinah kapitala), brez porazdelitve učinka spremembe med začetnim stanjem zadržanega dobička in drugimi sestavinami kapitala. Podjetje mora razkriti uporabo te olajšave. Za pokojninski sklad dopolnilo ni relevantno.

Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2017 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Če podjetje uporabi dopolnila za zgodnejše obdobje, mora to dejstvo razkriti. Družba ocenjuje, da dopolnitve ne bodo imele nikakršnega vpliva na računovodske izkaze pokojninskega sklada.

MRS 7 Spodbuda razkritja - Dopolnila MRS 7

Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (IASB) je dopolnila MRS 7 Izkaz denarnih tokov, objavil v okviru svojih prizadevanj za spodbujanje razkritij. Dopolnila MRS 7 tako od podjetja zahtevajo, da v z računovodske izkaze vključi razkritja, ki uporabnikom računovodskih izkazov omogočajo oceno višine sprememb obveznosti podjetja iz naslova financiranja in ki vključujejo spremembe, ki so posledica denarnih tokov in negotovinskih sprememb. Pri začetni uporabi dopolnil standarda podjetju ni treba predložiti primerjalnih podatkov za prejšnja obdobja.

Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2017 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. V skladu z dopolnili standarda, bo družba v poročilo kritnega sklada vključila dodatna razkritja.

Pojasnila k MSRP 15 -Prihodki iz pogodb s strankami

Odbor za mednarodne računovodske standarde je aprila 2016 objavil dopolnila MSRP 15, ki obravnavajo več zadev, ki so bile predmet presoje strokovne skupine "Joint Transition Resource Group for Revenue Recognition".

Dopolnila pojasnjujejo:

- kdaj obljubljeni blago ali storitev ni skladno z vsebino pogodbe,
- kako naj podjetje uporabi usmeritev in ne navodil za uporabo sredstva, vključno z obračunsko enoto ocene, kako lahko podjetje uporabi načelo nadzora pri storitvenih transakcijah in preoblikuje kazalnike,
- kdaj dejavnosti podjetja pomembno vplivajo na intelektualno lastnino (IP), do katere ima pravico kupec, kateri je dejavnik presoje pri odločanju o tem, ali podjetje pripozna prihodke iz naslova licenčnin v daljšem časovnem obdobju ali v točno določenem trenutku,
- področje uporabe izjeme za avtorske honorarje iz naslova prodaje ali uporabe licenc za intelektualno lastnino (omejitev avtorskih honorarjev), v zvezi z drugim obljubljenim blagom ali storitvijo iz pogodbe.
- Poleg tega dopolnitve vsebujejo dva praktična pripomočka za izpolnjevanje prehodnih določb MSRP 15 za:
 - (a) zaključene pogodbe v okviru pristopa polnega prehoda in pripoznanja za pretekla obdobja; in
 - (b) prilagoditev pogodb ob prehodu na novi standard

Dopolnila standarda začnejo veljati 1. januarja 2018, ki je datum začetka veljavnosti MSRP 15. Dopolnila dodatno pojasnjujejo, ne pa spreminjajo zahtev MSRP 15.

Družba mora za kritni sklad ta dopolnila uporabiti za nazaj. Predčasna uporaba je dovoljena in jo je treba razkriti. Družba trenutno za kritni sklad ocenjuje vpliv pojasnil, ki jih bo upoštevala od datuma začetka njihove veljavnosti.

MSRP 2 Razvrščanje in merjenje plačilnih transakcij z delnicami - Dopolnila MSRP 2

Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde je v okviru dopolnil MSRP 2 Plačilo z delnicami, obravnaval tri glavna področja, in sicer:

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2016

- vpliv odmernih pogojev pri merjenju z denarjem poravnane plačilne transakcije z delnicami;
- razvrstitev plačilnih transakcij z delnicami na podlagi sodil za neto poravnavo davčnega odtegljaja; in
- računovodsko obravnavo sprememb pogojev plačilne transakcije z delnicami, ki imajo za posledico prerazvrstitev postavke v kapital.

Dopolnila mora podjetje uporabiti brez preračuna postavk preteklih obdobj, pri čemer je uporaba za nazaj dovoljena le, če podjetje upošteva vsa tri dopolnila in, če so izpolnjeni vsi drugi kriteriji. Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1 januarja 2018 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Družba za kritni sklad ocenjuje morebiten vpliv teh dopolnil na računovodske izkaze kritnega sklada.

MSRP 17 - Uporaba MSRP 9 Finančni instrumenti v povezavi z MSRP 17 Zavarovalne pogodbe - Dopolnila MSRP 17

Dopolnila obravnavajo pomisleke, ki izhajajo iz uporabe novega standarda o finančnih instrumentih, MSRP 9, pred uvedbo novega standarda, ki je trenutno v pripravi in, ki obravnava zavarovalne pogodbe. Novi standard bo nadomestil MSRP 4. Dopolnila uvajajo dve možnosti, med katerimi lahko izbirajo podjetja, ki izdajajo zavarovalne pogodbe: začasno izjemo od uporabe MSRP 9 in prekrivni pristop.

Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1 januarja 2018 ali kasneje. Dopolnitve za nas niso aplikativne, saj so naše pogodbe s člani finančne pogodbe.

Letne izpopolnitve standardov IFRS v obdobju 2014-2016

Izpopolnitve vključujejo dopolnila treh standardov:

- MSRP 12 Razkrivanje deležev v drugih družbah: standard velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2017 ali kasneje. Dopolnila pojasnjujejo obseg standarda in določajo, da zahteve v zvezi z razkritji (razen tistih iz odstavkov B10 do B16), veljajo za deleže podjetja iz odstavka 5, ki so razvrščena med sredstva za prodajo, sredstva za razdelitev, ali so pripoznana kot ustavljeno poslovanje v skladu z MSRP 5 Nekratkoročna sredstva za prodajo in ustavljeno poslovanje.
- MSRP 1 Prva uporaba Mednarodnih standardov računovodskega poročanja. Standard velja za letna obdobja z začetkom 1 januarja 2018 ali kasneje. Dopolnila odpravljajo kratkoročne izjeme standarda MSRP 1 iz odstavkov E3-E7, saj so že služile svojemu namenu in niso več potrebne.
- MRS 28 Finančne naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige. Standard velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali kasneje. Dopolnila pojasnjujejo, da lahko podjetje ob začetnem pripoznanju naložbe, vsako naložbo v pridruženo podjetje ali skupno podjetje, ki je v lasti podjetja, ki je kapitalaska organizacija ali druga kvalificirana oseba, izmeri po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida.

Družba ocenjuje morebiten vpliv teh dopolnil na računovodske izkaze kritnega sklada.

Pojasnilo OPMSRP 22 Transakcije v tuji valuti in predplačilo kupnine

Pojasnilo obravnava uporabo menjalnega tečaja pri poslih, ki vključujejo plačilo ali prejem predplačila v tuji valuti. Pojasnilo zadeva transakcije v tuji valuti, kadar podjetje pripozna nedenarno sredstvo ali nedenarno obveznost iz naslova plačila ali prejema predplačila, pred pripoznanjem s tem povezanih sredstev, odhodkov ali prihodkov. To pa ne velja v primeru, ko podjetje pri prvotnem pripoznanju nedenarnega sredstva ali nedenarne obveznosti, s tem

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2016

povezana sredstva, odhodke ali prihodke izmeri po pošteni vrednosti, ali po pošteni vrednosti prejete ali plačane kupnine na datum, ki ni datum začetnega pripoznanja teh nedenarnih sredstev ali nedenarnih obveznosti. Prav tako pojasnilo ne velja za obračun davka od dobička, za zavarovalne pogodbe, ali pozavarovalne pogodbe.

OPMSRP 22 velja za letna obdobja z začetkom 1 januarja 2018 ali kasneje. Zgodnja uporaba je dovoljena. Pojasnilo lahko podjetja uporabijo bodisi za prihodnja obdobja za vsa sredstva, odhodke in prihodke v tuji valuti, ki so, v skladu s pojasnilom, pri začetnem merjenju pripoznana na dan začetka obdobja poročanja ali kasneje, ko podjetje prvič uporabi pojasnilo, ali na začetku predhodnega obdobja poročanja, in te podatke predstavi v okviru primerjalnih informacij.

Družba ocenjuje morebiten vpliv teh dopolnil na računovodske izkaze kritnega sklada.

Spremembe MRS 40: Prenos naložbenih nepremičnin

Dopolnila pojasnjujejo zahteve ob prenosu na ali iz naložbenih nepremičnin.

Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2018 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Dopolnila se nanašajo na spremembe v uporabi, ki se pojavijo ob ali po začetku letnega obdobja poročanja, v katerem podjetje prvič uporabi ta pojasnila. Uporaba za nazaj je tudi dovoljena, vendar brez upoštevanja okoliščin ali posledic dogodka po njegovem nastanku.

Družba ocenjuje morebiten vpliv teh dopolnil na računovodske izkaze kritnega sklada.

3.3.2.7 POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA

3.3.2.7.1 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 kapitalne ustreznosti ter nalaganju prostih finančnih sredstev na podlagi bonitetne ocene naložb ob upoštevanju ustrezne razpršenosti, dolgoročne donosnosti in trajanja naložb v primeru naložb v dolžniške finančne instrumente. Glavno finančno tveganje predstavlja nevarnost, da sredstva ne bodo zadostovala obveznostim iz sklenjenih pogodb s člani. Zato družba nalaga zbrana sredstva sklada v skladu z določili ZZavar-1, pokojninskimi načrti, pravili upravljanja in naložbeno politiko. 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.

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2016

Pri upravljanju sredstev sklada družba spremlja in ocenjuje vsa naštetá 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 ne da bi bilo pri tem treba naložbe kritnega sklada prodajati po neugodnih cenah. Sredstva sklada so investirana tudi v likvidne naložbe, s tem se zmanjšuje likvidnostno tveganje.

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.

3.3.2.7.2 ANALIZA GLAVNIH TVEGANJ IN NEGOTOVOSTI

Tabela 88: Sredstva

v EUR	31.12.2016
Obveznice in drugi dolžniški vrednostni papirji	1.800.667
Depoziti, depoziti na odpoklic in potrdila o vlogi	223.000
Lastniški vrednostni papirji	2.677.737
Terjatve	146.945
Denarna sredstva	133.099
SKUPAJ	4.981.449

Vse tabele o tveganjih v nadaljevanju izhajajo iz zgornje preglednice, ki predstavlja osnovo pri zajemanju podatkov v nadaljnjih analizah. Upoštevana so vsa sredstva sklada.

Med dolžniškimi vrednostnimi papirji so vsi vrednoteni po pošteni vrednosti v znesku 1.800.667 EUR. V spodnji tabeli prikazujemo strukturo po pošteni vrednosti.

Tabela 89: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v deležih

v %	31.12.2016	
	Fiksni donos	Variabilni donos
Mešani	36,15	0

Tabela 90: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v zneskih

v EUR	31.12.2016	
	Fiksni donos	Variabilni donos
Mešani	1.800.667	0

V zgornjih dveh tabelah je prikazana struktura dolžniških vrednostnih papirjev glede na fiksni oziroma glede na variabilni donos. Osnova za analizo zajema samo obveznice in komercialne zapise, razvrščene v portfelj, vrednoten po pošteni vrednosti. Na Mešanem kritnem skladu predstavljajo tržni dolžniški vrednostni papirji in komercialni

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2016

zapisi 36,15% celotnih sredstev sklada, kar vrednostno znaša 1.800.667 EUR. Vsi navedeni papirji imajo fiksni donos, V letu 2016 tržnih dolžniških vrednostnih papirjev z variabilno obrestno mero ni bilo.

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

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

Tabela 91: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2016

	Knjigovodska vrednost v EUR	Padec vrednosti ob dvigu donosnosti za 1 % točko		Padec vrednosti ob dvigu donosnosti za 2 % točki	
		v EUR	v %	v EUR	v %
Mešani	1.800.667	-75.220,31	-4,18	-154.477,94	-8,58

Spremembe v % se nanašajo na spremembo kritnega sklada v primeru dviga donosnosti. Padec vrednosti se v primeru Mešanega kritnega sklada pokriva iz presežnega donosa na osebnih računih članov, v kolikor tega ni, pa v breme osebnega računa člana.

Tabela 92: Valutna struktura sredstev v deležih

v %	31.12.2016	
	EUR	OSTALO
Mešani	94,99	5,01

Tabela 93: Valutna struktura sredstev v zneskih

v EUR	31.12.2016	
	EUR	OSTALO
Mešani	4.731.966	249.483

Zgornji tabeli prikazujeta strukturo sredstev sklada glede na valuto. Kot je razvidno, je valutno tveganje zanemarljivo, saj so praktično vse naložbe v domicilni valuti.

Tabela 94: Geografska struktura sredstev v deležih

v %	2016		
	SLO	druge države EU	OSTALO
Mešani	54,71	29,73	15,56

Tabela 95: Geografska struktura sredstev v zneskih

v EUR	2016		
	SLO	druge države EU	OSTALO
Mešani	2.725.339	1.480.785	775.325

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2016

V tabeli je prikazana struktura sredstev sklada glede na državo izdajatelja. Večina naložb je v Sloveniji, sledijo naložbe izdajateljev iz drugih držav Evropske skupnosti, manjši delež pa je naložen v naložbe izdajateljev iz drugih držav.

Kreditno tveganje

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

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

Bonitetna ocena izdajateljev se določa na podlagi bonitetnih ocen agencij Standard&Poors, Fitch in Moodys, kjer se upošteva najslabša bonitetna ocena. V kategoriji brez ratinga so razvrščene naložbe v dolžniške vrednostne papirje, ki nimajo objavljene kreditne ocene. Bonitetna ocena Republike Slovenije po S&P je bila konec leta 2016 A in se je dvignila za en bonitetni razred v primerjavi z letom 2015, ko je znašala A-.

Tabela 96: Struktura sredstev glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2016 v deležih

v %	Državni VP	Brez ocene	Slabše od BBB	BBB in boljše	A in boljše	Bančni depoziti in potrdila o vlogah
Mešani	52,99	15,57	20,42	0,00	0,00	11,02

Tabela 97: Struktura sredstev glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2016 v zneskih

v EUR	Državni VP	Brez ocene	Slabše od BBB	BBB in boljše	A in boljše	Bančni depoziti in potrdila o vlogah
Mešani	1.072.258	315.100	413.309	0	0	223.000

Tabela 98: Struktura državnih VP glede na državo izdajatelja

v %	Državni VP glede na celoten portfelj	Italija	Hrvaška	Portugalska	Bolgarija	Turčija	Nemčija
Mešani	21,53	2,28	6,62	1,99	6,49	2,28	1,67

Tabela 99: Bonitetne ocene držav izdajateljic po bonitetni agenciji S & P

	Italija	Hrvaška	Portugalska	Bolgarija	Turčija	Nemčija
S & P	BBB-	BB	BB+	BB+	BB	AAA

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

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

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2016

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

Tabela 100: Starostna struktura terjatev

v EUR	Nezapadle	Zapadle do 1 leta	Zapadle nad 1 letom	Skupaj
Mešani	146.945	0	0	146.945

Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje je tveganje, povezano z nezmožnostjo zagotavljanja poravnavanja rednih in izrednih obveznosti sklada ne da bi se naložbe prodalo po zelo neugodni ceni.

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

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

Za spremljanje in zagotavljanje likvidnosti se izvajajo določeni postopki:

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

Tabela 101: Struktura zapadlosti sredstev in obveznosti Mešanega sklada za leto 2016

v EUR	< 1 leto	1-5 let	> 5 let	Skupaj
V posesti do zapadlosti	0	0	0	0
Po pošteni vrednosti preko IPI	103.884	324.755	4.049.765	4.478.404
Terjatve in druga sredstva	146.945	0	0	146.945
Denar in denarni ustrezniki	133.099	0	0	133.099
Depoziti	223.000	0	0	223.000
Sredstva iz pogodb s člani	606.929	324.755	4.049.765	4.981.449
Matematične rezervacije	0	0	4.968.000	4.968.000
Druge obveznosti	13.449	0	0	13.449
Obveznosti iz pogodb s člani	13.449	0	4.968.000	4.981.449
Neto izpostavljenost	593.480	324.755	-918.234	0

V zgornji tabeli so prikazana sredstva in obveznosti sklada glede na dospelost v letu 2016. 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. Naložbe so glede na ročnost trenutno dolgoročne, kar pomeni, da imamo znatno več sredstev naloženih z daljšo ročnostjo (dospelostjo daljšo od pet let).

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2016

Tržno tveganje

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

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

Tabela 102: Sprememba vrednosti portfelja glede na spremembo tržnih cen na dan 31. 12. 2016

v EUR	Vrednost	Padec 5 %	Padec 10 %	Rezervacije sklada
Mešani	4.981.449	4.765.419	4.549.389	/

Mešani sklad je oblika zavarovanja, pri katerem zavarovanec v celoti prevzema naložbeno tveganje na vplačano čisto premijo. Zato sklad ne ustvarja rezervacij sklada.

Kot je razvidno iz tabele, pri padcu tržnih cen za 5 % se vrednost portfelja zniža za 216.030 EUR. Pri padcu tržnih cen za 10 % pa se zniža portfelj za 432.060 EUR.

Sredstva iz naslova depozitov, gotovine, terjatev in komercialnih zapisov, ki so neobčutljive na spremembe poštene vrednosti, predstavljajo 12,18 % Mešanega sklada.

3.3.2.7.3 SREDSTVA

Postavka obsega naložbe merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, posojila in depozite, terjatve in druga sredstva ter denar in denarne ustrezničke. To vse predstavlja premoženje na računih članov (pokojninskih zavarovancev), ki zagotavlja izpolnitev obveznosti iz sklenjenih pogodb s člani.

Družba med sredstvi v izkazu finančnega položaja Mešanega Skupnega pokojninskega sklada ne izkazuje naložbenih nepremičnin. Niti na presečni datum niti v celem letu 2016 ni bilo zastav in posojanja premoženja sklada.

Tabela 103: Sredstva

v EUR	31.12.2016
Finančne naložbe	4.478.404
Terjatve in druga sredstva	146.945
Denar in denarni ustreznički	356.099
Skupaj	4.981.449

3.3.2.7.3.1 FINANČNE NALOŽBE

Tabela 104: Finančne naložbe

v EUR	31.12.2016
Po pošteni vrednosti	4.478.404
Posojila in depoziti	0
Skupaj	4.478.404

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2016

3.3.2.7.3.1.1 FINANČNE NALOŽBE PO POŠTENI VREDNOSTI

Tabela 105: Finančne naložbe po pošteni vrednosti skozi poslovni izid

v EUR	31.12.2016
Dolžniški vrednostni papirji	1.800.667
- domačih izdajateljev	315.100
- tujih izdajateljev	1.485.567
Lastniški vrednostni papirji	236.098
- domačih izdajateljev	0
- tujih izdajateljev	236.098
Deleži v investicijskih skladih domačih izdajateljev	2.441.639
- domačih izdajateljev	1.907.238
- tujih izdajateljev	534.401
Skupaj	4.478.404

Tabela 106: Hierarhija vrednotenja finančnih naložb po pošteni vrednosti

v EUR	31.12.2016
1. nivo: Uporaba tržnih tečajev	3.229.741
2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov	1.248.663
3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov	0
Skupaj	4.478.404

Tabela 107: Prerazvrstitve finančnih naložb med nivoji

v EUR	2016
Prerazvrstitev z nivoja 1 na nivo 2	1.248.663
Prerazvrstitev iz nivoja 2 v nivo 1	0
Skupaj	1.248.663

3.3.2.7.3.1.2 POSOJILA IN DEPOZITI

Mešani Skupni pokojninski sklad na dan 31.12.2016 nima naložb v depozite in potrdila o vlogi.

3.3.2.7.3.2 TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA

Tabela 108: Terjatve

v EUR	31.12.2016
- za vplačane premije do Skupnega sklada	84.077
- do drugih kritnih skladov v isti skupini kritnih skladov	59.201
- druge terjatve	3.667
Skupaj	146.945

Postavka druge terjatve 3.667 EUR se je na presečni datum nanašala na terjatev za dividendo (TMO US) v znesku 43 EUR, terjatve iz naslova obresti od naložb v depozite v znesku 3 EUR in terjatev iz udeležbe pri upravljalški proviziji v znesku 3.621 EUR. Vse terjatve iz te postavke so nastale v mesecu decembru 2016, so brez popravka vrednosti, kratkoročnega značaja in niso izpostavljene tveganjem.

3.3.2.7.3 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI**Tabela 109: Denar in denarni ustrezniki**

v EUR	31.12.2016
Denar na skrbniškem računu	133.099
Denarni ustrezniki	223.000
Skupaj	356.099

Denarna sredstva na skrbniškem računu se ne obrestujejo. Denarni ustreznik je depoziti na odpoklic z obrestno mero 0,015 % nominalno pri BKS banki.

3.3.2.7.4 OBVEZNOSTI

Obveznosti so obveznosti iz sklenjenih pogodb po pokojninskih načrtih PN-SK-01, 02 in 03 se delijo na oblikovane zavarovalno-tehnične rezervacije ter na poslovne in druge obveznosti.

Tabela 110: Obveznosti

v EUR	31.12.2016
Zavarovalno-tehnične rezervacije	4.968.000
Poslovne in druge obveznosti	13.449
Skupaj	4.981.449

Tabela 111: Zavarovalno-tehnične rezervacije

v EUR	31.12.2016
- iz vplačil	4.755.198
- iz donosa	212.801
Skupaj	4.968.000

Tabela 112: Gibanje zavarovalno-tehničnih rezervacij

v EUR	2016
- stanje matematičnih rezervacij 1. 1. 2016	0
- povečanje za vplačane čiste premije	4.819.883
- zmanjšanje za obračunane odkupne vrednosti	-40.537
- zmanjšanje za obračunane stroške, ki smejo bremeniti kritni sklad	-24.148
- povečanje za donos	212.801
Stanje 31.12.2016	4.968.000

Tabela 113: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju

v EUR	31.12.2016
Vrednost obveznosti do članov v mirovanju	438.306
Skupaj	438.306

Tabela 114: Poslovne in druge obveznosti

v EUR	31.12.2016
- do upravljavca za obračunane provizije	10.392
- do drugih kritnih skladov v isti skupini kritnih skladov	2.919
- za obračunane odkupne vrednosti	0
- do skrbniške banke	138
Skupaj	13.449

Obveznosti do upravljavca za obračunane provizije v znesku 10.392 so nastale v novembru in decembru 2016 in zapadejo v plačilo v januarju 2017. Vse ostale poslovne in druge obveznosti so nastale v mesecu decembru 2016 in tudi zapadejo v plačilo v januarju 2017.

3.3.2.8 ČISTA VREDNOST SREDSTEV IN VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA

Tabela 115: Čista vrednost sredstev kritnega sklada

v EUR	31.12.2016
Sredstva	4.981.449
Poslovne in druge obveznosti	13.449
Čista vrednost sredstev kritnega sklada	4.968.000

3.3.2.9 POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA

3.3.2.9.1 FINANČNI PRIHODKI

Tabela 116: Finančni prihodki

v EUR	2016
Prihodki od dividend	2.583
Prihodki od obresti	20.181
- po pošteni vrednosti preko IPI	20.156
- posojila in depoziti	25
Dobički pri odtujitvah naložb	1.262
Prevrednotovalni finančni prihodki	201.100
Drugi finančni prihodki	5.974
Skupaj	231.099

Prihodki od dividend, prihodki od obresti, dobički pri odtujitvah naložb in prevrednotovalni finančni prihodki se vsi nanašajo na naložbe razporejene po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida. Drugi finančni prihodki se predvsem nanašajo na udeležbe pri upravljavskih provizijah.

3.3.2.9.2 FINANČNI ODHODKI

Tabela 117: Finančni odhodki

v EUR	2016
Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	2.293
Prevrednotovalni finančni odhodki	16.004
Skupaj	18.298

Vsi finančni odhodki se nanašajo na naložbe, razporejene po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida.

3.3.2.9.3 NETO UČINKI NALOŽB

Tabela 118: Neto učinki finančnih prihodkov in odhodkov

v EUR	2016
Finančni prihodki	231.099
Finančni odhodki	18.298
Skupaj	212.801

Tabela 119: Neto učinki pri odtujitvah finančnih naložb

v EUR	2016
Dobički pri odtujitvah	1.262
Izgube pri odtujitvah	2.293
Skupaj	-1,031

Tabela 120: Neto učinki prevrednotenja

v EUR	2016
Prevrednotovalni finančni prihodki	201.100
Prevrednotovalni finančni odhodki	16.004
Skupaj	185.096

3.3.2.9.4 PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE

Tabela 121: Provizija za upravljanje

v EUR	2016
Vstopna provizija	6.256
Upravljavska provizija	21.348
Izstopna provizija	191
Skupaj	27.795

Upravljevec sklada je po pokojninskih načrtih in pravilih upravljanja upravičen do vstopnih stroškov v višini največ 3 % od vplačane premije. Izstopni stroški v primeru izrednega prenehanja zavarovanja se obračunajo v višini 1 % od višine sredstev na osebnem računu zavarovanca v trenutku izrednega prenehanja. V primeru rednega prenehanja se izstopni stroški ne obračunajo. Stroški upravljanja so največ 1 % od povprečne letne čiste vrednosti

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2016

premoženja kritnega sklada, pri čemur si lahko upravljavec na koncu vsakega meseca obračuna akontacijo stroškov upravljanja v višini ene dvanajstine letne stopnje za upravljanje od premoženja pokojninskega sklada na zadnji dan v mesecu. Upravljavec ni upravičen do povrnitve drugih stroškov v breme premoženja kritnega sklada.

3.3.2.9.5 ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO

Upravljavec lahko v breme sklada obračunava stroške za opravljanje poslov skrbniške banke. V letu 2016 so ti stroški znašali 534 EUR.

3.3.2.9.6 DRUGI ODHODKI

Med drugimi odhodki so izkazani drugi stroški, ki smejo neposredno bremeniti kritni sklad. To so predvsem stroški, ki so neposredno povezani s pridobivanjem in odsvajanjem premoženja sklada. V letu 2016 jih je bilo za 2.266 EUR.

3.3.2.10 POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV

Denarni tokovi pri poslovanju in upravljanju premoženja pokojninskega sklada so pripravljene na podlagi bilančnih podatkov ter korigirani za obračunske postavke, ki ne predstavljajo denarnih tokov.

Družba je za sklad ustvarila pozitiven denarni tok pri poslovanju v višini 4.645.434 EUR, kar je posledica višjih v obdobju vplačanih premij od izplačanih odkupnih vrednosti.

Denarni tok pri upravljanju premoženja je bil negativen v višini 4.289.335 EUR, predvsem kot posledica povečanja vrednosti finančnih naložb.

3.3.3 DODATNA RAZKRITJA

3.3.3.1 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.

Kritni sklad na bilančni datum ne izkazuje kapitalskih naložb v povezane družbe.

Tabela 122: Stanje finančnih naložb na dan 31. 12. 2016

v EUR	2016
NLB	133.099
NLB skladi	682.383
Triglav Skladi	631.808
Skupaj	1.447.290

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2016

Tabela 123: Stanje terjatev na dan 31. 12. 2016

v EUR	2016
NLB skladi	1.164
Triglav Skladi	1.476
Skupaj	2.639

Tabela 124: Stanje obveznosti na dan 31. 12. 2016

v EUR	2016
NLB	138
Skupaj	138

Tabela 125: Prihodki naložb od poslov s povezanimi osebami v letu 2016

v EUR	2016
NLB skladi	52.905
<i>Prihodki od prevrednotenja</i>	<i>52.905</i>
Triglav Skladi	31.808
<i>Prihodki od prevrednotenja</i>	<i>31.808</i>
Skupaj	84.712

Tabela 126: Odhodki naložb od poslov s povezanimi osebami v letu 2016

v EUR	2016
NLB	534
<i>Odhodki za skrbniško provizijo</i>	<i>534</i>
Skupaj	534

3.3.3.2 OBRAČUNANE KOSMATE PREMIJE

Tabela 127: Obračunane kosmate premije

v EUR	2016
Vplačane premije	354.559
Prenosi sredstev	4.471.581
<i>Od drugih izvajalcev</i>	<i>15.423</i>
<i>Iz drugih skladov skupine Skupni pokojninski sklad</i>	<i>4.456.158</i>
Skupaj	4.826.139

Zbrane premije se nanašajo na kolektivna in individualna zavarovanja, sklenjene so v Sloveniji, plačujejo se z mesečnimi plačili.

3.3.3.3 ODHODKI IZ NASLOVA ODKUPNIH VREDNOSTI**Tabela 128: Odhodki iz naslova odkupnih vrednosti**

v EUR	2016
Redno prenehanje	0
Izredno prenehanje	18.878
<i>Izstop iz zavarovanja</i>	18.878
<i>Smrt zavarovanca</i>	0
Prenosi sredstev	21.468
<i>Na druge izvajalce</i>	5.779
<i>Na druge sklade skupine Skupni pokojninski sklad</i>	15.689
Skupaj	40.346

Zgornja tabela predstavlja obračunane kosmate zneske škod v skupnem znesku 40.346 EUR in zajema izredne izstopne kot tudi vrednost prehodov k drugim ponudnikom PDPZ in na druge sklade v skupini Skupni pokojninski sklad. Izredno prenehanje v znesku 18.878 EUR se nanaša na izstopne iz zavarovanja z dvigom privarčevanih sredstev. Med prenosi sredstev se večina, 15.689 EUR, nanaša na prenose privarčevanih sredstev na druge sklade v skupini Skupni pokojninski sklad, 5.779 EUR pa na prenose sredstev k drugim ponudnikom prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja.

3.3.3.4 STROŠKI POSLOVANJA POKOJNINSKEGA SKLADA

Upravljevec si sme zaračunavati upravljavsko, vstopno in izstopno provizijo. Poleg navedenih bremenijo pokojninski sklad še stroški skrbniške banke in nekateri drugi stroški skladno s pravili upravljanja tega sklada. Podrobneje so postavke predstavljene v poglavju Finančni odhodki.

Tabela 129: Stroški poslovanja pokojninskega sklada

v EUR	2016
Obračunani stroški upravljavca	27.795
Stroški skrbniške banke	534
Drugi stroški sklada	2.266
Skupaj	30.595

3.3.3.5 POJASNILO O IZPOSTAVLJENOSTI IZ NASLOVA NALOŽB

V spodnji preglednici je prikazan seznam izdajateljev, do katerih je bil Mešani Skupni pokojninski sklad izpostavljen z več kot 5 odstotki vrednosti sredstev na zadnji dan 2016:

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2016

Tabela 130: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2016

Izdajatelj in vrsta naložbe	Vrednost v EUR	Delež v %
NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o.	683.547	13,72
NLBDINA SV	224.813	4,51
NLBNARA SV	52.530	1,05
NLBSVET SV	200.727	4,03
NLBVISR SV	88.207	1,77
NLBVIST SV	47.912	0,96
NLBOBVE SV	68.195	1,37
<i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i>	1.164	0,02
Triglav DZU d.o.o.	633.283	12,71
ADZUEVR SV	132.028	2,65
TRIASIA SV	20.040	0,40
TRINARA SV	44.562	0,89
TRIRAST SV	90.403	1,81
TRISVET SV	216.795	4,35
TRITOPB SV	127.980	2,57
<i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i>	1.476	0,03
KBM Infond, DZU d.o.o.	594.029	11,92
INFLIFE SV	58.699	1,18
INFNBRI SV	29.884	0,60
INFNENR SV	58.310	1,17
INFNEUR SV	120.040	2,41
INFRONT SV	29.987	0,60
INFTECH SV	57.418	1,15
INPANAM SV	57.471	1,15
PROBETA SV	181.239	3,64
<i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i>	982	0,02
Republika Hrvaška	329.738	6,62
CROATI 3.875 05/30/22	329.738	6,62
Republika Bolgarija	323.488	6,49
BGARIA 2 03/26/22	323.488	6,49
AMUNDI	259.636	5,21
500 FP	259.636	5,21
Ostali izdajatelji	2.157.729	43,32
Skupaj vrednost sredstev	4.981.449	100,00

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2016

Tabela 131: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2016

Skrbnik in z njim povezane osebe po vrstah naložb	Vrednost v EUR	Delež v %
Denar na skrbniškem računu	133.099	2,67
Terjatev	1.164	0,02
Dolžniški vrednostni papirji	0	0,00
Enote vzajemnih skladov	682.383	13,70
Skupaj skrbnik in z njim povezane osebe	816.646	16,39
Skupaj vrednost sredstev	4.981.449	100

Tabela 132: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ na dan 31.12.2016

Izdajatelj in vrsta naložbe	Vrednost v EUR	Delež v %
NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o.	683.547	13,72
<i>NLBDINA SV</i>	<i>224.813</i>	<i>4,51</i>
<i>NLBNARA SV</i>	<i>52.530</i>	<i>1,05</i>
<i>NLBSVET SV</i>	<i>200.727</i>	<i>4,03</i>
<i>NLBVISR SV</i>	<i>88.207</i>	<i>1,77</i>
<i>NLBVIST SV</i>	<i>47.912</i>	<i>0,96</i>
<i>NLBOBVE SV</i>	<i>68.195</i>	<i>1,37</i>
<i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i>	<i>1.164</i>	<i>0,02</i>
NLB d.d.	133.099	2,67
<i>Denarna sredstva</i>	<i>133.099</i>	<i>2,67</i>
Gorenje d.d.	211.215	4,24
<i>GRVGSV 3.85 10/10/19</i>	<i>211.215</i>	<i>4,24</i>
Skupaj delodajalci, ki financirajo PDPZ	1.027.862	20,63
Skupaj vrednost sredstev	4.981.449	100

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2016

Tabela 133: Izpostavljenost do upravljavca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31.12.2016

Skrbnik in z njim povezane osebe po vrstah naložb	Vrednost v EUR	Delež v %
NLB d.d.	133.099	2,67
<i>Denarna sredstva</i>	<i>133.099</i>	<i>2,67</i>
NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o.	683.547	13,72
<i>NLBDINA SV</i>	<i>224.813</i>	<i>4,51</i>
<i>NLBNARA SV</i>	<i>52.530</i>	<i>1,05</i>
<i>NLBSVET SV</i>	<i>200.727</i>	<i>4,03</i>
<i>NLBVISR SV</i>	<i>88.207</i>	<i>1,77</i>
<i>NLBVIST SV</i>	<i>47.912</i>	<i>0,96</i>
<i>NLBOBVE SV</i>	<i>68.195</i>	<i>1,37</i>
<i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i>	<i>1.164</i>	<i>0,02</i>
Triglav DZU d.o.o.	633.283	12,71
<i>ADZUEVR SV</i>	<i>132.028</i>	<i>2,65</i>
<i>TRIASIA SV</i>	<i>20.040</i>	<i>0,40</i>
<i>TRINARA SV</i>	<i>44.562</i>	<i>0,89</i>
<i>TRIRAST SV</i>	<i>90.403</i>	<i>1,81</i>
<i>TRISVET SV</i>	<i>216.795</i>	<i>4,35</i>
<i>TRITOPB SV</i>	<i>127.980</i>	<i>2,57</i>
<i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i>	<i>1.476</i>	<i>0,03</i>
Skupaj upravljavci in z njim povezane osebe	1.449.930	29,11
Skupaj vrednost sredstev	4.981.449	100,00

Sredstva pokojninskega sklada je do decembra 2016 v celoti upravljal Skupna d.d., Ljubljana sama, od decembra naprej pa je delno v upravljanju Zavarovalnice Triglav, d.d.

Na presečni datum sklad ne izkazuje izpostavljenosti iz naslova naložb v tvegani kapital.

3.3.4 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

V času po datumu bilance stanja ni bilo dogodkov, ki bi jih bilo potrebno upoštevati v računovodskih izkazih za leto 2016.

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2016

3.4 MNENJE ODBORA POKOJNINSKEGA SKLADA

**MNENJE ODBORA SKUPNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA
SKUPNE POKOJNINSKE DRUŽBE D.D., LJUBLJANA
K REVIDIRANEMU LETNEMU POROČILU
Mešanega Skupnega pokojninskega sklada**

Odbor sklada v sestavi:

- Davorin Vidrih, Mahle Letrika d.o.o., predstavnik delodajalcev
- Bogdan Polanec, Unior d.d., predstavnik delodajalcev
- Franci Florjančič, Kolektor Turboinštitut d.o.o., predstavnik zavarovancev
- Zlatko Ratej, Sindikat strojevodij Slovenije, predstavnik zavarovancev
- Marjan Turnšek, Gorenje d.d., predstavnik zavarovancev

daje po seznanitvi z revidiranim letnim poročilom Mešanega Skupnega pokojninskega sklada za leto 2016

mnenje k revidiranemu letnemu poročilu,

ki ga je sprejel dne 5. 5. 2017:

1. Odbor sklada je v letu 2016 v okviru svojih pristojnosti spremljal poslovanje in upravljanje sklada.
2. Uprava upravljavca sklada je redno poročala odboru na sejah.
3. Odbor sklada ugotavlja, da revidirano letno poročilo vsebuje vse obvezne sestavine, ki jih predpisuje Sklep o letnem poročilu in medletnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad, ter skupine kritnih skladov, ki ga je sprejela Agencija za zavarovanje (Uradni list RS, št. 79/2013). Odbor sklada ugotavlja, da so računovodski izkazi pripravljeni v skladu z veljavno zakonodajo in mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.
4. Odbor sklada se je seznanil tudi s Poročilom neodvisnega revizorja ter s Poročilom o dejanskih ugotovitvah ter ugotovil, da na revizijska poročila, ki jih je v skladu z mednarodnimi računovodskimi standardi revidiranja izdala revizijska hiša Ernst & Young d.o.o., Ljubljana, nima pripomb.
5. Iz revizorjevega poročila je razvidno, da so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja Mešanega Skupnega pokojninskega sklada na dan 31. 12. 2016 ter njegovega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto in so v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, ter Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2).
6. Odbor sklada, upošteva navedeno, nima pripomb k revidiranemu letnemu poročilu.
7. Odbor sklada ugotavlja, da je bilo upravljanje in poslovanje Mešanega Skupnega pokojninskega sklada v skladu z zakoni, s pravili sklada in z naložbeno politiko.

Ljubljana, 5. 5. 2017



Franci Florjančič
predsednik odbora Skupnega pokojninskega sklada
Skupne pokojninske družbe d.d., Ljubljana

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2016

3.5 MNENJE POOBLAŠČENEGA AKTUARJA

Kritni sklad: Mešani Skupni pokojninski sklad

Aktuarsko sem preveril primernost evidenc pokojninske družbe za namene vrednotenja obveznosti, ustreznost oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij, ustreznost zavarovalnih premij za nove tipe pogodb pokojninskih zavarovanj, ki jih je pokojninska družba začela sklepati med letom, ter izpolnjevanje kapitalske ustreznosti družbe Skupna pokojninska družba d.d., Ljubljana, na dan 31.12.2016.

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:

9. Pokojninska družba vodi primerne evidence za namene vrednotenja obveznosti iz dodatnih pokojninskih zavarovanj.
10. Oblikovane matematične rezervacije, škodne in druge zavarovalno-tehnične rezervacije, kot jih je oblikovala družba, predstavljajo primerne rezervacije za obveznosti pokojninske družbe, ki izhajajo iz pogodb dodatnih pokojninskih zavarovanj ali v povezavi z njimi.
11. Za nove tipe pogodb dodatnih pokojninskih zavarovanj, ki jih je pokojninska družba začela sklepati med letom, premije in prihodki iz teh pogodb zadoščajo glede na razumna aktuarska pričakovanja in ob upoštevanju drugih finančnih virov pokojninske družbe, ki so na voljo v ta namen, da bo družba lahko izpolnila svoje obveznosti iz teh pogodb.
12. Pokojninska družba na dan 31.12.2016 izpolnjuje zahteve kapitalske ustreznosti.

Maribor, 24.03.2017

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

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2016

3.6 POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2016

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Zavarovancem Kritnega sklada Mešani Skupni pokojninski sklad

Mnenje

Revidirali smo računovodske izkaze **Kritnega sklada Mešani Skupni pokojninski sklad** (v nadaljevanju »Kritni sklad«), ki vključujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2016 ter izkaz poslovnega izida in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju so priloženi računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega položaja Kritnega sklada na dan 31. decembra 2016 ter njegovega poslovnega izida in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Podlaga za mnenje

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

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

Druge informacije

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

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

V zvezi z revizijo računovodskih izkazov je naša odgovornost, da te druge informacije preberemo in presodimo, ali so pomembno neskladne z računovodskimi izkazi oziroma, ali na podlagi informacij, ki smo jih pridobili pri reviziji ali sicer menimo, da so pomembno napačne. Poleg tega je naša odgovornost da ocenimo, ali so bile druge informacije v vseh pomembnih pogledih pripravljene v skladu z veljavnim zakonom ali predpisi in predvsem, ali so te druge informacije usklajene z zakonom ali predpisi glede formalnih zahtev in postopkov za pripravo drugih informacij z vidika pomembnosti in, ali bi neskladnost s temi zahtevami lahko vplivala na presoje, zasnovane na teh drugih informacijah.

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

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

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

Odgovornost poslovodstva Kritnega sklada za računovodske izkaze

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

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

Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov


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

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

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

Skupno pokojninsko družbo d.d. med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in o pomembnih revizijskih ugotovitvah vključno s pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih zaznali med našo revizijo.

Ljubljana, 19. april 2017


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

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


Nena Cvetkovska
Pooblaščenka revizorka

3.7 DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR

3.7.1 BILANCA STANJA

v EUR	31.12.2016	31.12.2015*	Indeks
I. SREDSTVA	4.981.449		0,0
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah			
1. Naložbene nepremičnine			
2. Druge stvarne pravice na nepremičninah			
B. Finančne naložbe	4.478.404		0,0
1. v posojila in depozite			0,0
2. v posesti do zapadlosti, od tega:			0,0
- dolžniški vrednostni papirji			0,0
3. razpoložljive za prodajo, od tega:			
- dolžniški vrednostni papirji			
- lastniški vrednostni papirji			
4. vrednotene po pošteni vrednosti, od tega	4.478.404		0,0
- dolžniški vrednostni papirji	4.242.306		0,0
- lastniški vrednostni papirji	236.098		0,0
C. Terjatve	146.946		0,0
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa			
2. Druge terjatve	146.946		0,0
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	356.099		0,0
E. Druga sredstva			
F. Zunajbilančna sredstva			
1. Iz naslova izvedenih finančnih inštrumentov			
2. Druga zunajbilančna sredstva			
II. OBVEZNOSTI	4.981.449		0,0
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	4.968.000		0,0
1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije			
2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada			
3. Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP)	4.968.000		0,0
B. Finančne obveznosti			
C. Poslovne obveznosti	10.530		0,0
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov			
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	10.392		0,0
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada			0,0
4. Druge poslovne obveznosti	138		0,0
D. Druge obveznosti	2.919		0,0
F. Zunajbilančne obveznosti			
1. Iz naslova izvedenih finančnih inštrumentov			
2. Iz naslova danih jamstev			
3. Druge zunajbilančne obveznosti			

*Mešani Skupni pokojninski sklad kot del skupine kritnih skladov preko katere se izvaja naložbena politika življenjskega cikla Skupne d.d., Ljubljana je pričel obstajati s 1. 1. 2016 in poslovati s 1.6.2016.

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2016

3.7.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

	Tekoče obdobje	Predhodno obdobje*	Indeks
I. Vplačila oziroma premije	4.810.717		0,0
II. Finančni prihodki	231.099		0,0
1. Prihodki od dividend in deležev	2.583		0,0
2. Prihodki od obresti	20.181		0,0
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	1.261		0,0
4. Prevednotovalni finančni prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb preko poslovnega izida	201.100		0,0
5. Drugi finančni prihodki	5.974		0,0
III. Prihodki od naložbenih nepremičnin			
1. Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem			
2. Dobički pri odtujitvi naložbenih nepremičnin			
3. Prevednotovalni poslovni prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin preko poslovnega izida			
IV. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa			0,0
V. Odhodki iz naslova izplačil odkupnih vrednosti	34.567		0,0
1. Redno prenehanje			0,0
2. Izredno prenehanje	34.567		0,0
- z izstopom iz zavarovanja	34.567		0,0
- z odpovedjo pogodbe o zavarovanju			
- s smrtjo zavarovanca			0,0
VI. Prenos sredstev od oziroma na drugega izvajalca (+/-)	9.644		0,0
1. Prenos sredstev od drugega izvajalca	15.423		0,0
2. Prenos sredstev na drugega izvajalca	-5.779		0,0
VII. Sprememba čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	-4.968.000		0,0
1. Sprememba matematičnih rezervacij brez upoštevanja pripisa dobička iz tekočega obračunskega obdobja (+/-)			
2. Sprememba drugih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)			
3. Sprememba rezervacij za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP)	-4.968.000		0,0
VIII. Obračunani stroški upravljavca	27.795		0,0
1. Obračunani vstopni stroški	6.256		0,0
2. Izstopni stroški	191		0,0
3. Provizija za upravljanje	21.348		0,0
IX. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	534		0,0
X. Drugodhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	2.266		0,0
XI. Finančni odhodki	18.298		0,0
1. Odhodki za obresti			
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	2.293		0,0
3. Prevednotovalni finančni odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb preko izkaza poslovnega izida	16.005		0,0
XII. Odhodki naložbenih nepremičnin			
1. Odhodki od upravljanja in oddajanja naložbenih nepremičnin			
2. Prevednotovalni poslovni odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin preko izkaza poslovnega izida			
XIII. Čisti dobiček obračunskega obdobja +/-	0		0,0
(I. + II. + III. + IV. - V. + VI. + VII. - VIII. - IX. - X. - XI - XII.)			

*Mešani Skupni pokojninski sklad kot del skupine kritnih skladov preko katere se izvaja naložbena politika življenjskega cikla Skupne d.d., Ljubljana je pričel obstajati s 1. 1. 2016 in poslovati s 1.6.2016.

3.7.3 IZKAZ PRIPISA DOBIČKA**3.7.3.1 IZKAZ GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA**

v EUR	2016
Začetno stanje vrednosti enot premoženja	0
Vplačane enote premoženja	4.804.194
Izplačane enote premoženja	24.848
Presežek iz prevrednotenja	0
Čisti poslovni izid poslovnega leta	188.653
Končno stanje vrednosti enot premoženja	4.967.999

3.7.3.2 IZKAZ GIBANJA ŠTEVILA ENOT PREMOŽENJA

	2016
Začetno število enot premoženja	0
Število vplačanih enot premoženja	479.290
Število izplačanih enot premoženja	3.974
Končno število enot premoženja	483.264

3.7.3.3 POJASNILA K IZKAZU PRIPISA DOBIČKA

Ker Skupna d.d., Ljubljana kot upravljavec Mešanega Skupnega pokojninskega sklada izračunava odkupne vrednosti polic prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja z uporabo enot premoženja kritnega sklada (in ne na podlagi sorazmernega deleža člana v donosu kritnega sklada), je izkaz pripisa dobička razdeljen na dva izkaza, na izkaz gibanja vrednosti enot premoženja in na izkaz gibanja števila enot premoženja.

V izkazu gibanja vrednosti enot premoženja je prikazano začetno stanje vrednosti enot premoženja 0, povečano za vplačane enote in poslovni izid pokojninskega sklada ter zmanjšano za izplačane enote premoženja, kar vse predstavlja končno stanje vrednosti enot premoženja. Vrednost enot premoženja se je v letu 2016 povišala za 4.967.999 EUR.

Končno stanje števila enot premoženja v izkazu gibanja števila enot premoženja izraža njihovo začetno stanje, povečano za število vplačanih enot in zmanjšano za število izplačanih enot. Število enot premoženja se je v letu 2016 povečalo za 475.316.

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2016

3.7.4 IZKAZ DENARNIH TOKOV

v EUR	2016	2015	Indeks
Prejemki od vplačil premij	270.481	0	0,0
Izdatki iz izplačil odkupnih vrednosti	18.878	0	0,0
Prejemki iz prenosa premoženja članov	4.412.380	0	0,0
<i>z drugega kritnega sklada v isti skupini kritnih skladov</i>	4.396.957	0	0,0
<i>z drugega kritnega sklada, ki ga upravlja drug upravljavec</i>	15.423	0	0,0
Izdatki iz prenosa premoženja članov	18.549	0	0,0
<i>na drug kritni sklad v isti skupini kritnih skladov</i>	12.770	0	0,0
<i>na drug kritni sklad, ki ga upravlja drug upravljavec</i>	5.779	0	0,0
Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja	4.645.434	0	0,0
Prejemki od upravljavca iz naslova nedoseganja zajamčenega donosa	0	0	0,0
Izdatki pri nakupu finančnih naložb	4.293.308	0	0,0
Drugi prejemki od finančnih naložb (obresti, dividende...)	24.038	0	0,0
Izdatki za plačilo drugih obveznosti	20.065	0	0,0
Presežek prejemkov/izdatkov pri upravljanju premoženja	-4.289.335	0	0,0
Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja	356.099	0	0,0
Začetno stanje denarnih sredstev	0	0	0,0
Končno stanje denarnih sredstev	356.099	0	0,0

3.7.5 IZKAZ PREMOŽENJA

31.12.2016	Omejitev v %	V EUR	Delež v %
Nizko tvegane naložbe (denarni depoziti in instrumenti denarnega trga ter dolžniški vrednostni papirji, katerih izdajatelj je Republika Slovenija, Banka Slovenije, država članica EU ali država članica OECD oziroma mednarodna finančna organizacija, oziroma za katere jamči ena od teh oseb)	10-40	1.072.259	21,53
Prenosljivi dolžniški vrednostni papirji, enote ali delnice odprtih in zaprtih dolžniških investicijskih skladov in ostalih dolžniških finančnih instrumentov	20-50	796.603	15,99
Instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje in enote ali delnice odprtih skladov denarnega trga	20	0	0,00
Denarni depoziti kreditnih institucij in instrumenti denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu	10	356.099	7,15
Delnice, enote premoženja oz. delnice odprtih in zaprtih lastniških investicijskih skladov	20-60	2.609.543	52,38
Nepremičnine in nepremičninski skladi	20	0	0,00
Terjatve		146.945	2,95
Skupaj sredstva		4.981.449	100,00

3.7.5.1 POJASNILA K IZKAZU PREMOŽENJA

Tabela 134: Delež naložb v enote investicijskih skladov v skupnih sredstvih pokojninskega sklada

v EUR	2016
Sredstva pokojninskega sklada skupaj	4.981.449
Vrednost naložb v enote investicijskih skladov	2.441.639
Delež v %	49,01

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2016

Tabela 135: Delež naložb v enote investicijskih skladov po izdajateljih

	Delež upr. provizije %	v EUR	Delež %
NLB Skladi,upravljanje premoženj,d.o.o.		682.383	27,95
<i>NLBDINA SV</i>	2,00	224.813	9,21
<i>NLBNARA SV</i>	1,75	52.530	2,15
<i>NLBSVET SV</i>	1,75	200.727	8,22
<i>NLBVISR SV</i>	2,00	88.207	3,61
<i>NLBVIST SV</i>	2,00	47.912	1,96
<i>NLBOBVE SV</i>	1,00	68.195	2,79
Triglav DZU d.o.o.		631.808	25,88
<i>ADZUEVR SV</i>	2,25	132.028	5,41
<i>TRIASIA SV</i>	2,50	20.040	0,82
<i>TRINARA SV</i>	2,50	44.562	1,83
<i>TRIRAST SV</i>	2,50	90.403	3,70
<i>TRISVET SV</i>	2,50	216.795	8,88
<i>TRITOPB SV</i>	2,50	127.980	5,24
KBM Infond, DZU d.o.o.		593.047	24,29
<i>INFLIFE SV</i>	2,25	58.699	2,40
<i>INFNBRI SV</i>	2,25	29.884	1,22
<i>INFNEUR SV</i>	2,25	58.310	2,39
<i>INFNEUR SV</i>	2,25	120.040	4,92
<i>INFRONT SV</i>	2,50	29.987	1,23
<i>INFTECH SV</i>	2,25	57.418	2,35
<i>INPANAM SV</i>	2,25	57.471	2,35
<i>PROBETA SV</i>	2,25	181.239	7,42
AMUNDI		259.636	10,63
Ostale naložbe v enote investicijskih skladov		274.765	11,25
Skupaj		2.441.639	100

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2016

4 DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

4.1 POSLOVNO POROČILO

4.1.1 POMEMBNEJŠI PODATKI O UPRAVLJAVCU

Delniški Skupni pokojninski sklad je del skupine kritnih skladov življenjskega cikla Skupni pokojninski sklad, ki ga 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

Notranja revizorka: Polona Pergar Guzaj

Družba upravlja skupino kritnih skladov Skupni pokojninski sklad, ki je sestavljen iz treh kritnih skladov naložbene politike življenjskega cikla – poleg Zajamčenega sta to še Delniški Skupni pokojninski sklad in Mešani Skupni pokojninski sklad. Skladi so oblikovani v skladu s kolektivnima pokojninskima načrtoma PN SK 01 in PN SK 03 in individualnim pokojninskim načrtom PN SK 02.

Organizacijsko družba posluje pod vodstvom dvočlanske uprave, na dan 31. 12. 2016 je bilo 21 zaposlenih (leto prej 18). Nadzorni svet sestavljajo predstavniki kapitala in predstavniki, ki ščitijo interese zavarovancev. Poleg predsednika ima še 10 članov. Družba ima oblikovan odbor pokojninskega člana s petimi člani.

4.1.2 PODATKI O KRITNEM SKLADU

- a. Ime kritnega sklada: Delniški Skupni pokojninski sklad
Skrajšano ime kritnega sklada: Delniški
Upravljevec kritnega sklada: Skupna pokojninska družba d.d., Ljubljana, Trg republike 3, Ljubljana
Imena članov odbora pokojninskega sklada: Davorin Vidrih, Bogdan Polanec, Franci Florjančič, Zlatko Ratej in Marjan Turnšek
- b. Spletna stran, na kateri so objavljeni podatki in informacije iz 253 člena ZPIZ-2: www.skupna.si

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2016

- c. Delniški Skupni pokojninski sklad je del skupine treh kritnih skladov življenjskega cikla Skupni pokojninski sklad, ki je izvajalec treh pokojninskih načrtov. To so Pokojninski načrt kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja življenjskega cikla z oznako PN-SK-01, Pokojninski načrta kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja življenjskega cikla z oznako PN-SK-03 in Pokojninski načrta individualnega dodatnega pokojninskega zavarovanja življenjskega cikla z oznako PN-SK-02. Mešani sklad je predvsem namenjen članom, ki pripadajo starostni skupini od dopolnjenega 45 leta starosti do dopolnjenega 55 leta starosti. Naložbena politika je prilagojena starostni strukturi zavarovancev in temu primerno je tveganje sklada. Prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje po tem pokojninskem načrtu v Delniškem Skupnem pokojninskem skladu je oblika zavarovanja, pri katerem zavarovanec v celoti prevzema naložbeno tveganje na vplačano čisto premijo.

Pokojninski načrt PN SK 01 je odobril minister, pristojen za delo, družino in socialne zadeve dne 16. 11. 2000. Zadnja sprememba je bila odobrena dne 16. 8. 2012, pokojninski načrt je bil usklajen z zahtevami ZPIZ-2 dne 19. 11. 2014. Dne 17.12.2015 smo od Agencije za zavarovalni nadzor prejeli soglasje k pravilom upravljanja za skupino kritnih skladov Skupni pokojninski sklad z datumom pričetka veljavnosti 1.1.2016. Pokojninski načrt je vpisan v register pokojninskih načrtov pri Davčni upravi Republike Slovenije dne 22. 12. 2000.

Pokojninski načrt PN SK-02 je odobril minister, pristojen za delo, družino in socialne zadeve dne 23. 12. 2002. Zadnja sprememba je bila odobrena dne 16. 8. 2012, pokojninski načrt je bil usklajen z zahtevami ZPIZ-2 dne 19. 11. 2014. Dne 17.12.2015 smo od Agencije za zavarovalni nadzor prejeli soglasje k pravilom upravljanja za skupino kritnih skladov Skupni pokojninski sklad z datumom pričetka veljavnosti 1.1.2016. Pokojninski načrt je bil vpisan v register pokojninskih načrtov pri Davčni upravi Republike Slovenije dne 23. 12. 2002.

Pokojninski načrt PN SK 03 je odobril 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. Dne 17.12.2015 smo od Agencije za zavarovalni nadzor prejeli soglasje k pravilom upravljanja za skupino kritnih skladov Skupni pokojninski sklad z datumom pričetka veljavnosti 1.1.2016. Pokojninski načrt je bil vpisan v register pokojninskih načrtov pri Davčni upravi Republike Slovenije dne 22. 12. 2004.

Z odločbo Agencije za zavarovalni nadzor so bili izpolnjeni pogoji za uvedbo skupine kritnih skladov preko katerega se izvaja naložbena politika življenjskega cikla Skupne d.d., Ljubljana.

- d. Naložbeni cilj Delniškega Skupnega pokojninskega sklada je doseganje dolgoročne nadpovprečne kapitalske rasti, na podlagi kapitalskih dobičkov, prejetih dividend in obresti

Pri upravljanju sklada se uporablja aktivna naložbena politika, kar pomeni, da se sestava naložb prilagaja razmeram na finančnih trgih. Delniški sklad bi imel v nizko tveganih naložbah naloženih od 0 do 30 % svojih sredstev. Nizko tvegane naložbe predstavljajo denarni depoziti in instrumenti denarnega trga ter dolžniški vrednostni papirji, katerih izdajatelj je Republika Slovenija, Banka Slovenije, država članica EU ali država članica OECD oziroma mednarodna finančna organizacija, oziroma za katere jamči ena od teh oseb. V visoko tveganih naložbah bo imel naloženih od 30 % svojih sredstev. Visoko tvegane naložbe predstavljajo lastniški vrednostni papirji in delnice ali enote zaprtih in odprtih investicijskih skladov, ki vlagajo pretežno v lastniške vrednostne papirje, nepremičnine, v izvedene finančne instrumente in druge alternativne naložbe; visoko tvegane so tudi naložbe v tvegani kapital in dolžniški vrednostni papirji izdajateljev z bonitetno oceno pod investicijskim razredom, ter zaprti ali odprti investicijski skladi, ki vlagajo

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2016

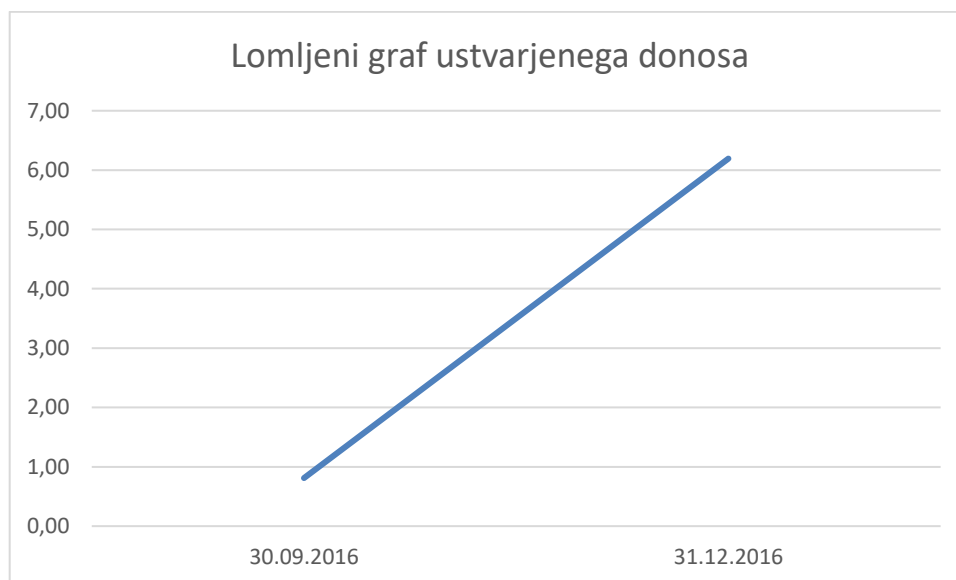
pretežno v takšne dolžniške vrednostne papirje. Naložbe kritnega sklada ne bodo geografsko in panožno omejene.

Naložbe v enote ali delnice odprtih lastniških investicijskih skladov skupaj z naložbami v lastniške prenosljive vrednostne papirje in ostale lastniške finančne instrumente lahko predstavljajo od 40 do 80 % sredstev kritnega sklada.

Naložbe v enote ali delnice odprtih skladov denarnega trga skupaj z instrumenti denarnega trga lahko predstavljajo največ 15 % sredstev kritnega sklada.

Podrobneje so naložbeni cilji, strategija in naložbene politike opisane v Pravilih upravljanja za skupino kritnih skladov Skupni pokojninski sklad, ki so dostopna na spletni strani družbe.

- e. Lomljeni graf ustvarjenega donosa na zadnji dan posameznega četrtertletja v letu 2016. V grafu je prikazana kumulativna trimesečnega donosa na zadnji dan v kvartalu v odstotku:



- f. Dejanski donos Delniškega pokojninskega sklada v letu 2016

Delniški pokojninski sklad je začel s poslovanjem v mesecu maju 2016, podatka za dosežen donos v celotnem letu 2016 ni. Delniški pokojninski sklad ne zagotavlja jamstva donosa.

- g. Podatki o številu ter spremembah v številu in sestavi članstva med letom 2016 in sicer o:

- Število članov Kritnega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na prvi in zadnji dan leta 2016:

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2016

Tabela 136: Število članov sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na zadnji dan leta 2016:

Starost	do 25	26-30	31-35	36-40	41-45	46-50	51-55	56-60	61-65	nad 65	Skupaj
Moški	83	133	147	204	188	0	0	0	0	0	755
Ženske	10	50	61	87	73	0	0	0	0	0	281
Skupaj	93	183	208	291	261	0	0	0	0	0	1036

- Število članov, ki so zadržali pravice iz vplačanih sredstev na svojem osebnem računu konec leta 2016: 82;
 - Število novih članov v letu 2016: 692;
 - Število rednih in izrednih prenehanj zavarovanj v letu 2016: 8;
 - Število članov, ki so v letu 2016 prenesli sredstva v drug pokojninski sklad: 17;
 - Število članov, ki so v letu 2016 prenesli sredstva v sklad iz drugega pokojninskega sklada: 396.
- h. Sklad je začel s poslovanjem v maju 2016, ko so bila izvedena prva vplačila sredstev zavarovancev. Zaradi večjih prilivov v primerjavi z zbranimi sredstvi, je v prvih mesecih struktura naložb odstopala od ciljne, prava struktura je bila vzpostavljena v drugi polovici leta. Na doseženo donosnost so vplivala predvsem pozitivna gibanja na delniški trgih proti koncu leta.
- i. Premoženje kritnega sklada je razdeljeno na enake enote premoženja. Zmnožek števila vseh enot premoženja kritnega sklada in vrednosti enote premoženja kritnega sklada predstavlja čisto vrednost sredstev kritnega sklada. Premoženje osebnega računa člana je vodeno v številu enot premoženja. Zmnožek števila enot premoženja na osebnem računu in vrednosti enote premoženja kritnega sklada predstavlja čisto vrednost sredstev člana. Upravljavec kritnega sklada izračunava odkupne vrednosti police prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja z uporabo enot premoženja kritnega sklada, kar je prikazano v naslednji točki.
- j. Prikaz vrednosti enote premoženja

Tabela 137: Prikaz VEP

	Vrednost enote premoženja v EUR	Število enot	Čista vrednost premoženja v EUR
1.1.2016	-	-	-
31.12.2016	10,6673	231.023	2.464.406
sprememba v letu 2016 v %	-	-	-

- k. Upravljavec sklada je po pokojninskih načrtih in pravilih upravljanja upravičen do vstopnih stroškov v višini največ 3 % od vplačane premije. Izstopni stroški v primeru izrednega prenehanja zavarovanja se obračunajo v višini 1 % od višine sredstev na osebnem računu zavarovanca v trenutku izrednega prenehanja. V primeru rednega prenehanja se izstopni stroški ne obračunajo. Stroški upravljanja so največ 1 % od povprečne letne čiste vrednosti premoženja kritnega sklada, pri čemur si lahko upravljavec na koncu vsakega meseca obračuna akontacijo stroškov upravljanja v višini ene dvanajstine letne stopnje za upravljanje od premoženja pokojninskega sklada na zadnji dan v mesecu. Upravljavec ni upravičen do povrnitve drugih stroškov v breme premoženja kritnega sklada.

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2016

- l. Drugi stroški, ki smejo neposredno bremeniti kritni sklad so tudi stroški obveščanja članov in stroški, ki so neposredno povezani s pridobivanjem in odsvajanjem premoženja sklada.
- m. Upravljaec v breme pokojninskega sklada plačuje stroške za opravljanje poslov skrbniške banke. Provizija za opravljanje teh storitev je določena z vsakokratno pogodbo med upravljalcem in pooblaščenim skrbnikom – od uveljavitve podrobnejših pravil upravljanja Delniškega Skupnega pokojninskega sklada znaša največ 0,025 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev kritnega sklada. Obračunava in plačuje se v dvanajstih mesečno.
- n. Skrbnik ni upravičen do povrnitve drugih stroškov v breme premoženja kritnega sklada.

4.1.3 IZBRANI RAČUNOVODSKI IN FINANČNI KAZALNIKI POSLOVANJA

4.1.3.1 KAZALNIKI POSLOVANJA

Tabela 138: Izbrani računovodski in finančni kazalniki poslovanja

v EUR	KAZALNIKI	2016
	Čisti dobiček kritnega sklada obračunskega obdobja	133.968
	Povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada *	2.040.930
1	Donosnost čistih sredstev kritnega sklada	6,56
	Stroški poslovanja **	17.531
	Povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada *	2.040.930
2	Kazalnik stroškov poslovanja	0,86
	Stroški poslovanja **	17.531
	Vplačila oziroma premije	2.411.769
3	Stroški poslovanja v % od vplačane premije	0,73
	Vplačana premija v tekočem letu	2.411.769
	Vplačana premija v preteklem letu	***
4	Rast vplačane premije (indeks)	/
	Obračunane odkupne vrednosti	76.029
	Število obračunov odkupne vrednosti	8
5	Povprečna izplačana odkupna vrednost (v EUR)	9.504

* 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 upravljalca, odhodke v zvezi s skrbniško banko in druge odhodke, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad

*** Delniški Skupni pokojninski sklad kot del skupine kritnih skladov preko katere se izvaja naložbena politika Življenjskega cikla Skupne d.d., Ljubljana je pričel obstajati s 1. 1. 2016, prva vplačila pa so bila nakazana v mesu juniju 2016

4.1.3.2 POJASNILA H KAZALNIKOM POSLOVANJA

Čisti dobiček Delniškega Skupnega pokojninskega sklada je bil v letu 2016 pozitiven v višini 133.968 EUR, donosnost čistih sredstev je bila 6,56 %.

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2016

Stroški poslovanja sklada, ki vključujejo obračunane stroške upravljavca, odhodke v zvezi s skrbniško banko, stroške v zvezi z obveščanjem komitentov in stroške, povezane s pridobivanjem in odsvajanjem premoženja sklada, so bili 17.531, kar pomeni glede na povprečno čisto vrednost pokojninskega sklada 0,86 %.

4.1.4 DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Po datumu bilance stanja ni bilo dogodkov, ki bi jih bilo potrebno posebej izpostaviti.

4.2 IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE UPRAVLJAVCA

Uprava Skupne pokojninske družbe d.d., Ljubljana potrjuje računovodske izkaze Delniškega Skupnega pokojninskega sklada za poslovno leto, končano na dan 31. december 2016, pojasnila k računovodskim izkazom ter uporabljene računovodske usmeritve.

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 pokojninskega sklada in izidov njegovega poslovanja za leto 2016.

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

Ljubljana, 18. 4. 2017

Peter Krassnig
član uprave

Aljoša Uršič
predsednik uprave

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2016

4.3 RAČUNOVODSKO POROČILO

4.3.1 IZKAZI

4.3.1.1 IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA

v EUR	Pojasnilo	31.12.2016
SREDSTVA	4.3.2.7.3	2.503.557
Finančne naložbe	4.3.2.7.3.1	2.218.244
- vrednotene po pošteni vrednosti	4.3.2.7.3.1.1	2.218.244
- v posesti do zapadlosti		0
- v posojila in depozite	4.3.2.7.3.1.2	0
Terjatve in druga sredstva	4.3.2.7.3.2	100.832
Denar in denarni ustrezniki	4.3.2.7.3.3	184.482
OBVEZNOSTI	4.3.2.7.4	2.503.557
Zavarovalno-tehnične rezervacije	4.3.2.7.4	2.464.406
Poslovne in druge obveznosti	4.3.2.7.4	39.151

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

4.3.1.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

v EUR	Pojasnilo	2016
Finančni prihodki	4.3.2.9.1	154.109
Prihodki od dividend		3.879
Prihodki od obresti		5.011
Dobički pri odtujitvah naložb		1.228
Prevrednotovalni finančni prihodki		140.938
Drugi finančni prihodki		3.052
Finančni odhodki	4.3.2.9.2	7.912
Izgube pri odtujitvah finančnih naložb		738
Prevrednotovalni finančni odhodki		7.174
Izid iz naložbenja	4.3.2.9.3	146.197
Provizija za upravljanje	4.3.2.9.4	10.088
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	4.3.2.9.5	253
Drugi odhodki	4.3.2.9.6	1.888
Izid iz upravljanja sklada		-12.229
ČISTI POSLOVNI IZID		133.968

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

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2016

4.3.1.3 IZKAZ DENARNIH TOKOV

v EUR	Pojasnilo	2016
Prejemki od vplačil premij		222.157
Izdatki iz izplačil odkupnih vrednosti		19.674
Prejemki iz prenosa premoženja članov		2.090.522
Z drugega kritnega sklada v isti skupini kritnih skladov		2.043.120
Z drugega kritnega sklada, ki ga upravlja drug upravljavec		47.402
Izdatki iz prenosa premoženja članov		23.457
Na drug kritni sklad v isti skupini kritnih skladov		18.035
Na drug kritni sklad, ki ga upravlja drug upravljavec		5.422
Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja	4.3.2.10	2.269.549
Prejemki od upravljavca iz naslova nedoseganja zajamčenega donosa		0
Izdatki pri nakupu finančnih naložb		2.084.479
Drugi prejemki od finančnih naložb (obresti, dividende...)		10.691
Izdatki za plačilo drugih obveznosti		11.278
Presežek prejemkov/izdatkov pri upravljanju premoženja	4.3.2.10	-2.085.066
Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja		184.482
Začetno stanje denarnih sredstev		0
Končno stanje denarnih sredstev		184.482

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

4.3.2 POJASNILA K IZKAZOM

4.3.2.1 POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE

4.3.2.2 IZJAVA O SKLADNOSTI

Poslovodstvo družbe je računovodske izkaze skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad in računovodske izkaze Delniškega, Mešanega in Zajamčenega pokojninskega sklada, ki skupino sestavljajo, za leto 2016 odobrilo 18. 4. 2017. Računovodski izkazi Skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad so sestavljeni v skladu s sklepom Agencije za zavarovalni nadzor (AZN), računovodski izkazi posameznih kritnih skladov pa so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP).

4.3.2.3 PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

Računovodski izkazi skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad so skladno s Sklepom o letnem poročilu in medletnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad, in skupine kritnih skladov Agencije za zavarovalni nadzor pripravljeni kot seštevek računovodskih izkazov Delniškega Skupnega

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2016

pokojninskega sklada, Mešanega Skupnega pokojninskega sklada in Obvezniškega Skupnega pokojninskega sklada z zajamčenim donosom. Seštevek je v izkazu finančnega položaja Skupnega pokojninskega sklada korigiran za postavke terjatev in obveznosti iz internih obračunskih razmerij med pokojninskimi skladi in za stanje denarnih sredstev in nerazporejenih vplačil na Skupnem pokojninskem skladu.

Računovodski izkazi so pripravljani ob upoštevanju izvornih vrednosti, razen finančnih naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, ter obveznosti iz sklenjenih pogodb s člani, pri katerih je upoštevana poštna vrednost.

Računovodske usmeritve, predstavljene v nadaljevanju, so bile dosledno upoštevane pri pripravi računovodskih izkazov za leto 2016. Ker je Delniški pokojninski sklad kot del skupine kritnih skladov življenjskega cikla Skupni pokojninski sklad pričel obstajati 1. 1. 2016, ni izkazanih postavk za primerjalno obdobje 2015.

4.3.2.4 KLASIFIKACIJA POGODB

Pogodbe o prostovoljnem dodatnem pokojninskem zavarovanju v kritnih skladih življenjskega cikla v obdobju varčevanja je Skupna d.d., Ljubljana razvrstila kot finančne pogodbe.

4.3.2.5 FUNKCIJSKA IN PREDSTAVITVENA VALUTA

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

Preračuni postavk sredstev in obveznosti v tujih valutah v funkcijsko valuto se opravijo po menjalnem tečaju ECB na dan posameznega poslovnega dogodka. Pozitivne in negativne tečajne razlike, nastale iz takih poslov, in prevrednotenja denarnih sredstev in obveznosti, izraženih v tujih valutah, na dan bilance stanja v funkcijsko valuto, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

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

Na novo sprejeti standardi in pojasnila

Računovodske usmeritve, uporabljene pri pripravi računovodskih izkazov, so enake kot pri pripravi računovodskih izkazov za poslovno leto, ki se je končalo 31. 12. 2015. Izjema so na novo sprejeti oziroma spremenjeni standardi in pojasnila, ki so v veljavi za letna obdobja z začetkom 1. 1. 2016 ali kasneje in, ki so predstavljeni v nadaljevanju.

Dopolnitve MSRP 11 Skupni aranžmaji: Obračunavanje pridobitev deležev v skupnih dejavnostih

Skladno z dopolnili MSRP 11 mora podjetje, ki je stranka v skupnem obvladovanju, pri obračunu nakupa deleža v skupaj obvladovanem podjetju, katerega dejavnost predstavlja poslovanje, uporabiti ustrezne računovodske usmeritve standarda MSRP 3 Poslovne združitve, ki veljajo za obračunavanje poslovnih združitvev. Dopolnitve dodatno pojasnjujejo, da ob nakupu dodatnih deležev v istem skupaj obvladovanem podjetju, podjetje svojih obstoječih deležev ne sme ponovno izmeriti, vse dokler obstaja skupno obvladovanje. Poleg tega je Odbor v obseg standarda MSRP 11 vključil izjeme, ki določajo, da dopolnila ne veljajo v primeru, da stranke, ki so udeležene v skupnem obvladovanju (vključno s podjetjem, ki poroča), obvladuje isto matično podjetje.

Dopolnila veljajo za obračunavanje nakupa tako prvotnih deležev v skupaj obvladovanem podjetju kakor tudi vseh dodatnih deležev v istem skupaj obvladovanem podjetju. Dopolnila veljajo za prihodnja obdobja.

Dopolnila standarda ne vplivajo na računovodske izkaze, saj v obravnavanem obdobju kritni sklad ni izvedel nobenih pridobitev v skupnem delovanju.

Dopolnila standardov MRS 16 in MRS 38: Pojasnilo o sprejemljivih metodah amortizacije

S temi dopolnitvami Odbor pojasnjuje računovodske usmeritve standardov MRS 16 Opredmetena osnovna sredstva in MRS 38 Neopredmetena dolgoročna sredstva, ki določajo, da prihodki odražajo vzorec ekonomskih koristi, ki jih kritni sklad ustvarja pri poslovanju (katerega del je tudi sredstvo), in ne ekonomske koristi, ki jih kritni sklad izkoristi z uporabo sredstva. Glede na to za obračun amortizacije opredmetenih osnovnih sredstev kritni sklad ne more uporabiti prihodkovne metode, lahko pa jo v zelo omejenih okoliščinah uporabi za obračun amortizacije neopredmetenih dolgoročnih sredstev.

Dopolnila standarda, ki veljajo za prihodnja letna obdobja, ne vplivajo na računovodske izkaze kritnega sklada, saj za amortizacijo sredstev kritni sklad ne uporablja prihodkovne metode.

Spremembe MRS 27: Uporaba kapitalske metode v ločenih računovodskih izkazih

Dopolnitve standarda MRS 27 podjetjem omogočajo, da v svojih ločenih računovodskih izkazih naložbe v odvisne družbe, skupaj obvladovana in pridružena podjetja pripoznajo po kapitalski metodi. Podjetja, ki svoje računovodske izkaze že pripravljajo v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja MSRP in, ki želijo narediti prehod na kapitalsko metodo, morajo te dopolnitve upoštevati tudi v ločenih računovodskih izkazih predhodnega obdobja.

Dopolnitve ne vplivajo na računovodske izkaze kritnega sklada.

Dopolnila MRS 1 Pobuda za razkritja

Dopolnila standarda MRS 1 Predstavljanje računovodskih izkazov pojasnjujejo, ne pa pomembno spreminjajo obstoječih zahtev standarda. Med drugim dopolnila pojasnjujejo:

- zahteve MRS 1 v zvezi s pomembnostjo,
- da lahko kritni sklad posamezne postavke v izkazu poslovnega izida, vseobsegajočega donosa in izkazu finančnega položaja razčleni,
- da lahko kritni sklad prosto izbere vrstni red predstavitve pojasnil k računovodskim izkazom in
- da mora kritni sklad pripoznanje deleža v vseobsegajočem dobičku pridruženega ali skupaj obvladovanega podjetja po kapitalski metodi prikazati v skupnem znesku v eni postavki in ga razporediti med postavke, ki ne bodo naknadno prerazvrščena v izkaz poslovnega izida.

Poleg tega dopolnila pojasnjujejo zahteve pri dodatni predstavitvi vmesnih zneskov v izkazu finančnega položaja, izkazu poslovnega izida in izkazu vseobsegajočega donosa.

Dopolnitve ne vplivajo na računovodske izkaze kritnega sklada.

Dopolnila standardov MSRP 10, MSRP 12 in MRS 28 Naložbena podjetja: Uporaba izjeme od zahtev konsolidacije

Dopolnila pojasnjujejo vprašanja, s katerimi se podjetja srečujejo pri uporabi izjeme od konsolidacije pri naložbenih podjetjih na podlagi določil MSRP 10 Konsolidirani računovodski izkazi. Dopolnila pojasnjujejo, da izjeme od predstavitve konsolidiranih računovodskih izkazov veljajo za matično družbo, ki je odvisna družba investicijskega podjetja, kadar investicijsko podjetje svoje deleže v vseh svojih odvisnih družbah izmeri po pošteni vrednosti. Poleg tega dopolnila tudi pojasnjujejo, da je v konsolidacijo vključena samo odvisna družba, ki ni obenem investicijsko podjetje in, ki investicijskemu podjetju nudi podpirne storitve. Vse ostale odvisne družbe investicijskega podjetja

se izmerijo po pošteni vrednosti. Dopolnila standarda MRS 28 Finančne naložbe v pridružena in skupaj obvladovana podjetja omogočajo investitorju da, pri uporabi kapitalne metode, ohrani metodo poštene vrednosti, ki jo pridružena in skupaj obvladovana podjetja investicijskega podjetja uporabijo pri merjenju svojih deležev v odvisnih družbah.

Dopolnila, ki jih morajo podjetja upoštevati za pretekla obdobja, ne vplivajo na računovodske izkaze kritnega sklada.

Letne izpopolnitve standardov in pojasnil v obdobju 2012-2014

Izpopolnitve standardov vključujejo:

- MSRP 5 Nekratkoročna sredstva za prodajo in ustavljeno poslovanje

Kritni sklad sredstva (ali skupine za odtujitev) običajno odsvoji bodisi s prodajo ali razdelitvijo med lastnike. Dopolnilo pojasnjuje, da sprememba metode odsvojitve sredstev (s prodajo ali razdelitvijo med lastnike) ne predstavlja novega načrta prodaje, temveč le nadaljevanje prvotnega načrta, in tako ne pride do prekinitve izpolnjevanja zahtev MSRP 5. Dopolnila mora kritni sklad uporabiti za prihodnja obdobja.

- MSRP 7 Finančni instrumenti: Razkritja

(i) Storitvene pogodbe

Dopolnilo pojasnjuje, da lahko storitvena pogodba, v kateri je določena cena storitev, predstavlja neprestano udeležbo v finančnem sredstvu. Da bi lahko podjetje ugotovilo, ali je razkritje potrebno, mora oceniti vrsto in ceno pogodbe ter na podlagi tega določiti, ali gre za neprestano udeležbo v finančnem sredstvu v skladu z MSRP 7 ali ne. Oceno katera storitvena pogodba predstavlja neprestano udeležbo v finančnem sredstvu, mora kritni sklad pripraviti za pretekla obdobja. Pri tem pa razkritje ni potrebno za obdobja pred letnim obdobjem, v katerem se prvič upošteva dopolnila standarda.

(ii) Uporaba sprememb in dopolnil mednarodnega standarda MSRP 7 pri pripravi zgoščenih medletnih računovodskih izkazov

Dopolnilo pojasnjuje, da pri pobotanju finančnih sredstev in obveznosti, v zgoščenih medletnih računovodskih izkazih kritnega sklada ni treba vključiti razkritij na podlagi teh zahtev razen, če ta razkritja predstavljajo pomembno posodobitev informacij iz zadnjega letnega poročila. Dopolnila se morajo uporabiti za pretekla obdobja.

- MRS 19 Zasluzki zaposlencev

Dopolnilo pojasnjuje, da mora podjetje globino trga visoko kakovostnih podjetniških obveznic oceniti na podlagi valute v kateri je izražena obveznost in ne z upoštevanjem valute države, v kateri se obveznost nahaja. V primeru neobstoja globine trga visoko kakovostnih podjetniških obveznic v določeni valuti, mora podjetje uporabiti stopnjo donosa državnih obveznic. Dopolnila mora kritni sklad uporabiti za prihodnja obdobja.

- MRS 34 Medletno računovodsko poročanje

Dopolnilo pojasnjuje, da mora podjetje razkritja pri medletnem poročanju za kritni sklad vključiti ali v medletne računovodske izkaze ali v medletnih računovodskih izkazih navesti sklic na ustrezna poglavja v medletnem poročilu (npr. v komentarju posloводства ali v poročilu o tveganjih). Poleg tega je treba v medletnem poročilu uporabnikom zagotoviti tudi druge informacije na enaki podlagi in istočasno, kot medletne računovodske izkaze. Dopolnila mora kritni sklad uporabiti za pretekla obdobja.

Dopolnila ne vplivajo na računovodske izkaze kritnega sklada.

Novi MSRP standardi in pojasnila, ki jih je sprejela EU, a še niso veljavna

V nadaljevanju je predstavitev standardov in pojasnil, ki jih je sprejela EU, vendar do datuma računovodskih izkazov kritnega sklada še niso stopila v veljavo. Družba namerava te standarde in pojasnila upoštevati pri pripravi računovodskih izkazov kritnega sklada ob njihovi uveljavitvi. Družba za kritni sklad ni sprejela nobenega od spodaj navedenih standardov pred začetkom njihove uporabe.

MSRP 9 Finančni instrumenti

Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde je julija 2014 objavil končno različico MSRP 9 Finančni instrumenti, ki vsebuje zahteve vseh posameznih faz projekta prenove MSRP 9 in nadomešča standard MRS 39 *Finančni instrumenti: Pripoznavanje in merjenje* ter vse predhodne različice MSRP 9. Prenovljeni standard uvaja nove zahteve glede razvrščanja in merjenja finančnih sredstev in obveznosti, pripoznanja njihove oslabilve in računovodskega varovanja pred tveganjem. Prenovljeni MSRP 9 velja za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2018 ali kasneje. Zgodnja uporaba je dovoljena. Kritni sklad mora prenovljeni standard uporabiti za pretekla obdobja, pri čemer pa razkritje primerjalnih podatkov ni obvezno.

Družba bo za kritni sklad novi standard uporabila z datumom njegove veljavnosti. Učinke sprememb razvrstitve in načina merjenja finančnih sredstev ter pripoznavanja njihove oslabilve bomo preverjali in ovrednotili do konca poslovnega leta 2017. Pristopili smo že k pridobivanju informacij predvsem na način ustreznega osveščanja in izobraževanja kadrov.

MSRP 15 Prihodki iz pogodb s strankami

Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde je maja 2014 objavil standard MSRP 15. Standard vzpostavlja pet-stopenjski model pripoznanja prihodkov, ki jih podjetje pričakuje iz pogodb s strankami. V skladu z MSRP 15, podjetje pripozna prihodke v znesku, ki predstavlja plačilo in ki ga pričakuje v zameno za prenos blaga ali storitev na stranko. Obenem MSRP 15 zagotavlja bolj strukturiran pristop k merjenju in pripoznavanje prihodkov. Novi standard tako nadomešča vse sedanje zahteve pripoznavanja prihodkov v skladu z MSRP. Podjetje mora novi standard uporabiti ali v celoti za pretekla obdobja ali v prilagojeni obliki za letna obdobja z začetkom 1. 1. 2018 ali kasneje. Zgodnja uporaba standarda je dovoljena.

Družba za kritni sklad trenutno ocenjuje vpliv novega standarda, ki ga bo upoštevala od datuma njegove veljavnosti.

Novi MSRP Standardi in pojasnila, ki jih Evropska unija še ni sprejela

MSRP 16 Najemi

Januarja 2016 je Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde objavil standard MSRP 16, ki nadomešča mednarodni računovodski standard MRS 17 Najemi, pojasnilo OPMSRP 4 Določanje, ali dogovor vsebuje najem, ter pojasnilo strokovnega odbora za pojasnjevanje SOP-15 Poslovni najemi-spodbude in SOP-27 Ocenjevanje vsebine poslov, ki vključujejo pravno obliko najema. MSRP 16 tako določa usmeritve za pripoznavanje, merjenje, predstavitev in razkrivanje najema. Standard od najemnika zahteva, da pripozna vse najeme v okviru enotnega modela bilance stanja, podobno kot pri obračunu finančnega najema v skladu z MRS 17. Standard vključuje dve izjemi od pripoznanja s strani najemnika in sicer, pri najemu sredstev "nizke vrednosti" (npr. osebnih računalnikov) in pri kratkoročnih zakupih (kadar traja najem 12 mesecev ali manj). Na dan začetka najema mora tako najemnik

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2016

pripoznati obveznost za plačilo najemnine (obveznost iz naslova zakupa) in sredstvo, ki predstavlja pravico do uporabe sredstva med trajanjem najema (pravica do uporabe sredstva). Obenem mora najemnik ločeno pripoznati stroške obresti najema in stroške amortizacije pravice do uporabe sredstva.

Novi standard tudi določa, da mora najemnik ob pojavu določenih dogodkov (kot je na primer sprememba najemne dobe, sprememba višine prihodnjih najemnin zaradi sprememb indeksa ali stopnje, ki se uporablja za določanje teh plačil), ponovno izmeriti obveznost iz naslova najema. Praviloma bo moral najemnik pripoznati znesek prevrednotenja najemne obveznosti kot prilagoditev pravice do uporabe sredstva.

V skladu z MSRP 16 ostaja računovodska obravnava najema s strani najemodajalca v bistvu enaka kot je v obstoječem MRS 17. Najemodajalec bo tudi v prihodnje vse zakupe razvrstil po enakem principu kot je določeno v MRS 17 in ločil med dvema vrstama najema: operativni in finančni najem.

MSRP 16 zahteva tako od najemnika kot od najemodajalca obsežnejša razkritja kot dozdajšnji MRS 17.

MSRP 16 stopi v veljavo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2019 ali kasneje. Zgodnja uporaba standarda je dovoljena, v kolikor družba za kritni sklad že poroča v skladu z zahtevami MSRP 15. Pri uporabi standarda se lahko najemnik odloči bodisi za popoln ali prilagojen pristop za pretekla obdobja. Obenem prehodne določbe standarda dovoljujejo podjetjem uporabo določenih olajšav.

Družba bo v poslovnem letu 2017 ocenila morebitni vpliv standarda MSRP 16 na računovodske izkaze skupine kritnih skladov.

MSRP 14 Razmejitev, ki izhajajo iz regularnih storitev

MSRP 14 je neobvezen standard, ki podjetjem omogoča, da ob prvi uporabi Mednarodnih standardov računovodskega poročanja, v večji meri nadaljujejo z obračunavanjem razmejitev, ki izhajajo iz reguliranih storitev, v skladu s predhodno splošno sprejetimi računovodskimi usmeritvami. Podjetja, ki se odločijo za uporabo novega standarda, morajo regulirane postavke časovnih razmejitev pripoznati ločeno v izkazu finančnega položaja kritnega sklada, v ločenih postavkah v izkazu uspeha in izkazu drugega vseobsegajočega dobička kritnega sklada pa razkriti vse spremembe na teh kontih. Standard od podjetij zahteva razkritje značilnosti reguliranja in s tem povezanih tveganj ter njegov vpliv na računovodske izkaze kritnega sklada.

Dopolnila standardov MSRP 10 in MRS 28: Prodaja ali prispevek sredstev med naložbenikom in njegovo pridruženo družbo ali skupnim podvigom

Dopolnilo obravnava navzkrižje med MSRP 10 in MRS 28, pri obračunavanju izgube obvladovanja odvisnega podjetja zaradi njegove prodaje ali prispevka k pridruženi družbi ali skupnemu podvigu. Dopolnila pojasnjujejo, da mora podjetje v celoti pripoznati dobiček ali izgubo iz prodaje ali prispevka sredstev, ki predstavljajo poslovanje kot je opredeljeno v MSRP 3, med vlagateljem in njegovo pridruženo družbo ali skupnim podvigom. Dobiček ali izgubo iz prodaje ali prispevka sredstev, ki ne predstavljajo poslovanja, mora podjetje za kritni sklad pripoznati le do višine deleža nepovezanih naložbenikov v pridruženi družbi ali skupnem podvigu. Odbor za mednarodne računovodske standarde je datum začetka veljavnosti odložil za nedoločen čas. Podjetje, ki se odloči za zgodnjo uporabo teh dopolnitev, jih mora uporabiti za prihodnja obdobja.

Družba ocenjuje, da dopolnitve ne bodo imele nikakršnega vpliva na računovodske izkaze kritnega sklada.

MRS 12 Pripoznavanje odloženih davkov za nerealizirane izgube - Dopolnila MRS 12

Dopolnila pojasnjujejo, da mora podjetje preučiti, ali davčna zakonodaja omejuje vire obdavčljivega dobička, v dobro katerega lahko odpravi odbitne začasne razlike. Poleg tega dopolnila pojasnjujejo, kako naj podjetje določi

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2016

prihodnje obdavčljive dobičke in opisujejo okoliščine, v katerih lahko podjetje dobiček pri izterjavi nekaterih sredstev nad njihovo neodpisano vrednostjo, vključi v postavko obdavčljivi dobiček.

Podjetje mora ta dopolnila uporabiti za nazaj, pri čemer pa lahko ob njihovi začetni uporabi, spremembe začetnega stanja kapitala prvega primerjalnega obdobja, pripozna v začetnem stanju zadržanega dobička (ali drugih ustreznih sestavinah kapitala), brez porazdelitve učinka spremembe med začetnim stanjem zadržanega dobička in drugimi sestavinami kapitala. Podjetje mora razkriti uporabo te olajšave. Za pokojninski sklad dopolnilo ni relevantno.

Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2017 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Če podjetje uporabi dopolnila za zgodnejše obdobje, mora to dejstvo razkriti. Družba ocenjuje, da dopolnitve ne bodo imele nikakršnega vpliva na računovodske izkaze pokojninskega sklada.

MRS 7 Spodbuda razkritja - Dopolnila MRS 7

Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (IASB) je dopolnila MRS 7 Izkaz denarnih tokov, objavil v okviru svojih prizadevanj za spodbujanje razkritij. Dopolnila MRS 7 tako od podjetja zahtevajo, da v z računovodske izkaze vključi razkritja, ki uporabnikom računovodskih izkazov omogočajo oceno višine sprememb obveznosti podjetja iz naslova financiranja in ki vključujejo spremembe, ki so posledica denarnih tokov in negotovinskih sprememb. Pri začetni uporabi dopolnil standarda podjetju ni treba predložiti primerjalnih podatkov za prejšnja obdobja.

Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2017 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. V skladu z dopolnili standarda, bo družba v poročilo kritnega sklada vključila dodatna razkritja.

Pojasnila k MSRP 15 -Prihodki iz pogodb s strankami

Odbor za mednarodne računovodske standarde je aprila 2016 objavil dopolnila MSRP 15, ki obravnavajo več zadev, ki so bile predmet presoje strokovne skupine "Joint Transition Resource Group for Revenue Recognition".

Dopolnila pojasnjujejo:

- kdaj obljubljeni blago ali storitev ni skladno z vsebino pogodbe,
- kako naj podjetje uporabi usmeritev in ne navodil za uporabo sredstva, vključno z obračunsko enoto ocene, kako lahko podjetje uporabi načelo nadzora pri storitvenih transakcijah in preoblikuje kazalnike,
- kdaj dejavnosti podjetja pomembno vplivajo na intelektualno lastnino (IP), do katere ima pravico kupec, kateri je dejavnik presoje pri odločanju o tem, ali podjetje pripozna prihodke iz naslova licenčnin v daljšem časovnem obdobju ali v točno določenem trenutku,
- področje uporabe izjeme za avtorske honorarje iz naslova prodaje ali uporabe licenc za intelektualno lastnino (omejitev avtorskih honorarjev), v zvezi z drugom obljubljenim blagom ali storitvijo iz pogodbe.
- Poleg tega dopolnitve vsebujejo dva praktična pripomočka za izpolnjevanje prehodnih določb MSRP 15 za:
 - (a) zaključene pogodbe v okviru pristopa polnega prehoda in pripoznanja za pretekla obdobja; in
 - (b) prilagoditev pogodb ob prehodu na novi standard

Dopolnila standarda začnejo veljati 1. januarja 2018, ki je datum začetka veljavnosti MSRP 15. Dopolnila dodatno pojasnjujejo, ne pa spreminjajo zahtev MSRP 15.

Družba mora za kritni sklad ta dopolnila uporabiti za nazaj. Predčasna uporaba je dovoljena in jo je treba razkriti.

Družba trenutno za kritni sklad ocenjuje vpliv pojasnil, ki jih bo upoštevala od datuma začetka njihove veljavnosti.

MSRP 2 Razvrščanje in merjenje plačilnih transakcij z delnicami - Dopolnila MSRP 2

Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde je v okviru dopolnil MSRP 2 Plačilo z delnicami, obravnaval tri glavna področja, in sicer:

- vpliv odmernih pogojev pri merjenju z denarjem poravnane plačilne transakcije z delnicami;
- razvrstitev plačilnih transakcij z delnicami na podlagi sodil za neto poravnavo davčnega odtegljaja; in
- računovodsko obravnavo sprememb pogojev plačilne transakcije z delnicami, ki imajo za posledico prerazvrstitev postavke v kapital.

Dopolnila mora podjetje uporabiti brez preračuna postavk preteklih obdobj, pri čemer je uporaba za nazaj dovoljena le, če podjetje upošteva vsa tri dopolnila in, če so izpolnjeni vsi drugi kriteriji. Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1 januarja 2018 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Družba za kritni sklad ocenjuje morebiten vpliv teh dopolnil na računovodske izkaze kritnega sklada.

MSRP 17 - Uporaba MSRP 9 Finančni instrumenti v povezavi z MSRP 17 Zavarovalne pogodbe - Dopolnila MSRP 17

Dopolnila obravnavajo pomisleke, ki izhajajo iz uporabe novega standarda o finančnih instrumentih, MSRP 9, pred uvedbo novega standarda, ki je trenutno v pripravi in, ki obravnava zavarovalne pogodbe. Novi standard bo nadomestil MSRP 4. Dopolnila uvajajo dve možnosti, med katerimi lahko izbirajo podjetja, ki izdajajo zavarovalne pogodbe: začasno izjemo od uporabe MSRP 9 in prekrivni pristop.

Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1 januarja 2018 ali kasneje. Dopolnitve za nas niso aplikativne, saj so naše pogodbe s člani finančne pogodbe.

Letne izpopolnitve standardov IFRS v obdobju 2014-2016

Izpopolnitve vključujejo dopolnila treh standardov:

- MSRP 12 Razkrivanje deležev v drugih družbah: standard velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2017 ali kasneje. Dopolnila pojasnjujejo obseg standarda in določajo, da zahteve v zvezi z razkritji (razen tistih iz odstavkov B10 do B16), veljajo za deleže podjetja iz odstavka 5, ki so razvrščena med sredstva za prodajo, sredstva za razdelitev, ali so pripoznana kot ustavljeno poslovanje v skladu z MSRP 5 Nekatrkoročna sredstva za prodajo in ustavljeno poslovanje.
- MSRP 1 Prva uporaba Mednarodnih standardov računovodskega poročanja. Standard velja za letna obdobja z začetkom 1 januarja 2018 ali kasneje. Dopolnila odpravljajo kratkoročne izjeme standarda MSRP 1 iz odstavkov E3-E7, saj so že služile svojemu namenu in niso več potrebne.
- MRS 28 Finančne naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige. Standard velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali kasneje. Dopolnila pojasnjujejo, da lahko podjetje ob začetnem pripoznanju naložbe, vsako naložbo v pridruženo podjetje ali skupno podjetje, ki je v lasti podjetja, ki je kapitalska organizacija ali druga kvalificirana oseba, izmeri po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida.

Družba ocenjuje morebiten vpliv teh dopolnil na računovodske izkaze kritnega sklada.

Pojasnilo OPMSRP 22 Transakcije v tuji valuti in predplačilo kupnine

Pojasnilo obravnava uporabo menjalnega tečaja pri poslih, ki vključujejo plačilo ali prejem predplačila v tuji valuti.

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2016

Pojasnilo zadeva transakcije v tuji valuti, kadar podjetje pripozna nedenarno sredstvo ali nedenarno obveznost iz naslova plačila ali prejema predplačila, pred pripoznanjem s tem povezanih sredstev, odhodkov ali prihodkov. To pa ne velja v primeru, ko podjetje pri prvotnem pripoznanju nedenarnega sredstva ali nedenarne obveznosti, s tem povezana sredstva, odhodke ali prihodke izmeri po pošteni vrednosti, ali po pošteni vrednosti prejete ali plačane kupnine na datum, ki ni datum začetnega pripoznanja teh nedenarnih sredstev ali nedenarnih obveznosti. Prav tako pojasnilo ne velja za obračun davka od dobička, za zavarovalne pogodbe, ali pozavarovalne pogodbe.

OPMSRP 22 velja za letna obdobja z začetkom 1 januarja 2018 ali kasneje. Zgodnja uporaba je dovoljena. Pojasnilo lahko podjetja uporabijo bodisi za prihodnja obdobja za vsa sredstva, odhodke in prihodke v tuji valuti, ki so, v skladu s pojasnilom, pri začetnem merjenju pripoznana na dan začetka obdobja poročanja ali kasneje, ko podjetje prvič uporabi pojasnilo, ali na začetku predhodnega obdobja poročanja, in te podatke predstavi v okviru primerjalnih informacij.

Družba ocenjuje morebiten vpliv teh dopolnil na računovodske izkaze kritnega sklada.

Spremembe MRS 40: Prenos naložbenih nepremičnin

Dopolnila pojasnjujejo zahteve ob prenosu na ali iz naložbenih nepremičnin.

Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2018 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Dopolnila se nanašajo na spremembe v uporabi, ki se pojavijo ob ali po začetku letnega obdobja poročanja, v katerem podjetje prvič uporabi ta pojasnila. Uporaba za nazaj je tudi dovoljena, vendar brez upoštevanja okoliščin ali posledic dogodka po njegovem nastanku.

Družba ocenjuje morebiten vpliv teh dopolnil na računovodske izkaze kritnega sklada.

4.3.2.7 POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA

4.3.2.7.1 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 kapitalske ustreznosti ter nalaganju prostih finančnih sredstev na podlagi bonitetne ocene naložb ob upoštevanju ustrezne razpršenosti, dolgoročne donosnosti in trajanja naložb v primeru naložb v dolžniške finančne instrumente. Glavno finančno tveganje predstavlja nevarnost, da sredstva ne bodo zadostovala obveznostim iz sklenjenih pogodb s člani. Zato družba nalaga zbrana sredstva sklada v skladu z določili ZZavar-1, pokojninskimi načrti, pravili upravljanja in naložbeno politiko. Z viri sredstev družba gospodari tako, da je v vsakem trenutku sposobna izpolniti vse dospele obveznosti.

Med naložbenimi tveganji so najpomembnejša naslednja:

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2016

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 naštetá 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 ne da bi bilo pri tem treba naložbe kritnega sklada prodajati po neugodnih cenah. Sredstva sklada so investirana tudi v likvidne naložbe, s tem se zmanjšuje likvidnostno tveganje.

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.

4.3.2.7.2 ANALIZA GLAVNIH TVEGANJ IN NEGOTOVOSTI

Tabela 139: Sredstva

v EUR	31.12.2016
Obveznice in drugi dolžniški vrednostni papirji	392.233
Depoziti, depoziti na odpoklic in potrdila o vlogi	89.000
Lastniški vrednostni papirji	1.826.011
Terjatve	100.832
Denarna sredstva	95.482
SKUPAJ	2.503.557

Vse tabele o tveganjih v nadaljevanju izhajajo iz zgornje preglednice, ki predstavlja osnovo pri zajemanju podatkov v nadaljnjih analizah. Upoštevana so vsa sredstva sklada.

Med dolžniškimi vrednostnimi papirji so vsi vrednoteni po pošteni vrednosti v znesku 392.233 EUR. V spodnji tabeli prikazujemo strukturo po pošteni vrednosti.

Tabela 140: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v deležih

v %	31.12.2016	
	Fiksni donos	Variabilni donos
Delniški	15,67	0

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2016

Tabela 141: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v zneskih

v EUR	31.12.2016	
	Fiksni donos	Variabilni donos
Delniški	392.233	0

V zgornjih dveh tabelah je prikazana struktura dolžniških vrednostnih papirjev glede na fiksni oziroma glede na variabilni donos. Osnova za analizo zajema samo obveznice in komercialne zapise, razvrščene v portfelj, vrednoten po pošteni vrednosti. Na Delniškem kritnem skladu predstavljajo tržni dolžniški vrednostni papirji in komercialni zapisi 15,67% celotnih sredstev sklada, kar vrednostno znaša 392.233 EUR. Vsi navedeni papirji imajo fiksni donos, V letu 2016 tržnih dolžniških vrednostnih papirjev z variabilno obrestno mero ni bilo.

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

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

Tabela 142: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2016

Knjigovodska vrednost v EUR	Padec vrednosti ob dvigu donosnosti za 1 % točko		Padec vrednosti ob dvigu donosnosti za 2 % točki		
	v EUR	v %	v EUR	v %	
Delniški	392.233	-14.625,79	-3,73	-30.150,48	-7,69

Spremembe v % se nanašajo na spremembo kritnega sklada v primeru dviga donosnosti. Padec vrednosti se v primeru Delniškega kritnega sklada pokriva iz presežnega donosa na osebnih računih članov, v kolikor tega ni, pa v breme osebnega računa člana.

Tabela 143: Valutna struktura sredstev v deležih

v %	31.12.2016	
	EUR	OSTALO
Delniški	88,39	11,61

Tabela 144: Valutna struktura sredstev v zneskih

v EUR	31.12.2016	
	EUR	OSTALO
Delniški	2.212.953	290.605

Zgornji tabeli prikazujeta strukturo sredstev sklada glede na valuto. Kot je razvidno, je valutno tveganje zanemarljivo, saj so praktično vse naložbe v domicilni valuti.

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2016

Tabela 145: Geografska struktura sredstev v deležih

v %	2016		
	SLO	druge države EU	OSTALO
Delniški	54,23	30,04	15,73

Tabela 146: Geografska struktura sredstev v zneskih

v EUR	2016		
	SLO	druge države EU	OSTALO
Delniški	1.357.683	752.137	393.737

V tabeli je prikazana struktura sredstev sklada glede na državo izdajatelja. Večina naložb je v Sloveniji, sledijo naložbe izdajateljev iz drugih držav Evropske skupnosti, manjši delež pa je naložen v naložbe izdajateljev iz drugih držav.

Kreditno tveganje

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

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

Bonitetna ocena izdajateljev se določa na podlagi bonitetnih ocen agencij Standard&Poors, Fitch in Moodys, kjer se upošteva najslabša bonitetna ocena. V kategoriji brez ratinga so razvrščene naložbe v dolžniške vrednostne papirje, ki nimajo objavljene kreditne ocene. Bonitetna ocena Republike Slovenije po S&P je bila konec leta 2016 A in se je dvignila za en bonitetni razred v primerjavi z letom 2015, ko je znašala A-.

Tabela 147: Struktura sredstev glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2016 v deležih

v %	Državni VP	Brez ocene	Slabše od BBB	BBB in boljše	A in boljše	Bančni depoziti in potrdila o vlogah
Delniški	33,14	26,71	21,65	0,00	0,00	18,49

Tabela 148: Struktura sredstev glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2016 v zneskih

v EUR	Državni VP	Brez ocene	Slabše od BBB	BBB in boljše	A in boljše	Bančni depoziti in potrdila o vlogah
Delniški	159.503	128.539	104.191	0	0	89.000

Tabela 149: Struktura državnih VP glede na državo izdajatelja

v %	Državni VP glede na celoten portfelj	Hrvaška	Portugalska
Delniški	6,37	4,39	1,98

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2016

Tabela 150: Bonitetne ocene držav izdajateljic po bonitetni agenciji S & P

	Hrvaška	Portugalska
S & P	BB	BB+

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

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

Tabela 151: Starostna struktura terjatev

v EUR	Nezapadle	Zapadle do 1 leta	Zapadle nad 1 letom	Skupaj
Delniški	100.832	0	0	100.832

Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje je tveganje, povezano z nezmožnostjo zagotavljanja poravnavanja rednih in izrednih obveznosti sklada ne da bi se naložbe prodalo po zelo neugodni ceni.

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

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

Za spremljanje in zagotavljanje likvidnosti se izvajajo določeni postopki:

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

Tabela 152: Struktura zapadlosti sredstev in obveznosti Delniškega sklada za leto 2016

v EUR	< 1 leto	1-5 let	> 5 let	Skupaj
V posesti do zapadlosti	0	0	0	0
Po pošteni vrednosti preko IPI	51.449	77.091	2.089.705	2.218.244
Terjatve in druga sredstva	100.832	0	0	100.832
Denar in denarni ustrezniki	95.482	0	0	95.482
Depoziti in depoziti na odpoklic	89.000	0	0	89.000
Sredstva iz pogodb s člani	336.762	77.091	2.089.705	2.503.557
Matematične rezervacije	0	0	2.464.406	2.464.406
Druge obveznosti	39.151	0	0	39.151
Obveznosti iz pogodb s člani	39.151	0	2.464.406	2.503.558
Neto izpostavljenost	297.611	77.091	-374.702	0

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2016

V zgornji tabeli so prikazana sredstva in obveznosti sklada glede na dospelost v letu 2016. 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. Naložbe so glede na ročnost trenutno dolgoročne, kar pomeni, da imamo znatno več sredstev naloženih z daljšo ročnostjo (dospelostjo daljšo od pet let).

Tržno tveganje

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

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

Tabela 153: Sprememba vrednosti portfelja glede na spremembo tržnih cen na dan 31. 12. 2016

v EUR	Vrednost	Padec 5 %	Padec 10 %	Rezervacije sklada
Delniški	2.503.557	2.395.217	2.286.877	/

Delniški sklad je oblika zavarovanja, pri katerem zavarovanec v celoti prevzema naložbeno tveganje na vplačano čisto premijo. Zato sklad ne ustvarja rezervacij sklada.

Kot je razvidno iz tabele, pri padcu tržnih cen za 5 % se vrednost portfelja zniža za 108.340 EUR. Pri padcu tržnih cen za 10 % pa se zniža portfelj za 216.680 EUR.

Sredstva iz naslova depozitov, gotovine, terjatev in komercialnih zapisov, ki so neobčutljive na spremembe poštene vrednosti, predstavljajo 13,45 % Delniškega sklada.

4.3.2.7.3 SREDSTVA

Postavka obsega naložbe merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, posojila in depozite, terjatve in druga sredstva ter denar in denarne ustreznike. To vse predstavlja premoženje na računih članov (pokojninskih zavarovancev), ki zagotavlja izpolnitev obveznosti iz sklenjenih pogodb s člani.

Družba med sredstvi v izkazu finančnega položaja Delniškega Skupnega pokojninskega sklada ne izkazuje naložbenih nepremičnin. Niti na presečni datum niti v celem letu 2016 ni bilo zastav in posojanja premoženja sklada.

Tabela 154: Sredstva

v EUR	31.12.2016
Finančne naložbe	2.218.244
Terjatve in druga sredstva	100.832
Denar in denarni ustrezniki	184.482
Skupaj	2.503.557

4.3.2.7.3.1 FINANČNE NALOŽBE**Tabela 155: Finančne naložbe**

v EUR	31.12.2016
Po pošteni vrednosti	2.218.244
Posojila in depoziti	0
Skupaj	2.218.244

4.3.2.7.3.1.1 FINANČNE NALOŽBE PO POŠTENI VREDNOSTI**Tabela 156: Finančne naložbe po pošteni vrednosti skozi poslovni izid**

v EUR	31.12.2016
Dolžniški vrednostni papirji	392.233
- domačih izdajateljev	128.539
- tujih izdajateljev	263.693
Lastniški vrednostni papirji	329.522
- domačih izdajateljev	0
- tujih izdajateljev	329.522
Deleži v investicijskih skladih domačih in tujih izdajateljev	1.496.489
- domačih izdajateljev	943.857
- tujih izdajateljev	552.633
Skupaj	2.218.244

Tabela 157: Hierarhija vrednotenja finančnih naložb po pošteni vrednosti

v EUR	31.12.2016
1. nivo: Uporaba tržnih tečajev	1.985.514
2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov	232.730
3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov	0
Skupaj	2.218.244

Tabela 158: Prerazvrstitev finančnih naložb med nivoji

v EUR	31.12.2016
Prerazvrstitev z nivoja 1 na nivo 2	232.730
Prerazvrstitev iz nivoja 2 v nivo 1	0
Skupaj	232.730

4.3.2.7.3.1.2 POSOJILA IN DEPOZITI

Delniški Skupni pokojninski sklad na dan 31.12.2016 nima naložb v depozite in potrdila o vlogi.

4.3.2.7.3.2 TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA**Tabela 159: Terjatve**

v EUR	31.12.2016
- za vplačane premije do Skupnega sklada	83.626
- do drugih kritnih skladov v isti skupini kritnih skladov	15.464
- druge terjatve	1.742
Skupaj	100.832

Postavka druge terjatve 1.742 EUR se je na presečni datum nanašala na terjatev za dividendo (TMO US) v znesku 26 EUR, terjatve iz naslova obresti od naložb v depozite v znesku 1 EUR in terjatev iz udeležbe pri upravljalški proviziji v znesku 1.715 EUR. Vse terjatve iz te postavke so nastale v mesecu decembru 2016, so brez popravka vrednosti, kratkoročnega značaja in niso izpostavljene tveganjem.

4.3.2.7.3.3 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI**Tabela 160: Denar in denarni ustrezniki**

v EUR	31.12.2016
Denar na skrbniškem računu	95.482
Denarni ustrezniki	89.000
Skupaj	184.482

Denarna sredstva na skrbniškem računu se ne obrestujejo. Denarni ustrezniki so depoziti na odpoklic z obrestno mero 0,015 % nominalno pri BKS banki.

4.3.2.7.4 OBVEZNOSTI

Obveznosti so obveznosti iz sklenjenih pogodb po pokojninskih načrtih PN-SK-01, 02 in 03 se delijo na oblikovane zavarovalno-tehnične rezervacije ter na poslovne in druge obveznosti.

Tabela 161: Obveznosti

v EUR	31.12.2016
Zavarovalno-tehnične rezervacije	2.464.406
Poslovne in druge obveznosti	39.151
Skupaj	2.503.557

Tabela 162: Zavarovalno-tehnične rezervacije

v EUR	31.12.2016
- iz vplačil	2.318.209
- iz donosa	146.197
Skupaj	2.464.406

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2016

Tabela 163: Gibanje zavarovalno-tehničnih rezervacij

v EUR	2016
- stanje matematičnih rezervacij 1. 1. 2016	0
- povečanje za vplačane čiste premije	2.406.727
- zmanjšanje za obračunane odkupne vrednosti	-76.289
- zmanjšanje za obračunane stroške, ki smejo bremeniti kritni sklad	-12.229
- povečanje za donos	146.197
Stanje 31.12.2016	2.464.406

Tabela 164: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju

v EUR	31.12.2016
Vrednost obveznosti do članov v mirovanju	320.447
Skupaj	320.447

Tabela 165: Poslovne in druge obveznosti

v EUR	31.12.2016
- do upravljavca za obračunane provizije	6.186
- do drugih kritnih skladov v isti skupini kritnih skladov	26.809
- za obračunane odkupne vrednosti	6.089
- do skrbniške banke	67
Skupaj	39.151

Obveznosti do upravljavca za obračunane provizije v znesku 6.186 so nastale v novembru in decembru 2016 in zapadejo v plačilo v januarju 2017. Vse ostale poslovne in druge obveznosti so nastale v mesecu decembru 2016 in tudi zapadejo v plačilo v januarju 2017.

4.3.2.8 ČISTA VREDNOST SREDSTEV IN VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA

Tabela 166: Čista vrednost sredstev kritnega sklada

v EUR	31.12.2016
Sredstva	2.503.557
Poslovne in druge obveznosti	39.151
Čista vrednost sredstev kritnega sklada	2.464.406

4.3.2.9 POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA**4.3.2.9.1 FINANČNI PRIHODKI****Tabela 167: Finančni prihodki**

v EUR	2016
Prihodki od dividend	3.879
Prihodki od obresti	5.011
- po pošteni vrednosti preko IPI	5.001
- razporejeno do zapadlosti	0
- posojila in depoziti	10
Dobički pri odtujitvah naložb	1.228
Prevrednotovalni finančni prihodki	140.938
Drugi finančni prihodki	3.052
Skupaj	154.109

Prihodki od dividend, prihodki od obresti, dobički pri odtujitvah naložb in prevrednotovalni finančni prihodki se vsi nanašajo na naložbe razporejene po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida. Drugi finančni prihodki se predvsem nanašajo na udeležbe pri upravljavskih provizijah.

4.3.2.9.2 FINANČNI ODHODKI**Tabela 168: Finančni odhodki**

v EUR	2016
Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	738
Prevrednotovalni finančni odhodki	7.174
Skupaj	7.912

Vsi finančni odhodki se nanašajo na naložbe, razporejene po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida

4.3.2.9.3 NETO UČINKI NALOŽB**Tabela 169: Neto učinki finančnih prihodkov in odhodkov**

v EUR	2016
Finančni prihodki	154.109
Finančni odhodki	7.912
Skupaj	146.197

Tabela 170: Neto učinki pri odtujitvah finančnih naložb

v EUR	2016
Dobički pri odtujitvah	1.228
Izgube pri odtujitvah	738
Skupaj	490

Tabela 171: Neto učinki prevrednotenja

v EUR	2016
Prevrednotovalni finančni prihodki	140.938
Prevrednotovalni finančni odhodki	7.174
Skupaj	133.764

4.3.2.9.4 PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE**Tabela 172: Provizija za upravljanje**

v EUR	2016
Vstopna provizija	5.042
Upravljavska provizija	10.088
Izstopna provizija	260
Skupaj	15.391

Upravljevec sklada je po pokojninskih načrtih in pravilih upravljanja upravičen do vstopnih stroškov v višini največ 3 % od vplačane premije. Izstopni stroški v primeru izrednega prenehanja zavarovanja se obračunajo v višini 1 % od višine sredstev na osebnem računu zavarovanca v trenutku izrednega prenehanja. V primeru rednega prenehanja se izstopni stroški ne obračunajo. Stroški upravljanja so največ 1 % od povprečne letne čiste vrednosti premoženja kritnega sklada, pri čemur si lahko upravljevec na koncu vsakega meseca obračuna akontacijo stroškov upravljanja v višini ene dvanajstine letne stopnje za upravljanje od premoženja pokojninskega sklada na zadnji dan v mesecu. Upravljevec ni upravičen do povrnitve drugih stroškov v breme premoženja kritnega sklada.

4.3.2.9.5 ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO

Upravljevec lahko v breme sklada obračunava stroške za opravljanje poslov skrbniške banke. V letu 2016 so ti stroški znašali 253 EUR.

4.3.2.9.6 DRUGI ODHODKI

Med drugimi odhodki so izkazani drugi stroški, ki smejo neposredno bremeniti kritni sklad. To so predvsem stroški, ki so neposredno povezani s pridobivanjem in odsvajanjem premoženja sklada. V letu 2016 jih je bilo za 1.888 EUR.

4.3.2.10 POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV

Denarni tokovi pri poslovanju in upravljanju premoženja pokojninskega sklada so pripravljene na podlagi bilančnih podatkov ter korigirani za obračunske postavke, ki ne predstavljajo denarnih tokov.

Družba je za sklad ustvarila pozitiven denarni tok pri poslovanju v višini 2.269.549 EUR, kar je posledica višjih v obdobju vplačanih premij od izplačanih odkupnih vrednosti.

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2016

Denarni tok pri upravljanju premoženja je bil negativen v višini 2.085.066 EUR, predvsem kot posledica povečanja vrednosti finančnih naložb.

4.3.3 DODATNA RAZKRITJA

4.3.3.1 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.

Kritni sklad na bilančni datum ne izkazuje kapitalskih naložb v povezane družbe.

Tabela 173: Stanje finančnih naložb na dan 31.12.2016

v EUR	2016
NLB	95.482
NLB skladi	312.863
Triglav Skladi	247.378
Skupaj	655.723

Tabela 174: Stanje terjatev na dan 31.12.2016

v EUR	2016
NLB skladi	503
Triglav Skladi	583
Skupaj	1.086

Tabela 175: Stanje obveznosti na dan 31.12.2016

v EUR	2016
NLB	67
Skupaj	67

Tabela 176: Prihodki naložb od poslov s povezanimi osebami v letu 2016

v EUR	2016
NLB skladi	22.394
<i>Prihodki od prevrednotenja</i>	22.394
Triglav Skladi	12.378
<i>Prihodki od prevrednotenja</i>	12.378
Skupaj	34.772

Tabela 177: Odhodki naložb od poslov s povezanimi osebami v letu 2016

v EUR	2016
NLB	253
<i>Odhodki za skrbniško provizijo</i>	253
Skupaj	253

4.3.3.2 OBRAČUNANE KOSMATE PREMIJE**Tabela 178: Obračunane kosmate premije**

v EUR	2016
Vplačane premije	305.783
Prenosi sredstev	2.105.986
<i>Od drugih izvajalcev</i>	47.402
<i>Iz drugih skladov skupine Skupni pokojninski sklad</i>	2.058.584
Skupaj	2.411.769

Zbrane premije se nanašajo na kolektivna in individualna zavarovanja, sklenjene so v Sloveniji, plačujejo se z mesečnimi plačili.

4.3.3.3 ODHODKI IZ NASLOVA ODKUPNIH VREDNOSTI**Tabela 179: Odhodki iz naslova odkupnih vrednosti**

v EUR	2016
Redno prenehanje	0
Izredno prenehanje	25.763
<i>Izstop iz zavarovanja</i>	25.527
<i>Smt zavarovanca</i>	236
Prenosi sredstev	50.266
<i>Na druge izvajalce</i>	5.422
<i>Na druge sklade skupine Skupni pokojninski sklad</i>	44.844
Skupaj	76.029

Zgornja tabela predstavlja obračunane kosmate zneske škod v skupnem znesku 76.029 EUR in zajema tako izredne in redne izstope kot tudi vrednost prehodov k drugim ponudnikom PDPZ in na druge sklade v skupini Skupni pokojninski sklad. V okviru izrednih prenehanj se jih velika večina, 25.527 EUR, nanaša na izstope iz zavarovanja z dvigom privarčevanih sredstev, 236 EUR, pa na izplačila zaradi smrti članov. Med prenosi sredstev se večina, 44.844 EUR, nanaša na prenose privarčevanih sredstev na druge sklade v skupini Skupni pokojninski sklad, 5.422 EUR pa na prenose sredstev k drugim ponudnikom prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja.

4.3.3.4 STROŠKI POSLOVANJA POKOJNINSKEGA SKLADA

Upravljevec si sme zaračunavati upravljavsko, vstopno in izstopno provizijo. Poleg navedenih bremenijo pokojninski sklad še stroški skrbniške banke in nekateri drugi stroški skladno s pravili upravljanja tega sklada. Podrobneje so postavke predstavljene v poglavju Finančni odhodki.

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2016

Tabela 180: Stroški poslovanja pokojninskega sklada

v EUR	2016
Obračunani stroški upravljavca	15.391
Stroški skrbniške banke	253
Drugi stroški sklada	1.888
Skupaj	17.531

4.3.3.5 POJASNILO O IZPOSTAVLJENOSTI IZ NASLOVA NALOŽB

V spodnji preglednici je prikazan seznam izdajateljev, do katerih je bil Delniški Skupni pokojninski sklad izpostavljen z več kot 5 odstotki vrednosti sredstev na zadnji dan 2016:

Tabela 181: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2016

Izdajatelj in vrsta naložbe	Vrednost v EUR	Delež v %
KBM Infond, DZU d.o.o.	384.244	15,35
<i>INFLIFE SV</i>	38.051	1,52
<i>INFNBRI SV</i>	19.048	0,76
<i>INFNENR SV</i>	37.610	1,5
<i>INFNEUR SV</i>	76.437	3,05
<i>INFRONT SV</i>	19.069	0,76
<i>INFTECH SV</i>	37.036	1,48
<i>INPANAM SV</i>	37.069	1,48
<i>PROBETA SV</i>	119.296	4,77
<i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i>	628	0,03
NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o.	313.366	12,52
<i>NLBDINA SV</i>	56.412	2,25
<i>NLBNARA SV</i>	23.186	0,93
<i>NLBSVET SV</i>	106.818	4,27
<i>NLBVISR SV</i>	41.463	1,66
<i>NLBVIST SV</i>	21.386	0,85
<i>NLBOBVE SV</i>	63.598	2,54
<i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i>	503	0,02
Triglav DZU d.o.o.	247.961	9,9
<i>ADZUEVR SV</i>	34.955	1,4
<i>TRIASIA SV</i>	20.040	0,8
<i>TRINARA SV</i>	22.252	0,89
<i>TRIRAST SV</i>	41.736	1,67
<i>TRISVET SV</i>	94.848	3,79
<i>TRITOPB SV</i>	33.548	1,34
<i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i>	583	0,02
BLACKROCK INC	199.833	7,98
<i>EUNL GY</i>	199.833	7,98
AMUNDI	132.955	5,31
<i>AEEM FP</i>	11.222	0,45
<i>500 FP</i>	121.733	4,86
Ostali izdajatelji	1.225.198	48,94
Skupaj vrednost sredstev	2.503.557	100

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2016

Tabela 182: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2016

Skrbnik in z njim povezane osebe po vrstah naložb	Vrednost v EUR	Delež v %
Denar na skrbniškem računu	95.482	3,81
Terjatev	503	0,02
Dolžniški vrednostni papirji	0	0
Enote vzajemnih skladov	312.863	12,5
Skupaj skrbnik in z njim povezane osebe	408.848	16,33
Skupaj vrednost sredstev	2.503.557	100

Tabela 183: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ na dan 31.12.2016

Izdajatelj in vrsta naložbe	Vrednost v EUR	Delež v %
NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o.	313.366	12,52
<i>NLBDINA SV</i>	<i>56.412</i>	<i>2,25</i>
<i>NLBNARA SV</i>	<i>23.186</i>	<i>0,93</i>
<i>NLBSVET SV</i>	<i>106.818</i>	<i>4,27</i>
<i>NLBVISR SV</i>	<i>41.463</i>	<i>1,66</i>
<i>NLBVIST SV</i>	<i>21.386</i>	<i>0,85</i>
<i>NLBOBVE SV</i>	<i>63.598</i>	<i>2,54</i>
<i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i>	<i>503</i>	<i>0,02</i>
NLB d.d.	95.482	3,81
<i>Denarna sredstva</i>	<i>95.482</i>	<i>3,81</i>
Gorenje d.d.	77.091	3,08
<i>GRVGSV 3.85 10/10/19</i>	<i>77.091</i>	<i>3,08</i>
Skupaj delodajalci, ki financirajo PDPZ	485.939	19,41
Skupaj vrednost sredstev	2.503.557	100

Tabela 184: Izpostavljenost do upravljavca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31.12.2016

Skrbnik in z njim povezane osebe po vrstah naložb	Vrednost v EUR	Delež v %
NLB d.d.	95.482	1,92
<i>Denarna sredstva</i>	<i>95.482</i>	<i>1,92</i>
NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o.	313.366	6,29
<i>NLBDINA SV</i>	<i>56.412</i>	<i>1,13</i>
<i>NLBNARA SV</i>	<i>23.186</i>	<i>0,47</i>
<i>NLBSVET SV</i>	<i>106.818</i>	<i>2,14</i>
<i>NLBVISR SV</i>	<i>41.463</i>	<i>0,83</i>
<i>NLBVIST SV</i>	<i>21.386</i>	<i>0,43</i>
<i>NLBOBVE SV</i>	<i>63.598</i>	<i>1,28</i>
<i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i>	<i>503</i>	<i>0,01</i>
Triglav DZU d.o.o.	247.961	4,98
<i>ADZUEVR SV</i>	<i>34.955</i>	<i>0,7</i>
<i>TRIASIA SV</i>	<i>20.040</i>	<i>0,4</i>
<i>TRINARA SV</i>	<i>22.252</i>	<i>0,45</i>
<i>TRIRAST SV</i>	<i>41.736</i>	<i>0,84</i>
<i>TRISVET SV</i>	<i>94.848</i>	<i>1,9</i>
<i>TRITOPB SV</i>	<i>33.548</i>	<i>0,67</i>
<i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i>	<i>583</i>	<i>0,01</i>
Skupaj upravljavci in z njim povezane osebe	656.809	13,19
Skupaj vrednost sredstev	2.503.557	100

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2016

Sredstva pokojninskega sklada je do decembra 2016 v celoti upravljala Skupna d.d., Ljubljana sama, od decembra naprej pa je delno v upravljanju Zavarovalnice Triglav, d.d.

Na presečni datum sklad ne izkazuje izpostavljenosti iz naslova naložb v tvegani kapital.

4.3.4 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

V času po datumu bilance stanja ni bilo dogodkov, ki bi jih bilo potrebno upoštevati v računovodskih izkazih za leto 2016.

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2016

4.4 MNENJE ODBORA POKOJNINSKEGA SKLADA

**MNENJE ODBORA SKUPNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA
SKUPNE POKOJNINSKE DRUŽBE D.D., LJUBLJANA
K REVIDIRANEMU LETNEMU POROČILU
Delniškega Skupnega pokojninskega sklada**

Odbor sklada v sestavi:

- Davorin Vidrih, Mahle Letrika d.o.o., predstavnik delodajalcev
- Bogdan Polanec, Unior d.d., predstavnik delodajalcev
- Franci Florjančič, Kolektor Turboinštitut d.o.o., predstavnik zavarovancev
- Zlatko Ratej, Sindikat strojevodij Slovenije, predstavnik zavarovancev
- Marjan Turnšek, Gorenje d.d., predstavnik zavarovancev

daje po seznanitvi z revidiranim letnim poročilom Delniškega Skupnega pokojninskega sklada za leto 2016

mnenje k revidiranemu letnemu poročilu,

ki ga je sprejel dne 5. 5. 2017:

1. Odbor sklada je v letu 2016 v okviru svojih pristojnosti spremljal poslovanje in upravljanje sklada.
2. Uprava upravljavca sklada je redno poročala odboru na sejah.
3. Odbor sklada ugotavlja, da revidirano letno poročilo vsebuje vse obvezne sestavine, ki jih predpisuje Sklep o letnem poročilu in medletnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad, ter skupine kritnih skladov, ki ga je sprejela Agencija za zavarovanje (Uradni list RS, št. 79/2013). Odbor sklada ugotavlja, da so računovodski izkazi pripravljeni v skladu z veljavno zakonodajo in mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.
4. Odbor sklada se je seznanil tudi s Poročilom neodvisnega revizorja ter s Poročilom o dejanskih ugotovitvah ter ugotovil, da na revizijska poročila, ki jih je v skladu z mednarodnimi računovodskimi standardi revidiranja izdala revizijska hiša Ernst & Young d.o.o., Ljubljana, nima pripomb.
5. Iz revizorjevega poročila je razvidno, da so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja Delniškega Skupnegapokojninskega sklada na dan 31. 12. 2016 ter njegovega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto in so v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, ter Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2).
6. Odbor sklada, upošteva navedeno, nima pripomb k revidiranemu letnemu poročilu.
7. Odbor sklada ugotavlja, da je bilo upravljanje in poslovanje Delniškega Skupnega pokojninskega sklada v skladu z zakoni, s pravili sklada in z naložbeno politiko.

Ljubljana, 5. 5. 2017



Franci Florjančič
predsednik odbora Skupnega pokojninskega sklada
Skupne pokojninske družbe d.d., Ljubljana

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2016

4.5 MNENJE POOBLAŠČENEGA AKTUARJA

Kritni sklad: Delniški Skupni pokojninski sklad

Aktuarsko sem preveril primernost evidenc pokojninske družbe za namene vrednotenja obveznosti, ustreznost oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij, ustreznost zavarovalnih premij za nove tipe pogodb pokojninskih zavarovanj, ki jih je pokojninska družba začela sklepati med letom, ter izpolnjevanje kapitalske ustreznosti družbe Skupna pokojninska družba d.d., Ljubljana, na dan 31.12.2016.

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:

13. Pokojninska družba vodi primerne evidence za namene vrednotenja obveznosti iz dodatnih pokojninskih zavarovanj.
14. Oblikovane matematične rezervacije, škodne in druge zavarovalno-tehnične rezervacije, kot jih je oblikovala družba, predstavljajo primerne rezervacije za obveznosti pokojninske družbe, ki izhajajo iz pogodb dodatnih pokojninskih zavarovanj ali v povezavi z njimi.
15. Za nove tipe pogodb dodatnih pokojninskih zavarovanj, ki jih je pokojninska družba začela sklepati med letom, premije in prihodki iz teh pogodb zadoščajo glede na razumna aktuarska pričakovanja in ob upoštevanju drugih finančnih virov pokojninske družbe, ki so na voljo v ta namen, da bo družba lahko izpolnila svoje obveznosti iz teh pogodb.
16. Pokojninska družba na dan 31.12.2016 izpolnjuje zahteve kapitalske ustreznosti.

Maribor, 24.03.2017

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

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2016

4.6 POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2016

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Zavarovancem Kritnega sklada Delniški Skupni pokojninski sklad

Mnenje

Revidirali smo računovodske izkaze **Kritnega sklada Delniški Skupni pokojninski sklad** (v nadaljevanju »Kritni sklad«), ki vključujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2016 ter izkaz poslovnega izida in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju so priloženi računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega položaja Kritnega sklada na dan 31. decembra 2016 ter njegovega poslovnega izida in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Podlaga za mnenje

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

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

Druge informacije

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

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

V zvezi z revizijo računovodskih izkazov je naša odgovornost, da te druge informacije preberemo in presodimo, ali so pomembno neskladne z računovodskimi izkazi oziroma, ali na podlagi informacij, ki smo jih pridobili pri reviziji ali sicer menimo, da so pomembno napačne. Poleg tega je naša odgovornost da ocenimo, ali so bile druge informacije v vseh pomembnih pogledih pripravljene v skladu z veljavnim zakonom ali predpisi in predvsem, ali so te druge informacije usklajene z zakonom ali predpisi glede formalnih zahtev in postopkov za pripravo drugih informacij z vidika pomembnosti in, ali bi neskladnost s temi zahtevami lahko vplivala na presoje, zasnovane na teh drugih informacijah.

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

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

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

Odgovornost poslovodstva Kritnega sklada za računovodske izkaze

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

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

Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov


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

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

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

Skupno pokojninsko družbo d.d. med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in o pomembnih revizijskih ugotovitvah vključno s pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih zaznali med našo revizijo.

Ljubljana, 19. april 2017


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

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


Nena Cvetkovska
Pooblaščená revizorka

4.7 DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR

4.7.1 BILANCA STANJA

v EUR	31.12.2016	31.12.2015	Indeks
I. SREDSTVA	2.503.557		0,0
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah			
1. Naložbene nepremičnine			
2. Druge stvarne pravice na nepremičninah			
B. Finančne naložbe	2.218.244		0,0
1. v posojila in depozite			
2. v posesti do zapadlosti, od tega:			
- dolžniški vrednostni papirji			
3. razpoložljive za prodajo, od tega:			
- dolžniški vrednostni papirji			
- lastniški vrednostni papirji			
4. vrednotene po pošteni vrednosti, od tega	2.218.244		0,0
- dolžniški vrednostni papirji	1.888.722		0,0
- lastniški vrednostni papirji	329.522		0,0
C. Terjatve	100.831		0,0
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa			
2. Druge terjatve	100.831		0,0
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	184.482		0,0
E. Druga sredstva			
F. Zunajbilančna sredstva			
1. Iz naslova izvedenih finančnih inštrumentov			
2. Druga zunajbilančna sredstva			
II. OBVEZNOSTI	2.503.557		0,0
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	2.464.406		0,0
1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije			
2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada			
3. Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP)	2.464.406		0,0
B. Finančne obveznosti			
C. Poslovne obveznosti	12.342		0,0
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov			
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	6.186		0,0
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	6.089		0,0
4. Druge poslovne obveznosti	67		0,0
D. Druge obveznosti	26.809		0,0
F. Zunajbilančne obveznosti			
1. Iz naslova izvedenih finančnih inštrumentov			
2. Iz naslova danih jamstev			
3. Druge zunajbilančne obveznosti			

*Delniški Skupni pokojninski sklad kot del skupine kritnih skladov preko katere se izvaja naložbena politika življenjskega cikla Skupne d.d., Ljubljana je pričel obstajati s 1. 1. 2016 in poslovati s 1.6.2016.

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2016

4.7.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

	Tekoče obdobje	Predhodno obdobje	Indeks
I. Vplačila oziroma premije	2.364.367		0,0
II. Finančni prihodki	154.108		0,0
1. Prihodki od dividend in deležev	3.879		0,0
2. Prihodki od obresti	5.011		0,0
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	1.228		0,0
4. Prevrednotovalni finančni prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb preko poslovnega izida	140.938		0,0
5. Drugi finančni prihodki	3.052		0,0
III. Prihodki od naložbenih nepremičnin			
1. Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem			
2. Dobički pri odtujitvi naložbenih nepremičnin			
3. Prevrednotovalni poslovni prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin preko poslovnega izida			
IV. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa			
V. Odhodki iz naslova izplačil odkupnih vrednosti	70.607		0,0
1. Redno prenehanje			
2. Izredno prenehanje	70.607		0,0
- z izstopom iz zavarovanja	70.371		0,0
- z odpovedjo pogodbe o zavarovanju			
- s smrtjo zavarovanca	236		0,0
VI. Prenos sredstev od oziroma na drugega izvajalca (+/-)	41.980		0,0
1. Prenos sredstev od drugega izvajalca	47.402		0,0
2. Prenos sredstev na drugega izvajalca	-5.422		0,0
VII. Sprememba čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	-2.464.406		0,0
1. Sprememba matematičnih rezervacij brez upoštevanja pripisa dobička iz tekočega obračunskega obdobja (+/-)			
2. Sprememba drugih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)			
3. Sprememba rezervacij za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP)	-2.464.406		0,0
VIII. Obračunani stroški upravljavca	15.390		0,0
1. Obračunani vstopni stroški	5.042		0,0
2. Izstopni stroški	260		0,0
3. Provizija za upravljanje	10.088		0,0
IX. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	253		0,0
X. Drugodhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	1.888		0,0
XI. Finančni odhodki	7.911		0,0
1. Odhodki za obresti			
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	738		0,0
3. Prevrednotovalni finančni odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb preko izkaza poslovnega izida	7.173		0,0
XII. Odhodki naložbenih nepremičnin			
1. Odhodki od upravljanja in oddajanja naložbenih nepremičnin			
2. Prevrednotovalni poslovni odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin preko izkaza poslovnega izida			
XIII. Čisti dobiček obračunskega obdobja +/-	0		0,0
(I. + II. + III. + IV. - V. + VI. + VII. - VIII. - IX. - X. - XI - XII.)			

*Delniški Skupni pokojninski sklad kot del skupine kritnih skladov preko katere se izvaja naložbena politika življenjskega cikla Skupne d.d., Ljubljana je pričel obstajati s 1. 1. 2016 in poslovati s 1.6.2016.

4.7.3 IZKAZ PRIPISA DOBIČKA**4.7.3.1 IZKAZ GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA**

v EUR	2016
Začetno stanje vrednosti enot premoženja	0
Vplačane enote premoženja	2.406.727
Izplačane enote premoženja	76.289
Presežek iz prevrednotenja	0
Čisti poslovni izid poslovnega leta	133.968
Končno stanje vrednosti enot premoženja	2.464.406

4.7.3.2 IZKAZ GIBANJA ŠTEVILA ENOT PREMOŽENJA

	2016
Začetno število enot premoženja	0
Število vplačanih enot premoženja	238.320
Število izplačanih enot premoženja	7.297
Končno število enot premoženja	231.023

4.7.3.3 POJASNILA K IZKAZU PRIPISA DOBIČKA

Ker Skupna d.d., Ljubljana kot upravljavec Delniškega Skupnega pokojninskega sklada izračunava odkupne vrednosti polic prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja z uporabo enot premoženja kritnega sklada (in ne na podlagi sorazmernega deleža člana v donosu kritnega sklada), je izkaz pripisa dobička razdeljen na dva izkaza, na izkaz gibanja vrednosti enot premoženja in na izkaz gibanja števila enot premoženja.

V izkazu gibanja vrednosti enot premoženja je prikazano začetno stanje vrednosti enot premoženja, povečano za vplačane enote in poslovni izid pokojninskega sklada ter zmanjšano za izplačane enote premoženja, kar vse predstavlja končno stanje vrednosti enot premoženja. Vrednost enot premoženja se je v letu 2016 povešala za 2.464.406 EUR.

Končno stanje števila enot premoženja v izkazu gibanja števila enot premoženja izraža njihovo začetno stanje, povečano za število vplačanih enot in zmanjšano za število izplačanih enot. Število enot premoženja se je v letu 2016 povečalo za 231.023.

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2016

4.7.4 IZKAZ DENARNIH TOKOV

v EUR	2016	2015	Indeks
Prejemki od vplačil premij	222.157	0	0,0
Izdatki iz izplačil odkupnih vrednosti	19.674	0	0,0
Prejemki iz prenosa premoženja članov	2.090.522	0	0,0
<i>z drugega kritnega sklada v isti skupini kritnih skladov</i>	2.043.120	0	0,0
<i>z drugega kritnega sklada, ki ga upravlja drug upravljavec</i>	47.402	0	0,0
Izdatki iz prenosa premoženja članov	23.457	0	0,0
<i>na drug kritni sklad v isti skupini kritnih skladov</i>	18.035	0	0,0
<i>na drug kritni sklad, ki ga upravlja drug upravljavec</i>	5.422	0	0,0
Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja	2.269.549	0	0,0
Prejemki od upravjavca iz naslova nedoseganja zajamčenega donosa	0	0	0,0
Izdatki pri nakupu finančnih naložb	2.084.479	0	0,0
Drugi prejemki od finančnih naložb (obresti, dividende...)	10.691	0	0,0
Izdatki za plačilo drugih obveznosti	11.278	0	0,0
Presežek prejemkov/izdatkov pri upravljanju premoženja	-2.085.066	0	0,0
Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja	184.482	0	0,0
Začetno stanje denarnih sredstev	0	0	0,0
Končno stanje denarnih sredstev	184.482	0	0,0

4.7.5 IZKAZ PREMOŽENJA

31.12.2016	Omejitev v %	V EUR	Delež v %
Nizko tvegane naložbe (denarni depoziti in instrumenti denarnega trga ter dolžniški vrednostni papirji, katerih izdajatelj je Republika Slovenija, Banka Slovenije, država članica EU ali država članica OECD oziroma mednarodna finančna organizacija, oziroma za katere jamči ena od teh oseb)	0-30	159.503	6,37
Prenosljivi dolžniški vrednostni papirji, enote ali delnice odprtih in zaprtih dolžniških investicijskih skladov in ostalih dolžniških finančnih instrumentov	30	296.328	11,84
Instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje in enote ali delnice odprtih skladov denarnega trga	15	0	0,00
Denarni depoziti kreditnih institucij in instrumenti denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu	10	184.482	7,37
Delnice, enote premoženja oz. delnice odprtih in zaprtih lastniških investicijskih skladov	40-80	1.762.413	70,40
Nepremičnine in nepremičninski skladi	20	0	0,00
Terjatve		100.832	4,03
Skupaj sredstva		2.503.557	100

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2016

4.7.5.1 POJASNILA K IZKAZU PREMOŽENJA

Tabela 185: Delež naložb v enote investicijskih skladov v skupnih sredstvih pokojninskega sklada

v EUR	2016
Sredstva pokojninskega sklada skupaj	2.503.557
Vrednost naložb v enote investicijskih skladov	1.496.489
Delež v %	59,77

Tabela 186: Delež naložb v enote investicijskih skladov po izdajateljih

v EUR	Delež upr. provizije %	Delež %	Delež %
KBM Infond, DZU d.o.o.		383.615	25,63
<i>INFLIFE SV</i>	2,25	38.051	2,54
<i>INFNBRI SV</i>	2,25	19.048	1,27
<i>INFNENR SV</i>	2,25	37.610	2,51
<i>INFNEUR SV</i>	2,25	76.437	5,11
<i>INFRONT SV</i>	2,5	19.069	1,27
<i>INFTECH SV</i>	2,25	37.036	2,47
<i>INPANAM SV</i>	2,25	37.069	2,48
<i>PROBETA SV</i>	2,25	119.296	7,97
NLB Skladi,upravljanje premoženj,d.o.o.		312.863	20,91
<i>NLBDINA SV</i>	2	56.412	3,77
<i>NLBNARA SV</i>	1,75	23.186	1,55
<i>NLBSVET SV</i>	1,75	106.818	7,14
<i>NLBVISR SV</i>	2	41.463	2,77
<i>NLBVIST SV</i>	2	21.386	1,43
<i>NLBOBVE SV</i>	1	63.598	4,25
Triglav DZU d.o.o.		247.378	16,53
<i>ADZUEVR SV</i>	2,25	34.955	2,34
<i>TRIASIA SV</i>	2,5	20.040	1,34
<i>TRINARA SV</i>	2,5	22.252	1,49
<i>TRIRAST SV</i>	2,5	41.736	2,79
<i>TRISVET SV</i>	2,5	94.848	6,34
<i>TRITOPB SV</i>	2,5	33.548	2,24
BLACKROCK INC		199.833	13,35
AMUNDI		132.955	8,88
BLACKROCK ASSET MANAGEMENT AG		118.929	7,95
Ostale naložbe v enote investicijskih skladov		100.916	6,74
Skupaj		1.496.489	100,00