



SKUPNA

POKOJNINSKA DRUŽBA d.d.

Član skupine  **triglav**

SKUPNA POKOJNINSKA DRUŽBA D.D., LJUBLJANA

**Revidirano letno poročilo
Skupine kritnih skladov
Skupni pokojninski sklad
za poslovno leto, ki se je zaključilo
31. decembra 2018**

KAZALO

1	SKUPINA KRITNIH SKLADOV SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD	9
1.1	POSLOVNO POROČILO	9
1.1.1	PODATKI O SKUPINI KRITNIH SKLADOV	9
1.2	IZJAVA ODGOVORNOSTI UPRAVE UPRAVLJAVCA	13
1.3	RAČUNOVODSKO POROČILO	15
1.3.1	ZBIRNI IZKAZI	15
1.3.1.1	ZBIRNI IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA	15
1.3.1.2	ZBIRNI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	15
1.3.2	POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE	16
1.3.2.1	IZJAVA O SKLADNOSTI	16
1.3.2.2	PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	16
1.3.3	POJASNILA K ZBIRNIM IZKAZOM	16
1.3.3.1	POJASNILA K ZBIRNEMU IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA	17
1.3.3.2	POJASNILA K ZBIRNEMU IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA	21
1.3.4	RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI	23
1.3.5	POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	24
1.4	MNENJE ODBORA POKOJNINSKEGA SKLADA	25
1.5	MNENJE POOBLAŠČENEGA AKTUARJA K LETNEMU POROČILU SKUPINE KRITNIH SKLADOV	27
1.6	POROČILO NEODVISNEGA REVOZORJA	29
1.7	DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AZN	31
1.7.1	ZBIRNA BILANCA STANJA	31
1.7.2	ZBIRNI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	32
2	OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM	33
2.1	POSLOVNO POROČILO	33
2.1.1	POMEMBNEJŠI PODATKI O UPRAVLJAVCU	33
2.1.2	PODATKI O KRITNEM SKLADU	33
2.1.3	IZBRANI RAČUNOVODSKI IN FINANČNI KAZALNIKI POSLOVANJA	39
2.1.3.1	KAZALNIKI POSLOVANJA	39
2.1.3.2	POJASNILA H KAZALNIKOM POSLOVANJA	39
2.1.4	DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	39
2.2	IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE UPRAVLJAVCA	41
2.3	RAČUNOVODSKO POROČILO	43
2.3.1	IZKAZI	43
2.3.1.1	IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA	43
2.3.1.2	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	43
2.3.1.3	IZKAZ DENARNIH TOKOV	44
2.3.2	RAČUNOVODSKE USMERITVE	44
2.3.2.1	POMEMBNE RAČUNOVODSKE OCENE IN PRESOJE	44
2.3.2.2	FINANČNE NALOŽBE	44
2.3.2.3	TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA	50
2.3.2.4	DENAR IN DENARNI USTREZNIKI	51
2.3.2.5	ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	51
2.3.2.6	POSLOVNE IN DRUGE OBVEZNOSTI	51
2.3.2.7	FINANČNI PRIHODKI	51
2.3.2.8	FINANČNI ODHODKI	52
2.3.2.9	PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE	52
2.3.2.10	ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO	52
2.3.2.11	DRUGI ODHODKI	52
2.3.2.12	UGOTAVLJANJE POSLOVNEGA IZIDA	52
2.3.2.13	DAVKI	53
2.3.2.14	IZJAVA O SKLADNOSTI	53
2.3.2.15	PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	53
2.3.2.16	KLASIFIKACIJA POGODB	53
2.3.2.17	FUNKCIJSKA IN PREDSTAVITVENA VALUTA	53
2.3.2.18	STANDARDI, DOPOLNITVE IN POJASNILA, KI ŠE NISO V VELJAVI IN JIH DRUŽBA NI PREDČASNO UPORABILA	54
2.3.3	POJASNILA K IZKAZOM	56
2.3.3.1	POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA	56
2.3.3.2	ČISTA VREDNOST SREDSTEV IN VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA	71
2.3.3.3	POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA	71
2.3.3.4	POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV	73

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2018

2.3.4	DODATNA RAZKRITJA PO SKLEPU AZN.....	73
2.3.4.1	RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI	73
2.3.4.2	VPLAČILA ČLANOV	75
2.3.4.3	IZPLAČILA ČLANOM	75
2.3.4.4	STROŠKI POSLOVANJA POKOJNINSKEGA SKLADA	75
2.3.4.5	POJASNILO O IZPOSTAVLJENOSTI IZ NASLOVA NALOŽB	76
2.3.5	POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA.....	81
2.4	MNENJE ODBORA POKOJNINSKEGA SKLADA.....	83
2.5	MNENJE POOBLAŠČENEGA AKTUARJA	85
2.6	POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA	87
2.7	DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR	89
2.7.1	BILANCA STANJA	89
2.7.2	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	90
2.7.3	IZKAZ PRIPISA DOBIČKA.....	91
2.7.3.1	IZKAZ GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA	91
2.7.3.2	IZKAZ GIBANJA ŠTEVILA ENOT PREMOŽENJA	91
2.7.3.3	POJASNILA K IZKAZU PRIPISA DOBIČKA	91
2.7.4	IZKAZ DENARNIH TOKOV	92
2.7.5	IZKAZ PREMOŽENJA	92
2.7.5.1	POJASNILA K IZKAZU PREMOŽENJA	93
3	MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD.....	95
3.1	POSLOVNO POROČILO	95
3.1.1	POMEMBNEJŠI PODATKI O UPRAVLJAVCU.....	95
3.1.2	PODATKI O KRITNEM SKLADU	95
3.1.3	IZBRANI RAČUNOVODSKI IN FINANČNI KAZALNIKI POSLOVANJA	99
3.1.3.1	KAZALNIKI POSLOVANJA	99
3.1.3.2	POJASNILA H KAZALNIKOM POSLOVANJA	99
3.1.4	DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA.....	100
3.2	IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE UPRAVLJAVCA	101
3.3	RAČUNOVODSKO POROČILO.....	103
3.3.1	IZKAZI.....	103
3.3.1.1	IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA	103
3.3.1.2	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	103
3.3.1.3	IZKAZ DENARNIH TOKOV.....	104
3.3.2	RAČUNOVODSKE USMERITVE.....	104
3.3.2.1	POMEMBNE RAČUNOVODSKE PRESOJE IN OCENE	104
3.3.2.2	FINANČNE NALOŽBE	104
3.3.2.3	TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA	108
3.3.2.4	DENAR IN DENARNI USTREZNIKI	108
3.3.2.5	ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	108
3.3.2.6	POSLOVNE IN DRUGE OBVEZNOSTI	109
3.3.2.7	FINANČNI PRIHODKI	109
3.3.2.8	FINANČNI ODHODKI.....	109
3.3.2.9	PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE.....	109
3.3.2.10	ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO.....	109
3.3.2.11	DRUGI ODHODKI	110
3.3.2.12	UGOTAVLJANJE POSLOVNEGA IZIDA	110
3.3.2.13	DAVKI.....	110
3.3.2.14	IZJAVA O SKLADNOSTI.....	110
3.3.2.15	PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	110
3.3.2.16	KLASIFIKACIJA POGODB.....	110
3.3.2.17	FUNKCIJSKA IN PREDSTAVITVENA VALUTA	111
3.3.2.18	STANDARDI, DOPOLNITVE IN POJASNILA, KI ŠE NISO V VELJAVI IN JIH DRUŽBA NI PREDČASNO UPORABILA	111
3.3.3	POJASNILA K IZKAZOM	113
3.3.3.1	POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA	113
3.3.3.2	ČISTA VREDNOST SREDSTEV IN VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA	123
3.3.3.3	POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA.....	123
3.3.3.4	POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV	125
3.3.4	DODATNA RAZKRITJA PO SKLEPU AZN.....	125
3.3.4.1	RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI	125
3.3.4.2	VPLAČILA ČLANOV	126
3.3.4.3	IZPLAČILA ČLANOM	127
3.3.4.4	STROŠKI POSLOVANJA POKOJNINSKEGA SKLADA	127
3.3.4.5	POJASNILO O IZPOSTAVLJENOSTI IZ NASLOVA NALOŽB	127

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2018

3.3.5	POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA.....	132
3.4	MNENJE ODBORA POKOJNINSKEGA SKLADA.....	133
3.5	MNENJE POOBLAŠČENEGA AKTUARJA.....	135
3.6	POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA.....	137
3.7	DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR.....	139
3.7.1	BILANCA STANJA.....	139
3.7.2	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA.....	140
3.7.3	IZKAZ PRIPISA DOBIČKA.....	140
3.7.3.1	IZKAZ GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA.....	140
3.7.3.2	IZKAZ GIBANJA ŠTEVILA ENOT PREMOŽENJA.....	141
3.7.3.3	POJASNILA K IZKAZU PRIPISA DOBIČKA.....	141
3.7.4	IZKAZ DENARNIH TOKOV.....	142
3.7.5	IZKAZ PREMOŽENJA.....	142
3.7.5.1	POJASNILA K IZKAZU PREMOŽENJA.....	143
4	DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD.....	147
4.1	POSLOVNO POROČILO.....	147
4.1.1	POMEMBNEJŠI PODATKI O UPRAVLJAVCU.....	147
4.1.2	PODATKI O KRITNEM SKLADU.....	147
4.1.3	IZBRANI RAČUNOVODSKI IN FINANČNI KAZALNIKI POSLOVANJA.....	152
4.1.3.1	KAZALNIKI POSLOVANJA.....	152
4.1.3.2	POJASNILA H KAZALNIKOM POSLOVANJA.....	152
4.1.4	DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA.....	152
4.2	IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE UPRAVLJAVCA.....	153
4.3	RAČUNOVODSKO POROČILO.....	155
4.3.1	IZKAZI.....	155
4.3.1.1	IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA.....	155
4.3.1.2	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA.....	155
4.3.1.3	IZKAZ DENARNIH TOKOV.....	156
4.3.2	RAČUNOVODSKE USMERITVE.....	156
4.3.2.1	POMEMBNE RAČUNOVODSKE PRESOJE IN OCENE.....	156
4.3.2.2	FINANČNE NALOŽBE.....	156
4.3.2.3	TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA.....	160
4.3.2.4	DENAR IN DENARNI USTREZNIKI.....	160
4.3.2.5	ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE.....	160
4.3.2.6	POSLOVNE IN DRUGE OBVEZNOSTI.....	161
4.3.2.7	FINANČNI PRIHODKI.....	161
4.3.2.8	FINANČNI ODHODKI.....	161
4.3.2.9	PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE.....	161
4.3.2.10	ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO.....	162
4.3.2.11	DRUGI ODHODKI.....	162
4.3.2.12	UGOTAVLJANJE POSLOVNEGA IZIDA.....	162
4.3.2.13	DAVKI.....	162
4.3.2.14	IZJAVA O SKLADNOSTI.....	162
4.3.2.15	PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV.....	162
4.3.2.16	KLASIFIKACIJA POGODB.....	162
4.3.2.17	FUNKCIJSKA IN PREDSTAVITVENA VALUTA.....	163
4.3.2.18	STANDARDI, DOPOLNITVE IN POJASNILA, KI ŠE NISO V VELJAVI IN JIH DRUŽBA NI PREDČASNO UPORABILA.....	163
4.3.3	POJASNILA K IZKAZOM.....	165
4.3.3.1	POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA.....	165
4.3.3.2	ČISTA VREDNOST SREDSTEV IN VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA.....	175
4.3.3.3	POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA.....	175
4.3.3.4	POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV.....	177
4.3.4	DODATNA RAZKRITJA PO SKLEPU AZN.....	177
4.3.4.1	RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI.....	177
4.3.4.2	VPLAČILA ČLANOV.....	178
4.3.4.3	IZPLAČILA ČLANOM.....	179
4.3.4.4	STROŠKI POSLOVANJA POKOJNINSKEGA SKLADA.....	179
4.3.4.5	POJASNILO O IZPOSTAVLJENOSTI IZ NASLOVA NALOŽB.....	179
4.3.5	POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA.....	184
4.4	MNENJE ODBORA POKOJNINSKEGA SKLADA.....	185
4.5	MNENJE POOBLAŠČENEGA AKTUARJA.....	187
4.6	POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA.....	189
4.7	DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR.....	191

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2018

4.7.1	BILANCA STANJA	191
4.7.2	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	192
4.7.3	IZKAZ PRIPISA DOBIČKA	193
4.7.3.1	IZKAZ GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA	193
4.7.3.2	IZKAZ GIBANJA ŠTEVILA ENOT PREMOŽENJA	193
4.7.3.3	POJASNILA K IZKAZU PRIPISA DOBIČKA	193
4.7.4	IZKAZ DENARNIH TOKOV	194
4.7.5	IZKAZ PREMOŽENJA	194
4.7.5.1	POJASNILA K IZKAZU PREMOŽENJA	195

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. 2018	10
Tabela 2:	Prikaz medsebojnih terjatev in obveznosti skladov iz skupine kritnih skladov na dan 31. 12. 2017	10
Tabela 3:	Izpostavljenost Skupnega pokojninskega sklada do skrbnika	11
Tabela 4:	Vpliv prehoda na MSRP 9 na bilanco stanja Skupnega pokojninskega sklada	17
Tabela 5:	Sredstva	18
Tabela 6:	Finančne naložbe	18
Tabela 7:	Finančne naložbe po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	18
Tabela 8:	Hierarhija vrednotenja finančnih naložb po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	18
Tabela 9:	Finančne naložbe po odplačni vrednosti (prej: v posesti do zapadlosti) na dan 31.12.2018	19
Tabela 10:	Razkritje poštene vrednosti za finančna sredstva, ki se ne vrednotijo po pošteni vrednosti	19
Tabela 11:	Hierarhija vrednotenja za finančna sredstva, ki se ne vrednotijo po pošteni vrednosti	19
Tabela 12:	Posojila in depoziti	19
Tabela 13:	Denar in denarni ustrezniki	20
Tabela 14:	Obveznosti	20
Tabela 15:	Zavarovano-tehnične rezervacije	20
Tabela 16:	Vrednost obveznosti do članov v mirovanju	20
Tabela 17:	Poslovne in druge obveznosti	21
Tabela 18:	Zbirna čista vrednost sredstev pokojninskih skladov	21
Tabela 19:	Finančni prihodki	21
Tabela 20:	Finančni odhodki	22
Tabela 21:	Zbirni neto učinki finančnih prihodkov in odhodkov	22
Tabela 22:	Zbirni neto učinki pri odtujitvah finančnih naložb	22
Tabela 23:	Zbirni neto učinki prevrednotovanja	22
Tabela 24:	Stanje finančnih naložb	23
Tabela 25:	Stanje terjatev	23
Tabela 26:	Stanje obveznosti	23
Tabela 27:	Prihodki naložb od poslov s povezanimi osebami	24
Tabela 28:	Odhodki naložb od poslov s povezanimi osebami	24

2. OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Tabela 29:	Število članov Obvezniškega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na zadnji dan leta 2018:	36
Tabela 30:	Število članov Obvezniškega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na prvi dan leta 2018:	36
Tabela 31:	Število članov Obvezniškega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na prvi dan leta 2017:	37
Tabela 32:	Prikaz VEP za leto 2018	37
Tabela 33:	Prikaz VEP za leto 2017	37
Tabela 34:	Izbrani računovodski in finančni kazalniki poslovanja	39
Tabela 35:	Prikaz poslovnih modelov in kategorij finančnih instrumentov	47
Tabela 36:	Vpliv prehoda na MSRP9 na bilanco stanja Obvezniškega kritnega sklada z zajamčenim donosom:	50
Tabela 37:	Sredstva	57
Tabela 38:	Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v deležih	57
Tabela 39:	Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v zneskih	57
Tabela 40:	Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2018	58
Tabela 41:	Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2017	58
Tabela 42:	Valutna struktura sredstev v deležih	58
Tabela 43:	Valutna struktura sredstev v zneskih 31.12.2018	58
Tabela 44:	Valutna struktura sredstev v zneskih 1.1.2018 in 31.12.2017	59
Tabela 45:	Geografska struktura sredstev v deležih	59
Tabela 46:	Geografska struktura sredstev v zneskih 31.12.2018	59

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2018

Tabela 47: Geografska struktura sredstev v zneskih 1.1.2018 in 31.12.2017	59
Tabela 48: Naložbe po odplačni vrednosti in njihova tržna vrednost na in 31.12.2018	60
Tabela 49: Naložbe po odplačni vrednosti in njihovi tržni vrednosti na 1.1.2018 in naložbe v posesti do zapadlosti ter njihovi tržni vrednosti na 31.12.2017	60
Tabela 50: Delež naložb v posesti do zapadlosti	60
Tabela 51: Delež naložb po odplačni vrednosti	60
Tabela 52: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2018 v deležih	61
Tabela 53: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 1.1.2018 v deležih	61
Tabela 54: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2017 v deležih	61
Tabela 55: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2018 v zneskih	61
Tabela 56: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 1.1.2018 v zneskih	61
Tabela 57: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2017 v zneskih	62
Tabela 58: Struktura državnih VP glede na bonitetno oceno državnega papirja po bonitetni agenciji S & P na dan 31.12.2018 v znesku in deležu	62
Tabela 59: Struktura državnih VP glede na bonitetno oceno državnega papirja po bonitetni agenciji S & P na dan 31.12.2017 v znesku in deležu	63
Tabela 60: Starostna struktura terjatev na dan 31.12.2018	63
Tabela 61: Starostna struktura terjatev na dan 31.12.2017	63
Tabela 62: Struktura zapadlosti sredstev in obveznosti Zajamčenega sklada na dan 31.12.2018	64
Tabela 63: Struktura zapadlosti sredstev in obveznosti Zajamčenega sklada na dan 31.12.2017	64
Tabela 64: Sprememba vrednosti portfelja glede na spremembo tržnih cen na dan 31. 12. 2018	65
Tabela 65: Sprememba vrednosti portfelja glede na spremembo tržnih cen na dan 31. 12. 2017	65
Tabela 66: Sredstva	66
Tabela 67: Finančne naložbe	66
Tabela 68: Finančne naložbe po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	66
Tabela 69: Hierarhija vrednotenja finančnih naložb po poštenu vrednosti	66
Tabela 70: Prerazvrstitev finančnih naložb med nivoji	66
Tabela 71: Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	67
Tabela 72: Razkritje poštene vrednosti za finančne naložbe v posesti do zapadlosti	67
Tabela 73: Hierarhija vrednotenja za finančne naložbe v posesti do zapadlosti	67
Tabela 74: Prerazvrstitev finančnih naložb med nivoji za finančne naložbe v posesti do zapadlosti	67
Tabela 75: Finančne naložbe po odplačni vrednosti	68
Tabela 76: Razkritje poštene vrednosti za finančne naložbe po odplačni vrednosti	68
Tabela 77: Hierarhija vrednotenja za finančne naložbe po odplačni vrednosti	68
Tabela 78: Prerazvrstitev finančnih naložb med nivoji za finančne naložbe po odplačni vrednosti	68
Tabela 79: Posojila in depoziti	68
Tabela 80: Terjatve	69
Tabela 81: Denar in denarni ustrezniki	69
Tabela 82: Obveznosti	70
Tabela 83: Zavarovalno-tehnične rezervacije	70
Tabela 84: Gibanje zavarovalno-tehničnih rezervacij	70
Tabela 85: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju	70
Tabela 86: Poslovne in druge obveznosti	70
Tabela 87: Čista vrednost sredstev kritnega sklada	71
Tabela 88: Finančni prihodki	71
Tabela 89: Finančni odhodki	72
Tabela 90: Neto učinki finančnih prihodkov in odhodkov	72
Tabela 91: Neto učinki pri odtujitvah finančnih naložb	72
Tabela 92: Neto učinki prevrednotovanja	72
Tabela 93: Provizija za upravljanje	72
Tabela 94: Stanje finančnih naložb na dan 31.12.2018	74
Tabela 95: Stanje terjatev na dan 31.12.2018	74
Tabela 96: Stanje obveznosti na dan 31.12.2018	74
Tabela 97: Prihodki naložb od poslov s povezanimi osebami	74
Tabela 98: Odhodki s povezanimi osebami	74
Tabela 99: Obračunane kosmate premije	75
Tabela 100: Izplačila članom	75
Tabela 101: Stroški poslovanja pokojninskega sklada	76
Tabela 102: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2018	76
Tabela 103: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2017	76
Tabela 104: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2018	77
Tabela 105: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2017	77
Tabela 106: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ, na dan 31.12.2018	78
Tabela 107: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ, na dan 31.12.2017	79
Tabela 108: Izpostavljenost do upravljalca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31.12.2018	80
Tabela 109: Izpostavljenost do upravljalca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31.12.2017	80

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2018

Tabela 110: Izkaz premoženja na dan 31.12.2018.....	92
Tabela 111: Izkaz premoženja na dan 31.12.2017.....	93
Tabela 112: Delež naložb v enote investicijskih skladov v skupnih sredstvih pokojninskega sklada.....	93

3. MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Tabela 113: Število članov Mešanega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na zadnji dan leta 2018: 97	97
Tabela 114: Število članov Mešanega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na zadnji dan leta 2017: 97	97
Tabela 115: Prikaz VEP v letu 2018.....	98
Tabela 116: Prikaz VEP v letu 2017.....	98
Tabela 117: Izbrani računovodski in finančni kazalniki poslovanja.....	99
Tabela 118: Prikaz poslovnih modelov in kategorij finančnih instrumentov.....	107
Tabela 119: Sredstva.....	114
Tabela 120: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v deležih 31.12.2018.....	114
Tabela 121: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v zneskih 31.12.2018.....	114
Tabela 122: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v deležih 31.12.2017.....	115
Tabela 123: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v zneskih 31.12.2017.....	115
Tabela 124: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2018.....	115
Tabela 125: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2017.....	115
Tabela 126: Valutna struktura sredstev v deležih.....	115
Tabela 127: Valutna struktura sredstev v zneskih.....	116
Tabela 128: Geografska struktura sredstev v deležih.....	116
Tabela 129: Geografska struktura sredstev v zneskih.....	116
Tabela 130: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2018 v deležih.....	117
Tabela 131: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2017 v deležih.....	117
Tabela 132: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2018 v zneskih.....	117
Tabela 133: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2017 v zneskih.....	117
Tabela 134: Struktura državnih VP glede na bonitetno oceno državnega papirja po bonitetni agenciji S & P na dan 31.12.2018 v znesku in deležu.....	117
Tabela 135: Struktura državnih VP glede na bonitetno oceno državnega papirja po bonitetni agenciji S & P na dan 31.12.2017 v znesku in deležu.....	118
Tabela 136: Starostna struktura terjatev 31.12.2018.....	118
Tabela 137: Starostna struktura terjatev 31.12.2017.....	118
Tabela 138: Struktura zapadlosti sredstev in obveznosti Mešanega sklada za leto 2018.....	119
Tabela 139: Struktura zapadlosti sredstev in obveznosti Mešanega sklada za leto 2017.....	119
Tabela 140: Sprememba vrednosti portfelja glede na spremembo tržnih cen na dan 31. 12. 2018.....	119
Tabela 141: Sprememba vrednosti portfelja glede na spremembo tržnih cen na dan 31. 12. 2017.....	120
Tabela 142: Sredstva.....	120
Tabela 143: Finančne naložbe.....	120
Tabela 144: Finančne naložbe po pošteni vrednosti skozi poslovni izid.....	121
Tabela 145: Hierarhija vrednotenja finančnih naložb po pošteni vrednosti.....	121
Tabela 146: Prerazvrstitve finančnih naložb med nivoji.....	121
Tabela 147: Terjatve.....	121
Tabela 148: Denar in denarni ustrezniki.....	122
Tabela 149: Obveznosti.....	122
Tabela 150: Zavarovalno-tehnične rezervacije.....	122
Tabela 151: Gibanje zavarovalno-tehničnih rezervacij.....	122
Tabela 152: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju.....	122
Tabela 153: Poslovne in druge obveznosti.....	123
Tabela 154: Čista vrednost sredstev kritnega sklada.....	123
Tabela 155: Finančni prihodki.....	123
Tabela 156: Finančni odhodki.....	124
Tabela 157: Neto učinki finančnih prihodkov in odhodkov.....	124
Tabela 158: Neto učinki pri odtujitvah finančnih naložb.....	124
Tabela 159: Neto učinki prevrednotenja.....	124
Tabela 160: Provizija za upravljanje.....	124
Tabela 161: Stanje finančnih naložb na dan 31. 12. 2018.....	125
Tabela 162: Stanje terjatev.....	126
Tabela 163: Stanje obveznosti.....	126
Tabela 164: Prihodki naložb od poslov s povezanimi osebami.....	126
Tabela 165: Odhodki naložb od poslov s povezanimi osebami.....	126
Tabela 166: Obračunane kosmate premije.....	126
Tabela 167: Izplačila članom.....	127
Tabela 168: Stroški poslovanja pokojninskega sklada.....	127
Tabela 169: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2018....	128

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2018

Tabela 170: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2017	129
Tabela 171: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2018	130
Tabela 172: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2017	130
Tabela 173: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ na dan 31.12.2018.....	130
Tabela 174: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ na dan 31.12.2017.....	131
Tabela 175: Izpostavljenost do upravljavca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31.12.2018.....	131
Tabela 176: Izpostavljenost do upravljavca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31.12.2017.....	132
Tabela 177: Izkaz premoženja na dan 31.12.2018.....	142
Tabela 178: Izkaz premoženja na dan 31.12.2017	143
Tabela 179: Delež naložb v enote investicijskih skladov v skupnih sredstvih pokojninskega sklada	143
Tabela 180: Delež naložb v enote investicijskih skladov po izdajateljih 31.12.2018.....	144
Tabela 181: Delež naložb v enote investicijskih skladov po izdajateljih 31.12.2017	145

4. DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Tabela 182: Število članov Delniškega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na zadnji dan leta 2018:	149
Tabela 183: Število članov Delniškega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na zadnji dan leta 2017:	150
Tabela 184: Prikaz VEP za leto 2018	150
Tabela 185: Prikaz VEP za leto 2017	151
Tabela 186: Izbrani računovodski in finančni kazalniki poslovanja	152
Tabela 187: Prikaz poslovnih modelov in kategorij finančnih instrumentov	159
Tabela 188: Sredstva	166
Tabela 189: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v deležih	166
Tabela 190: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v zneskih	166
Tabela 191: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2018	167
Tabela 192: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2017	167
Tabela 193: Valutna struktura sredstev v deležih	167
Tabela 194: Valutna struktura sredstev v zneskih	167
Tabela 195: Geografska struktura sredstev v deležih	168
Tabela 196: Geografska struktura sredstev v zneskih	168
Tabela 197: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2018 v deležih	168
Tabela 198: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2017 v deležih	168
Tabela 199: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2018 v zneskih	169
Tabela 200: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2017 v zneskih	169
Tabela 201: Struktura državnih VP glede na bonitetno oceno državnega papirja po bonitetni agenciji S & P na dan 31.12.2018 v znesku in deležu	169
Tabela 202: Struktura državnih VP glede na bonitetno oceno državnega papirja po bonitetni agenciji S & P na dan 31.12.2017 v znesku in deležu	169
Tabela 203: Starostna struktura terjatev na dan 31.12.2018.....	170
Tabela 204: Starostna struktura terjatev na dan 31.12.2017.....	170
Tabela 205: Struktura zapadlosti sredstev in obveznosti Delniškega sklada na dan 31.12. 2018.....	170
Tabela 206: Struktura zapadlosti sredstev in obveznosti Delniškega sklada na dan 31.12.2017	171
Tabela 207: Sprememba vrednosti portfelja glede na spremembo tržnih cen na dan 31. 12. 2018	171
Tabela 208: Sprememba vrednosti portfelja glede na spremembo tržnih cen na dan 31. 12. 2017	171
Tabela 209: Sredstva	172
Tabela 210: Finančne naložbe	172
Tabela 211: Finančne naložbe po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	172
Tabela 212: Hierarhija vrednotenja finančnih naložb po poštenu vrednosti.....	173
Tabela 213: Prerazvrstitev finančnih naložb med nivoji.....	173
Tabela 214: Terjatve.....	173
Tabela 215: Denar in denarni ustrezniki	174
Tabela 216: Obveznosti.....	174
Tabela 217: Zavarovalno-tehnične rezervacije	174
Tabela 218: Gibanje zavarovalno-tehničnih rezervacij	174
Tabela 219: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju.....	174
Tabela 220: Poslovne in druge obveznosti	175
Tabela 221: Čista vrednost sredstev kritnega sklada	175
Tabela 222: Finančni prihodki.....	175
Tabela 223: Finančni odhodki.....	175
Tabela 224: Neto učinki finančnih prihodkov in odhodkov	176
Tabela 225: Neto učinki pri odtujitvah finančnih naložb.....	176
Tabela 226: Neto učinki prevrednotenja	176
Tabela 227: Provizija za upravljanje	176

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2018

Tabela 228: Stanje finančnih naložb – povezane osebe	177
Tabela 229: Stanje terjatev do povezanih oseb	177
Tabela 230: Stanje obveznosti do povezanih oseb	178
Tabela 231: Prihodki naložb od poslov s povezanimi osebami	178
Tabela 232: Odhodki naložb od poslov s povezanimi osebami	178
Tabela 233: Vplačila članov	178
Tabela 234: Izplačila članom	179
Tabela 235: Stroški poslovanja pokojninskega sklada	179
Tabela 236: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2018	180
Tabela 237: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2017	181
Tabela 238: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2018	181
Tabela 239: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2017	182
Tabela 240: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ na dan 31.12.2018.....	182
Tabela 241: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ na dan 31.12.2017.....	182
Tabela 242: Izpostavljenost do upravljavca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31.12.2018.....	183
Tabela 243: Izpostavljenost do upravljavca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31.12.2017.....	183
Tabela 244: Izkaz premoženja na dan 31.12.2018.....	194
Tabela 245: Izkaz premoženja na dan 31.12.2017.....	195
Tabela 246: Delež naložb v enote investicijskih skladov v skupnih sredstvih pokojninskega sklada.....	195
Tabela 247: Delež naložb v enote investicijskih skladov po izdajateljih na dan 31.12.2018.....	196
Tabela 248: Delež naložb v enote investicijskih skladov po izdajateljih na dan 31.12.2017.....	197

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, Dunajska cesta 22. 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. 2018

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

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 dnevnu, ko član dopolni mejno starost starostne skupine kritnega sklada, sredstva na osebнем 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 enkraten 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. 2018 je prikazano v spodnji tabeli:

Tabela 1: Prikaz medsebojnih terjatev in obveznosti skladov iz skupine kritnih skladov na dan 31. 12. 2018

	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	298.903	0	0	0	298.903
Mešani – terjatve do	264.227	21.194	0	14.987	300.408
Zajamčeni – terjatve do	2.456.306	2.405	29.091	0	2.487.802
Skupaj - terjatve do	3.019.436	23.598	29.091	14.987	3.087.112

Tabela 2: Prikaz medsebojnih terjatev in obveznosti skladov iz skupine kritnih skladov na dan 31. 12. 2017

	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	201.153	0	0	51.978	253.131
Mešani – terjatve do	178.780	57.709	0	34.444	270.933
Zajamčeni – terjatve do	2.657.498	0	36.567	0	2.694.065
Skupaj - terjatve do	3.037.432	57.709	36.567	86.422	3.218.129

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 osebнем računu in o vseh vplačilih in izplačilih v Skupni pokojninski sklad v preteklem letu.

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

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

Tabela 3: Izpostavljenost Skupnega pokojninskega sklada do skrbnika

Vrednost v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Stanje denarja na skrbniških računih pokojninskih skladov	3.827.127	3.315.837
Dolžniški vrednostni papirji – izdajatelj NLB	0	0
Skupaj	3.827.127	3.315.837

Do upravljavca, to je do Skupne d.d., Ljubljana, Skupni pokojninski sklad na dan 31. 12. 2018 (enako tudi leto prej) 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 Davorin Vidrih, Bogdan Polanec, Franci Florjančič, Zlatko Ratej in Marjan Turnšek.

Z dnem 1. 1. 2018 je stopil v veljavo standard MSRP 9, ki je za pripoznavanje in merjenje finančnih naložb v celoti nadomestil MSRP 39. Po stanju finančnih naložb na dan 31. 12. 2017 smo izdelali slabitev po standardu MSRP 9 in vzpostavili ustrezno otvoritveno stanje. Standard je imel vpliv le na Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom, kjer smo imeli na dan 31. 12. 2017 13 % naložb razvrščenih v portfelj do zapadlosti. Vrednost HTM portfelja je zaradi učinka slabitve padla za 0,25 %. Vpliv te slabitve na celoten portfelj Obvezniškega SPS pa je bil 0,03 %.

Vrednostnih sprememb na Delniškem in Mešanem Skupnem pokojninskem skladu življenjskega cikla zaradi uvedbe novega standarda ni bilo.

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

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018


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 2018, 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 2018.

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, 29. marca 2019



Vida Šeme Hočevar
članica uprave



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. 2018

1.3 RAČUNOVODSKO POROČILO**1.3.1 ZBIRNI IZKAZI****1.3.1.1 ZBIRNI IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA**

v EUR	Pojasnilo	31.12.2018	1.1.2018	31.12.2017
SREDSTVA	1.3.3.1.1	303.615.267	288.970.872	289.059.356
Finančne naložbe	1.3.3.1.1.1	288.133.476	271.874.298	271.962.782
- po pošteni vrednosti skozi poslovni izid		259.870.237	232.310.039	232.310.039
- v posesti do zapadlosti		0	0	35.644.312
- po odplačni vrednosti		28.263.239	39.564.259	0
- v posojila in depozite		0	0	4.008.431
Terjatve in druga sredstva	1.3.3.1.1.2	525.164	519.236	519.236
Denar in denarni ustrezniki	1.3.3.1.1.3	14.956.627	16.577.337	16.577.337
OBVEZNOSTI	1.3.3.1.2	303.615.267	288.970.872	289.059.356
Zavarovalno-tehnične rezervacije		302.731.540	288.075.538	288.164.022
Poslovne in druge obveznosti		883.727	895.334	895.334

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

1.3.1.2 ZBIRNI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

v EUR	Pojasnilo	2018	2017
Finančni prihodki	1.3.3.2.1	8.355.939	12.840.587
Prihodki od dividend		255.116	242.808
Prihodki od obresti		7.058.566	7.047.230
Dobički pri odtujitvah naložb		10.886	42.208
Prevrednotovalni finančni prihodki		732.805	5.215.294
Drugi finančni prihodki		298.566	293.047
Finančni odhodki	1.3.3.2.2	10.109.891	3.384.198
Izgube pri odtujitvah finančnih naložb		64.711	71.319
Prevrednotovalni finančni odhodki		10.045.179	3.312.879
Izid iz naložbenja	1.3.3.2.3	-1.753.952	9.456.389
Provizija za upravljanje	1.3.3.2.4	2.950.736	2.741.455
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	1.3.3.2.5	66.361	66.188
Drugi odhodki	1.3.3.2.6	106.725	90.516
Izid iz upravljanja sklada		-3.123.821	-2.898.159
ČISTI POSLOVNI IZID		-4.877.773	6.558.230

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 2018 odobrilo 29. 3. 2019. 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 poštenu 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 2018 in za primerjalno obdobje 2017.

1.3.3 POJASNILA K ZBIRNIM IZKAZOM

Skupna je standard MSRP9 začela uporabljati s 1.1.2018. Učinek prehoda je imel največji vpliv na naložbe, ki so razvrščene po odplačni vrednosti. Ker imamo takšen poslovni model le pri Obvezniškem Skupnem pokojninskem skladu z zajamčenim donosom, smo izkaze in razkritja prikazovali z dodatnim razkrivanjem prehoda na dan 1.1.2018, vendar le pri tistih tabelah, kjer je prišlo do spremembe. Na Mešanem in Delniškem Skupnem pokojninskem skladu nimamo poslovnega modela, kjer lahko naložbe razvrščamo po odplačni vrednosti, zato na teh dveh kritnih skladih nimamo dodatnih razkritij na dan 1.1.2018.

Učinki prehoda na nov standard so na Obvezniškem Skupnem pokojninskem skladu z zajamčenim donosom razvidni iz spodnje tabele.

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

Tabela 4: Vpliv prehoda na MSRP 9 na bilanco stanja Skupnega pokojninskega sklada

v EUR	MSRP 9 1.01.2018	Učinek prehoda na MSRP 9	MRS 39 31.12.2017
SREDSTVA	288.970.872	-88.484	289.059.356
Finančne naložbe	271.874.298	-88.484	271.962.782
- vrednotene po pošteni vrednosti	232.310.039	0	232.310.039
- v posesti do zapadlosti	0	-35.644.312	35.644.312
- po odplačni vrednosti	39.564.259	39.564.259	0
- v posojila in depozite	0	-4.008.431	4.008.431
Terjatve in druga sredstva	519.236	0	519.236
Denar in denarni ustrezniki	16.577.337	0	16.577.337
OBVEZNOSTI	288.970.872	-88.484	289.059.356
Zavarovalno-tehnične rezervacije	288.075.538	-88.484	288.164.022
Poslovne in druge obveznosti	895.334	0	895.334

Pri finančnih naložbah je sprememba nastala le na Obvezniškem Skupnem pokojninskem skladu z zajamčenim donosom, kjer je vrednost po odplačni vrednosti zaradi učinka slabitve padla za 88.484 EUR; v okviru obveznosti je ta učinek na 1. 1. 2018 pripoznan v znižanju zavarovalno-tehničnih rezervacij (obveznosti do članov).

Nov standard ukinja tudi kategorijo posojil in depozitov. Depoziti se tako v celoti prestavijo v kategorijo po odplačni vrednosti, vendar ne izkazujejo učinka slabitve, saj so kratkoročni. Verjetnost neplačila takšnega instrumenta je ocenjena na 0.

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

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, seštevke 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.

1.3.3.1.1 SREDSTVA

Postavka zbirnega izkaza finančnega položaja obsega naložbe, merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, naložbe, merjene po odplačni vrednosti, 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 2018 ni bilo zastav in posojanja premoženja sklada.

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

Tabela 5: Sredstva

v EUR	31.12.2018	1.1.2018	31.12.2017
Finančne naložbe	288.133.476	271.874.298	271.962.782
Terjatve in druga sredstva	525.164	519.236	519.236
Denar in denarni ustrezniki	14.956.627	16.577.337	16.577.337
Skupaj	303.615.267	288.970.871	289.059.356

1.3.3.1.1.1 FINANČNE NALOŽBE

Tabela 6: Finančne naložbe

v EUR	31.12.2018	1.1.2018	31.12.2017
Po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	259.870.237	232.310.039	232.310.039
V posesti do zapadlosti	0	0	35.644.312
Po odplačni vrednosti	28.263.239	39.564.259	0
V posojila in depozite	0	0	4.008.431
Skupaj	288.133.476	271.874.298	271.962.782

1.3.3.1.1.1.1 FINANČNE NALOŽBE PO POŠTENI VREDNOSTI SKOZI POSLOVNI IZID

Tabela 7: Finančne naložbe po pošteni vrednosti skozi poslovni izid

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Dolžniški vrednostni papirji	202.367.761	174.952.035
- domačih izdajateljev	39.025.932	34.517.158
- tujih izdajateljev	163.341.829	140.434.877
Lastniški vrednostni papirji	5.256.513	3.664.887
- domačih izdajateljev	1.380.451	1.347.688
- tujih izdajateljev	3.876.062	2.317.199
Deleži v investicijskih skladih domačih izdajateljev	52.245.963	53.693.117
- domačih izdajateljev	32.424.220	37.809.452
- tujih izdajateljev	19.821.743	15.883.665
Skupaj	259.870.237	232.310.039

Tabela 8: Hierarhija vrednotenja finančnih naložb po pošteni vrednosti skozi poslovni izid

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
1. nivo: Uporaba tržnih tečajev	65.411.198	79.458.144
2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov	192.070.847	152.851.895
3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov	2.388.191	0
Skupaj	259.870.237	232.310.039

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

1.3.3.1.1.1.2 **FINANČNE NALOŽBE PO ODPLAČNI VREDNOSTI (prej: V POSESTI DO ZAPADLOSTI)**

Tabela 9: Finančne naložbe po odplačni vrednosti (prej: v posesti do zapadlosti) na dan 31.12.2018

v EUR	31.12.2018		1.1.2018		31.12.2017	
	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost
Dolžniški vrednostni papirji do zapadlosti domačih izdajateljev	17.464.361	15.115.218	24.091.250	21.148.214	24.091.250	21.227.469
Dolžniški vrednostni papirji do zapadlosti tujih izdajateljev	5.253.141	5.148.022	14.900.580	14.407.614	14.900.580	14.416.842
Depoziti	8.000.000	8.000.000	4.008.431	4.008.431	0	0
Skupaj	30.717.501	28.263.239	43.000.261	39.564.259	38.991.830	35.644.312

Tabela 10: Razkritje poštene vrednosti za finančna sredstva, ki se ne vrednotijo po poštenu vrednosti

v EUR	31.12.2018	1.1.2018	31.12.2017
Knjigovodska vrednost	28.263.239	39.564.259	35.644.312
Poštena vrednost	30.717.501	43.000.261	38.991.830
Razlika	-2.454.262	-3.436.003	-3.347.518

Tabela 11: Hierarhija vrednotenja za finančna sredstva, ki se ne vrednotijo po poštenu vrednosti

v EUR	31.12.2018	1.1.2018	31.12.2017
1. nivo: Uporaba tržnih tečajev	0	0	0
2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov	30.717.501	43.000.261	38.991.830
3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov	0	0	0
Skupaj	30.717.501	43.000.261	38.991.830

1.3.3.1.1.1.3 **POSOJILA IN DEPOZITI**

Tabela 12: Posojila in depoziti

v EUR	31.12.2018	1.1.2018	31.12.2017
Depoziti pri bankah	0	0	4.008.431
Potrdila o vlogi	0	0	0
Skupaj	0	0	4.008.431

Ob uvedbi MSRP 9 standarda se je kategorija depoziti pri bankah prenesla v kategorijo po odplačni vrednosti. Depozit, ki smo ga imeli na dan 31. 12. 2017 vezan pri Sberbank in je bil nominiran v evrih z obrestno mero 0,28% smo s 1. 1. 2018 prestavili v kategorijo po odplačni vrednosti. Ker je bil to kratkoročni depozit z zapadlostjo v letu 2018, je bila ocenjena verjetnost neplačila 0, zato ni bilo učinka slabitve na tem instrumentu.

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

1.3.3.1.1.2 TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA

Postavka terjatve in druga sredstva 525.164 EUR (leto prej 519.236 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 13: Denar in denarni ustrezniki

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Denar na skrbniških računih	3.827.127	3.315.837
Denarni ustrezniki	11.129.500	13.261.500
Skupaj	14.956.627	16.577.337

Denarna sredstva na skrbniškem računu se ne obrestujejo. Denarni ustrezniki so depoziti na odpoklic z obrestno mero 0,001 % nominalno pri BKS banki (leto prej 0,002 % nominalno pri BKS banki) in 0,00 % pri Novi KBM.

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 14: Obveznosti

v EUR	31.12.2018	1.1.2018	31.12.2017
Zavarovalno-tehnične rezervacije	302.731.540	288.075.538	288.164.022
Poslovne in druge obveznosti	883.727	895.334	895.334
Skupaj	303.615.267	288.970.872	289.059.356

Tabela 15: Zavarovano-tehnične rezervacije

v EUR	31.12.2018	1.1.2018	31.12.2017
- za člane v zajamčenem skladu	282.878.091	274.274.063	274.362.547
- za člane, ki prevzemajo naložbeno tveganje	19.853.449	13.801.475	13.801.475
Skupaj	302.731.540	288.075.538	288.164.022

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 282.878.091 (leto prej 274.362.547 EUR) in na tiste v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje (Mešani in Delniški Skupni pokojninski sklad), v znesku 19.853.449 EUR (leto prej 13.801.475 EUR). Zaradi prehoda na MSRP 9 so se zavarovalno-tehnične rezervacije za člane v zajamčenem skladu znižale za 88.484 EUR.

Tabela 16: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju

v EUR	31.12.2018	1.1.2018	31.12.2017
Vrednost obveznosti do članov v mirovanju	60.362.481	57.854.654	57.854.654
Skupaj	60.362.481	57.854.654	57.854.654

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

Tabela 17: Poslovne in druge obveznosti

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
- do upravljavca za obračunane provizije	293.105	283.724
-za obračunane odkupne vrednosti	584.864	605.885
- do skrbniške banke	5.259	5.481
- za nerazporejena nakazila	500	243
Skupaj	883.727	895.334

1.3.3.1.2.1 ZUNAJBILANČNA EVIDENCA

V zunajbilančni evidenci evidentiramo pogodbeno zavezo za vplačilo v zaprta alternativna sklada v skupnem znesku 4.500.000 EUR. Na dan 31. 12. 2018 je stanje nerealiziranih vplačil v zavezi še 2.111.809 EUR.

1.3.3.1.3 ZBIRNA ČISTA VREDNOST SREDSTEV

Tabela 18: Zbirna čista vrednost sredstev pokojninskih skladov

v EUR	31.12.2018	1.1.2018	31.12.2017
Sredstva	303.615.267	288.970.871	289.059.356
Poslovne in druge obveznosti	883.727	895.334	895.334
Zbirna čista vrednost sredstev pokojninskih skladov	302.731.540	289.866.205	288.164.022

1.3.3.2 POJASNILA K ZBIRNEMU IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA

1.3.3.2.1 FINANČNI PRIHODKI

Tabela 19: Finančni prihodki

v EUR	2018	2017
Prihodki od dividend	255.116	242.808
Prihodki od obresti	7.058.566	7.047.230
- po pošteni vrednosti preko IPI	5.909.106	5.331.070
- v posesti do zapadlosti	0	1.692.708
- po odplačni vrednosti	1.149.326	0
- posojila in depoziti	0	23.452
- denarni ustrezniki	134	0
Dobički pri odtujitvah naložb	10.886	42.208
Prevrednotovalni finančni prihodki	732.805	5.215.294
Drugi finančni prihodki	298.566	293.047
Skupaj	8.355.939	12.840.587

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

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

udeležbe pri upravljaljskih provizijah, 323 EUR (lani 16 EUR) pa je bilo vplačil upravljavca v Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom zaradi nedoseganja zajamčenega donosa na osebnih računih članov ob prekinitvah varčevanj in 29.021 EUR je bilo nakazanih obresti v Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom za neizplačano terjatev do Save d.d..

1.3.3.2.2 FINANČNI ODHODKI

Tabela 20: Finančni odhodki

v EUR	2018	2017
Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	64.711	71.319
Prevrednotovalni finančni odhodki	10.045.179	3.312.879
Skupaj	10.109.891	3.384.198

Vse izgube pri odtujitvah finančnih naložb se v obeh letih nanašajo na naložbe, razporejene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, enako kot tudi prevrednotovalni finančni odhodki v letu 2017. V letu 2018 pa se prevrednotovalni finančni odhodki delno nanašajo na razlike v tržnih cenah, delno pa na slabitev finančnih naložb merjenih po odplačni vrednosti.

1.3.3.2.3 ZBIRNI NETO UČINKI NALOŽB

Tabela 21: Zbirni neto učinki finančnih prihodkov in odhodkov

v EUR	2018	2017
Finančni prihodki	8.355.939	12.840.587
Finančni odhodki	10.109.891	3.384.198
Skupaj	-1.753.952	9.456.389

Tabela 22: Zbirni neto učinki pri odtujitvah finančnih naložb

v EUR	2018	2017
Dobički pri odtujitvah	10.886	42.208
Izgube pri odtujitvah	64.711	71.319
Skupaj	-53.825	-29.111

Tabela 23: Zbirni neto učinki prevrednotovanja

v EUR	2018	2017
Prevrednotovalni finančni prihodki	732.805	5.215.294
Prevrednotovalni finančni odhodki	10.045.179	3.312.879
Skupaj	-9.312.374	1.902.415

1.3.3.2.4 ZBIRNA PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE

Pokojninski skladi so upravljavcu za upravljanje v letu 2018 plačali 2.950.736 EUR (leto prej 2.741.455 EUR).

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

1.3.3.2.5 ZBIRNI ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO

Upravljevec lahko v breme skladov obračunava stroške za opravljanje poslov skrbniške banke. V letu 2018 so ti stroški znašali 66.361 EUR (v letu 2017 pa 66.188 EUR).

1.3.3.2.6 ZBIRNI DRUGI ODHODKI

V letu 2018 je bilo za 106.725 EUR (letu prej 90.516 EUR) drugih odhodkov, nanašajo se predvsem na obveščanje članov in nadomestila v zvezi s finančnimi naložbami.

1.3.4 RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI

Obvladujoči družbi Skupne d.d., Ljubljana (širša skupina) sta bili do 14. 9. 2018 Zavarovalnica Triglav, d.d. in Nova Ljubljanska banka d.d., Ljubljana; na ta datum je Zavarovalnica Triglav, matična družba Skupine Triglav, z Novo Ljubljansko banko podpisala pogodbo o nakupu preostalega, 28,13 - odstotnega lastniškega deleža družbe Skupna pokojninska družba d.d., Ljubljana, s čimer je postala njena 100-odstotna lastnica.

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

Tabela 24: Stanje finančnih naložb

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
NLB	0	3.315.837
NLB skladi	0	12.186.080
Triglav	552.175	572.950
Triglav Skladi	10.457.385	12.768.125
Skupaj	11.009.560	28.842.992

Tabela 25: Stanje terjatev

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
NLB skladi	0	22.572
Triglav Skladi	21.334	21.854
Skupaj	21.334	44.426

Tabela 26: Stanje obveznosti

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
NLB	0	5.481
Skupaj	0	5.481

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

Tabela 27: Prihodki naložb od poslov s povezanimi osebami

v EUR	2018	2017
NLB	0	59.422
<i>Prihodki od obresti</i>	0	59.422
NLB skladi	0	841.774
<i>Prihodki od prevrednotenja</i>	0	751.851
<i>Prihodki od prodaje</i>	0	0
<i>Prihodki od odstopljene upr. provizije</i>	0	89.923
Triglav	29.669	29.750
<i>Prihodki od obresti</i>	29.669	29.750
Triglav Skladi	3.935.273	657.513
<i>Prihodki od prevrednotenja</i>	3.847.376	562.478
<i>Prihodki od prodaje</i>	8	7.615
<i>Prihodki od odstopljene upr. provizije</i>	87.889	87.421
Skupaj	3.964.941	1.588.460

Tabela 28: Odhodki naložb od poslov s povezanimi osebami

v EUR	2018	2017
NLB	0	96.938
<i>Odhodki iz prevrednotenja</i>	0	30.750
<i>Odhodki za skrbniško provizijo</i>	0	66.188
NLB skladi	0	16.293
<i>Odhodki iz prevrednotenja</i>	0	15.261
<i>Odhodki od prodaje</i>	0	1.032
Triglav	20.694	17.620
<i>Odhodki iz prevrednotenja</i>	20.694	17.620
Triglav Skladi	4.311.607	26.610
<i>Odhodki iz prevrednotenja</i>	4.310.224	26.610
<i>Odhodki od prodaje</i>	1.383	0
Skupaj	4.332.301	157.461

1.3.5 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Dogodkov v času po datumu bilance stanja, ki bi jih bilo potrebno upoštevati v računovodskih izkazih skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad za leto 2018, ni bilo.

1.4 MNENJE ODBORA POKOJNINSKEGA SKLADA

**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:

- Franci Florjančič, predstavnik zavarovancev
- Bogdan Polanec, predstavnik delodajalcev
- Zlatko Ratej, predstavnik zavarovancev
- Davorin Vidrih, predstavnik delodajalcev
- Marjan Turnšek, predstavnik zavarovancev

daje po seznanitvi z revidiranim letnim poročilom Skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad Skupne pokojninske družbe d.d., Ljubljana za leto 2018

mnenje k revidiranemu letnemu poročilu,

ki ga je sprejel dne 4. 6. 2019:

1. Odbor sklada je v letu 2018 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 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 pošteni predstavitev finančnega stanja Skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad na dan 31. 12. 2018 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, 4. 6. 2019

Zlatko Ratej
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. 2018

1.5 MNENJE POOBLAŠČENEGA AKTUARJA K LETNEMU POROČILU 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 31.12.2018.

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

Na osnovi opravljenega aktuarskega preverjanja izražam naslednje mnenje:

- Pokojninska družba vodi primerne evidence za namene vrednotenja obveznosti iz dodatnih pokojninskih zavarovanj.
- Oblikovane matematične rezervacije, škodne in druge zavarovalno-tehnične rezervacije, kot jih je oblikovala družba, predstavljajo primerne rezervacije za obveznosti pokojninske družbe, ki izhajajo iz pogodb dodatnih pokojninskih zavarovanj ali v povezavi z njimi.
- Pokojninska družba na dan 31.12.2018 izpolnjuje zahteve kapitalске ustreznosti.

Maribor, 26.03.2019

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. 2018

1.6 POROČILO NEODVISNEGA REVOZORJA



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 2018 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 2018 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 poslovodstva Skupine kritnih skladov za zbirne računovodske izkaze

Poslovodstvo 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 poslovodstva potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake

Poslovodstvo je pri pripravi zbirnih računovodskih izkazov odgovorno za oceno sposobnosti Skupine kritnih skladov, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkritje zadev, povezanih z delujočim podjetjem in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot podlago za računovodenje, razen če namerava poslovodstvo 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 29. marec 2019


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


Simon Podvinski
Pooblaščen revizor

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

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2018

1.7 DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AZN

1.7.1 ZBIRNA BILANCA STANJA

v EUR	31.12.2018	1.1.2018	31.12.2017	Indeks **
I. SREDSTVA *	303.615.267	288.970.872	289.059.356	105,07
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	0	/
1. Naložbene nepremičnine	0	0	0	/
2. Druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	0	/
B. Finančne naložbe	288.133.476	271.874.298	271.962.782	105,98
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega	28.263.239	39.564.259	0	71,44
- posojila in depoziti	8.000.000	4.008.431	0	199,58
- dolžniški vrednostni papirji	20.263.239	39.564.259	0	51,22
1a. v posesti do zapadlosti, od tega:	0	0	39.652.743	/
-posojila in depoziti	0	0	4.008.431	/
- dolžniški vrednostni papirji	0	0	35.644.312	/
2. merjene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa, od tega	0	0	0	/
- dolžniški vrednostni papirji	0	0	0	/
- lastniški vrednostni papirji	0	0	0	/
2a. razpoložljive za prodajo, od tega:	0	0	0	/
- dolžniški vrednostni papirji	0	0	0	/
- lastniški vrednostni papirji	0	0	0	/
3. vrednotene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, od tega	259.870.237	232.310.039	232.310.039	111,86
- dolžniški vrednostni papirji	202.367.761	174.952.035	174.952.035	115,67
- lastniški vrednostni papirji	57.502.476	3.937.579	3.937.579	1.460,35
C. Terjatve *	525.164	519.236	519.236	101,14
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	157	0	0	/
2. Druge terjatve *	525.007	519.236	519.236	101,11
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki *	14.956.627	16.577.337	16.577.337	90,22
E. Druga sredstva	0	0	0	/
F. Zunajbilančna sredstva	2.111.809	0	0	/
1. Iz naslova izvedenih finančnih inštrumentov	0	0	0	/
2. Druga zunajbilančna sredstva	2.111.809	0	0	/
II. OBVEZNOSTI *	303.615.267	288.970.872	289.059.356	105,07
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	302.731.540	288.075.538	288.164.022	105,09
1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije	0	0	0	/
2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada, od tega:	0	0	0	/
-presežek iz prevrednotenja	0	0	0	/
3. Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP), od tega	302.731.540	288.075.538	288.164.022	105,09
-presežek iz prevrednotenja	0	0	0	/
B. Finančne obveznosti	0	0	0	/
C. Poslovne obveznosti *	883.727	895.333	895.333	98,70
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0	0	/
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada *	293.104	283.724	283.724	103,31
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	584.865	605.885	605.885	96,53
4. Druge poslovne obveznosti *	5.758	5.724	5.724	100,59
D. Druge obveznosti	0	0	0	/
F. Zunajbilančne obveznosti	2.111.809	0	0	/
1. Iz naslova izvedenih finančnih inštrumentov	0	0	0	/
2. Iz naslova danih jamstev	0	0	0	/
3. Druge zunajbilančne obveznosti	2.111.809	0	0	/

* 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 seštveka iz posameznih izkazov višje za stanje denarnih sredstev oz. stanje obveznosti iz nerazporejenih nakazil Skupnega kritnega sklada.

** Indeksi so izračunani glede na stanje 1. 1. 2018

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2018

1.7.2 ZBIRNI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

	2018	2017	Indeks
I. Finančni prihodki	8.355.619	12.840.571	65,07
1. Prihodki od dividend in deležev	255.116	242.808	105,07
2. Prihodki od obresti	7.058.566	7.047.230	100,16
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	10.887	42.208	25,79
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	732.805	5.215.294	14,05
5. Drugi finančni prihodki	298.245	293.031	101,78
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin	0	0	/
1. Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem	0	0	/
2. Dobički pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	0	/
3. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0	/
III. Finančni odhodki	10.109.892	3.384.198	298,74
1. Odhodki za obresti	0	0	/
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	64.712	71.319	90,74
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaza poslovnega izida	10.045.180	3.312.879	303,22
4. Drugi finančni odhodki	0	0	/
IV. Odhodki naložbenih nepremičnin	0	0	/
1. Odhodki v zvezi z upravljanjem in oddajanjem naložbenih nepremičnin	0	0	/
2. Izgube pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	0	/
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0	/
V. Rezultat iz naložbenja (I. + II. – III. – IV.)	-1.754.273	9.456.373	-18,55
VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	323	16	2.018,75
VII. Drugi prihodki	0	0	/
VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem	3.123.824	2.898.160	107,79
1. Provizija za upravljanje	2.950.737	2.741.455	107,63
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	66.361	66.188	100,26
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem	0	0	/
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada	38.633	28.236	136,82
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	14.342	13.222	108,47
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	53.751	49.058	109,57
IX. Drugi odhodki	0	0	/
X. Čisti poslovni izid, namenjen zavarovancem (V. + VI. + VII. – VIII. – IX.)	-4.877.774	6.558.230	-74,38

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: Dunajska 22, Ljubljana, Slovenija

Matična številka družbe: 1584774

Davčna številka družbe: 17849942

Šifra dejavnosti družbe: 65.300, dejavnost pokojninskih skladov

Pooblaščen aktuar družbe: Liljan Belšak

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 Obvezniškega z zajamčenim donosom 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 tričlanske uprave, na dan 31. 12. 2018 je bilo 23 zaposlenih (leto prej 22). Nadzorni svet sestavljajo predstavniki kapitala in predstavniki, ki ščitijo interese zavarovancev. Poleg predsednice ima še 7 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, Dunajska 22, Ljubljana

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2018

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
- 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 18. 3. 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 18. 3. 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 18. 3. 2016. Pokojninski načrt je bil vpisan v register pokojninskih načrtov pri Davčni upravi Republike Slovenije dne 22. 12. 2004. Dne 17. 12. 2015 smo od Agencije za zavarovalni nadzor prejeli soglasje k pravilom upravljanja za skupino kritnih skladov Skupni pokojninski sklad in dne 12. 4. 2018 k zadnjim spremembam pravil upravljanja. Spremembe so stopile v veljavo z 1. 6. 2018.
- 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 denarna sredstva, denarni depoziti, instrumenti denarnega trga ter dolžniški vrednostni papirji, katerih izdajatelj je Republika Slovenija, Banka Slovenije, država

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

članica EU ali država članica OECD oziroma mednarodna finančna organizacija oziroma organizacija za katere jamči ena od teh oseb. Med nizko tvegane naložbe spadajo tudi enote oziroma delnice odprtih ali zaprtih investicijskih skladov, ki pretežno vlagajo v take dolžniške vrednostne papirje ali na denarni trg.

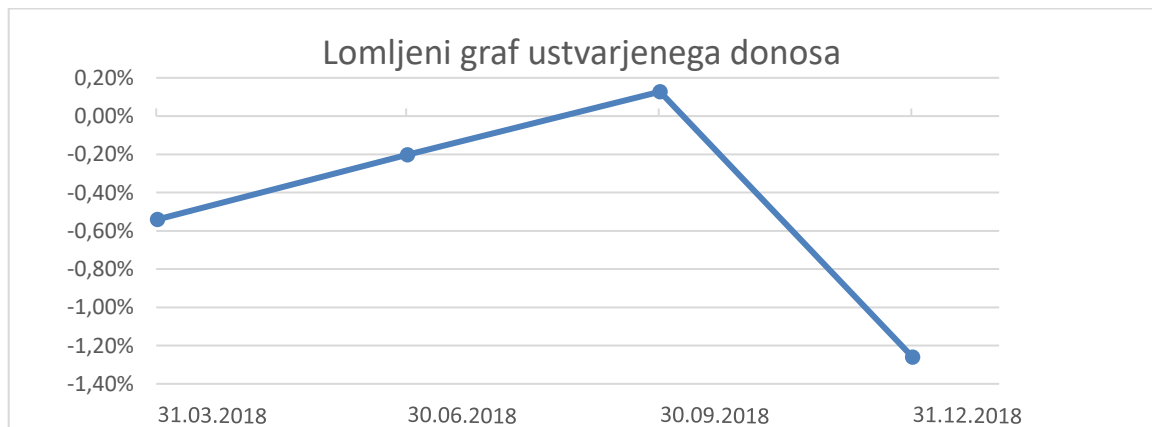
V visoko tveganih naložbah bo imel naloženih od 0 do 40 % svojih sredstev. Visoko tvegane naložbe predstavljajo lastniški vrednostni papirji in delnice ali enote zaprtih in odprtih investicijskih skladov, ki vlagajo pretežno v lastniške vrednostne papirje, nepremičnine, v izvedene finančne instrumente 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.

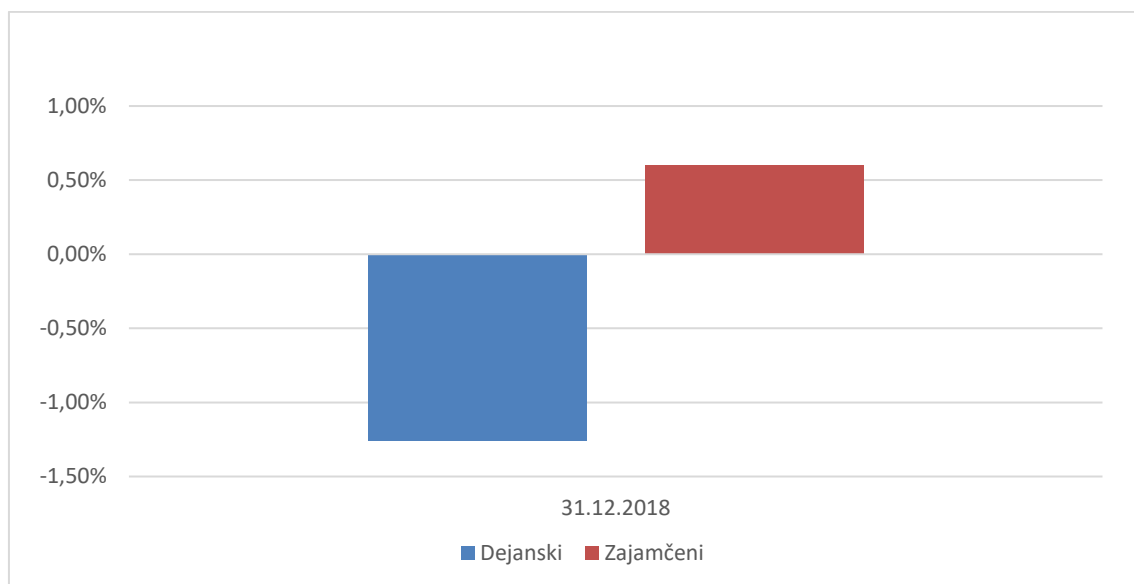
- e. Lomljeni graf ustvarjenega donosa na zadnji dan posameznega četrtertletja v letu 2018. V grafu je prikazana kumulativa trimesečnega donosa na zadnji dan v kvartalu v odstotku:



OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

f. Dejanski in zajamčeni donos Obvezniškega pokojninskega sklada z zajamčenim donosom v letu 2018:



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 osebnem računu 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 za seštevke negativnih stanj članov 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 2018 in sicer o:

- Število članov Kritnega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na prvi in zadnji dan leta 2018:

Tabela 29: Število članov Obvezniškega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na zadnji dan leta 2018:

Starost	do 25	26-30	31-35	36-40	41-45	46-50	51-55	56-60	61-65	nad 65	Skupaj
Moški	130	883	2.556	4.390	5.345	5.831	6.250	5.032	1.628	606	32.651
Ženske	17	208	1.019	2.413	3.160	3.548	4.156	2.883	611	125	18.140
Skupaj	147	1.091	3.575	6.803	8.505	9.379	10.406	7.915	2.239	731	50.791

Tabela 30: Število članov Obvezniškega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na prvi dan leta 2018:

Starost	do 25	26-30	31-35	36-40	41-45	46-50	51-55	56-60	61-65	nad 65	Skupaj
Moški	191	1.227	2.995	4.788	5.715	6.007	6.377	4.766	1.544	566	34.177
Ženske	20	322	1.290	2.684	3.287	3.731	4.158	2.594	489	96	18.672
Skupaj	211	1.549	4.285	7.472	9.002	9.738	10.535	7.360	2.033	662	52.849

**OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI
SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM**

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

Tabela 31: Število članov Obvezniškega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na prvi dan leta 2017:

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

- Število članov, ki so zadržali pravice iz vplačanih sredstev na svojem osebнем računu konec leta 2018: 19.941 (leto prej 20.360);
- Število novih članov v letu 2018: 335 (v letu prej 190);
- Število rednih in izrednih prenehanj zavarovanj v letu 2018: 2.376 (v letu prej 2.523);
- Število članov, ki so v letu 2018 prenesli sredstva v drug pokojninski sklad: 126 (v letu prej 159);
- Število članov, ki so v letu 2018 prenesli sredstva v sklad iz drugega pokojninskega sklada: 133 (v letu prej 42).

- h. Na doseženo donosnost v letu 2017 so vplivala predvsem pozitivna gibanja na večini delniških trgov, vendar je moč Evra proti drugim valutam omilila visoko rast predvsem naložb vezanih na ameriški Dolar. Do večjega obrata glede zahtevane donosnosti dolžniških naložb v letu 2017 ni prišlo, vendar tudi ni bilo večje rasti tečajev obveznic. V letu 2018 pa je bil dosežen donos predvsem posledica velikega padca tečajev delnic v zadnjem kvartalu. Na trgu obveznic je bila opazna rast tečajev vzhodnoevropskih državnih obveznic, medtem ko so podjetniške obveznice z nižjimi ratingi izgubljale na vrednosti. Garantirana donosnost v letu 2018 je bila 0,60%.
- 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 osebнем 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 32: Prikaz VEP za leto 2018

	Vrednost enote premoženja v EUR	Število enot	Čista vrednost premoženja v EUR
31.12.2017	10,4928	26.147.638	274.362.547
31.12.2018	10,3620	27.299.349	282.878.091
sprememba v letu 2018 v %	-1,247	+4,405	+3,104

Tabela 33: Prikaz VEP za leto 2017

	Vrednost enote premoženja v EUR	Število enot	Čista vrednost premoženja v EUR
1.1.2017	10,2591	24.968.333	256.154.391
31.12.2017	10,4928	26.147.638	274.362.547
sprememba v letu 2017 v %	+2,278	+4,723	+7,108

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

- 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 osebni račun 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.

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI
SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

2.1.3 IZBRANI RAČUNOVODSKI IN FINANČNI KAZALNIKI POSLOVANJA

2.1.3.1 KAZALNIKI POSLOVANJA

Tabela 34: Izbrani računovodski in finančni kazalniki poslovanja

v EUR	KAZALNIKI	2018	2017
	Čisti dobiček kritnega sklada obračunskega obdobja	-3.436.961	5.923.321
	Povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada *	278.431.300	264.022.571
1	Donosnost čistih sredstev kritnega sklada	-1,24	2,24
	Stroški poslovanja **	3.291.858	3.189.953
	Povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada *	278.431.300	264.022.571
2	Kazalnik stroškov poslovanja	1,19	1,21
	Stroški poslovanja **	3.291.858	3.189.953
	Vplačila oziroma premije	27.891.688	27.671.195
3	Stroški poslovanja v % od vplačane premije	11,81	11,53
	Vplačana premija v tekočem letu	27.891.688	27.671.195
	Vplačana premija v preteklem letu	27.671.195	28.481.414
4	Rast vplačane premije (indeks)	100,80	97,16
	Obračunane odkupne vrednosti	15.474.961	14.964.399
	Število obračunov odkupne vrednosti	3.394	3.068
5	Povprečna izplačana odkupna vrednost (v EUR)	4.560	4.878

* 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

2.1.3.2 POJASNILA H KAZALNIKOM POSLOVANJA

Čisti dobiček Obvezniškega Skupnega pokojninskega sklada z zajamčenim donosom je bil v letu 2018 negativen v višini 3.436.961 EUR (leto prej pozitiven 5.923.321 EUR), donosnost čistih sredstev je bila -1,24 % (leto prej +2,24 %).

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 3.291.858 EUR (leto prej 3.189.953 EUR), kar pomeni glede na povprečno čisto vrednost pokojninskega sklada 1,19 % (leto prej pa 1,21 %).

2.1.4 DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

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

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI
SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI
SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

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 2018, 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 2018.

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, 29. marca 2019

 Vida Šeme Hočevar članica uprave	 Peter Krassnig član uprave	 Aljoša Uršič predsednik uprave
--	--	--

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI
SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI
SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

2.3 RAČUNOVODSKO POROČILO

2.3.1 IZKAZI

2.3.1.1 IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA

v EUR	Pojasnilo	31.12.2018	1.1.2018	31.12.2017
SREDSTVA	2.3.3.1.3	283.744.476	275.238.385	275.326.869
Finančne naložbe	2.3.3.1.3.1	270.075.264	258.676.767	258.765.251
- vrednotene po pošteni vrednosti	2.3.3.1.3.1.1	241.812.025	219.112.508	219.112.508
- v posesti do zapadlosti	2.3.3.1.3.1.2	0	0	35.644.312
- po odplačni vrednosti	2.3.3.1.3.1.3	28.263.239	39.564.259	0
- v posojila in depozite	2.3.3.1.3.1.4	0	0	4.008.431
Terjatve in druga sredstva	2.3.3.1.3.2	3.002.327	3.206.439	3.206.439
Denar in denarni ustrezniki	2.3.3.1.3.3	10.666.885	13.355.179	13.355.179
OBVEZNOSTI	2.3.3.1.4	283.744.476	275.238.385	275.326.869
Zavarovalno-tehnične rezervacije		282.878.091	274.274.063	274.362.547
Poslovne in druge obveznosti		866.385	964.321	964.321

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

2.3.1.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

v EUR	Pojasnilo	2018	2017
Finančni prihodki	2.3.3.3.1	7.699.175	11.787.301
Prihodki od dividend		165.251	204.177
Prihodki od obresti		6.926.417	6.968.893
Dobički pri odtujitvah naložb		1.950	40.739
Prevrednotovalni finančni prihodki		338.499	4.306.944
Drugi finančni prihodki		267.059	266.548
Finančni odhodki	2.3.3.3.2	8.220.016	3.095.988
Izgube pri odtujitvah finančnih naložb		48.941	68.660
Prevrednotovalni finančni odhodki		8.171.075	3.027.328
Izid iz naložbenja	2.3.3.3.3	-520.841	8.691.313
Provizija za upravljanje	2.3.3.3.4	2.772.421	2.628.736
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	2.3.3.3.5	62.358	63.477
Drugi odhodki	2.3.3.3.6	81.340	75.779
Izid iz upravljanja sklada		-2.916.119	-2.767.992
ČISTI POSLOVNI IZID		-3.436.961	5.923.321

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

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI
SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

2.3.1.3 IZKAZ DENARNIH TOKOV

v EUR	Pojasnilo	2018	2017
Prejemki od vplačil premij		26.542.644	27.022.993
Izdatki iz izplačil odkupnih vrednosti		11.539.646	10.949.058
Prejemki iz prenosa premoženja članov		1.555.307	598.942
Z drugega kritnega sklada v isti skupini kritnih skladov		613.883	449.323
Znotraj istega sklada v drug pokojninski načrt		22.510	0
Z drugega kritnega sklada, ki ga upravlja drug upravljavec		918.914	149.620
Izdatki iz prenosa premoženja članov		4.035.015	4.127.670
Na drug kritni sklad v isti skupini kritnih skladov		3.006.416	3.512.821
Znotraj istega sklada v drug pokojninski načrt		22.510	0
Na drug kritni sklad, ki ga upravlja drug upravljavec		1.006.089	614.849
Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja	2.3.3.4	12.523.290	12.545.208
Prejemki od upravljavca iz naslova nedoseganja zajamčenega donosa		166	16
Izdatki pri nakupu finančnih naložb		19.231.074	9.829.797
Drugi prejemki od finančnih naložb (obresti, dividende...)		7.309.417	7.394.021
Izdatki za plačilo drugih obveznosti		3.290.095	3.423.780
Presežek prejemkov/izdatkov pri upravljanju premoženja	2.3.3.4	-15.211.585	-5.859.540
Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja		-2.688.295	6.685.668
Začetno stanje denarnih sredstev		13.355.179	6.669.511
Končno stanje denarnih sredstev		10.666.885	13.355.179

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

2.3.2 RAČUNOVODSKE USMERITVE

2.3.2.1 POMEMBNE RAČUNOVODSKE OCENE IN PRESOJE

Postavke računovodskih izkazov, pri katerih imajo največji vpliv poslovske ocene in presoje (estimates and judgements), so predvsem tiste, ki so povezane z vrednotenjem netržnih naložb in s slabitvami finančnih sredstev, kar je vse pojasnjeno v okviru posameznih postavk izkazov v nadaljevanju.

2.3.2.2 FINANČNE NALOŽBE

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

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

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

V letu 2017 so vse finančne naložbe merjene v skladu s standardom MRS 39. S 1. 1. 2018 pa je v uporabi nov standard finančnih naložb MSRP 9. Uvaja nov pristop k razvrščanju in merjenju finančnih sredstev, nov model izračunavanja pričakovanih izgub in dopolnjuje zahteve obračunavanja varovanj pred tveganji. Zato v nadaljevanju predstavljamo finančne naložbe najprej po MRS 39 in nato po MSRP 9 ter izkazujemo učinke prehoda na novi standard v vseh postavkah, kjer so se odrazili.

2.3.2.2.1 FINANČNE NALOŽBE PO MRS 39

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

- vrednotene po pošteni vrednosti,
- v posesti do zapadlosti,
- posojila in terjatve.

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

Nivo 1:

V to kategorijo sodijo cene:

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

Nivo 2:

V to kategorijo sodijo cene:

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

Nivo 3:

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

2.3.2.2.1.1 FINANČNE NALOŽBE, VREDNOTENE PO POŠTENI VREDNOSTI

Poštena vrednost finančnih sredstev je znesek, za katerega je mogoče zamenjati sredstvo ali s katerim je mogoče poravnati obveznost ali za katerega je mogoče zamenjati finančno sredstvo med dobro obveščena in voljnima strankama v poslu, v katerem sta medsebojno neodvisni in enakopravni.

Nakupi in prodaje posameznih finančnih naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida sklada, se priznavajo na datum trgovanja, to je dan, ko se kritni sklad zaveže, da bo posamezno naložbo nabavil ali prodal. Spremembe poštene vrednosti finančnega sredstva se pripoznajo v poslovnem izidu ustreznega kritnega

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

sklada med prihodki oziroma odhodki naložb.

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

2.3.2.2.1.2 FINANČNE NALOŽBE V POSESTI DO ZAPADLOSTI

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

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

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

2.3.2.2.1.3 POSOJILA IN DEPOZITI

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

V to skupino so uvrščeni tudi depoziti pri bankah, razen depozitov na odpoklic, ki so razvrščeni med denarna sredstva in denarne ustreznike. Vrednotijo se po odplačni vrednosti.

2.3.2.2.2 SLABITVE FINANČNIH NALOŽB PO MRS 39

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

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

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

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

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

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

2.3.2.2.3 FINANČNA SRESTVA PO MSRP 9

Novi standard MSRP 9 je vstopil v veljavo s 1. 1. 2018. Zahteva, da se vsa finančna sredstva razvrščajo glede na:

- poslovni model upravljanja finančnih sredstev;
- značilnosti njihovih pogodbenih denarnih tokov.

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

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

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

Tabela 35: Prikaz poslovnih modelov in kategorij finančnih instrumentov

POSLOVNI MODEL	SKUPINA MERJENJA
Zbiranje pogodbenih denarnih tokov (ang. 'Held to collect')	Finančna sredstva izmerjena po odplačni vrednosti (ang. AC)
Zbiranje pogodbenih denarnih tokov in trgovanje (ang. 'Both held to collect and for sale')	Finančna sredstva izmerjena po pošteni vrednosti preko vseobsegajočega donosa (ang. FVOCI)
'Ostalo' <ul style="list-style-type: none">• Trgovanje• Upravljanje s sredstvi na podlagi poštene vrednosti• Maksimiranje denarnih tokov s prodajo	Finančna sredstva izmerjena po pošteni vrednosti preko poslovnega izida (ang. FVPL)

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

Skupna za namene računovodenja Obvezniškega Skupnega pokojninskega sklada z zajamčenim donosom uporablja naslednja dva poslovna modela:

- zbiranje pogodbenih denarnih tokov in
- »ostalo«.

Kategorije finančnih sredstev, ki se razvrščajo glede na poslovni model Obvezniškega kritnega sklada z zajamčenim donosom, so naslednje:

- finančna sredstva, merjena po odplačni vrednosti (ang.: AC),
- finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (ang.: FVPL)
- posojila in terjatve.

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

Nivo 1:

V to kategorijo sodijo cene:

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

Nivo 2:

V to kategorijo sodijo cene:

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

Nivo 3:

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

Skupna obstoječih finančnih sredstev na kritnem skladu ob prehodu na MSRP 9 s 1. 1. 2018 ni prerazvrščala v drugo kategorijo merjenja:

- finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, se še naprej merijo po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida;
- finančna sredstva v posesti do zapadlosti so se uvrstila v kategorijo finančnih sredstev, merjenih po odplačni vrednosti.

Pri preveritvi pogodbenih denarnih tokov finančnih instrumentov na skladu, so vsi dolžniški instrumenti, merjeni po odplačni vrednosti, ta test opravili, tako da do prerazvrstitev med kategorijami ni prišlo.

2.3.2.2.3.1 FINANČNE NALOŽBE PO ODPLAČNI VREDNOSTI

Finančno sredstvo se **meri po odplačni vrednosti**, če sta izpolnjena naslednja pogoja:

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

- finančno sredstvo se poseduje v okviru poslovnega modela, katerega cilj je posedovanje finančnih sredstev z namenom prejemanja pogodbenih denarnih tokov, in
- v skladu s pogodbenimi pogoji finančnega sredstva prihaja do denarnih tokov, ki so izključno odplačila glavnice in obresti na neporavnano glavnico (SPPI test).

2.3.2.2.3.2 FINANČNE NALOŽBE PO POŠTENI VREDNOSTI PREKO POSLOVNEGA IZIDA

Finančno sredstvo se meri po pošteni vrednosti preko poslovnega izida v primeru:

- če je **dolžniški instrument** in se ne uvršča v eno izmed zgoraj navedenih kategorij merjenja,
- če je **lastniški instrument** in se ne uvršča v kategorijo merjenja po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa,
- če to odpravi ali bistveno zmanjša nedoslednost pri merjenju ali pripoznavanju („računovodska neskladnost“), ki bi sicer izhajala iz merjenja sredstev oziroma pripoznavanja z njimi povezanih dobičkov in izgub na različnih podlagah (MSRP 9 4.1.5.),
- če je izvedeni finančni instrument.

2.3.2.2.4 SLABITEV FINANČNIH NALOŽB PO MSRP 9

Izračun oslabitev finančnih naložb po standardu MSRP 9, temelji na pričakovanih kreditnih izgubah, ki so povezane z verjetnostjo neplačila v naslednjih 12 mesecih, če ni prišlo do pomembnega povečanja kreditnega tveganja v primerjavi z začetnim pripoznanjem. Če je prišlo do pomembnega povečanja kreditnega tveganja v primerjavi z začetnim pripoznanjem, temelji izračun oslabitev na vseživljenjski verjetnosti neplačila.

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

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

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

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

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

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

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

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

2.3.2.2.5 UČINEK PREHODA NA MSRP 9

Skupna je standard MSRP 9 začela uporabljati s 1. 1. 2018. Učinek prehoda je imel največji vpliv na naložbe, ki so razvrščene po odplačni vrednosti.

Učinki prehoda na nov standard so na Obvezniškem Skupnem pokojninskem skladu z zajamčenim donosom razvidni iz spodnje tabele.

Tabela 36: Vpliv prehoda na MSRP 9 na bilanco stanja Obvezniškega Skupnega pokojninskega sklada z zajamčenim donosom:

v EUR	MSRP 9 1.01.2018	Učinek prehoda na MSRP 9	MRS 39 31.12.2017
SREDSTVA	275.238.385	-88.484	275.326.869
Finančne naložbe	258.676.767	-88.484	258.765.251
- vrednotene po pošteni vrednosti	219.112.508	0	219.112.508
- v posesti do zapadlosti	0	-35.644.312	35.644.312
- po odplačni vrednosti	39.564.259	39.564.259	0
- v posojila in depozite	0	-4.008.431	4.008.431
Terjatve in druga sredstva	3.206.439	0	3.206.439
Denar in denarni ustrezniki	13.355.179	0	13.355.179
OBVEZNOSTI	275.238.385	-88.484	275.326.869
Zavarovalno-tehnične rezervacije	274.274.063	-88.484	274.362.547
Poslovne in druge obveznosti	964.321	0	964.321

Vrednost naložb po odplačni vrednosti je zaradi učinka slabitve padla za 88.484 EUR; v okviru obveznosti je ta učinek na 1. 1. 2018 pripoznan v znižanju zavarovalno-tehničnih rezervacij (obveznosti do članov).

Novi standard ukinja tudi kategorijo posojil in depozitov. Depoziti se tako v celoti prestavijo v kategorijo po odplačni vrednosti, vendar ne izkazujejo učinka slabitve, saj so kratkoročni. Verjetnost neplačila takšnega instrumenta je ocenjena na 0.

2.3.2.2.3 TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA

Poslovne terjatve so neizpeljana finančna sredstva z določenimi ali določljivimi plačili, ki ne kotirajo na borznem trgu. Ob začetnem pripoznanju se izkazujejo v zneskih, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da bodo poplačane. Do bilančnega datuma se izkazujejo v izterljivi vrednosti.

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

2.3.2.4 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

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

2.3.2.5 ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE

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

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

2.3.2.6 POSLOVNE IN DRUGE OBVEZNOSTI

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

2.3.2.7 FINANČNI PRIHODKI

Finančni prihodki so prihodki od dividend, od obresti, dobički pri odtujitvah naložb, prevrednotovalni finančni prihodki in drugi finančni prihodki pokojninskih skladov.

Obrestni prihodki se pripoznavajo v sorazmerju s pretečenim obdobjem ter glede na neodplačani del glavnice in efektivno obrestno mero pri dolžniških vrednostnih papirjih, razvrščenih v skupini finančnih sredstev po odplačni vrednosti.

Prevrednotovalni finančni prihodki nastajajo, ko je poštena vrednost finančnih naložb, merjenih po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida, višja od njihove zadnje poštene vrednosti.

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

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

2.3.2.8 FINANČNI ODHODKI

Finančni odhodki se delijo na izgube pri odtujitvah naložb ter na prevrednotovalne finančne odhodke.

Prevrednotovalni finančni odhodki nastajajo, ko je poštena vrednost finančnih naložb, merjenih po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida, nižja od njihove zadnje poštene vrednosti. V letu 2018 ta postavka vključuje tudi ob izmerjeno pričakovano izgubo po MSRP 9 tistih finančnih naložb, ki se merijo po odplačni vrednosti.

2.3.2.9 PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE

V postavki provizija za upravljanje so izkazani stroški upravljanja, ki smejo bremeniti pokojninske sklade. Ti so največ 1 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev kritnega sklada, pri čemer si lahko upravljavec na koncu vsakega meseca obračuna akontacijo stroškov upravljanja v višini ene dvanajstine letne stopnje za upravljanje od neto premoženja pokojninskega sklada na zadnji dan v mesecu.

Upravljavec sklada je po pokojninskih načrtih in pravilih upravljanja upravičen tudi 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 osebni račun zavarovanca v trenutku izrednega prenehanja. V primeru rednega prenehanja se izstopni stroški ne obračunajo.

2.3.2.10 ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO

Letna provizija za opravljanje skrbniških storitev je določena z vsakokratno pogodbo upravljavca in skrbnika in znaša največ 0,025 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev kritnega sklada.

2.3.2.11 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.

2.3.2.12 UGOTAVLJANJE POSLOVNEGA IZIDA

Čisti dobiček posameznega kritnega sklada je v smislu knjigovodskega evidentiranja enak nič, saj so vsi prihodki in odhodki kritnega sklada pripisani na osebne račune članov. Za ugotovljeni donos v obračunskem obdobju se ustrezno povečajo obveznosti do stanj na osebnih računih.

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

2.3.2.13 DAVKI

Skupna pokojninska družba d.d., Ljubljana kot upravljavec skupine kritnih skladov življenjskega cikla Skupni pokojninski sklad je bila ustanovljena po določilih zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju, zanjo zato v skladu z 2. odstavkom 61. člena Zakona o davku od dohodkov z ničelno stopnjo. Enako velja za sklade, ki jih upravlja.

2.3.2.14 IZJAVA O SKLADNOSTI

Poslovodstvo družbe je računovodske izkaze Obvezniškega kritnega sklada z zajamčenim donosom, ki je del skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad, za leto 2018 odobrilo 29. 3. 2019. Izkazi so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), ki jih je sprejela Evropska unija, s pojasnili, ki jih sprejema Odbor za pojasnjevanje mednarodnih standardov računovodskega poročanja, in jih je tudi sprejela Evropska unija.

2.3.2.15 PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

Računovodski izkazi so pripravljene 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 poštena vrednost.

Računovodske usmeritve, predstavljene v nadaljevanju, so bile dosledno upoštevane pri pripravi računovodskih izkazov za leto 2018.

2.3.2.16 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.

2.3.2.17 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.

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

A) Spremembe računovodskih usmeritev in razkritij

Računovodske usmeritve, ki jih je družba uporabila pri pripravi svojih računovodskih izkazov, so enake kot pri pripravi računovodskih izkazov predhodnega poslovnega leta. Izjema so na novo sprejeti oziroma prenovljeni standardi in pojasnila, ki jih je družba sprejela za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2018 ali kasneje in ki so opisana v nadaljevanju:

- **MSRP 9: Finančni instrumenti**

Končna različica standarda MSRP 9 Finančni instrumenti vsebuje zahteve vseh posameznih faz projekta prenove standarda MSRP 9 in nadomešča standard MRS 39 Finančni instrumenti: Pripoznavanje in merjenje ter vse predhodne različice standarda MSRP 9. Standard uvaja nove zahteve za razvrščanje in merjenje, oslabitev in obračunavanje varovanja pred tveganji. Poslovodstvo je standard uvedlo z dne 1. 1. 2018, učinki uvedbe so predstavljeni v nadaljevanju tega letnega poročila.

- **MSRP 15: Prihodki iz pogodb s kupci**

Standard MSRP 15 določa petstopenjski model, ki ga mora podjetje upoštevati pri pripoznanju prihodkov iz pogodb s kupci (z omejenimi izjemami), ne glede na vrsto transakcij iz katerih izhajajo prihodki ali industrijsko panogo. Zahteve standarda veljajo tudi za pripoznanje in merjenje dobičkov in izgub pri prodaji nekaterih nefinančnih sredstev, ki ne izvirajo iz običajne dejavnosti podjetja (npr. prodaja nepremičnin, naprav in opreme ali neopredmetenih sredstev). Standard zahteva od podjetja obsežna razkritja, vključno z razčlenitvijo skupnih prihodkov; informacije o obveznostih v zvezi s prodajo sredstev ali izvedbo storitev; spremembe v znesku sredstev in obveznosti iz pogodb med obdobji ter ključne poslovodske presoje in ocene. Poslovodstvo je ocenilo vpliv standarda na računovodske izkaze družbe in meni, da vpliva ni.

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

Namen teh pojasnil je obrazložiti, kaj je želel doseči UOMRS pri sprejemanju zahtev standarda MSRP 15 *Prihodki iz pogodb s kupci*, zlasti z vidika obračunavanja opredeljenih obveznosti iz pogodb s kupci, spremembe besedila načela "ločeno opredeljiv", nadomestilo principalu v primerjavi z nadomestilom agentu skupaj z oceno, ali je podjetje principal ali agent ter uporabo načela nadzora in licenciranja, ter dodatne smernice za obračunavanje intelektualne lastnine in licenčnine. Pojasnila prav tako uvajajo dodatne praktične koristi za podjetja, ki bodisi uporabljajo standard MSRP 15 v celoti za predhodna obdobja, ali tista, ki se odločijo za uporabo prilagojenega pristopa. Poslovodstvo je ocenilo vpliv standarda na računovodske izkaze družbe in meni, da vpliva ni.

- **Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (UOMRS) je objavil sklop letnih izboljšav standardov MSRP za obdobje 2014-2016**, ki predstavlja zbirko dopolnil in sprememb standardov MSRP. Poslovodstvo je ocenilo, da izboljšave nimajo vpliva na računovodske izkaze družbe.

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

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

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

• **Temeljni okvir standardov MSRP**

Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (UOMRS) je 29. marca 2018 objavil prenovo temeljnega okvira standardov pri računovodskem poročanju. Temeljni okvir določa celovit niz konceptov pri finančnem poročanju, določanju standardov, navodil za pripravljavce doslednih računovodskih usmeritev in za lažje razumevanje in interpretacijo standardov. UOMRS je objavil tudi ločen spremni dokument "Spremembe sklicev na temeljni okvir standardov MSRP", ki je predstavitev dopolnil zadevnih standardov in služi za namen posodobitve sklicev na prenovljen temeljni okvir. Cilj odbora je nuditi podporo pri prehodu na prenovljen temeljni okvir podjetjem, ki svoje računovodske usmeritve sprejemajo na podlagi navodil temeljnega okvira v primeru, da določenih transakcij ne obravnava noben standard MSRP. Za pripravljavce, ki svoje računovodske usmeritve sprejemajo na podlagi temeljnega okvira, velja prenovljen temeljni okvir za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2020 ali kasneje.

• **MRS 1 Predstavljanje računovodskih izkazov in MRS 8 Računovodske usmeritve, spremembe računovodskih ocen in napake: Opredelitev izraza "pomembno" (dopolnila)**

Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1 januarja 2020 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Dopolnila pojasnjujejo opredelitev izraza pomembno in način njegove uporabe. V skladu z novo opredelitvijo "so informacije pomembne, če se lahko upravičeno pričakuje, da bo njihova opustitev, napačna navedba ali prikrivanje, vplivala na splošne odločitve primarnih uporabnikov računovodskih izkazov, ki sprejemajo odločitve na podlagi računovodskih izkazov, ki zagotavljajo finančne informacije določenega podjetja". Poleg tega je Odbor jasneje obrazložil tudi pojasnila, ki spremljajo opredelitev. Dopolnila obenem zagotavljajo, da je opredelitev izraza "pomembno" usklajena z vsemi standardi MSRP. Evropska unija še ni odobrila dopolnil standarda. Poslovodstvo je ocenilo vpliv standarda na računovodske izkaze družbe in meni, da vpliva ni.

• **Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (UOMRS) je objavil sklop letnih izboljšav standardov MSRP za obdobje 2015-2017**, ki predstavlja zbirko dopolnil in sprememb standardov. Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1 januarja 2019 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Evropska unija še ni odobrila teh izboljšav. Poslovodstvo je ocenilo vpliv standarda na računovodske izkaze družbe in meni, da vpliva ni.

- **MSRP 3 Poslovne združitve in MSRP 11 Skupni dogovori** Dopolnila standarda MSRP 3 pojasnjujejo, da mora podjetje ob pridobitvi nadzora nad poslovanjem, ki je skupno delovanje, ponovno izmeriti vse predhodno posedovane deleže v tem poslovanju. Dopolnila standarda MSRP 11 pojasnjujejo, da podjetju,

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

ki pridobi skupni nadzor nad poslovanjem, ki je skupno delovanje, ni treba ponovno izmeriti predhodno posedovanih deležev v tem poslovanju.

- **MRS 23 Stroški izposojanja** Dopolnila računovodskega standarda pojasnjujejo 14. člen standarda, ki pravi, da mora podjetje v trenutku, ko sredstvo izpolnjuje pogoje za njegovo nameravano uporabo ali prodajo in je del posojila, ki se nanaša na to sredstvo, nepravilno, to posojilo vključiti med sredstva prejetih posojil.

2.3.3 POJASNILA K IZKAZOM

2.3.3.1 POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA

Skupna je standard MSRP 9 začela uporabljati s 1. 1. 2018. Učinek prehoda je imel največji vpliv na naložbe, ki so razvrščene po odplačni vrednosti. Ker imamo takšen poslovni model le pri Obvezniškem skupnem pokojninskem skladu z zajamčenim donosom, smo izkaze in razkritja prikazovali z dodatnim razkrivanjem prehoda na dan 1. 1. 2018, vendar le pri tistih tabelah, kjer je prišlo do spremembe.

2.3.3.1.1 OPIS GLAVNIH TVEGANJ IN NEGOTOVOSTI

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

Upravljanje s finančnimi tveganji temelji na načrtovanju prihodnjih denarnih tokov, nadzorovanju kreditne izpostavljenosti družbe, načrtovanju 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 dospеле obveznosti.

Med naložbenimi tveganji so najpomembnejša naslednja:

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

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

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

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 predpisanega 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.

2.3.3.1.2 ANALIZA GLAVNIH TVEGANJ IN NEGOTOVOSTI

Tabela 37: Sredstva

v EUR	31.12.2018	1.1.2018	31.12.2017
Obveznice in drugi dolžniški vrednostni papirji	216.353.517	206.168.422	206.256.906
Depoziti, depoziti na odpoklic in potrdila o vlogi	18.193.500	17.171.931	17.171.931
Lastniški vrednostni papirji	45.721.747	48.499.914	48.499.914
Terjatve	3.002.327	3.206.439	3.206.439
Denarna sredstva	473.385	191.679	191.679
SKUPAJ	283.744.476	275.238.385	275.326.869

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 196.090.278 EUR (lani 170.612.594 EUR) in portfelj po odplačni vrednosti v znesku 28.263.239 EUR (lani v posesti do zapadlosti 35.644.312 EUR). Zaradi uvedbe MSRP 9 standarda se depoziti po novem standardu vrednotijo po odplačni vrednosti. V spodnji tabeli prikazujemo strukturo po pošteni vrednosti.

Tabela 38: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v deležih

v %	31.12.2018		31.12.2017	
	Fiksni donos	Variabilni donos	Fiksni donos	Variabilni donos
Zajamčeni	69,11	0	61,97	0

Tabela 39: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v zneskih

v EUR	31.12.2018		31.12.2017	
	Fiksni donos	Variabilni donos	Fiksni donos	Variabilni donos
Zajamčeni	196.090.278	0	170.612.594	0

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

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 69,11 % (lani 61,97 %) celotnih sredstev sklada, kar vrednostno znaša 196.090.278 EUR (lani 170.612.594 EUR). Vsi navedeni papirji imajo fiksni donos, V letu 2018 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 40: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2018

	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	196.090.278	-6.427.771	-3,28%	-12.855.469	-6,56%

Tabela 41: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2017

	Knjigovodska vrednost v EUR	Padec vrednosti ob dvigu donosnosti za 1 % točko		Padec vrednosti ob dvigu donosnosti za 2 % točki	
		v EUR	v %	v EUR	v %
Zajamčeni	170.612.594	-6.773.108	-3,97	-13.546.132	-7,94

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

Tabela 42: Valutna struktura sredstev v deležih

v %	31.12.2018		1.01.2018		31.12.2017	
	EUR	OSTALO	EUR	OSTALO	EUR	OSTALO
Zajamčeni	98,26	1,74	98,71	1,29	98,71	1,29

Tabela 43: Valutna struktura sredstev v zneskih 31.12.2018

v EUR	31.12.2018		
	EUR	OSTALO	Skupaj
Zajamčeni	278.802.738	4.941.738	283.744.476

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

Tabela 44: Valutna struktura sredstev v zneskih 1.1.2018 in 31.12.2017

v EUR	1.1.2018			31.12.2017		
	EUR	OSTALO	Skupaj	EUR	OSTALO	Skupaj
Zajamčeni	271.685.549	3.552.836	275.238.385	271.774.033	3.552.836	275.326.869

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 45: Geografska struktura sredstev v deležih

v %	31.12.2018			1.01.2018			31.12.2017		
	SLO	druge države EU	OSTALO	SLO	druge države EU	OSTALO	SLO	druge države EU	OSTALO
Zajamčeni	37,55	44,78	17,67	40,51	47,21	12,28	40,53	47,20	12,27

Tabela 46: Geografska struktura sredstev v zneskih 31.12.2018

v EUR	31.12.2018			
	SLO	druge države EU	OSTALO	Skupaj
Zajamčeni	106.556.285	127.058.075	50.130.116	283.744.476

Tabela 47: Geografska struktura sredstev v zneskih 1.1.2018 in 31.12.2017

v EUR	1.1.2018				31.12.2017			
	SLO	druge države EU	OSTALO	Skupaj	SLO	druge države EU	OSTALO	Skupaj
Zajamčeni	111.511.166	129.937.994	33.789.224	275.238.385	111.590.422	129.945.272	33.791.175	275.326.869

V tabeli je prikazana struktura sredstev sklada glede na državo izdajatelja. Večina naložb je od izdajateljev iz drugih držav Evropske skupnosti, sledijo naložbe v Sloveniji, 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 predpisanega zajamčenega donosa. Pred tveganjem nedoseganja zajamčenega donosa se izvajalec varuje predvsem z usklajenostjo naložb s košarico naložb, iz katerih se izračunava zajamčeni donos in zagotavljanjem ustreznega razmerja med naložbami, merjenih po odplačni vrednosti, in ostalimi naložbami.

Zajamčeni donos je bil v letu 2018 določen glede na gibanja slovenskih državnih obveznic v letu 2016 in 2017, in je znašal 0,49 % na letni ravni oziroma 0,04 % na mesečni ravni. Skupna jamči višji donos za leto 2018 in sicer 0,60 % na letni ravni oziroma 0,05 % na mesečni ravni.

Vrednotenje naložb po odplačni vrednosti

Naložbe na Obvezniškem kritnem skladu so lahko razporejene kot naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, ali po odplačni vrednosti (prej: naložbe v posesti do zapadlosti – HTM).

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2018

Pri odplačni vrednosti naložbe posredno odražajo vsa tržna nihanja in prihodnje makroekonomske učinke preko izračuna slabitve po standardu MSRP 9. Po odplačni vrednosti se lahko vrednoti do 55 % naložb kritnega sklada in sicer predvsem obveznice različnih izdajateljev, ko opravijo test pogodbenih denarnih tokov. Pri izračunu slabitve po MSRP 9 standardu se pri določanju razredov (stage-ov) upošteva padec bonitetne ocene in tržne cene. V kolikor je obveznica v razredu 1, se upošteva verjetnost izgube za eno leto, drugače se upošteva doživljenjska verjetnost izgube. V letu 2018 (enako kot v 2017) nismo kupovali vrednostnih papirjev, ki se vrednotijo po odplačni vrednosti.

Tabela 48: Naložbe po odplačni vrednosti in njihova tržna vrednost na in 31.12.2018

v EUR	31.12.2018		
	Knjigovodska vrednost	Tržna vrednost	Razlika
	1	2	3 = 1-2
Zajamčeni	28.263.239	30.717.501	-2.454.262

V spodnji tabeli so prikazane naložbe po odplačni vrednosti in njihovi tržni vrednosti na dan 1. 1. 2018, zaradi učinka prehoda na MSRP 9 in vpliv slabitve po tem standardu. Na 31. 12. 2017 so naložbe prikazane po takrat veljavnem standardu MRS 39 - v posesti do zapadlosti. Prehod s 1. 1. 2018 vpliva na razliko med knjigovodsko in tržno vrednostjo. Razlika se zaradi vpliva slabitve zniža za 88.484 EUR.

Tabela 49: Naložbe po odplačni vrednosti in njihovi tržni vrednosti na 1.1.2018 in naložbe v posesti do zapadlosti ter njihovi tržni vrednosti na 31.12.2017

v EUR	1.1.2018			31.12.2017		
	Knjigovodska vrednost	Tržna vrednost	Razlika	Knjigovodska vrednost	Tržna vrednost	Razlika
	1	2	3 = 1-2	4	5	6 = 4-5
Zajamčeni	39.564.259	43.000.261	-3.436.003	35.644.312	38.991.830	-3.347.518

Tabela 50: Delež naložb v posesti do zapadlosti

v %	31.12.2018		1.1.2018		31.12.2017	
Zajamčeni		0		0		13,77

Tabela 51: Delež naložb po odplačni vrednosti

v %	31.12.2018		1.1.2018		31.12.2017	
Zajamčeni		10,46		15,29		0

Po odplačni vrednosti se vrednotijo obveznice različnih izdajateljev (državne, bančne, podjetniške). Delež naložb po odplačni vrednosti glede na celotne finančne naložbe je na Zajamčenem kritnem skladu na dan 31. 12. 2018 10,46 % in se je v primerjavi z enim letom prej nekoliko znižal, saj so nekateri papirji v letu 2018 že zapadli, novih nakupov pa v letu 2018 nismo usmerjali v to kategorijo.

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

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

države oziroma banke. Lastniški vrednostni papirji so iz analize izvzeti, ker ne nosijo neposrednega kreditnega tveganja.

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

Bonitetna ocena dolžniškega vrednostnega papirja se določa na podlagi bonitetnih ocen agencij Standard&Poors, Fitch in Moodys, kjer se upošteva najslabša bonitetna ocena. V kategoriji brez ratinga so razvrščene naložbe v dolžniške vrednostne papirje, ki nimajo objavljene kreditne ocene. Slovenija ima bonitetno oceno po S&P A-. V kategoriji Državnih vrednostnih papirjev smo upoštevali najslabšo bonitetno oceno za izdano obveznico in jo prilagodili na S&P oceno, zaradi lažje primerljivosti. Bonitetna ocena slovenskih državnih vrednostnih papirjev je bila konec leta 2018 po Moodys Baa1 in je imela po prilagoditvi na S&P in Fitch BBB+, enako je bilo v letu 2017.

Tabela 52: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2018 v deležih

v %	Državni VP	Brez ocene	Slabše od BBB	BBB in boljše	A in boljše	Bančni depoziti in potrdila o vlogah
Zajamčeni	45,59	21,57	17,30	7,34	0,43	7,76

*Iz sredstev so izločeni lastniški vrednostni papirji

Tabela 53: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 1.1.2018 v deležih

v %	Državni VP	Brez ocene	Slabše od BBB	BBB in boljše	A in boljše	Bančni depoziti in potrdila o vlogah
Zajamčeni	45,67	13,88	25,53	6,97	0,26	7,69

*Iz sredstev so izločeni lastniški vrednostni papirji

Tabela 54: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2017 v deležih

v %	Državni VP	Brez ocene	Slabše od BBB	BBB in boljše	A in boljše	Bančni depoziti in potrdila o vlogah
Zajamčeni	45,67	13,90	25,53	6,97	0,26	7,69

*Iz sredstev so izločeni lastniški vrednostni papirji

Tabela 55: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2018 v zneskih

v EUR	Državni VP	Brez ocene	Slabše od BBB	BBB in boljše	A in boljše	Bančni depoziti in potrdila o vlogah	Skupaj
Zajamčeni	106.935.892	50.602.247	40.587.929	17.209.304	1.018.144	18.193.500	234.547.017

*Iz sredstev so izločeni lastniški vrednostni papirji

Tabela 56: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 1.1.2018 v zneskih

v EUR	Državni VP	Brez ocene	Slabše od BBB	BBB in boljše	A in boljše	Bančni depoziti in potrdila o vlogah	Skupaj
Zajamčeni	101.993.890	31.007.997	57.026.591	15.566.994	572.950	17.171.931	223.340.353

**OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI
SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM**

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

Tabela 57: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2017 v zneskih

v EUR	Državni VP	Brez ocene	Slabše od BBB	BBB in boljše	A in boljše	Bančni depoziti in potrdila o vlogah	Skupaj
Zajamčeni	102.031.367	31.052.845	57.030.800	15.568.944	572.950	17.171.931	223.428.837

*Iz sredstev so izločeni lastniški vrednostni papirji

Tabela 58: Struktura državnih VP glede na bonitetno oceno državnega papirja po bonitetni agenciji S & P na dan 31.12.2018 v znesku in deležu

	Bonitetna ocena državnega papirja	Struktura sredstev državnih VP v EUR	Struktura sredstev državnih VP v %
Bolgarija	BBB-	4.864.214	2,07
Španija	BBB+	6.305.118	2,69
Francija	AA	2.874.106	1,23
Hrvaška	BB	2.820.813	1,20
Irska	A	5.406.293	2,30
Italija	BBB-	8.318.359	3,55
Litva	A-	3.490.615	1,49
Latvija	A-	1.970.600	0,84
Makedonija	BB-	5.210.374	2,22
Mehika	BBB+	5.000.516	2,13
Poljska	A-	8.632.276	3,68
Portugalska	BBB-	4.331.802	1,85
Romunija	BBB-	6.476.060	2,76
Rusija	BB+	4.378.912	1,87
Slovenija	BBB+	26.797.865	11,43
Slovaška	A	2.571.573	1,10
Turčija	BB-	7.486.395	3,19
Skupaj		106.935.892	45,59

*Najslabša bonitetna ocena je prilagojena na S&P

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2018

Tabela 59: Struktura državnih VP glede na bonitetno oceno državnega papirja po bonitetni agenciji S & P na dan 31.12.2017 v znesku in deležu

	Bonitetna ocena državnega papirja	Struktura sredstev državnih VP v EUR	Struktura sredstev državnih VP v %
Bolgarija	BBB-	4.954.419	2,22
Španija	BBB	6.496.868	2,91
Francija	AA	2.959.632	1,32
Hrvaška	BB	5.291.301	2,37
Irska	A	5.547.971	2,48
Italija	BBB	5.768.874	2,58
Litva	A-	5.182.118	2,32
Latvija	A-	2.041.757	0,91
Mehika	BBB+	5.184.692	2,32
Poljska	BBB+	8.746.227	3,91
Portugalska	BB+	4.359.122	1,95
Romunija	BBB-	6.590.442	2,95
Rusija	BB+	4.513.884	2,02
Slovenija	BBB+	29.264.507	13,10
Slovaška	A	2.574.453	1,15
Turčija	BB+	2.555.097	1,14
Skupaj		102.031.367	45,67

*Najslabša bonitetna ocena je prilagojena na S&P

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

Uprava družbe ocenjuje, da je za strukturo naložb iz zgornjih tabel izpostavljenost kreditnemu tveganju na sprejemljivi ravni. Navedena ocena temelji na podlagi 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 60: Starostna struktura terjatev na dan 31.12.2018

v EUR	Nezapadle	Zapadle do 1 leta	Zapadle nad 1 letom	Skupaj
Zajamčeni	2.551.474	0	450.853	3.002.327

Tabela 61: Starostna struktura terjatev na dan 31.12.2017

v EUR	Nezapadle	Zapadle do 1 leta	Zapadle nad 1 letom	Skupaj
Zajamčeni	2.755.586	0	450.853	3.206.439

Zapadla terjatev v znesku 450.853 EUR predstavlja neizplačano glavnico in obresti obveznice SA03. Terjatev iz tega naslova je Skupna 30. 11. 2014 oslabil na 8,78 % nominalne vrednosti. Terjatve se bodo odplačale v obdobju do poteka treh let od pravnomočne potrjene prisilne poravnave, ki je bila v novembru 2016. Upniki smo v postopku prisilne poravnave izglasovali tudi konverzijo terjatev v delnice SAVR in spremembo osnovnega kapitala družbe Sava. Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom je tako pridobil 795.240 lotov delnice SAVR.

**OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI
SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM**

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

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 62: Struktura zapadlosti sredstev in obveznosti Zajamčenega sklada na dan 31.12.2018

v EUR	Knjigovodska			
	vrednost	< 1 leto	1-5 let	> 5 let
V posesti do zapadlosti	28.263.239	12.765.573	7.823.157	7.674.510
Po pošteni vrednosti preko IPI	241.812.025	26.611.106	118.625.744	96.575.175
Terjatve in druga sredstva	3.002.327	3.002.327	0	0
Denar in denarni ustrezniki	10.666.885	10.666.885	0	0
Sredstva iz pogodb s člani	283.744.476	53.045.890	126.448.901	104.249.685
Matematične rezervacije	282.878.091	8.300.947	34.946.361	239.630.783
Druge obveznosti	866.385	866.385	0	0
Obveznosti iz pogodb s člani	283.744.476	9.167.332	34.946.361	239.630.783
Neto izpostavljenost	0	43.878.559	91.502.539	-135.381.098

Tabela 63: Struktura zapadlosti sredstev in obveznosti Zajamčenega sklada na dan 31.12.2017

v EUR	Knjigovodska			
	vrednost	< 1 leto	1-5 let	> 5 let
V posesti do zapadlosti	35.644.312	15.261.210	12.674.024	7.709.078
Po pošteni vrednosti preko IPI	219.112.508	13.020.781	89.757.607	116.334.120
Terjatve in druga sredstva	3.206.439	3.206.439	0	0
Denar in denarni ustrezniki	191.679	191.679	0	0
Depoziti	17.171.931	17.171.931	0	0
Sredstva iz pogodb s člani	275.326.869	48.852.039	102.431.631	124.043.198
Matematične rezervacije	274.362.547	10.572.881	38.005.197	225.784.470
Druge obveznosti	964.321	964.321	0	0
Obveznosti iz pogodb s člani	275.326.869	11.537.202	38.005.197	225.784.470
Neto izpostavljenost	0	37.314.837	64.426.435	-101.741.271

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

V zgornji dveh tabeli so prikazana sredstva in obveznosti sklada glede na dospelost na zadnji dan leta 2018 in 2017. Ugotovimo lahko, da ima sklad v obeh letih 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 v primerjavi z lanskim letom daljše, ker smo večino naložb preusmerili na lastniške vrednostne papirje, ki so zajeti v obdobje daljše od petih 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 poštenih vrednosti naložb. Pri tem smo izločili naložbe, kjer se vrednosti ne spreminjajo:

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

Tabela 64: Sprememba vrednosti portfelja glede na spremembo tržnih cen na dan 31. 12. 2018

v EUR	Vrednost	Padec 5 %	Padec 10 %	Rezerve sklada
Zajamčeni	283.744.476	-11.548.421	-23.096.841	5.328.970

Tabela 65: Sprememba vrednosti portfelja glede na spremembo tržnih cen na dan 31. 12. 2017

v EUR	Vrednost	Padec 5 %	Padec 10 %	Rezerve sklada
Zajamčeni	275.326.869	-10.456.283	-20.912.566	11.068.921

Tako imenovane rezerve Zajamčenega sklada nastanejo iz poslovanja nad zajamčenim donosom. Postavka rezerve 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 rezerve 46% znižanje portfelja, razliko 54% bi bilo potrebno pokrivati iz lastnih sredstev družbe. Pri padcu tržnih cen za 10 % pa rezerve pokrivajo le 23 % znižanja portfelja. Razliko 77 % 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 poštenih vrednosti, predstavljajo 8,33 % Zajamčenega KS.

2.3.3.1.3 SREDSTVA

Postavka obsega naložbe, merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, razporejene po odplačni vrednosti, 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 2018 in letu 2017 ni bilo zastav in posojanja premoženja sklada.

**OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI
SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM**

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

Tabela 66: Sredstva

v EUR	31.12.2018	1.1.2018	31.12.2017
Finančne naložbe	270.075.264	258.676.767	258.765.251
Terjatve in druga sredstva	3.002.327	3.206.439	3.206.439
Denar in denarni ustrezniki	10.666.885	13.355.179	13.355.179
Skupaj	283.744.476	275.238.385	275.326.869

2.3.3.1.3.1 FINANČNE NALOŽBE

Tabela 67: Finančne naložbe

v EUR	31.12.2018	1.1.2018	31.12.2017
Po pošteni vrednosti	241.812.025	219.112.508	219.112.508
V posesti do zapadlosti	0	0	35.644.312
Po odplačni vrednosti	28.263.239	39.564.259	0
Posojila in depoziti	0	0	4.008.431
Skupaj	270.075.264	258.676.767	258.765.251

2.3.3.1.3.1.1 FINANČNE NALOŽBE PO POŠTENI VREDNOSTI

Tabela 68: Finančne naložbe po pošteni vrednosti skozi poslovni izid

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Dolžniški vrednostni papirji	196.090.278	170.612.594
- domačih izdajateljev	38.640.147	34.033.544
- tujih izdajateljev	157.450.130	136.579.050
Lastniški vrednostni papirji	1.380.451	1.347.688
- domačih izdajateljev	1.380.451	1.347.688
- tujih izdajateljev	0	0
Deleži v investicijskih skladih domačih in tujih izdajateljev	44.341.297	47.152.226
- domačih izdajateljev	29.754.512	34.411.672
- tujih izdajateljev	14.586.784	12.740.554
Skupaj	241.812.025	219.112.508

Tabela 69: Hierarhija vrednotenja finančnih naložb po pošteni vrednosti

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
1. nivo: Uporaba tržnih tečajev	53.183.760	70.006.384
2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov	186.240.073	149.106.124
3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov	2.388.191	0
Skupaj	241.812.025	219.112.508

Tabela 70: Prerazvrstitev finančnih naložb med nivoji

v EUR	2018	2017
Prerazvrstitev z nivoja 1 na nivo 2	23.252.036	10.478.128
Prerazvrstitev iz nivoja 2 v nivo 1	4.951.145	4.229.859
Skupaj	28.203.181	14.707.987

**OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI
SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM**

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

2.3.3.1.3.1.2 FINANČNE NALOŽBE V POSESTI DO ZAPADLOSTI

Z uvedbo standarda MSRP 9 s 1. 1. 2018 so naložbe v posesti do zapadlosti postale naložbe po odplačni vrednosti.

Tabela 71: Finančne naložbe v posesti do zapadlosti

v EUR	31.12.2018		1.1.2018		31.12.2017	
	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost
Dolžniški vrednostni papirji do zapadlosti domačih izdajateljev	0	0	0	0	24.091.250	21.227.469
Dolžniški vrednostni papirji do zapadlosti tujih izdajateljev	0	0	0	0	14.900.580	14.416.842
Skupaj	0	0	0	0	38.991.830	35.644.312

Tabela 72: Razkritje poštene vrednosti za finančne naložbe v posesti do zapadlosti

v EUR	31.12.2018	1.1.2018	31.12.2017
Knjigovodska vrednost	0	0	35.644.312
Poštena vrednost	0	0	38.991.830
Razlika	0	0	-3.347.518

Tabela 73: Hierarhija vrednotenja za finančne naložbe v posesti do zapadlosti

v EUR	31.12.2018	1.1.2018	31.12.2017
1. nivo: Uporaba tržnih tečajev	0	0	0
2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov	0	0	38.991.830
3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov	0	0	0
Skupaj	0	0	38.991.830

Tabela 74: Prerazvrstitev finančnih naložb med nivoji za finančne naložbe v posesti do zapadlosti

v EUR	2018	2017
Prerazvrstitev z nivoja 1 na nivo 2	0	4.044.505
Prerazvrstitev iz nivoja 2 v nivo 1	0	0
Skupaj	0	4.044.505

2.3.3.1.3.1.3 FINANČNE NALOŽBE PO ODPLAČNI VREDNOSTI

Do uvedbe standarda MSRP 9 s 1. 1. 2018 so bile naložbe po odplačni vrednosti obravnavane kot naložbe do zapadlosti.

**OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI
SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM**

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

Tabela 75: Finančne naložbe po odplačni vrednosti

v EUR	31.12.2018		1.1.2018		31.12.2017	
	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost
Dolžniški vrednostni papirji do zapadlosti domačih izdajateljev	17.464.361	15.115.218	24.091.250	21.148.214	0	0
Dolžniški vrednostni papirji do zapadlosti tujih izdajateljev	5.253.141	5.148.022	14.900.580	14.407.614	0	0
Depoziti	8.000.000	8.000.000	4.008.431	4.008.431	0	0
Skupaj	30.717.501	28.263.239	43.000.261	39.564.259	0	0

Tabela 76: Razkrije poštene vrednosti za finančne naložbe po odplačni vrednosti

v EUR	31.12.2018	1.1.2018	31.12.2017
Knjigovodska vrednost	28.263.239	39.564.259	0
Poštena vrednost	30.717.501	43.000.261	0
Razlika	-2.454.262	-3.436.003	0

Tabela 77: Hierarhija vrednotenja za finančne naložbe po odplačni vrednosti

v EUR	31.12.2018	1.1.2018	31.12.2017
1. nivo: Uporaba tržnih tečajev	0	0	0
2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov	30.717.501	43.000.261	0
3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov	0	0	0
Skupaj	22.717.501	22.717.501	0

Tabela 78: Prerazvrstitev finančnih naložb med nivoji za finančne naložbe po odplačni vrednosti

v EUR	2018	2017
Prerazvrstitev z nivoja 1 na nivo 2	0	0
Prerazvrstitev iz nivoja 2 v nivo 1	0	0
Skupaj	0	0

2.3.3.1.3.1.4 POSOJILA IN DEPOZITI

Tabela 79: Posojila in depoziti

v EUR	31.12.2018	1.1.2018	31.12.2017
Depoziti pri bankah	0	0	4.008.431
Potrdila o vlogi	0	0	0
Skupaj	0	0	4.008.431

Ob uvedbi MSRP 9 standarda se je kategorija depoziti pri bankah prenesla v kategorijo po odplačni vrednosti. Depozit, ki smo ga imeli na dan 31. 12. 2017 vezan pri Sberbank in je bil nominiran v evrih z obrestno mero 0,28% smo s 1. 1. 2018 prestavili v kategorijo po odplačni vrednosti. Ker je bil to kratkoročni depozit z zapadlostjo v letu 2018, je bila ocenjena verjetnost neplačila 0, zato ni bilo učinka slabitve na tem instrumentu.

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

2.3.3.1.3.2 TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA

Tabela 80: Terjatve

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
- za vplačane premije do Skupnega sklada	2.456.306	2.657.498
- do drugih kritnih skladov v isti skupini kritnih skladov	31.495	36.567
- druge terjatve	514.525	512.374
Skupaj	3.002.327	3.206.439

Najpomembnejša postavka med terjatvami v znesku 2.456.306 EUR (leto prej 2.657.498 EUR) so terjatve do Skupnega pokojninskega sklada za vplačila, prispela na posebni denarni račun znotraj zadnjega obračunskega obdobja, meseca decembra 2018. 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 (enako kot leto prej) nanaša na terjatev iz naslova glavnice Save SA03 (pojasnjeno tudi pri analizi starostne strukture terjatev). Obveznice SA03 so zavarovane z rednimi delnicami Gorenjske banke, ki jih ima Sava deponirane na posebnem skrbniškem računu pri Abanki in z njimi ne more prosto razpolagati. Potekajo postopki odprodaje teh delnic. Ostalo se terjatve iz naslova zapadlih obresti od naložb in dividend 7.854 EUR (leto prej 2.477 EUR) in terjatve iz udeležbe pri upravljavskih provizijah investicijskih skladov v skupnem znesku 55.662 EUR (leto prej 59.044 EUR). Vse terjatve iz te postavke, razen do Save, so nastale v mesecu decembru 2018, so brez popravka vrednosti, kratkoročnega značaja in niso izpostavljene tveganjem.

2.3.3.1.3.3 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

Tabela 81: Denar in denarni ustrezniki

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Denar na skrbniškem računu	473.385	191.679
Denarni ustrezniki	10.193.500	13.163.500
Skupaj	10.666.885	13.355.179

Denarna sredstva na skrbniškem računu se ne obrestujejo. Denarna ustreznika sta depozita na odpoklic z obrestno mero 0,001 % (lansko leto 0,002 %) nominalno pri BKS banki in 0,00% nominalno pri Novi KBM.

2.3.3.1.4 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.

**OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI
SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM**

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

Tabela 82: Obveznosti

v EUR	31.12.2018	1.1.2018	31.12.2017
Zavarovalno-tehnične rezervacije	282.878.091	274.274.063	274.362.547
Poslovne in druge obveznosti	866.385	964.321	964.321
Skupaj	283.744.476	275.238.384	275.326.869

Tabela 83: Zavarovalno-tehnične rezervacije

v EUR	31.12.2018	1.1.2018	31.12.2017
- iz vplačil	261.281.221	252.431.380	252.431.380
- iz zajamčenega donosa	16.267.900	10.862.246	10.862.246
- iz donosa nad zajamčenim	5.328.970	10.980.437	11.068.921
Skupaj	282.878.091	274.274.063	274.362.547

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 84: Gibanje zavarovalno-tehničnih rezervacij

v EUR	2018	2017
- stanje matematičnih rezervacij 31. 12. leto prej	274.362.547	256.154.391
- prehod na MSRP 9 1. 1. 2018	-88.484	0
- povečanje za vplačane čiste premije	27.589.310	27.321.904
- zmanjšanje za obračunane odkupne vrednosti	-15.823.350	-15.037.069
- zmanjšanje za obračunane stroške, ki smejo bremeniti kritni sklad	-2.916.119	-2.767.992
- povečanje za pripisan donos	5.405.654	5.183.262
- povečanje / zmanjšanje za donos nad zajamčenim	-5.651.467	3.508.051
Stanje 31. 12.	282.878.091	274.362.547

Tabela 85: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Vrednost obveznosti do članov v mirovanju	60.139.726	56.389.167
Skupaj	60.139.726	56.389.167

Tabela 86: Poslovne in druge obveznosti

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
- do upravljavca za obračunane provizije	268.857	266.760
- do drugih kritnih skladov v isti skupini kritnih skladov	14.987	86.452
- za obračunane odkupne vrednosti	577.620	605.885
- do skrbniške banke	4.920	5.224
Skupaj	866.385	964.321

Poslovne in druge obveznosti so nastale v mesecu decembru 2018 in zapadejo v plačilo v januarju 2019.

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

2.3.3.1.4.1 ZUNAJBILANČNA EVIDENCA

V zunajbilančni evidenci evidentiramo pogodbeno zavezo za vplačilo v zaprta alternativna sklada v skupnem znesku 4.500.000 EUR. Na dan 31. 12. 2018 je stanje nerealiziranih vplačil v zavezi še 2.111.809 EUR.

2.3.3.2 ČISTA VREDNOST SREDSTEV IN VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA

Tabela 87: Čista vrednost sredstev kritnega sklada

v EUR	31.12.2018	1.1.2018	31.12.2017
Sredstva	283.744.476	275.238.385	275.326.869
Poslovne in druge obveznosti	866.385	964.321	964.321
Čista vrednost sredstev kritnega sklada	282.878.091	274.274.064	274.362.548

2.3.3.3 POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA

2.3.3.3.1 FINANČNI PRIHODKI

Tabela 88: Finančni prihodki

v EUR	2018	2017
Prihodki od dividend	165.251	204.177
Prihodki od obresti	6.926.417	6.968.893
- po pošteni vrednosti preko IPI	5.776.965	5.252.748
- v posesti do zapadlosti	0	1.692.708
- po odplačni vrednosti	1.149.326	0
- posojila in depoziti	0	23.438
- denarni ustrezniki	126	0
Dobički pri odtujitvah naložb	1.950	40.739
Prevrednotovalni finančni prihodki	338.499	4.306.944
Drugi finančni prihodki	267.059	266.548
Skupaj	7.699.175	11.787.301

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 upravljaljskih provizijah, 323 EUR (leto prej 16 EUR) je bilo vplačil upravljavca v ta sklad zaradi nedoseganja zajamčenega donosa na osebnih računih članov ob prekinitvah varčevanj in 29.021 EUR je bilo nakazanih obresti za neizplačano terjatev do Save d.d..

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

2.3.3.3.2 FINANČNI ODHODKI

Tabela 89: Finančni odhodki

v EUR	2018	2017
Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	48.941	68.660
Prevrednotovalni finančni odhodki	8.171.075	3.027.328
Skupaj	8.220.016	3.095.988

Vse izgube pri odtujitvah finančnih naložb se v obeh letih nanašajo na naložbe, razporejene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, enako kot tudi prevrednotovalni finančni odhodki v letu 2017. V letu 2018 pa se prevrednotovalni finančni odhodki delno nanašajo na razlike v tržnih cenah, delno pa na slabitev finančnih naložb merjenih po odplačni vrednosti.

2.3.3.3.3 NETO UČINKI NALOŽB

Tabela 90: Neto učinki finančnih prihodkov in odhodkov

v EUR	2018	2017
Finančni prihodki	7.699.175	11.787.301
Finančni odhodki	8.220.016	3.095.988
Skupaj	-520.841	8.691.313

Tabela 91: Neto učinki pri odtujitvah finančnih naložb

v EUR	2018	2017
Dobički pri odtujitvah	1.950	40.739
Izgube pri odtujitvah	48.941	68.660
Skupaj	-46.991	-27.921

Tabela 92: Neto učinki prevrednotovanja

v EUR	2018	2017
Prevrednotovalni finančni prihodki	338.499	4.306.944
Prevrednotovalni finančni odhodki	8.171.075	3.027.328
Skupaj	-7.832.576	1.279.616

2.3.3.3.4 PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE

Tabela 93: Provizija za upravljanje

v EUR	2018	2017
Upravljavska provizija	2.772.421	2.628.736
Skupaj	2.772.421	2.628.736

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

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

stopnje za upravljanje od premoženja pokojninskega sklada na zadnji dan v mesecu. Upravljavec ni upravičen do povrnitve drugih stroškov v breme premoženja kritnega sklada.

2.3.3.3.5 ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO

Upravljavec lahko v breme sklada obračunava stroške za opravljanje poslov skrbniške banke. V letu 2018 so ti stroški znašali 62.358 EUR (leto prej 63.477 EUR).

2.3.3.3.6 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 2018 jih je bilo 81.340 EUR (leto prej 75.779 EUR).

2.3.3.4 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 12.523.290 EUR (leto prej 12.545.208 EUR), kar je posledica višjih v obdobju vplačanih premij od izplačanih odkupnih vrednosti.

Denarni tok pri upravljanju premoženja je bil v letu 2018 enako kot leto prej negativen v višini 15.211.585 EUR (leto prej 5.859.540 EUR), predvsem kot posledica izdatkov za povečanje finančnih naložb.

2.3.4 DODATNA RAZKRITJA PO SKLEPU AZN

2.3.4.1 RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI

Obvladujoči družbi Skupne d.d., Ljubljana (širša skupina) sta bili do 14. 9. 2018 Zavarovalnica Triglav, d.d. in Nova Ljubljanska banka d.d., Ljubljana; na ta datum je Zavarovalnica Triglav, matična družba Skupine Triglav, z Novo Ljubljansko banko podpisala pogodbo o nakupu preostalega, 28,13 - odstotnega lastniškega deleža družbe Skupna pokojninska družba d.d., Ljubljana, s čimer je postala njena 100-odstotna lastnica.

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

**OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI
SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM**

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

Tabela 94: Stanje finančnih naložb na dan 31.12.2018

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
NLB	0	191.679
NLB skladi	0	10.968.460
Triglav	552.175	572.950
Triglav Skladi	9.595.898	11.649.181
Skupaj	10.148.073	23.382.271

Tabela 95: Stanje terjatev na dan 31.12.2018

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
NLB skladi	0	20.419
Triglav Skladi	19.059	19.164
Skupaj	19.059	39.583

Tabela 96: Stanje obveznosti na dan 31.12.2018

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
NLB	0	5.224
Skupaj	0	5.224

Tabela 97: Prihodki naložb od poslov s povezanimi osebami

v EUR	2018	2017
NLB	0	59.422
<i>Prihodki od obresti</i>	0	59.422
NLB skladi	0	792.923
<i>Prihodki od prevrednotenja</i>	0	711.412
<i>Prihodki od prodaje</i>	0	0
<i>Prihodki od odstopljene upr. provizije</i>	0	81.511
Triglav	29.669	29.750
<i>Prihodki od obresti</i>	29.669	29.750
Triglav Skladi	3.540.544	572.757
<i>Prihodki od prevrednotenja</i>	3.462.189	488.368
<i>Prihodki od prodaje</i>	8	7.367
<i>Prihodki od odstopljene upr. provizije</i>	78.347	77.022
Skupaj	3.570.212	1.454.852

Tabela 98: Odhodki s povezanimi osebami

v EUR	2018	2017
NLB	0	94.227
<i>Odhodki iz prevrednotenja</i>	0	30.750
<i>Odhodki za skrbniško provizijo</i>	0	63.477
NLB skladi	0	14.017
<i>Odhodki iz prevrednotenja</i>	0	12.985
<i>Odhodki od prodaje</i>	0	1.032
Triglav	20.694	17.620
<i>Odhodki iz prevrednotenja</i>	20.694	17.620
Triglav Skladi	3.857.262	16.886
<i>Odhodki iz prevrednotenja</i>	3.857.256	16.886
<i>Odhodki od prodaje</i>	6	0
Skupaj	3.877.956	142.749

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

2.3.4.2 VPLAČILA ČLANOV

Tabela 99: Obračunane kosmate premije

v EUR	2018	2017
Vplačila članov	26.341.453	27.030.873
Prenosi sredstev	1.550.236	640.323
<i>Od drugih izvajalcev</i>	918.914	149.620
<i>Iz drugih skladov skupine Skupni pokojninski sklad</i>	631.322	490.703
Skupaj	27.891.688	27.671.195

Vplačila članov (zbrane premije) se nanašajo na kolektivna in individualna zavarovanja, ki so sklenjena v Sloveniji. Plačujejo se z mesečnimi plačili.

2.3.4.3 IZPLAČILA ČLANOM

Tabela 100: Izplačila članom

v EUR	2018	2017
Redno prenehanje	4.644.454	3.567.864
Izredno prenehanje	7.189.455	7.222.566
<i>Izstop iz zavarovanja</i>	6.771.269	6.799.658
<i>Smrt zavarovanca</i>	418.186	422.908
Prenosi sredstev	3.641.053	4.173.969
<i>Na druge izvajalce</i>	683.562	614.849
<i>Na druge sklade skupine Skupni pokojninski sklad</i>	2.957.491	3.559.120
Skupaj	15.474.961	14.964.399

Zgornja tabela prikazuje izplačila članom (obračunane kosmate zneske škod oz. odkupne vrednosti) v skupnem znesku 15.474.961 EUR (leto prej 14.964.399 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 upokojitve. V letu 2018 jih je bilo za 4.644.454 EUR (leto prej 3.567.864 EUR). V okviru izrednih prenehanj se jih velika večina, 6.771.269 EUR (leto prej 6.799.658 EUR), nanaša na izstope iz zavarovanja z dvigom privarčevanih sredstev, 418.186 EUR (leto prej 422.908 EUR) pa na izplačila zaradi smrti članov. Med prenosi sredstev se večina, 2.957.491 EUR (leto prej 3.559.120 EUR), nanaša na prenose privarčevanih sredstev na druge sklade v skupini Skupni pokojninski sklad, 683.562 EUR (leto prej 614.849 EUR) pa na prenose sredstev k drugim ponudnikom prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja.

2.3.4.4 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.

**OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI
SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM**

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

Tabela 101: Stroški poslovanja pokojninskega sklada

v EUR	2018	2017
Obračunani stroški upravljavca	3.148.160	3.050.697
Stroški skrbniške banke	62.358	63.477
Drugi stroški sklada	81.340	75.779
Skupaj	3.291.858	3.189.953

2.3.4.5 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 2018:

Tabela 102: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2018

Izdajatelj in vrsta naložbe	Vrednost v EUR	Delež v %
Ministrstvo za finance R Slovenije	26.797.865	9,44
RS33	677.908	0,24
RS66	498.885	0,18
RS66	8.612.289	3,04
RS70	3.381.044	1,19
RS71	2.289.358	0,81
RS79	7.302.668	2,57
RS80	4.035.715	1,42
Ostali izdajatelji	256.946.611	90,56
Skupaj vrednost sredstev	283.744.476	100,00

Tabela 103: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2017

Izdajatelj in vrsta naložbe	Vrednost v EUR	Delež v %
Ministrstvo za finance R Slovenije	29.264.507	10,63
RS33	698.600	0,25
RS53	6.013.472	2,18
RS66	499.120	0,18
RS71	2.293.366	0,83
SLOREP 1.25 03/22/27	7.360.246	2,67
SLOREP 4.625 09/24	9.014.658	3,27
SLOREP5 1/8 03/26	3.385.045	1,23
Ostali izdajatelji	246.062.362	89,37
Skupaj vrednost sredstev	275.326.869	100,00

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI
SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

Tabela 104: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2018

Skrbnik in z njim povezane osebe po vrstah naložb	Vrednost v EUR	Delež v %
Denar na skrbniškem računu	473.385	0,17
Terjatev	17.485	0,01
Dolžniški vrednostni papirji	0	0,00
Enote vzajemnih skladov	9.885.703	3,48
Skupaj skrbnik in z njim povezane osebe	10.376.572	3,66
Skupaj vrednost sredstev	283.744.476	100,00

Tabela 105: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2017

Skrbnik in z njim povezane osebe po vrstah naložb	Vrednost v EUR	Delež v %
Denar na skrbniškem računu	191.679	0,07
Terjatev	20.419	0,01
Dolžniški vrednostni papirji	0	0,00
Enote vzajemnih skladov	10.968.460	3,98
Skupaj skrbnik in z njim povezane osebe	11.180.558	4,06
Skupaj vrednost sredstev	275.326.869	100,00

**OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI
SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM**

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

Tabela 106: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ, na dan 31.12.2018

Izdajatelj in vrsta naložbe	Vrednost v EUR	Delež v %
NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o.	9.903.188	3,49
<i>NLBVISR SV</i>	295.839	0,10
<i>NLBVIST SV</i>	741.581	0,26
<i>NLBGLOB SV</i>	2.009.367	0,71
<i>NLBZDAD SV</i>	1.015.226	0,36
<i>NLBDINA SV</i>	2.140.614	0,75
<i>NLBSVET SV</i>	3.683.075	1,30
<i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i>	17.485	0,01
DARS družba za avtoceste RS d.d.	5.687.410	2,00
<i>DRS1</i>	3.794.581	1,34
<i>DRS3</i>	1.892.829	0,67
ALTA Skladi, DZU, d.d.	4.126.430	1,45
<i>ALTAHYB SV</i>	743.796	0,26
<i>ALTAMMK SV</i>	499.857	0,18
<i>MPEU SV</i>	453.651	0,16
<i>MPGLBSI SV</i>	992.327	0,35
<i>PUBAZTI SV</i>	897.570	0,32
<i>PUBPRIM SV</i>	530.984	0,19
<i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i>	8.246	0,00
Telekom Slovenije d.d.	3.614.952	1,27
<i>TLS1</i>	3.614.952	1,27
Gorenje d.d.	2.094.993	0,74
<i>GV01</i>	1.068.369	0,38
<i>GV02</i>	1.026.623	0,36
NLB d.d.	473.385	0,17
<i>Denarna sredstva</i>	473.385	0,17
Calcit d.d.	299.708	0,11
<i>CAS03</i>	299.708	0,11
Skupaj delodajalci, ki financirajo PDPZ	26.200.066	9,23
Skupaj vrednost sredstev	283.744.476	100

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI
SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

Tabela 107: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ, na dan 31.12.2017

Izdajatelj in vrsta naložbe	Vrednost v EUR	Delež v %
NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o.	10.988.879	3,99
<i>NLBDINA SV</i>	2.466.955	0,90
<i>NLBGLOB SV</i>	2.213.271	0,80
<i>NLBSVET SV</i>	3.274.436	1,19
<i>NLBVISR SV</i>	331.756	0,12
<i>NLBVIST SV</i>	1.617.370	0,59
<i>NLBZDAD SV</i>	1.064.672	0,39
<i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i>	20.419	0,01
DARS družba za avtoceste RS d.d.	5.726.117	2,08
<i>DRS1</i>	3.824.913	1,39
<i>DRS3</i>	1.901.205	0,69
ALTA Skladi, DZU, d.d.	5.425.420	1,97
<i>MPEU SV</i>	514.327	0,19
<i>MPGLBSI SV</i>	1.041.538	0,38
<i>PUBAZTI SV</i>	1.042.457	0,38
<i>ALTAMMK SV</i>	1.500.431	0,54
<i>ALTAHYB SV</i>	778.744	0,28
<i>PUBPRIM SV</i>	539.162	0,20
<i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i>	8.762	0,00
NLB d.d.	191.679	0,07
<i>Denarna sredstva</i>	191.679	0,07
Telekom Slovenije d.d.	3.653.282	1,33
<i>TLS1</i>	3.653.282	1,33
Gorenje d.d.	3.175.942	1,15
<i>GV01</i>	2.148.309	0,78
<i>GV02</i>	1.027.634	0,37
Calcit d.d.	228.778	0,08
<i>CAS02</i>	228.778	0,08
Skupaj delodajalci, ki financirajo PDPZ	29.390.099	10,67
Skupaj vrednost sredstev	275.326.869	100,00

**OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI
SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM**

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

Tabela 108: Izpostavljenost do upravljalca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31.12.2018

Upravljalci in z njim povezane osebe po vrstah naložb	Vrednost v EUR	Delež v %
Zavarovalnica Triglav d.d.	552.175	0,19
<i>ZT02</i>	<i>552.175</i>	<i>0,19</i>
Triglav DZU d.o.o.	9.614.957	3,39
<i>ADZUEVR SV</i>	<i>1.105.703</i>	<i>0,39</i>
<i>TRIMMEU SV</i>	<i>2.588.487</i>	<i>0,91</i>
<i>TRIRAST SV</i>	<i>1.113.591</i>	<i>0,39</i>
<i>TRISTEB SV</i>	<i>1.024.828</i>	<i>0,36</i>
<i>TRISVET SV</i>	<i>2.403.647</i>	<i>0,85</i>
<i>TRITOPB SV</i>	<i>1.359.642</i>	<i>0,48</i>
<i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i>	<i>19.059</i>	<i>0,01</i>
Skupaj upravljalci in z njim povezane osebe	10.167.132	3,58
Skupaj vrednost sredstev	283.744.476	100,00

Tabela 109: Izpostavljenost do upravljalca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31.12.2017

Upravljalci in z njim povezane osebe po vrstah naložb	Vrednost v EUR	Delež v %
NLB d.d.	191.679	0,07
<i>Denarna sredstva</i>	<i>191.679</i>	<i>0,07</i>
NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o.	10.988.879	3,99
<i>NLBDINA SV</i>	<i>2.466.955</i>	<i>0,90</i>
<i>NLBGLOB SV</i>	<i>2.213.271</i>	<i>0,80</i>
<i>NLBSVET SV</i>	<i>3.274.436</i>	<i>1,19</i>
<i>NLBVISR SV</i>	<i>331.756</i>	<i>0,12</i>
<i>NLBVIST SV</i>	<i>1.617.370</i>	<i>0,59</i>
<i>NLBZDAD SV</i>	<i>1.064.672</i>	<i>0,39</i>
<i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i>	<i>20.419</i>	<i>0,01</i>
Zavarovalnica Triglav d.d.	572.950	0,21
<i>ZT02</i>	<i>572.950</i>	<i>0,21</i>
Triglav DZU d.o.o.	11.668.345	4,24
<i>ADZUEVR SV</i>	<i>1.270.845</i>	<i>0,46</i>
<i>TRIRAST SV</i>	<i>1.270.063</i>	<i>0,46</i>
<i>TRISTEB SV</i>	<i>1.105.283</i>	<i>0,40</i>
<i>TRISVET SV</i>	<i>2.661.766</i>	<i>0,97</i>
<i>TRITOPB SV</i>	<i>1.349.865</i>	<i>0,49</i>
<i>TRIMMEU SV</i>	<i>3.991.358</i>	<i>1,45</i>
<i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i>	<i>19.164</i>	<i>0,01</i>
Skupaj upravljalci in z njim povezane osebe	23.421.853	8,51
Skupaj vrednost sredstev	275.326.869	100,00

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

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI
SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

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

2.3.5 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

V času po datumu bilance stanja ni bilo dogodkov, ki bi jih bilo potrebno upoštevati v računovodskih izkazih za leto 2018.

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI
SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI
SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

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:

- Franci Florjančič, predstavnik zavarovancev
- Bogdan Polanec, predstavnik delodajalcev
- Zlatko Ratej, predstavnik zavarovancev
- Davorin Vidrih, predstavnik delodajalcev
- Marjan Turnšek, predstavnik zavarovancev

daje po seznanitvi z revidiranim letnim poročilom Obvezniškega Skupnega pokojninskega sklada z zajamčenim donosom za leto 2018

mnenje k revidiranemu letnemu poročilu,

ki ga je sprejel dne 4. 6. 2019:

1. Odbor sklada je v letu 2018 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 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. 2018 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 Obvezniškega Skupnega pokojninskega sklada z zajamčenim donosom v skladu z zakoni, s pravili sklada in z naložbeno politiko.

Ljubljana, 4. 6. 2019

Zlatko Ratej
predsednik odbora Skupnega pokojninskega sklada
Skupne pokojninske družbe d.d., Ljubljana



OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI
SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI
SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

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 kapitalске ustreznosti družbe Skupna pokojninska družba d.d., Ljubljana, na dan 31.12.2018.

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

Na osnovi opravljenega aktuarskega preverjanja izražam naslednje mnenje:

- Pokojninska družba vodi primerne evidence za namene vrednotenja obveznosti iz dodatnih pokojninskih zavarovanj.
- Oblikovane matematične rezervacije, škodne in druge zavarovalno-tehnične rezervacije, kot jih je oblikovala družba, predstavljajo primerne rezervacije za obveznosti pokojninske družbe, ki izhajajo iz pogodb dodatnih pokojninskih zavarovanj ali v povezavi z njimi.
- Pokojninska družba na dan 31.12.2018 izpolnjuje zahteve kapitalске ustreznosti.

Maribor, 26.03.2019

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

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI
SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

2.6 POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA



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 2018 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 2018 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, 29. marec 2019


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

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


Simon Podvinski
Pooblaščen revizor

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI
SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2018

2.7 DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR

2.7.1 BILANCA STANJA

v EUR	31.12.2018	1.1.2018	31.12.2017	Indeks *
I. SREDSTVA	283.744.476	275.238.385	275.326.869	103,09
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	0	/
1. Naložbene nepremičnine	0	0	0	/
2. Druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	0	/
B. Finančne naložbe	270.075.264	258.676.767	258.765.251	104,41
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega	28.263.239	39.564.259	0	71,44
- posojila in depoziti	8.000.000	4.008.431	0	199,58
- dolžniški vrednostni papirji	20.263.239	35.555.828	0	56,99
1a. v posesti do zapadlosti, od tega:	0	0	39.652.743	/
- posojila in depoziti	0	0	4.008.431	/
- dolžniški vrednostni papirji	0	0	35.644.312	/
2. merjene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa, od tega	0	0	0	/
- dolžniški vrednostni papirji	0	0	0	/
- lastniški vrednostni papirji	0	0	0	/
2a. razpoložljive za prodajo, od tega:	0	0	0	/
- dolžniški vrednostni papirji	0	0	0	/
- lastniški vrednostni papirji	0	0	0	/
3. vrednotene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, od tega	241.812.025	219.112.508	219.112.508	110,36
- dolžniški vrednostni papirji	196.090.278	170.612.594	170.612.594	114,93
- lastniški vrednostni papirji	45.721.747	48.499.914	48.499.914	94,27
C. Terjatve	3.002.327	3.206.439	3.206.439	93,63
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	157	0	0	/
2. Druge terjatve	3.002.170	3.206.439	3.206.439	93,63
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	10.666.885	13.355.179	13.355.179	79,87
E. Druga sredstva	0	0	0	/
F. Zunajbilančna sredstva	2.111.809	0	0	/
1. Iz naslova izvedenih finančnih inštrumentov	0	0	0	/
2. Druga zunajbilančna sredstva	2.111.809	0	0	/
II. OBVEZNOSTI	283.744.476	275.238.385	275.326.869	103,09
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	282.878.091	274.274.063	274.362.547	103,14
1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije	0	0	0	/
2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada , od tega:	0	0	0	/
- presežek iz prevrednotenja	0	0	0	/
3. Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP), od tega:	282.878.091	274.274.063	274.362.547	103,14
- presežek iz prevrednotenja	0	0	0	/
B. Finančne obveznosti	0	0	0	/
C. Poslovne obveznosti	866.385	964.322	964.322	89,84
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0	0	/
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	268.857	266.761	266.761	100,79
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	577.620	605.885	605.885	95,33
4. Druge poslovne obveznosti	19.908	91.676	91.676	21,72
D. Druge obveznosti	0	0	0	/
F. Zunajbilančne obveznosti	2.111.809	0	0	/
1. Iz naslova izvedenih finančnih inštrumentov	0	0	0	/
2. Iz naslova danih jamstev	0	0	0	/
3. Druge zunajbilančne obveznosti	2.111.809	0	0	/

* Indeksi so izračunani glede na stanje 1. 1. 2018

**OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI
SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM**

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2018

2.7.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

	2018	2017	Indeks
I. Finančni prihodki	7.698.854	11.787.285	65,31
1. Prihodki od dividend in deležev	165.251	204.177	80,93
2. Prihodki od obresti	6.926.417	6.968.893	99,39
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	1.950	40.739	4,79
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	338.499	4.306.944	7,86
5. Drugi finančni prihodki	266.737	266.532	100,08
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin	0	0	/
1. Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem	0	0	/
2. Dobički pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	0	/
3. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0	/
III. Finančni odhodki	8.220.016	3.095.989	265,51
1. Odhodki za obresti	0	0	/
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	48.941	68.660	71,28
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	8.171.075	3.027.329	269,91
4. Drugi finančni odhodki	0	0	/
IV. Odhodki naložbenih nepremičnin	0	0	/
1. Odhodki v zvezi z upravljanjem in oddajanjem naložbenih nepremičnin	0	0	/
2. Izgube pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	0	/
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0	/
V. Rezultat iz naložbenja (I. + II. – III. – IV.)	-521.162	8.691.297	-6,00
VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	323	16	2.018,75
VII. Drugi prihodki	0	0	/
VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem	2.916.122	2.767.992	105,35
1. Provizija za upravljanje	2.772.422	2.628.736	105,47
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	62.358	63.477	98,24
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem	0	0	/
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada	35.704	27.122	131,64
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	2.021	6.907	29,26
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	43.617	41.750	104,47
IX. Drugi odhodki	0	0	/
X. Čisti poslovni izid, namenjen zavarovancem (V. + VI. + VII. – VIII. – IX.)	-3.436.961	5.923.321	-58,02

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI
SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

2.7.3 IZKAZ PRIPISA DOBIČKA

2.7.3.1 IZKAZ GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA

v EUR	2018	2017
Stanje vrednosti enot premoženja na zadnji dan preteklega leta	274.362.547	256.154.391
Učinek prehoda na MSRP 9	-88.484	0
Stanje vrednosti enot premoženja na prvi dan tekočega leta	274.274.063	256.154.391
Vplačane enote premoženja	27.589.310	27.321.904
Izplačane enote premoženja	15.548.321	15.037.069
Presežek iz prevrednotenja	0	0
Čisti poslovni izid poslovnega leta	-3.436.961	5.923.321
Končno stanje vrednosti enot premoženja	282.878.091	274.362.547

2.7.3.2 IZKAZ GIBANJA ŠTEVILA ENOT PREMOŽENJA

	2018	2017
Začetno število enot premoženja	26.147.638	24.968.333
Število vplačanih enot premoženja	2.639.053	2.631.089
Število izplačanih enot premoženja	1.487.342	1.451.784
Končno število enot premoženja	27.299.349	26.147.638

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 2018 povišala za 8.515.544 EUR oz. za 3,10 % (leto prej za 18.208.156 EUR oz. 7,11 %).

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 2018 povečalo za 1.151.711 oz. za 4,40 % (v letu 2017 pa za 1.179.305 oz. za 4,72 %).

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI
SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

2.7.4 IZKAZ DENARNIH TOKOV

v EUR	2018	2017	Indeks
Prejemki od vplačil premij	26.542.644	27.022.993	98,2
Izdatki iz izplačil odkupnih vrednosti	11.539.646	10.949.058	105,4
Prejemki iz prenosa premoženja članov	1.555.307	598.942	259,7
Z drugega kritnega sklada v isti skupini kritnih skladov	613.883	449.323	136,6
Z drugega kritnega sklada, ki ga upravlja drug upravljavec	918.914	149.620	614,2
Izdatki iz prenosa premoženja članov	4.035.015	4.127.670	97,8
Na drug kritni sklad v isti skupini kritnih skladov	3.006.416	3.512.821	85,6
Na drug kritni sklad, ki ga upravlja drug upravljavec	1.006.089	614.849	163,6
Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja	12.523.290	12.545.208	99,8
Prejemki od upravljavca iz naslova nedoseganja zajamčenega donosa	166	16	1.037,5
Izdatki pri nakupu finančnih naložb	19.231.074	9.829.797	195,6
Drugi prejemki od finančnih naložb (obresti, dividende...)	7.309.417	7.394.021	98,9
Izdatki za plačilo drugih obveznosti	3.290.095	3.423.780	96,1
Presežek prejemkov/izdatkov pri upravljanju premoženja	-15.211.585	-5.859.540	259,6
Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja	-2.688.295	6.685.668	-40,2
Začetno stanje denarnih sredstev	13.355.179	6.669.511	200,2
Končno stanje denarnih sredstev	10.666.885	13.355.179	79,9

2.7.5 IZKAZ PREMOŽENJA

Tabela 110: Izkaz premoženja na dan 31.12.2018

31.12.2018	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)	100	121.227.516	42,72
Prenosljivi dolžniški vrednostni papirji, enote ali delnice odprtih in zaprtih dolžniških investicijskih skladov in ostalih dolžniških finančnih instrumentov	100	124.012.575	43,71
Instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje in enote ali delnice odprtih skladov denarnega trga	20	4.779.869	1,68
Delnice, enote premoženja oz. delnice odprtih in zaprtih lastniških investicijskih skladov	20	30.248.804	10,66
Nepremičnine in nepremičninski skladi	20	0	0,00
Denar		473.385	0,17
Terjatve		3.002.327	1,06
Skupaj sredstva		283.744.476	100,00

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

Tabela 111: Izkaz premoženja na dan 31.12.2017

31.12.2017	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)	100	120.415.531	43,74
Prenosljivi dolžniški vrednostni papirji, enote ali delnice odprtih in zaprtih dolžniških investicijskih skladov in ostalih dolžniških finančnih instrumentov	100	109.925.577	39,93
Instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje in enote ali delnice odprtih skladov denarnega trga	20	7.188.824	2,61
Delnice, enote premoženja oz. delnice odprtih in zaprtih lastniških investicijskih skladov	20	34.398.820	12,49
Nepremičnine in nepremičninski skladi	20	0	0,00
Denar		191.679	0,07
Terjatve		3.206.439	1,16
Skupaj sredstva		275.326.869	100,00

2.7.5.1 POJASNILA K IZKAZU PREMOŽENJA

Tabela 112: Delež naložb v enote investicijskih skladov v skupnih sredstvih pokojninskega sklada

v EUR	2018	2017
Sredstva pokojninskega sklada skupaj	283.744.476	275.326.869
Vrednost naložb v enote investicijskih skladov	44.341.297	47.152.226
Delež v %	15,63	17,13

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI
SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

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: Dunajska 22, Ljubljana, Slovenija

Matična številka družbe: 1584774

Davčna številka družbe: 17849942

Šifra dejavnosti družbe: 65.300, dejavnost pokojninskih skladov

Pooblaščen aktuar družbe: Liljan Belšak

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 Mešanega sta še Delniški Skupni pokojninski sklad in Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zjamčenim donosom. 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 tričlanske uprave, na dan 31. 12. 2018 je bilo 23 zaposlenih (leto prej 22). Nadzorni svet sestavljajo predstavniki kapitala in predstavniki, ki ščitijo interese zavarovancev. Poleg predsednice ima še 7 članov. Družba ima oblikovan odbor pokojninskega sklada 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, Dunajska 22, 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

MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

- 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 načrt kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja življenjskega cikla z oznako PN-SK-03 in Pokojninski načrt 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 18. 3. 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 18. 3. 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 18. 3. 2016. Pokojninski načrt je bil vpisan v register pokojninskih načrtov pri Davčni upravi Republike Slovenije dne 22. 12. 2004.

Dne 17. 12. 2015 smo od Agencije za zavarovalni nadzor prejeli soglasje k pravilom upravljanja za skupino kritnih skladov Skupni pokojninski sklad in dne 12. 4. 2018 k zadnjim spremembam pravil upravljanja..

Spremembe so stopile v veljavo z 1. 6.2 018

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 denarna sredstva, denarni depoziti, 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 organizacija za katere jamči ena od teh oseb. Med nizko tvegane naložbe spadajo tudi enote oziroma delnice odprtih ali zaprtih investicijskih skladov, ki pretežno vlagajo v take dolžniške vrednostne papirje ali na denarni trg. 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 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.

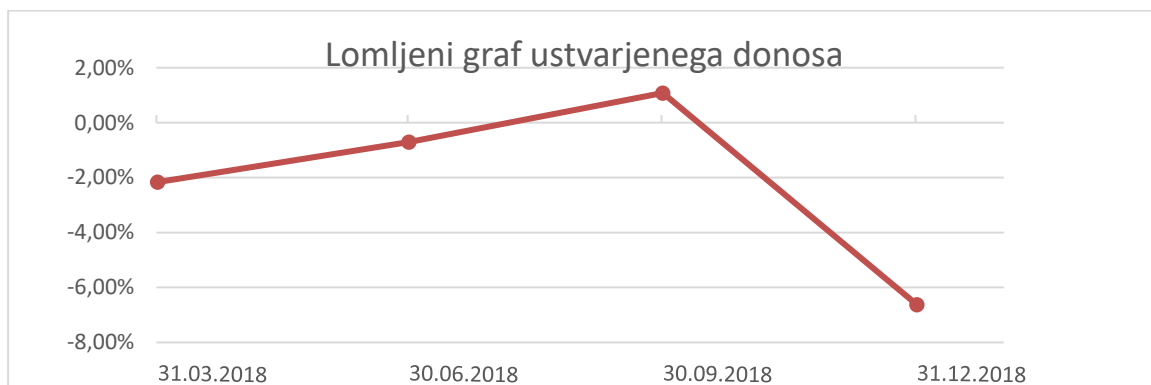
MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

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 2018. V grafu je prikazana kumulativna trimesečnega donosa na zadnji dan v kvartalu v odstotku:



- f. Dejanski donos Mešanega pokojninskega sklada v letu 2018

Doseženi donos Mešanega pokojninskega sklada v letu 2018 je – 6,62 % (v letu 2017 5,53 %). Mešani pokojninski sklad ne zagotavlja jamstva donosa.

- g. Podatki o številu ter spremembah v številu in sestavi članstva med letom 2018 in sicer o:

- Število članov Mešanega kritnega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na prvi in zadnji dan leta 2018:

Tabela 113: Število članov Mešanega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na zadnji dan leta 2018:

Starost	do 25	26-30	31-35	36-40	41-45	46-50	51-55	56-60	61-65	nad 65	Skupaj
Moški	14	29	74	104	276	840	588	0	0	0	1.925
Ženske	4	22	28	75	151	453	355	0	0	0	1.088
Skupaj	18	51	102	179	427	1.293	943	0	0	0	3.013

Tabela 114: Število članov Mešanega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na zadnji dan leta 2017:

Starost	do 25	26-30	31-35	36-40	41-45	46-50	51-55	56-60	61-65	nad 65	Skupaj
Moški	8	17	44	78	204	532	351	0	0	0	1.234
Ženske	2	9	15	45	98	277	192	0	0	0	638
Skupaj	10	36	59	123	302	809	543	0	0	0	1.872

- Število članov, ki so zadržali pravice iz vplačanih sredstev na svojem osebnem računu konec leta 2018: 310 (leto prej 193);
- Število novih članov v letu 2018: 680 (leto prej 459);
- Število rednih in izrednih prenehanj zavarovanj v letu 2018: 5 (leto prej 11);

MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

- Število članov, ki so v letu 2018 prenesli sredstva v drug pokojninski sklad: 1 (leto prej 3);
- Število članov, ki so v letu 2018 prenesli sredstva v sklad iz drugega pokojninskega sklada: 98 (leto prej 27).

h. Mešani sklad je začel s poslovanjem v maju 2016, ko so bila izvedena prva vplačila sredstev zavarovancev. Na doseženo donosnost v letu 2017 so vplivala predvsem pozitivna gibanja na večini delniških trgov, vendar je moč evra proti drugim valutam omilila visoko rast predvsem naložb, vezanih na ameriški dolar. Do večjega obrata glede zahtevane donosnosti dolžniških naložb v letu 2017 ni prišlo, vendar tudi ni bilo večje rasti tečajev obveznic. V letu 2018 pa je bil dosežen donos predvsem posledica velikega padca tečajev delnic v zadnjem kvartalu. Na trgu obveznic je bila opazna rast tečajev vzhodnoevropskih državnih obveznic, medtem ko so podjetniške obveznice z nižjimi ratingi izgubljale na vrednosti.

- 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 115: Prikaz VEP v letu 2018

	Vrednost enote premoženja v EUR	Število enot	Čista vrednost premoženja v EUR
1.1.2018	11,0299	814.991	8.989.307
31.12.2018	10,3002	1.218.419	12.549.981
sprememba v letu 2018 v %	-6,62	+49,50	+39,61

Tabela 116: Prikaz VEP v letu 2017

	Vrednost enote premoženja v EUR	Število enot	Čista vrednost premoženja v EUR
1.1.2017	10,4519	475.317	4.968.000
31.12.2017	11,0299	814.991	8.989.307
sprememba v letu 2017 v %	+5,53	+71,46	+80,95

- 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 čemer 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.

MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

- 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. Upravljaivec 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 % 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 117: Izbrani računovodski in finančni kazalniki poslovanja

v EUR	KAZALNIKI	2018	2017
	Čisti dobiček kritnega sklada obračunskega obdobja	-836.402	371.760
	Povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada *	11.840.645	7.847.289
1	Donosnost čistih sredstev kritnega sklada	-7,07	4,74
	Stroški poslovanja **	160.923	106.260
	Povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada *	11.840.645	7.847.289
2	Kazalnik stroškov poslovanja	1,36	1,35
	Stroški poslovanja **	160.923	106.260
	Vplačila oziroma premije	5.102.984	4.256.604
3	Stroški poslovanja v % od vplačane premije	3,16	2,50
	Vplačana premija v tekočem letu	5.102.984	4.256.604
	Vplačana premija v preteklem letu	4.256.604	4.826.139
4	Rast vplačane premije (indeks)	119,89	88,20
	Obračunane odkupne vrednosti	675.919	585.956
	Število obračunov odkupne vrednosti	136	108
5	Povprečna izplačana odkupna vrednost (v EUR)	4.970	5.426

* 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

3.1.3.2 POJASNILA H KAZALNIKOM POSLOVANJA

V letu 2018 je imel Mešani Skupni pokojninski sklad izgubo v 836.402 EUR (v letu 2017 dobiček 371.760 EUR), donosnost čistih sredstev je bila -7,07 % (v letu 2017 4,74 %).

MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

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 160.923 EUR, kar pomeni glede na povprečno čisto vrednost pokojninskega sklada 1,36 % (leto prej 106.260 EUR oz. 1,35 % povprečne čiste vrednosti pokojninskega sklada).

3.1.4 DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

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

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 2018, 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 2018.

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, 29. marca 2019

 Vida Šeme Hočevar članica uprave	 Peter Krassnig član uprave	 Aljoša Uršič predsednik uprave
--	--	--

MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

3.3 RAČUNOVODSKO POROČILO**3.3.1 IZKAZI****3.3.1.1 IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA**

v EUR	Pojasnilo	31.12.2018	31.12.2017
SREDSTVA	3.3.3.1.3	12.596.398	9.036.247
Finančne naložbe	3.3.3.1.3.1	11.547.725	8.671.997
- vrednotene po pošteni vrednosti	3.3.3.1.3.1.1	11.547.725	8.671.997
Terjatve in druga sredstva	3.3.3.1.3.2	306.895	275.260
Denar in denarni ustrezniki	3.3.3.1.3.3	741.778	88.990
OBVEZNOSTI	3.3.3.1.4	12.596.398	9.036.247
Zavarovalno-tehnične rezervacije		12.549.981	8.989.307
Poslovne in druge obveznosti		46.418	46.940

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

3.3.1.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

v EUR	Pojasnilo	2018	2017
Finančni prihodki	3.3.3.3.1	381.828	626.994
Prihodki od dividend		45.577	18.393
Prihodki od obresti		103.492	62.433
Dobički pri odtujitvah naložb		5.080	498
Prevrednotovalni finančni prihodki		207.243	528.032
Drugi finančni prihodki		20.436	17.639
Finančni odhodki	3.3.3.3.2	1.087.296	170.074
Izgube pri odtujitvah finančnih naložb		9.930	2.063
Prevrednotovalni finančni odhodki		1.077.366	168.011
Izid iz naložbenja	3.3.3.3.3	-705.469	456.920
Provizija za upravljanje	3.3.3.3.4	114.838	75.494
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	3.3.3.3.5	2.579	1.817
Drugi odhodki	3.3.3.3.6	13.517	7.849
Izid iz upravljanja sklada		-130.933	-85.160
ČISTI POSLOVNI IZID		-836.402	371.760

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

3.3.1.3 IZKAZ DENARNIH TOKOV

v EUR	Pojasnilo	2018	2017
Prejemki od vplačil premij		1.996.213	1.168.534
Izdatki iz izplačil odkupnih vrednosti		46.852	52.525
Prejemki iz prenosa premoženja članov		3.077.296	2.960.415
Z drugega kritnega sklada v isti skupini kritnih skladov		2.618.333	2.838.759
Z drugega kritnega sklada, ki ga upravlja drug upravljavec		458.510	121.656
Izdatki iz prenosa premoženja članov		633.969	499.784
Na drug kritni sklad v isti skupini kritnih skladov		613.601	484.597
Na drug kritni sklad, ki ga upravlja drug upravljavec		19.915	15.187
Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja	3.3.3.4	4.392.689	3.576.640
Izdatki pri nakupu finančnih naložb		3.745.851	3.833.572
Drugi prejemki od finančnih naložb (obresti, dividende...)		162.494	96.239
Izdatki za plačilo drugih obveznosti		156.543	106.417
Presežek prejemkov/izdatkov pri upravljanju premoženja	3.3.3.4	-3.739.900	-3.843.750
Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja		652.789	-267.110
Začetno stanje denarnih sredstev		88.990	356.099
Končno stanje denarnih sredstev		741.778	88.990

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

3.3.2 RAČUNOVODSKE USMERITVE**3.3.2.1 POMEMBNE RAČUNOVODSKE PRESOJE IN OCENE**

Bilančne postavke, pri katerih imajo največji vpliv poslovske ocene in presoje (estimates and judgements), so predvsem tiste, ki so povezane z vrednotenjem netržnih naložb in s slabitvami finančnih sredstev.

3.3.2.2 FINANČNE NALOŽBE

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

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

V letu 2017 so vse finančne naložbe merjene v skladu s standardom MRS 39. S 1. 2018 pa je v uporabi nov standard finančnih naložb MSRP 9. Uvaja nov pristop k razvrščanju in merjenju finančnih sredstev, nov model izračunavanja pričakovanih izgub in dopolnjuje zahteve obračunavanja varovanj pred tveganji. Zato v nadaljevanju predstavljamo finančne naložbe najprej po MRS 39 in nato po MSRP 9 ter izkazujemo učinke prehoda na novi standard v vseh postavkah, kjer so se odrazili.

3.3.2.2.1 FINANČNE NALOŽBE PO MRS 39

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

- vrednotene po pošteni vrednosti,
- v posesti do zapadlosti,
- posojila in terjatve.

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

Nivo 1:

V to kategorijo sodijo cene:

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

Nivo 2:

V to kategorijo sodijo cene:

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

Nivo 3:

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

3.3.2.2.1.1 FINANČNE NALOŽBE, VREDNOTENE PO POŠTENI VREDNOSTI

Poštena vrednost finančnih sredstev je znesek, za katerega je mogoče zamenjati sredstvo ali s katerim je mogoče poravnati obveznost ali za katerega je mogoče zamenjati finančno sredstvo med dobro obveščenima in voljnima strankama v poslu, v katerem sta medsebojno neodvisni in enakopravni.

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

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

3.3.2.2.1.2 POSOJILA IN DEPOZITI

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

V to skupino so uvrščeni tudi depoziti pri bankah, razen depozitov na odpoklic, ki so razvrščeni med denarna sredstva in denarne ustreznike. Vrednotijo se po odplačni vrednosti.

3.3.2.2.2 SLABITVE FINANČNIH NALOŽB PO MRS 39

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

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

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

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

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

3.3.2.2.3 FINANČNA SREŠTVA PO MSRP 9

Novi standard MSRP 9 je vstopil v veljavo s 1. 1. 2018. Zahteva, da se vsa finančna sredstva razvrščajo glede na:

- poslovni model upravljanja finančnih sredstev;
- značilnosti njihovih pogodbenih denarnih tokov.

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

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

MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

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

Tabela 118: Prikaz poslovnih modelov in kategorij finančnih instrumentov

POSLOVNI MODEL	SKUPINA MERJENJA
Zbiranje pogodbenih denarnih tokov (ang. 'Held to collect')	Finančna sredstva izmerjena po odplačni vrednosti (ang. AC)
Zbiranje pogodbenih denarnih tokov in trgovanje (ang. 'Both held to collect and for sale')	Finančna sredstva izmerjena po pošteni vrednosti preko vseobsegajočega donosa (ang. FVOCI)
'Ostalo' <ul style="list-style-type: none">• Trgovanje• Upravljanje s sredstvi na podlagi poštene vrednosti• Maksimiranje denarnih tokov s prodajo	Finančna sredstva izmerjena po pošteni vrednosti preko poslovnega izida (ang. FVPL)

Skupna je za namene računovodenja Mešanega Skupnega pokojninskega sklada izbrala poslovni model »ostalo«.

Kategorije finančnih sredstev, ki se razvrščajo glede na poslovni model Mešanega kritnega sklada, so naslednje:

- finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (ang.: FVPL)
- posojila in terjatve.

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

Nivo 1:

V to kategorijo sodijo cene:

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

Nivo 2:

V to kategorijo sodijo cene:

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

Nivo 3:

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

3.3.2.2.3.1 FINANČNE NALOŽBE PO POŠTENI VREDNOSTI PREKO POSLOVNEGA IZIDA

Finančno sredstvo se meri po pošteni vrednosti preko poslovnega izida v primeru:

- če je dolžniški instrument in se ne uvršča v eno izmed zgoraj navedenih kategorij merjenja,

- če je **lastniški instrument** in se ne uvršča v kategorijo merjenja po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa,
- če to odpravi ali bistveno zmanjša nedoslednost pri merjenju ali pripoznavanju („računovodska neskladnost“), ki bi sicer izhajala iz merjenja sredstev oziroma pripoznavanja z njimi povezanih dobičkov in izgub na različnih podlagah (MSRP 9 4.1.5.),
- če je izvedeni finančni instrument.

3.3.2.2.4 UČINEK PREHODA NA MSRP 9

Skupna je standard MSRP 9 začela uporabljati s 1. 1. 2018, na Mešanem Skupnem pokojninskem skladu življenjskega cikla zaradi uvedbe novega standarda sprememb ni bilo.

3.3.2.3 TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA

Poslovne terjatve so neizpeljana finančna sredstva z določenimi ali določljivimi plačili, ki ne kotirajo na borznem trgu. Ob začetnem pripoznanju se izkazujejo v zneskih, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da bodo poplačane. Do bilančnega datuma se izkazujejo v izterljivi vrednosti.

3.3.2.4 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

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

3.3.2.5 ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE

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

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

3.3.2.6 POSLOVNE IN DRUGE OBVEZNOSTI

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

3.3.2.7 FINANČNI PRIHODKI

Finančni prihodki so prihodki od dividend, od obresti, dobički pri odtujitvah naložb, prevrednotovalni finančni prihodki in drugi finančni prihodki pokojninskih skladov.

Obrestni prihodki se pripoznavajo v sorazmerju s pretečenim obdobjem ter glede na neodplačani del glavnice in efektivno obrestno mero pri dolžniških vrednostnih papirjih, razvrščenih v skupini finančnih sredstev po odplačni vrednosti.

Prevrednotovalni finančni prihodki nastajajo, ko je poštena vrednost finančnih naložb, merjenih po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida, višja od njihove zadnje poštene vrednosti.

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

3.3.2.8 FINANČNI ODHODKI

Finančni odhodki se delijo na izgube pri odtujitvah naložb ter na prevrednotovalne finančne odhodke.

Prevrednotovalni finančni odhodki nastajajo, ko je poštena vrednost finančnih naložb, merjenih po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida, nižja od njihove zadnje poštene vrednosti.

3.3.2.9 PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE

V postavki provizija za upravljanje so izkazani stroški upravljanja, ki smejo bremeniti pokojninske sklade. Ti so največ 1 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev kritnega sklada, pri čemer si lahko upravljavec na koncu vsakega meseca obračuna akontacijo stroškov upravljanja v višini ene dvanajstine letne stopnje za upravljanje od neto premoženja pokojninskega sklada na zadnji dan v mesecu.

Upravljavec sklada je po pokojninskih načrtih in pravilih upravljanja upravičen tudi 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.

3.3.2.10 ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO

Letna provizija za opravljanje skrbniških storitev je določena z vsakokratno pogodbo upravljavca in skrbnika in znaša največ 0,025 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev kritnega sklada.

3.3.2.11 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.

3.3.2.12 UGOTAVLJANJE POSLOVNEGA IZIDA

Čisti dobiček posameznega kritnega sklada je v smislu knjigovodskega evidentiranja enak nič, saj so vsi prihodki in odhodki kritnega sklada pripisani na osebne račune članov. Za ugotovljeni donos v obračunskem obdobju se ustrezno povečajo obveznosti do stanj na osebnih računih.

3.3.2.13 DAVKI

Skupna pokojninska družba d.d., Ljubljana kot upravljavec skupine kritnih skladov življenjskega cikla Skupni pokojninski sklad je bila ustanovljena po določilih zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju, zanjo zato v skladu z 2. odstavkom 61. člena Zakona o davku od dohodkov z ničelno stopnjo. Enako velja za sklade, ki jih upravlja.

3.3.2.14 IZJAVA O SKLADNOSTI

Poslovodstvo družbe je računovodske izkaze Mešanega kritnega sklada z zajamčenim donosom, ki je del skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad, za leto 2018 odobrilo 29. 3. 2019. Izkazi so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), ki jih je sprejela Evropska unija, s pojasnili, ki jih sprejema Odbor za pojasnjevanje mednarodnih standardov računovodskega poročanja, in jih je tudi sprejela Evropska unija.

3.3.2.15 PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

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 poštena vrednost.

Računovodske usmeritve, predstavljene v nadaljevanju, so bile dosledno upoštevane pri pripravi računovodskih izkazov za leto 2018.

3.3.2.16 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.

3.3.2.17 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, se na dan bilance stanja pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

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

A) Spremembe računovodskih usmeritev in razkritij

Računovodske usmeritve, ki jih je družba uporabila pri pripravi svojih računovodskih izkazov, so enake kot pri pripravi računovodskih izkazov predhodnega poslovnega leta. Izjema so na novo sprejeti oziroma prenovljeni standardi in pojasnila, ki jih je družba sprejela za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2018 ali kasneje in ki so opisana v nadaljevanju:

- **MSRP 9: Finančni instrumenti**

Končna različica standarda MSRP 9 Finančni instrumenti vsebuje zahteve vseh posameznih faz projekta prenove standarda MSRP 9 in nadomešča standard MRS 39 Finančni instrumenti: Pripoznavanje in merjenje ter vse predhodne različice standarda MSRP 9. Standard uvaja nove zahteve za razvrščanje in merjenje, oslabitev in obračunavanje varovanja pred tveganji. Poslovodstvo je standard uvedlo z dne 1. 1. 2018, učinki uvedbe so predstavljeni v nadaljevanju tega letnega poročila.

- **MSRP 15: Prihodki iz pogodb s kupci**

Standard MSRP 15 določa petstopenjski model, ki ga mora podjetje upoštevati pri pripoznanju prihodkov iz pogodb s kupci (z omejenimi izjemami), ne glede na vrsto transakcij iz katerih izhajajo prihodki ali industrijsko panogo. Zahteve standarda veljajo tudi za pripoznanje in merjenje dobičkov in izgub pri prodaji nekaterih nefinančnih sredstev, ki ne izvirajo iz običajne dejavnosti podjetja (npr. prodaja nepremičnin, naprav in opreme ali neopredmetenih sredstev). Standard zahteva od podjetja obsežna razkritja, vključno z razčlenitvijo skupnih prihodkov; informacije o obveznostih v zvezi s prodajo sredstev ali izvedbo storitev; spremembe v znesku sredstev in obveznosti iz pogodb med obdobji ter ključne poslovodske presoje in ocene. Poslovodstvo je ocenilo vpliv standarda na računovodske izkaze družbe in meni, da vpliva ni.

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

Namen teh pojasnil je obrazložiti, kaj je želel doseči UOMRS pri sprejemanju zahtev standarda MSRP 15 *Prihodki iz pogodb s kupci*, zlasti z vidika obračunavanja opredeljenih obveznosti iz pogodb s kupci, spremembe besedila načela "ločeno opredeljiv", nadomestilo principalu v primerjavi z nadomestilom agentu skupaj z oceno, ali je podjetje principal ali agent ter uporabo načela nadzora in licenciranja, ter dodatne smernice za obračunavanje intelektualne lastnine in licenčnine. Pojasnila prav tako uvajajo dodatne praktične koristi za podjetja, ki bodisi uporabljajo standard MSRP 15 v celoti za predhodna obdobja, ali tista, ki se odločijo za

uporabo prilagojenega pristopa. Poslovodstvo je ocenilo vpliv standarda na računovodske izkaze družbe in meni, da vpliva ni.

- **Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (UOMRS) je objavil sklop letnih izboljšav standardov MSRP za obdobje 2014-2016**, ki predstavlja zbirko dopolnil in sprememb standardov MSRP. Poslovodstvo je ocenilo, da izboljšave nimajo vpliva na računovodske izkaze družbe.
 - *MSRP 1 Prva uporaba mednarodnih standardov računovodskega poročanja* *Dopolnilo odpravlja kratkoročne izjeme od razkritij v zvezi s finančnimi instrumenti, zaslužki zaposlenecv in investicijskimi družbami, ki veljajo za prve uporabnike standardov MSRP.*
 - *MRS 28: Finančne naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige* *Dopolnila pojasnjujejo, da lahko podjetje ob začetnem pripoznanju naložbe, vsako naložbo v pridruženo podjetje ali skupni podvig, ki je v lasti podjetja, ki je kapitalaska organizacija ali druga kvalificirana oseba, izmeri po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida.*

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

• **Temeljni okvir standardov MSRP**

Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (UOMRS) je 29. marca 2018 objavil prenovo temeljnega okvira standardov pri računovodskem poročanju. Temeljni okvir določa celovit niz konceptov pri finančnem poročanju, določanju standardov, navodil za pripravljavce doslednih računovodskih usmeritev in za lažje razumevanje in interpretacijo standardov. UOMRS je objavil tudi ločen spremni dokument "Spremembe sklicev na temeljni okvir standardov MSRP", ki je predstavitev dopolnil zadevnih standardov in služi za namen posodobitve sklicev na prenovljen temeljni okvir. Cilj odbora je nuditi podporo pri prehodu na prenovljen temeljni okvir podjetjem, ki svoje računovodske usmeritve sprejemajo na podlagi navodil temeljnega okvira v primeru, da določenih transakcij ne obravnava noben standard MSRP. Za pripravljavce, ki svoje računovodske usmeritve sprejemajo na podlagi temeljnega okvira, velja prenovljen temeljni okvir za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2020 ali kasneje.

• **MRS 1 Predstavljanje računovodskih izkazov in MRS 8 Računovodske usmeritve, spremembe računovodskih ocen in napake: Opredelitev izraza "pomembno" (dopolnila)**

Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1 januarja 2020 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Dopolnila pojasnjujejo opredelitev izraza pomembno in način njegove uporabe. V skladu z novo opredelitvijo "so informacije pomembne, če se lahko upravičeno pričakuje, da bo njihova opustitev, napačna navedba ali prikrivanje, vplivala na splošne odločitve primarnih uporabnikov računovodskih izkazov, ki sprejemajo odločitve na podlagi računovodskih izkazov, ki zagotavljajo finančne informacije določenega podjetja". Poleg tega je Odbor jasneje obrazložil tudi pojasnila, ki spremljajo opredelitev. Dopolnila obenem zagotavljajo, da je opredelitev izraza "pomembno" usklajena z vsemi standardi MSRP. Evropska unija še ni odobrila dopolnil standarda. Poslovodstvo je ocenilo vpliv standarda na računovodske izkaze družbe in meni, da vpliva ni.

- **Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (UOMRS) je objavil sklop letnih izboljšav standardov MSRP za obdobje 2015-2017**, ki predstavlja zbirko dopolnil in sprememb standardov. Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1 januarja 2019 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Evropska

unija še ni odobrila teh izboljšav. Poslovodstvo je ocenilo vpliv standarda na računovodske izkaze družbe in meni, da vpliva ni.

- **MSRP 3 Poslovne združitve** in **MSRP 11 Skupni dogovori** Dopolnila standarda MSRP 3 pojasnjujejo, da mora podjetje ob pridobitvi nadzora nad poslovanjem, ki je skupno delovanje, ponovno izmeriti vse predhodno posedovane deleže v tem poslovanju. Dopolnila standarda MSRP 11 pojasnjujejo, da podjetju, ki pridobi skupni nadzor nad poslovanjem, ki je skupno delovanje, ni treba ponovno izmeriti predhodno posedovanih deležev v tem poslovanju.
- **MRS 23 Stroški izposojanja** Dopolnila računovodskega standarda pojasnjujejo 14. člen standarda, ki pravi, da mora podjetje v trenutku, ko sredstvo izpolnjuje pogoje za njegovo nameravano uporabo ali prodajo in je del posojila, ki se nanaša na to sredstvo, nepravilno, to posojilo vključiti med sredstva prejetih posojil.

3.3.3 POJASNILA K IZKAZOM

3.3.3.1 POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA

Skupna je standard MSRP 9 začela uporabljati s 1. 1. 2018. Učinek prehoda je imel največji vpliv na naložbe, ki so razvrščene po odplačni vrednosti. Za mešani kritni sklad nimamo možnosti izbire takšnega poslovnega modela, zato ni bilo učinka prehoda na MSRP 9.

3.3.3.1.1 OPIS GLAVNIH TVEGANJ IN NEGOTOVOSTI

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

Upravljanje s finančnimi tveganji temelji na načrtovanju prihodnjih denarnih tokov, nadzorovanju kreditne izpostavljenosti družbe, načrtovanju 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:

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

MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

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.

3.3.3.1.2 ANALIZA GLAVNIH TVEGANJ IN NEGOTOVOSTI

Tabela 119: Sredstva

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Obveznice in drugi dolžniški vrednostni papirji	4.916.247	3.433.989
Depoziti, depoziti na odpoklic in potrdila o vlogi	548.000	60.000
Lastniški vrednostni papirji	6.631.478	5.238.008
Terjatve	306.895	275.260
Denarna sredstva	193.778	28.990
SKUPAJ	12.596.398	9.036.247

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

Vse obveznice in drugi dolžniški vrednostni papirji v znesku 4.916.247 EUR so vrednoteni po pošteni vrednosti. V spodnji tabeli prikazujemo strukturo po pošteni vrednosti.

Tabela 120: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v deležih 31.12.2018

v %	31.12.2018	
	Fiksni donos	Variabilni donos
Mešani	39,03	0

Tabela 121: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v zneskih 31.12.2018

v EUR	31.12.2018	
	Fiksni donos	Variabilni donos
Mešani	4.916.247	0

MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

Tabela 122: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v deležih 31.12.2017

v %	31.12.2017	
	Fiksni donos	Variabilni donos
Mešani	38,00	0

Tabela 123: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v zneskih 31.12.2017

v EUR	31.12.2017	
	Fiksni donos	Variabilni donos
Mešani	3.433.989	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 Skupnem pokojninskem skladu predstavljajo tržni dolžniški vrednostni papirji in komercialni zapisi 39,03 % (lani 38,00 %) celotnih sredstev sklada, kar vrednostno znaša 4.916.247 EUR (lani 3.433.989 EUR). Vsi navedeni papirji imajo fiksni donos. V letu 2018 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 124: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2018

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	4.916.247	-153.810 -3,13%	-307.619	-6,26%

Tabela 125: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2017

Knjigovodska vrednost v EUR	Padec vrednosti ob dvigu donosnosti za 1 % točko		Padec vrednosti ob dvigu donosnosti za 2 % točki	
	v EUR	v %	v EUR	v %
Mešani	3.433.989	-141.464 -4,12	-282.927	-8,24

Spremembe v % se nanašajo na spremembo vrednosti obveznic s fiksnim donosom v primeru dviga donosnosti.

Tabela 126: Valutna struktura sredstev v deležih

v %	31.12.2018		31.12.2017	
	EUR	OSTALO	EUR	OSTALO
Mešani	81,58	18,42	85,24	14,76

MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

Tabela 127: Valutna struktura sredstev v zneskih

v EUR	31.12.2018			31.12.2017		
	EUR	OSTALO	Skupaj	EUR	OSTALO	Skupaj
Mešani	10.276.253	2.320.145	12.596.398	7.702.706	1.333.541	9.036.247

Zgornji tabeli prikazujeta strukturo sredstev sklada glede na valuto. Kot je razvidno, je valutno tveganje majhno, saj je delež naložb v drugih valutah 18 %.

Tabela 128: Geografska struktura sredstev v deležih

v %	31.12.2018			31.12.2017		
	SLO	druge države EU	OSTALO	SLO	druge države EU	OSTALO
Mešani	24,31	46,68	29,01	32,51	41,68	25,82

Tabela 129: Geografska struktura sredstev v zneskih

v EUR	31.12.2018				31.12.2017			
	SLO	druge države EU	OSTALO	Skupaj	SLO	druge države EU	OSTALO	Skupaj
Mešani	3.062.174	5.879.960	3.654.264	12.596.398	2.937.297	3.766.122	2.332.827	9.036.247

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

Kreditno tveganje

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

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

Bonitetna ocena dolžniškega vrednostnega papirja se določa na podlagi bonitetnih ocen agencij Standard&Poors, Fitch in Moodys, kjer se upošteva najslabša bonitetna ocena. V kategoriji brez ratinga so razvrščene naložbe v dolžniške vrednostne papirje, ki nimajo objavljene kreditne ocene. Slovenija ima bonitetno oceno po S&P A-. V kategoriji Državnih vrednostnih papirjev smo upoštevali najslabšo bonitetno oceno za izdano obveznico in jo prilagodili na S&P oceno, zaradi lažje primerljivosti. Bonitetna ocena slovenskih državnih vrednostnih papirjev je bila konec leta 2018 po Moodys Baa1 in je imela po prilagoditvi na S&P in Fitch BBB+. Enako je bilo v lanskem letu.

MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

Tabela 130: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2018 v deležih

v %	Državni VP	Brez ocene	Slabše od BBB	BBB in boljše	A in boljše	Bančni depoziti in potrdila o vlogah
Mešani	48,27	12,48	23,81	3,58	1,84	10,03

*Iz sredstev so izločeni lastniški vrednostni papirji

Tabela 131: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2017 v deležih

v %	Državni VP	Brez ocene	Slabše od BBB	BBB in boljše	A in boljše	Bančni depoziti in potrdila o vlogah
Mešani	47,15	9,94	32,55	5,76	2,88	1,72

*Iz sredstev so izločeni lastniški vrednostni papirji

Tabela 132: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2018 v zneskih

v EUR	Državni VP	Brez ocene	Slabše od BBB	BBB in boljše	A in boljše	Bančni depoziti in potrdila o vlogah	Skupaj
Mešani	2.637.421	681.846	1.301.015	195.356	100.608	548.000	5.464.247

*Iz sredstev so izločeni lastniški vrednostni papirji

Tabela 133: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2017 v zneskih

v EUR	Državni VP	Brez ocene	Slabše od BBB	BBB in boljše	A in boljše	Bančni depoziti in potrdila o vlogah	Skupaj
Mešani	1.647.393	347.245	1.137.376	201.301	100.674	60.000	3.493.989

*Iz sredstev so izločeni lastniški vrednostni papirji

Tabela 134: Struktura državnih VP glede na bonitetno oceno državnega papirja po bonitetni agenciji S & P na dan 31.12.2018 v znesku in deležu

	Bonitetna ocena državnega papirja*	Struktura sredstev državnih VP v EUR	Struktura sredstev državnih VP v %
Bolgarija	BBB-	323.854	5,93
Španija	BBB+	125.539	2,30
Hrvaška	BB	338.498	6,19
Italija	BBB-	431.403	7,90
Makedonija	BB-	197.727	3,62
Mehika	BBB+	151.265	2,77
Portugalska	BBB-	259.908	4,76
Romunija	BBB-	347.264	6,36
Slovenija	BBB+	145.637	2,67
Turčija	BB-	316.327	5,79
Skupaj		2.637.421	48,27

MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

Tabela 135: Struktura državnih VP glede na bonitetno oceno državnega papirja po bonitetni agenciji S & P na dan 31.12.2017 v znesku in deležu

	Bonitetna ocena državnega papirja*	Struktura sredstev državnih VP v EUR	Struktura sredstev državnih VP v %
Bolgarija	BBB-	330.217	9,45
Nemčija	AAA	82.248	2,35
Španija	BBB	127.662	3,65
Hrvaška	BB	342.560	9,80
Italija	BBB	240.693	6,89
Mehika	BBB+	157.159	4,50
Portugalska	BB+	108.978	3,12
Slovenija	BBB+	146.786	4,20
Turčija	BB+	111.091	3,18
Skupaj		1.647.393	47,15

*Najslabša bonitetna ocena je prilagojena na S&P

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

Uprava družbe ocenjuje, da je za strukturo naložb iz zgornjih tabel izpostavljenost kreditnemu tveganju na sprejemljivi ravni. Navedena ocena temelji na podlagi 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 136: Starostna struktura terjatev 31.12.2018

v EUR	Nezapadle	Zapadle do 1 leta	Zapadle nad 1 letom	Skupaj
Mešani	306.895	0	0	306.895

Tabela 137: Starostna struktura terjatev 31.12.2017

v EUR	Nezapadle	Zapadle do 1 leta	Zapadle nad 1 letom	Skupaj
Mešani	275.260	0	0	275.260

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;

MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

- spremljava zapadlosti obresti obveznic in zapadlost depozitov;
- plan naložbenja.

Tabela 138: Struktura zapadlosti sredstev in obveznosti Mešanega sklada za leto 2018

v EUR	Knjigovodska			
	vrednost	< 1 leto	1-5 let	> 5 let
Po pošteni vrednosti preko IPI	11.547.725	385.565	3.798.241	7.363.919
Terjatve in druga sredstva	306.895	306.895	0	0
Denar in denarni ustrezniki	741.778	741.778	0	0
Sredstva iz pogodb s člani	12.596.398	1.434.238	3.798.241	7.363.919
Matematične rezervacije	12.549.981	0	0	12.549.981
Druge obveznosti	46.418	46.418	0	0
Obveznosti iz pogodb s člani	12.596.398	46.418	0	12.549.981
Neto izpostavljenost	0	1.387.820	3.798.241	-5.186.062

Tabela 139: Struktura zapadlosti sredstev in obveznosti Mešanega sklada za leto 2017

v EUR	Knjigovodska			
	vrednost	< 1 leto	1-5 let	> 5 let
Po pošteni vrednosti preko IPI	8.671.997	0	2.799.344	5.872.653
Terjatve in druga sredstva	275.260	275.260	0	0
Denar in denarni ustrezniki	28.990	28.990	0	0
Depoziti	60.000	60.000	0	0
Sredstva iz pogodb s člani	9.036.247	364.250	2.799.344	5.872.653
Matematične rezervacije	8.989.307	0	0	8.989.307
Druge obveznosti	46.940	46.940	0	0
Obveznosti iz pogodb s člani	9.036.247	46.940	0	8.989.307
Neto izpostavljenost	0	317.310	2.799.344	-3.116.654

V zgornjih dveh tabelah so prikazana sredstva in obveznosti sklada glede na dospelost v letu 2018 in 2017. Ugotovimo lahko, da ima sklad v obeh letih 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 poštenih vrednosti naložb. Pri tem smo izločili naložbe, kjer se vrednosti ne spreminjajo:

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

Tabela 140: Sprememba vrednosti portfelja glede na spremembo tržnih cen na dan 31. 12. 2018

v EUR	Vrednost	Padec 5 %	Padec 10 %	Rezervacije sklada
Mešani	12.596.398	-577.386	-1.154.773	/

MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

Tabela 141: Sprememba vrednosti portfelja glede na spremembo tržnih cen na dan 31. 12. 2017

v EUR	Vrednost	Padec 5 %	Padec 10 %	Rezervacije sklada
Mešani	9.036.247	-433.600	-867.200	/

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

Kot je razvidno iz tabele, pri padcu tržnih cen za 5 % se vrednost portfelja zniža za 577.386 EUR (lani 433.600 EUR). Pri padcu tržnih cen za 10 % pa se zniža portfelj za 1.157.773 EUR (lani za 867.200 EUR).

Sredstva iz naslova depozitov, gotovine, terjatev in komercialnih zapisov, ki so neobčutljive na spremembe poštene vrednosti, predstavljajo 11,32 % (lani 4,03 %) Mešanega sklada.

3.3.3.1.3 SREDSTVA

Postavka obsega naložbe, merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, 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 Mešanega Skupnega pokojninskega sklada ne izkazuje naložbenih nepremičnin. Niti na presečni datum niti v celem letu 2018 (enako kot v letu prej) ni bilo zastav in posojanja premoženja sklada.

Tabela 142: Sredstva

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Finančne naložbe	11.547.725	8.671.997
Terjatve in druga sredstva	306.895	275.260
Denar in denarni ustrezniki	741.778	88.990
Skupaj	12.596.398	9.036.247

3.3.3.1.3.1 FINANČNE NALOŽBE

Tabela 143: Finančne naložbe

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Po pošteni vrednosti	11.547.725	8.671.997
Skupaj	11.547.725	8.671.997

MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

3.3.3.1.3.1.1 FINANČNE NALOŽBE PO POŠTENI VREDNOSTI

Tabela 144: Finančne naložbe po poštenu vrednosti skozi poslovni izid

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Dolžniški vrednostni papirji	4.916.247	3.433.989
- domačih izdajateljev	214.876	286.012
- tujih izdajateljev	4.701.371	3.147.976
Lastniški vrednostni papirji	1.968.748	1.195.284
- domačih izdajateljev	0	0
- tujih izdajateljev	1.968.748	1.195.284
Deleži v investicijskih skladih domačih izdajateljev	3.241.936	4.042.724
- domačih izdajateljev	1.801.034	2.287.473
- tujih izdajateljev	2.861.697	1.755.251
Skupaj	11.547.725	8.671.997

Tabela 145: Hierarhija vrednotenja finančnih naložb po poštenu vrednosti

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
1. nivo: Uporaba tržnih tečajev	6.955.701	5.777.188
2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov	4.592.024	2.894.809
3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov	0	0
Skupaj	11.547.725	8.671.997

Tabela 146: Prerazvrstitve finančnih naložb med nivoji

v EUR	2018	2017
Prerazvrstitev z nivoja 1 na nivo 2	783.023	342.560
Prerazvrstitev iz nivoja 2 v nivo 1	223.615	209.626
Skupaj	1.006.638	552.185

3.3.3.1.3.2 TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA

Tabela 147: Terjatve

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
- za vplačane premije do Skupnega sklada	264.227	178.780
- do drugih kritnih skladov v isti skupini kritnih skladov	36.181	92.153
- druge terjatve	6.487	4.327
Skupaj	306.895	275.260

Vse terjatve so nastale v mesecu decembru 2018, so brez popravka vrednosti, kratkoročnega značaja in niso izpostavljene tveganjem.

3.3.3.1.3 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

Tabela 148: Denar in denarni ustrezniki

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Denar na skrbniškem računu	193.778	28.990
Denarni ustrezniki	548.000	60.000
Skupaj	741.778	88.990

Denarna sredstva na skrbniškem računu se ne obrestujejo. Denarni ustreznik je depoziti na odpoklic z obrestno mero 0,001 % (lansko leto 0,002 %) nominalno pri BKS banki.

3.3.3.1.4 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 149: Obveznosti

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Zavarovalno-tehnične rezervacije	12.549.981	8.989.307
Poslovne in druge obveznosti	46.418	46.940
Skupaj	12.596.398	9.036.247

Tabela 150: Zavarovalno-tehnične rezervacije

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
- iz vplačil	12.585.728	8.532.387
- iz donosa	-35.748	456.920
Skupaj	12.549.981	8.989.307

Tabela 151: Gibanje zavarovalno-tehničnih rezervacij

v EUR	2018	2017
- stanje matematičnih rezervacij 1. 1.	8.989.307	4.968.000
- povečanje za vplačane čiste premije	5.073.440	4.235.999
- zmanjšanje za obračunane odkupne vrednosti	-676.365	-586.451
- zmanjšanje za obračunane stroške, ki smejo bremeniti kritni sklad	-130.933	-85.160
- povečanje / zmanjšanje za donos	-705.469	456.920
Stanje 31. 12.	12.549.981	8.989.307

Tabela 152: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Vrednost obveznosti do članov v mirovanju	137.571	847.918
Skupaj	137.571	847.918

MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

Tabela 153: Poslovne in druge obveznosti

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
- do upravljavca za obračunane provizije	14.537	10.205
- do drugih kritnih skladov v isti skupini kritnih skladov	29.091	36.567
-za obračunane odkupne vrednosti	2.575	0
- do skrbniške banke	215	168
Skupaj	46.418	46.940

Vse poslovne in druge obveznosti so nastale v decembru 2018 in zapadejo v plačilo v januarju 2019.

3.3.3.2 ČISTA VREDNOST SREDSTEV IN VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA

Tabela 154: Čista vrednost sredstev kritnega sklada

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Sredstva	12.596.398	9.036.247
Poslovne in druge obveznosti	46.418	46.940
Čista vrednost sredstev kritnega sklada	12.549.980	8.989.307

3.3.3.3 POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA

3.3.3.3.1 FINANČNI PRIHODKI

Tabela 155: Finančni prihodki

v EUR	2018	2017
Prihodki od dividend	45.577	18.393
Prihodki od obresti	103.492	62.433
- po pošteni vrednosti preko IPI	103.487	62.422
- posojila in depoziti	5	11
Dobički pri odtujitvah naložb	5.080	498
Prevrednotovalni finančni prihodki	207.243	528.032
Drugi finančni prihodki	20.436	17.639
Skupaj	381.828	626.994

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

3.3.3.3.2 FINANČNI ODHODKI

Tabela 156: Finančni odhodki

v EUR	2018	2017
Izgube pri odtujitvah finančnih naložb	9.930	2.063
Prevrednotovalni finančni odhodki	1.077.366	168.011
Skupaj	1.087.296	170.074

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

3.3.3.3.3 NETO UČINKI NALOŽB

Tabela 157: Neto učinki finančnih prihodkov in odhodkov

v EUR	2018	2017
Finančni prihodki	381.828	626.994
Finančni odhodki	1.087.296	170.074
Skupaj	-705.469	456.920

Tabela 158: Neto učinki pri odtujitvah finančnih naložb

v EUR	2018	2017
Dobički pri odtujitvah	5.080	498
Izgube pri odtujitvah	9.930	2.063
Skupaj	-4.850	-1.565

Tabela 159: Neto učinki prevrednotenja

v EUR	2018	2017
Prevrednotovalni finančni prihodki	207.243	528.032
Prevrednotovalni finančni odhodki	1.077.366	168.011
Skupaj	-870.123	360.021

3.3.3.3.4 PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE

Tabela 160: Provizija za upravljanje

v EUR	2018	2017
Upravljavska provizija	114.838	75.494
Skupaj	114.838	75.494

Stroški upravljanja so največ 1 % od povprečne letne čiste vrednosti premoženja kritnega sklada, pri čemer si lahko upravljavec na koncu vsakega meseca obračuna akontacijo stroškov upravljanja v višini ene dvanajstine letne

MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

stopnje za upravljanje od premoženja pokojninskega sklada na zadnji dan v mesecu. Upravljavlec ni upravičen do povrnitve drugih stroškov v breme premoženja kritnega sklada.

3.3.3.3.5 ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO

Upravljavlec lahko v breme sklada obračunava stroške za opravljanje poslov skrbniške banke. V letu 2018 so ti stroški znašali 2.579 EUR (leto prej 1.817 EUR).

3.3.3.3.6 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 2018 jih je bilo za 13.517 EUR (leto prej 7.849 EUR).

3.3.3.4 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 4.392.689 EUR (leto prej 3.576.640 EUR), kar je posledica višjih v obdobju vplačanih premij od izplačanih odkupnih vrednosti.

Denarni tok pri upravljanju premoženja je bil enako kot leto prej negativen v višini 3.739.900 EUR (leto prej 3.843.750 EUR), predvsem kot posledica povečanja vrednosti finančnih naložb.

3.3.4 DODATNA RAZKRITJA PO SKLEPU AZN

3.3.4.1 RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI

Obvladujoči družbi Skupne d.d., Ljubljana (širša skupina) sta bili do 14. 9. 2018 Zavarovalnica Triglav, d.d. in Nova Ljubljanska banka d.d., Ljubljana; na ta datum je Zavarovalnica Triglav, matična družba Skupine Triglav, z Novo Ljubljansko banko podpisala pogodbo o nakupu preostalega, 28,13 - odstotnega lastniškega deleža družbe Skupna pokojninska družba d.d., Ljubljana, s čimer je postala njena 100-odstotna lastnica.

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

Tabela 161: Stanje finančnih naložb na dan 31. 12. 2018

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
NLB	0	28.990
NLB skladi	0	840.703
Triglav Skladi	619.567	802.344
Skupaj	619.567	1.672.037

MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

Tabela 162: Stanje terjatev

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
NLB skladi	0	1.512
Triglav Skladi	1.636	1.930
Skupaj	1.636	3.442

Tabela 163: Stanje obveznosti

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
NLB	0	168
Skupaj	0	168

Tabela 164: Prihodki naložb od poslov s povezanimi osebami

v EUR	2018	2017
NLB skladi	0	31.569
<i>Prihodki od prevrednotenja</i>	<i>0</i>	<i>25.665</i>
<i>Prihodki od odstopljene upr. provizije</i>	<i>0</i>	<i>5.904</i>
Triglav Skladi	297.009	59.658
<i>Prihodki od prevrednotenja</i>	<i>290.154</i>	<i>51.958</i>
<i>Prihodki od prodaje</i>	<i>0</i>	<i>248</i>
<i>Prihodki od odstopljene upr. provizije</i>	<i>6.855</i>	<i>7.452</i>
Skupaj	297.009	91.226

Tabela 165: Odhodki naložb od poslov s povezanimi osebami

v EUR	2018	2017
NLB	0	1.817
<i>Odhodki za skrbniško provizijo</i>	<i>0</i>	<i>1.817</i>
NLB skladi	0	1.555
<i>Odhodki iz prevrednotenja</i>	<i>0</i>	<i>1.555</i>
Triglav Skladi	339.188	6.669
<i>Odhodki iz prevrednotenja</i>	<i>338.204</i>	<i>6.669</i>
<i>Odhodki od prodaje</i>	<i>984</i>	<i>0</i>
Skupaj	339.188	10.042

3.3.4.2 VPLAČILA ČLANOV

Tabela 166: Obračunane kosmate premije

v EUR	2018	2017
Vplačila članov	2.081.660	1.263.237
Prenosi sredstev	3.021.324	2.993.367
<i>Od drugih izvajalcev</i>	<i>458.510</i>	<i>121.656</i>
<i>Iz drugih skladov skupine Skupni pokojninski sklad</i>	<i>2.562.814</i>	<i>2.871.711</i>
Skupaj	5.102.984	4.256.604

Vplačila članov (zbrane premije) se nanašajo na kolektivna in individualna zavarovanja, ki so sklenjena v Sloveniji. Plačujejo se z mesečnimi plačili.

3.3.4.3 IZPLAČILA ČLANOM

Tabela 167: Izplačila članom

v EUR	2018	2017
Redno prenehanje	0	0
Izredno prenehanje	49.426	52.525
<i>Izstop iz zavarovanja</i>	49.426	52.525
<i>Smrt zavarovanca</i>	0	0
Prenosi sredstev	626.493	533.432
<i>Na druge izvajalce</i>	19.915	15.187
<i>Na druge sklade skupine Skupni pokojninski sklad</i>	606.578	518.245
Skupaj	675.919	585.956

Zgornja tabela prikazuje izplačila članom (obračunane kosmate zneske škod oz. odkupne vrednosti) v skupnem znesku 675.919 EUR (leto prej 585.956 EUR) in zajema izredne izstope kot tudi vrednost prehodov k drugim ponudnikom PDPZ in na druge sklade v skupini Skupni pokojninski sklad. Izredno prenehanje v znesku 49.426 EUR (lani 52.525 EUR) se nanaša na izstope iz zavarovanja z dvigom privarčevanih sredstev. Med prenosi sredstev se večina, 606.578 EUR (leto prej 518.245 EUR), nanaša na prenose privarčevanih sredstev na druge sklade v skupini Skupni pokojninski sklad, razlika pa na prenose sredstev k drugim ponudnikom prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja.

3.3.4.4 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 168: Stroški poslovanja pokojninskega sklada

v EUR	2018	2017
Obračunani stroški upravljavca	144.827	96.595
Stroški skrbniške banke	2.579	1.817
Drugi stroški sklada	13.517	7.849
Skupaj	160.923	106.261

3.3.4.5 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 2018:

MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

Tabela 169: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2018

Izdajatelj in vrsta naložbe	Vrednost v EUR	Delež v %
BlackRock INC	819.101	6,50
<i>EUNL GY</i>	153.721	1,22
<i>IJPE LN</i>	160.399	1,27
<i>IUSE IM</i>	260.653	2,07
<i>IWP US</i>	49.214	0,39
<i>IYH US</i>	28.413	0,23
<i>IYH US - terjatev za dividendo</i>	191	0,00
<i>PICK US</i>	38.248	0,30
<i>SXDPEX GY</i>	28.671	0,23
<i>SXXPIEX GY</i>	99.592	0,79
STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	724.387	5,75
<i>DIA US</i>	308.965	2,45
<i>DIA US - terjatev za dividendo</i>	694	0,01
<i>XLB US</i>	46.064	0,37
<i>XLF US</i>	93.928	0,75
<i>XLI US</i>	47.774	0,38
<i>XLP US</i>	55.248	0,44
<i>XLU US</i>	171.715	1,36
LYXOR INTL ASSET MANAGEMENT	713.344	5,66
<i>BNK FP</i>	52.121	0,41
<i>KRW FP</i>	24.876	0,20
<i>MTA FP</i>	218.908	1,74
<i>MTB FP</i>	417.439	3,31
Ostali izdajatelji	10.339.566	82,08
Skupaj vrednost sredstev	12.596.398	100,00

MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

Tabela 170: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2017

Izdajatelj in vrsta naložbe	Vrednost v EUR	Delež v %
NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o.	842.215	9,32
NLBDINA SV	234.845	2,60
NLBNARA SV	53.344	0,59
NLBNEPR SV	123.631	1,37
NLBSVET SV	213.953	2,37
NLBVISR SV	89.800	0,99
NLBVIST SV	57.122	0,63
NLBOBVE SV	68.009	0,75
<i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i>	1.512	0,02
Triglav DZU d.o.o.	804.273	8,90
ADZUEVR SV	140.280	1,55
TRIASIA SV	24.353	0,27
TRINEPR SV	122.217	1,35
TRIRAST SV	148.530	1,64
TRISVET SV	229.707	2,54
TRITOPB SV	137.258	1,52
<i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i>	1.930	0,02
KBM Infond, DZU d.o.o.	644.873	7,14
INFLIFE SV	59.646	0,66
INFNBRI SV	34.697	0,38
INFNENR SV	55.972	0,62
INFNEUR SV	129.532	1,43
INFRONT SV	34.305	0,38
INFTECH SV	73.954	0,82
INPANAM SV	60.892	0,67
PROBETA SV	195.429	2,16
<i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i>	447	0,00
Ostali izdajatelji	6.744.885	74,64
Skupaj vrednost sredstev	9.036.247	100,00

MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

Tabela 171: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2018

Skrbnik in z njim povezane osebe po vrstah naložb	Vrednost v EUR	Delež v %
Denar na skrbniškem računu	193.778	1,54
Terjatev	1023,93	0,01
Dolžniški vrednostni papirji	0	0,00
Enote vzajemnih skladov	579.050	4,60
Skupaj skrbnik in z njim povezane osebe	773.852	6,14
Skupaj vrednost sredstev	12.596.398	100,00

Tabela 172: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2017

Skrbnik in z njim povezane osebe po vrstah naložb	Vrednost v EUR	Delež v %
Denar na skrbniškem računu	28.990	0,32
Terjatev	1.512	0,02
Dolžniški vrednostni papirji	0	0,00
Enote vzajemnih skladov	840.703	9,30
Skupaj skrbnik in z njim povezane osebe	871.205	9,64
Skupaj vrednost sredstev	9.036.247	100,00

Tabela 173: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ na dan 31.12.2018

Izdajatelj in vrsta naložbe	Vrednost v EUR	Delež v %
NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o.	580.074	4,61
<i>NLBSVET SV</i>	<i>194.644</i>	<i>1,55</i>
<i>NLBVISR SV</i>	<i>80.078</i>	<i>0,64</i>
<i>NLBDINA SV</i>	<i>203.779</i>	<i>1,62</i>
<i>NLBVIST SV</i>	<i>51.417</i>	<i>0,41</i>
<i>NLBNARA SV</i>	<i>49.133</i>	<i>0,39</i>
<i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i>	<i>1.024</i>	<i>0,01</i>
NLB d.d.	193.778	1,54
<i>Denarna sredstva</i>	<i>193.778</i>	<i>1,54</i>
Gorenje d.d.	69.239	0,55
<i>GV01</i>	<i>69.239</i>	<i>0,55</i>
Skupaj delodajalci, ki financirajo PDPZ	843.091	6,69
Skupaj vrednost sredstev	12.596.398	100,00

MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

Tabela 174: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ na dan 31.12.2017

Izdajatelj in vrsta naložbe	Vrednost v EUR	Delež v %
NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o.	842.215	9,32
<i>NLBDINA SV</i>	<i>234.845</i>	<i>2,60</i>
<i>NLBNARA SV</i>	<i>53.344</i>	<i>0,59</i>
<i>NLBNEPR SV</i>	<i>123.631</i>	<i>1,37</i>
<i>NLBSVET SV</i>	<i>213.953</i>	<i>2,37</i>
<i>NLBVISR SV</i>	<i>89.800</i>	<i>0,99</i>
<i>NLBVIST SV</i>	<i>57.122</i>	<i>0,63</i>
<i>NLBOBVE SV</i>	<i>68.009</i>	<i>0,75</i>
<i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i>	<i>1.512</i>	<i>0,02</i>
NLB d.d.	28.990	0,32
<i>Denarna sredstva</i>	<i>28.990</i>	<i>0,32</i>
Gorenje d.d.	139.227	1,54
<i>GRVGSV 3.85 10/10/19</i>	<i>139.227</i>	<i>1,54</i>
Skupaj delodajalci, ki financirajo PDPZ	1.010.432	11,18
Skupaj vrednost sredstev	9.036.247	100,00

Tabela 175: Izpostavljenost do upravljavca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31.12.2018

Upravljavci in z njim povezane osebe po vrstah naložb	Vrednost v EUR	Delež v %
Triglav DZU d.o.o.	621.203	4,93
<i>ADZUEVR SV</i>	<i>122.051</i>	<i>0,97</i>
<i>TRIASIA SV</i>	<i>21.602</i>	<i>0,17</i>
<i>TRIRAST SV</i>	<i>130.231</i>	<i>1,03</i>
<i>TRISVET SV</i>	<i>207.431</i>	<i>1,65</i>
<i>TRITOPB SV</i>	<i>138.252</i>	<i>1,10</i>
<i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i>	<i>1.636</i>	<i>0,01</i>
Skupaj upravljavci in z njim povezane osebe	621.203	4,93
Skupaj vrednost sredstev	12.596.398	100,00

MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

Tabela 176: Izpostavljenost do upravljavca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31.12.2017

Upravljavci in z njim povezane osebe po vrstah naložb	Vrednost v EUR	Delež v %
NLB d.d.	28.990	0,32
<i>Denarna sredstva</i>	28.990	0,32
NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o.	842.215	9,32
<i>NLBDINA SV</i>	234.845	2,60
<i>NLBNARA SV</i>	53.344	0,59
<i>NLBNEPR SV</i>	123.631	1,37
<i>NLBSVET SV</i>	213.953	2,37
<i>NLBVISR SV</i>	89.800	0,99
<i>NLBVIST SV</i>	57.122	0,63
<i>NLBOBVE SV</i>	68.009	0,75
<i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i>	1.512	0,02
Triglav DZU d.o.o.	804.273	8,90
<i>ADZUEVR SV</i>	140.280	1,55
<i>TRIASIA SV</i>	24.353	0,27
<i>TRINEPR SV</i>	122.217	1,35
<i>TRIRAST SV</i>	148.530	1,64
<i>TRISVET SV</i>	229.707	2,54
<i>TRITOPB SV</i>	137.258	1,52
<i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i>	1.930	0,02
Skupaj upravljavci in z njim povezane osebe	1.675.479	18,54
Skupaj vrednost sredstev	9.036.247	100,00

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.

3.3.5 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Dogodkov v času po datumu bilance stanja, ki bi jih bilo potrebno upoštevati v računovodskih izkazih za leto 2018, ni bilo.

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:

- Franci Florjančič, predstavnik zavarovancev
- Bogdan Polanec, predstavnik delodajalcev
- Zlatko Ratej, predstavnik zavarovancev
- Davorin Vidrih, predstavnik delodajalcev
- Marjan Turnšek, predstavnik zavarovancev

daje po seznanitvi z revidiranim letnim poročilom Mešanega Skupnega pokojninskega sklada za leto 2018

mnenje k revidiranemu letnemu poročilu,

ki ga je sprejel dne 4. 6. 2019:

1. Odbor sklada je v letu 2018 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 pripravljani v skladu z veljavno zakonodajo in mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.
4. Odbor sklada se je seznanil tudi s Poročilom neodvisnega revizorja 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. 2018 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, 4. 6. 2019

Zlatko Ratej
predsednik odbora Skupnega pokojninskega sklada
Skupne pokojninske družbe d.d., Ljubljana



MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

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 kapitalске ustreznosti družbe Skupna pokojninska družba d.d., Ljubljana, na dan 31.12.2018.

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

Na osnovi opravljenega aktuarskega preverjanja izražam naslednje mnenje:

- Pokojninska družba vodi primerne evidence za namene vrednotenja obveznosti iz dodatnih pokojninskih zavarovanj.
- Oblikovane matematične rezervacije, škodne in druge zavarovalno-tehnične rezervacije, kot jih je oblikovala družba, predstavljajo primerne rezervacije za obveznosti pokojninske družbe, ki izhajajo iz pogodb dodatnih pokojninskih zavarovanj ali v povezavi z njimi.
- Pokojninska družba na dan 31.12.2018 izpolnjuje zahteve kapitalске ustreznosti.

Maribor, 26.03.2019



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

MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

3.6 POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA



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 2018 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 2018 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 zašev, 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 ustreznost 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, 29. marec 2019


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


 Simon Podvinski
 Pooblaščen revizor

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

MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2018

**3.7 DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI
AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR****3.7.1 BILANCA STANJA**

v EUR	31.12.2018	31.12.2017 *	Indeks
I. SREDSTVA	12.596.398	9.036.247	139,40
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	/
1. Naložbene nepremičnine	0	0	/
2. Druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	/
B. Finančne naložbe	11.547.725	8.671.997	133,16
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega	0	0	/
- posojila in depoziti	0	0	/
- dolžniški vrednostni papirji	0	0	/
1a. v posesti do zapadlosti, od tega:	0	0	/
-posojila in depoziti	0	0	/
- dolžniški vrednostni papirji	0	0	/
2. merjene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa, od tega	0	0	/
- dolžniški vrednostni papirji	0	0	/
- lastniški vrednostni papirji	0	0	/
2a. razpoložljive za prodajo, od tega:	0	0	/
- dolžniški vrednostni papirji	0	0	/
- lastniški vrednostni papirji	0	0	/
3. vrednotene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, od tega	11.547.725	8.671.997	133,16
- dolžniški vrednostni papirji	4.916.247	3.433.989	143,16
- lastniški vrednostni papirji	6.631.478	5.238.008	126,6
C. Terjatve	306.895	275.260	111,49
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zjamčenega donosa	0	0	/
2. Druge terjatve	306.895	275.260	111,49
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	741.778	88.990	833,55
E. Druga sredstva	0	0	/
F. Zunajbilančna sredstva	0	0	/
1. Iz naslova izvedenih finančnih instrumentov	0	0	/
2. Druga zunajbilančna sredstva	0	0	/
II. OBVEZNOSTI *	12.596.398	9.036.247	139,40
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	12.549.981	8.989.307	139,61
1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije	0	0	/
2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada , od tega:	0	0	/
-presežek iz prevrednotenja	0	0	/
3. Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP), od tega:	12.549.981	8.989.307	139,61
-presežek iz prevrednotenja	0	0	/
B. Finančne obveznosti	0	0	/
C. Poslovne obveznosti	46.417	46.940	98,89
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0	/
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	14.537	10.205	142,45
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	2.575	0	/
4. Druge poslovne obveznosti	29.305	36.735	79,77
D. Druge obveznosti	0	0	/
F. Zunajbilančne obveznosti	0	0	/
1. Iz naslova izvedenih finančnih instrumentov	0	0	/
2. Iz naslova danih jamstev	0	0	/
3. Druge zunajbilančne obveznosti	0	0	/

*Prehod na MSRP 9 s 1. 1. 2018 ni imel učinkov na Mešanem Skupnem pokojninskem skladu, zato so podatki bilance stanja enaki 31. 12. 2017

MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2018

3.7.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

	2018	2017	Indeks
I. Finančni prihodki	381.828	626.994	60,90
1. Prihodki od dividend in deležev	45.577	18.393	247,80
2. Prihodki od obresti	103.492	62.433	165,76
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	5.080	498	1.020,08
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	207.243	528.032	39,25
5. Drugi finančni prihodki	20.436	17.639	115,86
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin	0	0	/
1. Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem	0	0	/
2. Dobički pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	0	/
3. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0	/
III. Finančni odhodki	1.087.297	170.074	639,31
1. Odhodki za obresti	0	0	/
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	9.931	2.063	481,39
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaza poslovnega izida	1.077.366	168.011	641,25
4. Drugi finančni odhodki	0	0	/
IV. Odhodki naložbenih nepremičnin	0	0	/
1. Odhodki v zvezi z upravljanjem in oddajanjem naložbenih nepremičnin	0	0	/
2. Izgube pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	0	/
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0	/
V. Rezultat iz naložbenja (I. + II. – III. – IV.)	-705.469	456.920	-154,40
VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	0	0	/
VII. Drugi prihodki	0	0	/
VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem	130.933	85.160	153,75
1. Provizija za upravljanje	114.838	75.494	152,12
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	2.579	1.817	141,94
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem	0	0	/
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada	1.168	607	192,42
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	6.857	3.429	199,97
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	5.491	3.813	144,01
IX. Drugi odhodki	0	0	/
X. Čisti poslovni izid, namenjen zavarovancem (V. + VI. + VII. – VIII. – IX.)	-836.402	371.760	-224,98

3.7.3 IZKAZ PRIPISA DOBIČKA

3.7.3.1 IZKAZ GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA

v EUR	2018	2017
Začetno stanje vrednosti enot premoženja	8.989.307	4.967.999
Vplačane enote premoženja	5.073.440	4.235.999
Izplačane enote premoženja	676.365	586.450
Presežek iz prevrednotenja	0	0
Čisti poslovni izid poslovnega leta	-836.402	371.759
Končno stanje vrednosti enot premoženja	12.549.980	8.989.307

3.7.3.2 IZKAZ GIBANJA ŠTEVILA ENOT PREMOŽENJA

	2018	2017
Začetno število enot premoženja	814.991	475.316
Število vplačanih enot premoženja	465.134	394.132
Število izplačanih enot premoženja	61.706	54.457
Končno število enot premoženja	1.218.419	814.991

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, 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 2018 povišala za 3.560.673 EUR (v letu 2017 4.021.308 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 2018 povečalo za 403.428 (leto prej za 339.675).

MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

3.7.4 IZKAZ DENARNIH TOKOV

v EUR	2018	2017	Indeks
Prejemki od vplačil premij	1.996.213	1.168.534	170,8
Izdatki iz izplačil odkupnih vrednosti	46.852	52.525	89,2
Prejemki iz prenosa premoženja članov	3.077.296	2.960.415	103,9
Z drugega kritnega sklada v isti skupini kritnih skladov	2.618.333	2.838.759	92,2
Z drugega kritnega sklada, ki ga upravlja drug upravljavec	458.510	121.656	376,9
Izdatki iz prenosa premoženja članov	633.969	499.784	126,8
Na drug kritni sklad v isti skupini kritnih skladov	613.601	484.597	126,6
Na drug kritni sklad, ki ga upravlja drug upravljavec	19.915	15.187	131,1
Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja	4.392.689	3.576.640	122,8
Izdatki pri nakupu finančnih naložb	3.745.851	3.833.572	97,7
Drugi prejemki od finančnih naložb (obresti, dividende...)	162.494	96.239	168,8
Izdatki za plačilo drugih obveznosti	156.543	106.417	147,1
Presežek prejemkov/izdatkov pri upravljanju premoženja	-3.739.900	-3.843.750	97,3
Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja	652.789	-267.110	-244,4
Začetno stanje denarnih sredstev	88.990	356.099	25,0
Končno stanje denarnih sredstev	741.778	88.990	833,6

3.7.5 IZKAZ PREMOŽENJA

Tabela 177: Izkaz premoženja na dan 31.12.2018

31.12.2018	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	2.987.694	23,72
Prenosljivi dolžniški vrednostni papirji, enote ali delnice odprtih in zaprtih dolžniških investicijskih skladov in ostalih dolžniških finančnih instrumentov	50	3.112.899	24,71
Instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje in enote ali delnice odprtih skladov denarnega trga	20	0	0,00
Delnice, enote premoženja oz. delnice odprtih in zaprtih lastniških investicijskih skladov	20-60	5.995.132	47,59
Nepremičnine in nepremičninski skladi	20	0	0,00
Denar		193.778	1,54
Terjatve		306.895	2,44
Skupaj sredstva		12.596.398	100,00

MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

Tabela 178: Izkaz premoženja na dan 31.12.2017

31.12.2017	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	1.707.393	18,89
Prenosljivi dolžniški vrednostni papirji, enote ali delnice odprtih in zaprtih dolžniških investicijskih skladov in ostalih dolžniških finančnih instrumentov	50	1.994.655	22,07
Instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje in enote ali delnice odprtih skladov denarnega trga	20	0	0,00
Delnice, enote premoženja oz. delnice odprtih in zaprtih lastniških investicijskih skladov	20-60	4.784.102	52,94
Nepremičnine in nepremičninski skladi	20	245.847	2,72
Denar		28.990	0,32
Terjatve		275.260	3,05
Skupaj sredstva		9.036.247	100,00

3.7.5.1 POJASNILA K IZKAZU PREMOŽENJA

Tabela 179: Delež naložb v enote investicijskih skladov v skupnih sredstvih pokojninskega sklada

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Sredstva pokojninskega sklada skupaj	12.596.398	9.036.247
Vrednost naložb v enote investicijskih skladov	4.662.731	4.042.724
Delež v %	37,02	44,74

MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2018

Tabela 180: Delež naložb v enote investicijskih skladov po izdajateljih 31.12.2018

	Delež upr. provizije %	v EUR	Delež %
BLACKROCK INC		818.911	17,56
EUNL GY		153.721	3,30
IJPE LN		160.399	3,44
IUSE IM		260.653	5,59
IWP US		49.214	1,06
IYH US		28.413	0,61
PICK US		38.248	0,82
SXDPEX GY		28.671	0,61
SXXPIEX GY		99.592	2,14
STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY		723.693	15,52
DIA US		308.965	6,63
XLB US		46.064	0,99
XLF US		93.928	2,01
XLI US		47.774	1,02
XLP US		55.248	1,18
XLU US		171.715	3,68
Triglav DZU d.o.o.		619.567	13,29
ADZUEVR SV	2,25	122.051	2,62
TRIASIA SV	2,50	21.602	0,46
TRIRAST SV	2,50	130.231	2,79
TRISVET SV	2,50	207.431	4,45
TRITOPB SV	2,50	138.252	2,97
KBM Infond, DZU d.o.o.		602.416	12,92
INFLIFE SV	2,25	63.861	1,37
INFNBRI SV	2,25	30.786	0,66
INFNEUR SV	2,25	48.861	1,05
INFNEUR SV	2,25	111.949	2,40
INFRONT SV	2,50	28.850	0,62
INFTECH SV	2,25	74.955	1,61
INPANAM SV	2,25	60.800	1,30
PROBETA SV	2,25	182.354	3,91
NLB Skladi,upravljanje premoženj,d.o.o.		579.050	12,42
NLBDINA SV	2,00	203.779	4,37
NLBNARA SV	1,75	49.133	1,05
NLBSVET SV	1,75	194.644	4,17
NLBVISR SV	2,00	80.078	1,72
NLBVIST SV	2,00	51.417	1,10
AMUNDI		334.593	7,18
AEEM FP		152.893	3,28
500H FP		181.700	3,90
DB X-TRACKERS		220.689	4,73
XAXJ GY		39.061	0,84
XDWO GY		35.474	0,76
XESC GY		146.154	3,13
LYXOR INTL ASSET MANAGEMENT		713.344	15,30
BNK FP		52.121	1,12
KRW FP		24.876	0,53
MTA FP		218.908	4,69
MTB FP		417.439	8,95
Ostale naložbe v enote investicijskih skladov		50.468	1,08
Skupaj		4.662.731	100

MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

Tabela 181: Delež naložb v enote investicijskih skladov po izdajateljih 31.12.2017

	Delež upr. provizije %	v EUR	Delež %
NLB Skladi,upravljanje premoženj,d.o.o.		840.703	20,80
<i>NLBDINA SV</i>	2,00	234.845	5,81
<i>NLBNARA SV</i>	1,75	53.344	1,32
<i>NLBNEPR SV</i>	2,00	123.631	3,06
<i>NLBSVET SV</i>	1,75	213.953	5,29
<i>NLBVISR SV</i>	2,00	89.800	2,22
<i>NLBVIST SV</i>	2,00	57.122	1,41
<i>NLBOBVE SV</i>	1,50	68.009	1,68
Triglav DZU d.o.o.		802.344	19,85
<i>ADZUEVR SV</i>	2,25	140.280	3,47
<i>TRIASIA SV</i>	2,50	24.353	0,60
<i>TRINEPR SV</i>	2,50	122.217	3,02
<i>TRIRAST SV</i>	2,50	148.530	3,67
<i>TRISVET SV</i>	2,50	229.707	5,68
<i>TRITOPB SV</i>	2,50	137.258	3,40
KBM Infond, DZU d.o.o.		644.426	15,94
<i>INFLIFE SV</i>	2,25	59.646	1,48
<i>INFNBRI SV</i>	2,25	34.697	0,86
<i>INFNENR SV</i>	2,25	55.972	1,38
<i>INFNEUR SV</i>	2,25	129.532	3,20
<i>INFRONT SV</i>	2,50	34.305	0,85
<i>INFTECH SV</i>	2,25	73.954	1,83
<i>INPANAM SV</i>	2,25	60.892	1,51
<i>PROBETA SV</i>	2,25	195.429	4,83
AMUNDI		391.331	9,68
BLACKROCK INC		215.900	5,34
LYXOR INTL ASSET MANAGEMENT		305.060	7,55
STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY		387.609	9,59
Ostale naložbe v enote investicijskih skladov		455.352	11,26
Skupaj		4.042.724	100,00

MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

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 vloška 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: Dunajska 22, 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 Delniškega sta to še Zajamčeni 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 tričlanske uprave, na dan 31. 12. 2018 je bilo 23 zaposlenih (leto prej 22). Nadzorni svet sestavljajo predstavniki kapitala in predstavniki, ki ščitijo interese zavarovancev. Poleg predsednice ima še 7 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, Dunajska 22, 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

DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

- 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. Delniški sklad je namenjen članom, ki pripadajo starostni skupini do dopolnjenega 45 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 18. 3. 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 18. 3. 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 18. 3. 2016. Pokojninski načrt je bil vpisan v register pokojninskih načrtov pri Davčni upravi Republike Slovenije dne 22. 12. 2004. Dne 17. 12. 2015 smo od Agencije za zavarovalni nadzor prejeli soglasje k pravilom upravljanja za skupino kritnih skladov Skupni pokojninski sklad in dne 12. 4. 2018 k zadnjim spremembam pravil upravljanja. Spremembe so stopile v veljavo s 1. 6. 2018.

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 minimalno 40 % svojih sredstev. Nizko tvegane naložbe predstavljajo denarna sredstva, denarni depoziti, 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 organizacija za katere jamči ena od teh oseb. Med nizko tvegane naložbe spadajo tudi enote oziroma delnice odprtih ali zaprtih investicijskih skladov, ki pretežno vlagajo v take dolžniške vrednostne papirje ali na denarni trg.

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

DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

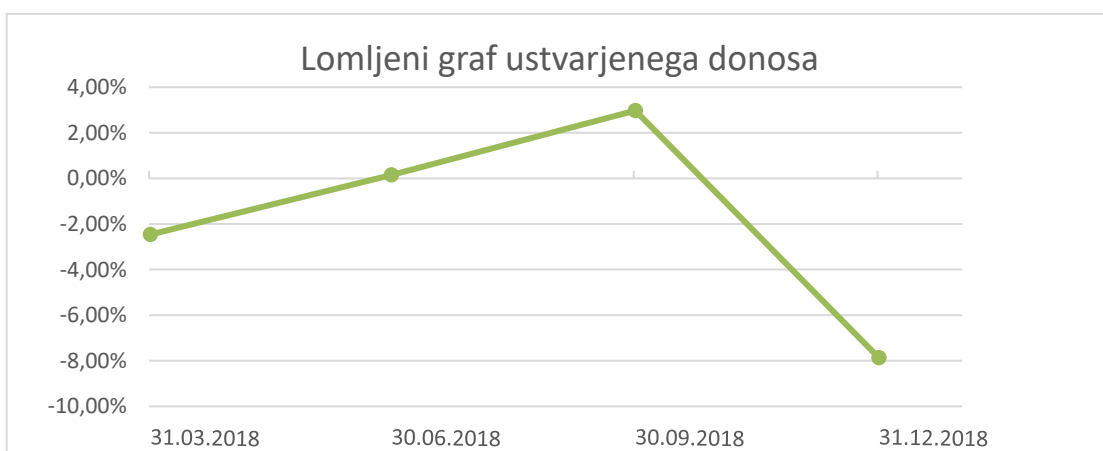
Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

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 2018. V grafu je prikazana kumulativa trimesečnega donosa na zadnji dan v kvartalu v odstotku:



- f. Dejanski donos Delniškega pokojninskega sklada v letu 2018

Doseženi donos Delniškega pokojninskega sklada v letu 2018 je -7,87 % (v letu 2017 7,78 %). Delniški pokojninski sklad ne zagotavlja jamstva donosa.

- g. Podatki o številu ter spremembah v številu in sestavi članstva med letom 2018 in sicer o:

- Število članov Delniškega kritnega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na prvi in zadnji dan leta 2018:

Tabela 182: Število članov Delniškega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na zadnji dan leta 2018:

Starost	do 25	26-30	31-35	36-40	41-45	46-50	51-55	56-60	61-65	nad 65	Skupaj
Moški	529	804	773	824	654	0	0	0	0	0	3.584
Ženske	135	375	385	417	304	0	0	0	0	0	1.616
Skupaj	664	1.179	1.158	1.241	958	0	0	0	0	0	5.200

DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

Tabela 183: Število članov Delniškega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na zadnji dan leta 2017:

Starost	do 25	26-30	31-35	36-40	41-45	46-50	51-55	56-60	61-65	nad 65	Skupaj
Moški	339	481	425	504	375	0	0	0	0	0	2.124
Ženske	69	202	192	262	146	0	0	0	0	0	841
Skupaj	408	683	617	736	521	0	0	0	0	0	2.965

- Število članov, ki so zadržali pravice iz vplačanih sredstev na svojem osebnem računu konec leta 2018: 481 (leto prej 232);
 - Število novih članov v letu 2018: 2.192 (leto prej 1.717);
 - Število rednih in izrednih prenehanj zavarovanj v letu 2018: 17 (leto prej 5);
 - Število članov, ki so v letu 2018 prenesli sredstva v drug pokojninski sklad: 9 (leto prej 3);
 - Število članov, ki so v letu 2018 prenesli sredstva v sklad iz drugega pokojninskega sklada: 107 (leto prej 23).
- h. Delniški sklad je začel s poslovanjem v maju 2016, ko so bila izvedena prva vplačila sredstev zavarovancev. Na doseženo donosnost v letu 2017 so vplivala predvsem pozitivna gibanja na večini delniških trgov, vendar je moč evra proti drugim valutam omilila visoko rast predvsem naložb vezanih na ameriški dolar. Do večjega obrata glede zahtevane donosnosti dolžniških naložb v letu 2017 ni prišlo, vendar tudi ni bilo večje rasti tečajev obveznic. V letu 2018 pa je bil dosežen donos predvsem posledica velikega padca tečajev delnic v zadnjem kvartalu. Na trgu obveznic je bila opazna rast tečajev vzhodnoevropskih državnih obveznic, medtem ko so podjetniške obveznice z nižjimi ratingi izgubljale na vrednosti.
- 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. Upravljavca 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 184: Prikaz VEP za leto 2018

	Vrednost enote premoženja v EUR	Število enot	Čista vrednost premoženja v EUR
1.1.2018	11,4976	418.535	4.812.168
31.12.2018	10,5926	689.485	7.303.468
sprememba v letu 2018 v %	-7,87	+64,74	+51,77

DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

Tabela 185: Prikaz VEP za leto 2017

	Vrednost enote premoženja v EUR	Število enot	Čista vrednost premoženja v EUR
1.1.2017	10,6673	231.023	2.464.406
31.12.2017	11,4976	418.535	4.812.168
sprememba v letu 2017 v %	+7,78	+81,17	+95,27

- 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 Delniškega Skupnega pokojninskega sklada 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.

4.1.3 IZBRANI RAČUNOVODSKI IN FINANČNI KAZALNIKI POSLOVANJA**4.1.3.1 KAZALNIKI POSLOVANJA**

Tabela 186: Izbrani računovodski in finančni kazalniki poslovanja

v EUR	KAZALNIKI	2018	2017
	Čisti dobiček kritnega sklada obračunskega obdobja	-604.411	263.149
	Povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada *	6.600.279	3.894.514
1	Donosnost čistih sredstev kritnega sklada	-9,16	6,76
	Stroški poslovanja **	111.041	65.076
	Povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada *	6.600.279	3.894.514
2	Kazalnik stroškov poslovanja	1,69	1,67
	Stroški poslovanja **	111.041	65.076
	Vplačila oziroma premije	3.690.829	2.437.346
3	Stroški poslovanja v % od vplačane premije	3,01	2,67
	Vplačana premija v tekočem letu	3.690.829	2.437.346
	Vplačana premija v preteklem letu	2.437.346	2.411.769
4	Rast vplačane premije (indeks)	151,43	101,06
	Obračunane odkupne vrednosti	560.847	332.664
	Število obračunov odkupne vrednosti	152	102
5	Povprečna izplačana odkupna vrednost (v EUR)	3.690	3.261

* 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

4.1.3.2 POJASNILA H KAZALNIKOM POSLOVANJA

Čisti dobiček Delniškega Skupnega pokojninskega sklada je bil v letu 2018 negativen v višini 604.411 EUR (v letu 2017 pozitiven 263.149 EUR), donosnost čistih sredstev je bila -9,16 % (leto prej +6,76 %).

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 111.041 EUR (leto prej 65.076 EUR), kar pomeni glede na povprečno čisto vrednost pokojninskega sklada 1,69 % (leto prej 1,67 %).

4.1.4 DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Dogodkov, ki bi jih bilo potrebno posebej izpostaviti, po datumu bilance stanja ni bilo.

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 2018, 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 2018.

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, 29. marca 2019

		
Vida Šeme Hočevar članica uprave	Peter Krassnig član uprave	Aljoša Uršič predsednik uprave

DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

4.3 RAČUNOVODSKO POROČILO**4.3.1 IZKAZI****4.3.1.1 IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA**

v EUR	Pojasnilo	31.12.2018	31.12.2017
SREDSTVA	4.3.3.1.3	7.341.569	4.876.725
Finančne naložbe	4.3.3.1.3.1	6.510.487	4.525.534
- vrednotene po pošteni vrednosti	4.3.3.1.3.1.1	6.510.487	4.525.534
Terjatve in druga sredstva	4.3.3.1.3.2	303.054	255.667
Denar in denarni ustrezniki	4.3.3.1.3.3	528.028	95.523
OBVEZNOSTI	4.3.3.1.4	7.341.569	4.876.725
Zavarovalno-tehnične rezervacije		7.303.468	4.812.168
Poslovne in druge obveznosti		38.101	64.556

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

4.3.1.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

v EUR	Pojasnilo	2018	2017
Finančni prihodki	4.3.3.3.1	274.936	426.292
Prihodki od dividend		44.288	20.238
Prihodki od obresti		28.657	15.905
Dobički pri odtujitvah naložb		3.857	971
Prevrednotovalni finančni prihodki		187.063	380.319
Drugi finančni prihodki		11.071	8.859
Finančni odhodki	4.3.3.3.2	802.578	118.135
Izgube pri odtujitvah finančnih naložb		5.840	595
Prevrednotovalni finančni odhodki		796.739	117.540
Izid iz naložbenja	4.3.3.3.3	-527.642	308.157
Provizija za upravljanje	4.3.3.3.4	63.477	37.225
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	4.3.3.3.5	1.424	895
Drugi odhodki	4.3.3.3.6	11.868	6.888
Izid iz upravljanja sklada		-76.769	-45.008
ČISTI POSLOVNI IZID		-604.411	263.149

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

4.3.1.3 IZKAZ DENARNIH TOKOV

v EUR	Pojasnilo	2018	2017
Prejemki od vplačil premij		2.588.183	1.245.859
Izdatki iz izplačil odkupnih vrednosti		60.893	11.790
Prejemki iz prenosa premoženja članov		1.056.875	1.037.445
Z drugega kritnega sklada v isti skupini kritnih skladov		893.351	985.962
Z drugega kritnega sklada, ki ga upravlja drug upravljavec		163.523	51.483
Izdatki iz prenosa premoženja članov		529.395	296.063
Na drug kritni sklad v isti skupini kritnih skladov		505.551	276.625
Na drug kritni sklad, ki ga upravlja drug upravljavec		23.844	19.437
Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja	4.3.3.4	3.054.770	1.975.451
Izdatki pri nakupu finančnih naložb		2.594.628	2.044.512
Drugi prejemki od finančnih naložb (obresti, dividende...)		80.417	44.584
Izdatki za plačilo drugih obveznosti		108.055	64.481
Presežek prejemkov/izdatkov pri upravljanju premoženja	4.3.3.4	-2.622.265	-2.064.409
Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja		432.505	-88.959
Začetno stanje denarnih sredstev		95.523	184.482
Končno stanje denarnih sredstev		528.028	95.523

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

4.3.2 RAČUNOVODSKE USMERITVE**4.3.2.1 POMEMBNE RAČUNOVODSKE PRESOJE IN OCENE**

Bilančne postavke, pri katerih imajo največji vpliv poslovske ocene in presoje (estimates and judgements), so predvsem tiste, ki so povezane z vrednotenjem netržnih naložb in s slabitvami finančnih sredstev.

4.3.2.2 FINANČNE NALOŽBE

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

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

V letu 2017 so vse finančne naložbe merjene v skladu s standardom MRS 39. S 1. 1. 2018 pa je v uporabi nov standard finančnih naložb MSRP 9. Uvaja nov pristop k razvrščanju in merjenju finančnih sredstev, nov model

izračunavanja pričakovanih izgub in dopolnjuje zahteve obračunavanja varovanj pred tveganji. Zato v nadaljevanju predstavljamo finančne naložbe najprej po MRS 39 in nato po MSRP 9 ter izkazujemo učinke prehoda na novi standard v vseh postavkah, kjer so se odrazili.

4.3.2.2.1 FINANČNE NALOŽBE PO MRS 39

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

- vrednotene po pošteni vrednosti,
- v posesti do zapadlosti,
- posojila in terjatve.

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

Nivo 1:

V to kategorijo sodijo cene:

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

Nivo 2:

V to kategorijo sodijo cene:

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

Nivo 3:

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

4.3.2.2.1.1 FINANČNE NALOŽBE, VREDNOTENE PO POŠTENI VREDNOSTI

Poštena vrednost finančnih sredstev je znesek, za katerega je mogoče zamenjati sredstvo ali s katerim je mogoče poravnati obveznost ali za katerega je mogoče zamenjati finančno sredstvo med dobro obveščanima in voljnima strankama v poslu, v katerem sta medsebojno neodvisni in enakopravni.

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

V primeru, da je finančno sredstvo udeleženo na aktivnem trgu, poštena vrednost temelji na objavljeni tržni ceni – tečaju ob zaključku trgovanja. Za naložbe, kjer tržna cena ni objavljena na finančnih trgih, se poštena vrednost

določi na podlagi dosežene cene zadnjega posla med obveščenima in voljnima strankama, primerjave s trenutno pošteno vrednostjo drugega instrumenta, ki ima podobne bistvene lastnosti, in/ali preučitve diskontiranih denarnih tokov.

4.3.2.2.1.2 POSOJILA IN DEPOZITI

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

V to skupino so uvrščeni tudi depoziti pri bankah, razen depozitov na odpoklic, ki so razvrščeni med denarna sredstva in denarne ustreznike. Vrednotijo se po odplačni vrednosti.

4.3.2.2.2 SLABITVE FINANČNIH NALOŽB PO MRS 39

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

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

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

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

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

4.3.2.2.3 FINANČNA SREŠTVA PO MSRP 9

Novi standard MSRP 9 je vstopil v veljavo s 1. 1. 2018. Zahteva, da se vsa finančna sredstva razvrščajo glede na:

- poslovni model upravljanja finančnih sredstev;
- značilnosti njihovih pogodbenih denarnih tokov.

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

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

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

Tabela 187: Prikaz poslovnih modelov in kategorij finančnih instrumentov

POSLOVNI MODEL	SKUPINA MERJENJA
Zbiranje pogodbenih denarnih tokov (ang. 'Held to collect')	Finančna sredstva izmerjena po odplačni vrednosti (ang. AC)
Zbiranje pogodbenih denarnih tokov in trgovanje (ang. 'Both held to collect and for sale')	Finančna sredstva izmerjena po pošteni vrednosti preko vseobsegajočega donosa (ang. FVOCI)
'Ostalo' <ul style="list-style-type: none"> • Trgovanje • Upravljanje s sredstvi na podlagi poštene vrednosti • Maksimiranje denarnih tokov s prodajo 	Finančna sredstva izmerjena po pošteni vrednosti preko poslovnega izida (ang. FVPL)

Skupna je za namene računovodenja Delniškega Skupnega pokojninskega sklada izbrala poslovni model »ostalo«.

Kategorije finančnih sredstev, ki se razvrščajo glede na poslovni model Delniškega kritnega sklada, so naslednje:

- finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (ang.: FVPL)
- posojila in terjatve.

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

Nivo 1:

V to kategorijo sodijo cene:

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

Nivo 2:

V to kategorijo sodijo cene:

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

Nivo 3:

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

4.3.2.2.3.1 FINANČNE NALOŽBE PO POŠTENI VREDNOSTI PREKO POSLOVNEGA IZIDA

Finančno sredstvo se meri po poštenu **vrednosti preko poslovnega izida** v primeru:

- če je **dolžniški instrument** in se ne uvršča v eno izmed zgoraj navedenih kategorij merjenja,
- če je **lastniški instrument** in se ne uvršča v kategorijo merjenja po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa,
- če to odpravi ali bistveno zmanjša nedoslednost pri merjenju ali pripoznavanju („računovodska neskladnost“), ki bi sicer izhajala iz merjenja sredstev oziroma pripoznavanja z njimi povezanih dobičkov in izgub na različnih podlagah (MSRP 9 4.1.5.),
- če je izvedeni finančni instrument.

4.3.2.2.4 UČINEK PREHODA NA MSRP 9

Skupna je standard MSRP 9 začela uporabljati s 1. 1. 2018, na Delniškem Skupnem pokojninskem skladu življenjskega cikla zaradi uvedbe novega standarda sprememb ni bilo.

4.3.2.3 TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA

Poslovne terjatve so neizpeljana finančna sredstva z določenimi ali določljivimi plačili, ki ne kotirajo na borznem trgu. Ob začetnem pripoznanju se izkazujejo v zneskih, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da bodo poplačane. Do bilančnega datuma se izkazujejo v izterljivi vrednosti.

4.3.2.4 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

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

4.3.2.5 ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE

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

Zahtevano kritje teh skladov se izkazuje kot obveznost iz oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij. Metoda izračuna tovrstnih obveznosti je za vsa zavarovanja (tako za tista, sklenjena po pokojninskih načrtih kolektivnega prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja, kot za tista, sklenjena po pokojninskem načrtu individualnega prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja) enaka. Zavarovalno-tehnične rezervacije se računajo z uporabo retrospektivne računске metode. Metoda v izračunu upošteva dejanska vplačila, obračunane

stroške, ki skladno s pravili upravljanja skladov smejo bremeniti sklade, izplačila ter pripise donosov v preteklem obdobju do dneva vrednotenja. Zavarovalno-tehnične rezervacije morajo biti vedno oblikovane v višini, ki zadošča za kritje vseh obveznosti iz sklenjenih finančnih pogodb, ki se jih lahko predvidi. Njihov izračun in njihovo zadostnost preverja pooblaščen aktuar in o tem poda pisno letno mnenje.

4.3.2.6 POSLOVNE IN DRUGE OBVEZNOSTI

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

4.3.2.7 FINANČNI PRIHODKI

Finančni prihodki so prihodki od dividend, od obresti, dobički pri odtujitvah naložb, prevrednotovalni finančni prihodki in drugi finančni prihodki pokojninskih skladov.

Obrestni prihodki se pripoznavajo v sorazmerju s pretečenim obdobjem ter glede na neodplačani del glavnice in efektivno obrestno mero pri dolžniških vrednostnih papirjih, razvrščenih v skupini finančnih sredstev po odplačni vrednosti.

Prevrednotovalni finančni prihodki nastajajo, ko je poštena vrednost finančnih naložb, merjenih po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida, višja od njihove zadnje poštene vrednosti.

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

4.3.2.8 FINANČNI ODHODKI

Finančni odhodki se delijo na izgube pri odtujitvah naložb ter na prevrednotovalne finančne odhodke.

Prevrednotovalni finančni odhodki nastajajo, ko je poštena vrednost finančnih naložb, merjenih po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida, nižja od njihove zadnje poštene vrednosti.

4.3.2.9 PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE

V postavki provizija za upravljanje so izkazani stroški upravljanja, ki smejo bremeniti pokojninske sklade. Ti so največ 1 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev kritnega sklada, pri čemer si lahko upravljavec na koncu vsakega meseca obračuna akontacijo stroškov upravljanja v višini ene dvanajstine letne stopnje za upravljanje od neto premoženja pokojninskega sklada na zadnji dan v mesecu.

Upravljavec sklada je po pokojninskih načrtih in pravilih upravljanja upravičen tudi 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.

4.3.2.10 ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO

Letna provizija za opravljanje skrbniških storitev je določena z vsakokratno pogodbo upravljavca in skrbnika in znaša največ 0,025 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev kritnega sklada.

4.3.2.11 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.

4.3.2.12 UGOTAVLJANJE POSLOVNEGA IZIDA

Čisti dobiček posameznega kritnega sklada je v smislu knjigovodskega evidentiranja enak nič, saj so vsi prihodki in odhodki kritnega sklada pripisani na osebne račune članov. Za ugotovljeni donos v obračunskem obdobju se ustrezno povečajo obveznosti do stanj na osebnih računih.

4.3.2.13 DAVKI

Skupna pokojninska družba d.d., Ljubljana kot upravljavec skupine kritnih skladov življenjskega cikla Skupni pokojninski sklad je bila ustanovljena po določilih zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju, zanjo zato v skladu z 2. odstavkom 61. člena Zakona o davku od dohodkov z ničelno stopnjo. Enako velja za sklade, ki jih upravlja.

4.3.2.14 IZJAVA O SKLADNOSTI

Poslovodstvo družbe je računovodske izkaze Delniškega kritnega sklada, ki je del skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad, za leto 2018 odobrilo 29. 3. 2019. Izkazi so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), ki jih je sprejela Evropska unija, s pojasnili, ki jih sprejema Odbor za pojasnjevanje mednarodnih standardov računovodskega poročanja, in jih je tudi sprejela Evropska unija.

4.3.2.15 PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

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 poštena vrednost.

Računovodske usmeritve, predstavljene v nadaljevanju, so bile dosledno upoštevane pri pripravi računovodskih izkazov za leto 2018.

4.3.2.16 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.

4.3.2.17 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.

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

A) Spremembe računovodskih usmeritev in razkritij

Računovodske usmeritve, ki jih je družba uporabila pri pripravi svojih računovodskih izkazov, so enake kot pri pripravi računovodskih izkazov predhodnega poslovnega leta. Izjema so na novo sprejeti oziroma prenovljeni standardi in pojasnila, ki jih je družba sprejela za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2018 ali kasneje in ki so opisana v nadaljevanju:

- **MSRP 9: Finančni instrumenti**

Končna različica standarda MSRP 9 Finančni instrumenti vsebuje zahteve vseh posameznih faz projekta prenove standarda MSRP 9 in nadomešča standard MRS 39 Finančni instrumenti: Pripoznavanje in merjenje ter vse predhodne različice standarda MSRP 9. Standard uvaja nove zahteve za razvrščanje in merjenje, oslabitev in obračunavanje varovanja pred tveganji. Poslovodstvo je standard uvedlo z dne 1. 1. 2018, učinki uvedbe so predstavljeni v nadaljevanju tega letnega poročila.

- **MSRP 15: Prihodki iz pogodb s kupci**

Standard MSRP 15 določa petstopenjski model, ki ga mora podjetje upoštevati pri pripoznanju prihodkov iz pogodb s kupci (z omejenimi izjemami), ne glede na vrsto transakcij iz katerih izhajajo prihodki ali industrijsko panogo. Zahteve standarda veljajo tudi za pripoznanje in merjenje dobičkov in izgub pri prodaji nekaterih nefinančnih sredstev, ki ne izvirajo iz običajne dejavnosti podjetja (npr. prodaja nepremičnin, naprav in opreme ali neopredmetenih sredstev). Standard zahteva od podjetja obsežna razkritja, vključno z razčlenitvijo skupnih prihodkov; informacije o obveznostih v zvezi s prodajo sredstev ali izvedbo storitev; spremembe v znesku sredstev in obveznosti iz pogodb med obdobji ter ključne poslovodske presoje in ocene. Poslovodstvo je ocenilo vpliv standarda na računovodske izkaze družbe in meni, da vpliva ni.

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

Namen teh pojasnil je obrazložiti, kaj je želel doseči UOMRS pri sprejemanju zahtev standarda MSRP 15 *Prihodki iz pogodb s kupci*, zlasti z vidika obračunavanja opredeljenih obveznosti iz pogodb s kupci, spremembe besedila načela "ločeno opredeljiv", nadomestilo principalu v primerjavi z nadomestilom agentu skupaj z oceno, ali je podjetje principal ali agent ter uporabo načela nadzora in licenciranja, ter dodatne smernice za obračunavanje intelektualne lastnine in licenčnine. Pojasnila prav tako uvajajo dodatne praktične koristi za podjetja, ki bodisi uporabljajo standard MSRP 15 v celoti za predhodna obdobja, ali tista, ki se odločijo za

uporabo prilagojenega pristopa. Poslovodstvo je ocenilo vpliv standarda na računovodske izkaze družbe in meni, da vpliva ni.

- **Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (UOMRS) je objavil sklop letnih izboljšav standardov MSRP za obdobje 2014-2016**, ki predstavlja zbirko dopolnil in sprememb standardov MSRP. Poslovodstvo je ocenilo, da izboljšave nimajo vpliva na računovodske izkaze družbe.
 - *MSRP 1 Prva uporaba mednarodnih standardov računovodskega poročanja* Dopolnilo odpravlja kratkoročne izjeme od razkritij v zvezi s finančnimi instrumenti, zaslužki zaposlenecv in investicijskimi družbami, ki veljajo za prve uporabnike standardov MSRP.
 - *MRS 28: Finančne naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige* Dopolnila pojasnjujejo, da lahko podjetje ob začetnem pripoznanju naložbe, vsako naložbo v pridruženo podjetje ali skupni podvig, ki je v lasti podjetja, ki je kapitalna organizacija ali druga kvalificirana oseba, izmeri po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida.

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

• **Temeljni okvir standardov MSRP**

Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (UOMRS) je 29. marca 2018 objavil prenovo temeljnega okvira standardov pri računovodskem poročanju. Temeljni okvir določa celovit niz konceptov pri finančnem poročanju, določanju standardov, navodil za pripravljavce doslednih računovodskih usmeritev in za lažje razumevanje in interpretacijo standardov. UOMRS je objavil tudi ločen spremni dokument "Spremembe sklicev na temeljni okvir standardov MSRP", ki je predstavitev dopolnil zadevnih standardov in služi za namen posodobitve sklicev na prenovljen temeljni okvir. Cilj odbora je nuditi podporo pri prehodu na prenovljen temeljni okvir podjetjem, ki svoje računovodske usmeritve sprejemajo na podlagi navodil temeljnega okvira v primeru, da določenih transakcij ne obravnava noben standard MSRP. Za pripravljavce, ki svoje računovodske usmeritve sprejemajo na podlagi temeljnega okvira, velja prenovljen temeljni okvir za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2020 ali kasneje.

• **MRS 1 Predstavljanje računovodskih izkazov in MRS 8 Računovodske usmeritve, spremembe računovodskih ocen in napake: Opredelitev izraza "pomembno" (dopolnila)**

Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2020 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Dopolnila pojasnjujejo opredelitev izraza pomembno in način njegove uporabe. V skladu z novo opredelitvijo "so informacije pomembne, če se lahko upravičeno pričakuje, da bo njihova opustitev, napačna navedba ali prikrivanje, vplivala na splošne odločitve primarnih uporabnikov računovodskih izkazov, ki sprejemajo odločitve na podlagi računovodskih izkazov, ki zagotavljajo finančne informacije določenega podjetja". Poleg tega je Odbor jasneje obrazložil tudi pojasnila, ki spremljajo opredelitev. Dopolnila obenem zagotavljajo, da je opredelitev izraza "pomembno" usklajena z vsemi standardi MSRP. Evropska unija še ni odobrila dopolnil standarda. Poslovodstvo je ocenilo vpliv standarda na računovodske izkaze družbe in meni, da vpliva ni.

• **Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (UOMRS) je objavil sklop letnih izboljšav standardov MSRP za obdobje 2015-2017**, ki predstavlja zbirko dopolnil in sprememb standardov. Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2019 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Evropska

unija še ni odobrila teh izboljšav. Poslovodstvo je ocenilo vpliv standarda na računovodske izkaze družbe in meni, da vpliva ni.

- **MSRP 3 Poslovne združitve** in **MSRP 11 Skupni dogovori** Dopolnila standarda MSRP 3 pojasnjujejo, da mora podjetje ob pridobitvi nadzora nad poslovanjem, ki je skupno delovanje, ponovno izmeriti vse predhodno posedovane deleže v tem poslovanju. Dopolnila standarda MSRP 11 pojasnjujejo, da podjetju, ki pridobi skupni nadzor nad poslovanjem, ki je skupno delovanje, ni treba ponovno izmeriti predhodno posedovanih deležev v tem poslovanju.
- **MRS 23 Stroški izposojanja** Dopolnila računovodskega standarda pojasnjujejo 14. člen standarda, ki pravi, da mora podjetje v trenutku, ko sredstvo izpolnjuje pogoje za njegovo nameravano uporabo ali prodajo in je del posojila, ki se nanaša na to sredstvo, nepravilno, to posojilo vključiti med sredstva prejetih posojil.

4.3.3 POJASNILA K IZKAZOM

4.3.3.1 POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA

Skupna je standard MSRP 9 začela uporabljati s 1. 1. 2018. Učinek prehoda je imel največji vpliv na naložbe, ki so razvrščene po odplačni vrednosti. Za delniški kritni sklad nimamo možnosti izbire takšnega poslovnega modela, zato ni bilo učinka prehoda na MSRP 9.

4.3.3.1.1 OPIS GLAVNIH TVEGANJ IN NEGOTOVOSTI

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

Upravljanje s finančnimi tveganji temelji na načrtovanju prihodnjih denarnih tokov, nadzorovanju kreditne izpostavljenosti družbe, načrtovanju 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.

DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

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.

4.3.3.1.2 ANALIZA GLAVNIH TVEGANJ IN NEGOTOVOSTI

Tabela 188: Sredstva

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Obveznice in drugi dolžniški vrednostni papirji	1.361.236	905.452
Depoziti, depoziti na odpoklic in potrdila o vlogi	388.000	38.000
Lastniški vrednostni papirji	5.149.250	3.620.083
Terjatve	303.054	255.667
Denarna sredstva	140.028	57.523
SKUPAJ	7.341.569	4.876.725

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 1.361.236 EUR (lani 905.452 EUR). V spodnji tabeli prikazujemo strukturo po pošteni vrednosti.

Tabela 189: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v deležih

v %	31.12.2018		31.12.2017	
	Fiksni donos	Variabilni donos	Fiksni donos	Variabilni donos
Delniški	18,54	0	18,57	0

Tabela 190: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v zneskih

v EUR	31.12.2018		31.12.2017	
	Fiksni donos	Variabilni donos	Fiksni donos	Variabilni donos
Delniški	1.361.236	0	905.452	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

DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

po poštenu vrednosti. Na Delniškem Skupnem pokojninskem skladu predstavljajo tržni dolžniški vrednostni papirji in komercialni zapisi 18,54 % (lani 18,57 %) celotnih sredstev sklada, kar vrednostno znaša 1.361.236 EUR (lani 905.452 EUR). Vsi navedeni papirji imajo fiksni donos. V letu 2018 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 191: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2018

	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	1.361.236	-47.023	-3,45%	-94.046	-6,91%

Tabela 192: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2017

	Knjigovodska vrednost v EUR	Padec vrednosti ob dvigu donosnosti za 1 % točko		Padec vrednosti ob dvigu donosnosti za 2 % točki	
		v EUR	v %	v EUR	v %
Delniški	905.452	-35.533	-3,92	-71.066	-7,85

Spremembe v % se nanašajo na spremembo vrednosti obveznic s fiksnim donosom v primeru dviga donosnosti.

Tabela 193: Valutna struktura sredstev v deležih

v %	31.12.2018		31.12.2017	
	EUR	OSTALO	EUR	OSTALO
Delniški	71,07	28,93	77,59	22,41

Tabela 194: Valutna struktura sredstev v zneskih

v EUR	31.12.2018			31.12.2017		
	EUR	OSTALO	Skupaj	EUR	OSTALO	Skupaj
Delniški	5.217.903	2.123.666	7.341.569	3.783.933	1.092.792	4.876.725

Zgornji tabeli prikazujeta strukturo sredstev sklada glede na valuto. Kot je razvidno, je valutno tveganje srednje, saj so dobre dve tretjine naložb v domicilni valuti.

DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

Tabela 195: Geografska struktura sredstev v deležih

v %	2018			2017		
	SLO	druge države EU	OSTALO	SLO	druge države EU	OSTALO
Delniški	25,45	40,92	33,63	34,02	39,28	26,70

Tabela 196: Geografska struktura sredstev v zneskih

v EUR	2018				2017			
	SLO	druge države EU	OSTALO	Skupaj	SLO	druge države EU	OSTALO	Skupaj
Delniški	1.868.482	3.004.223	2.468.864	7.341.569	1.658.890	1.915.781	1.302.054	4.876.725

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

Kreditno tveganje

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

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

Bonitetna ocena dolžniškega vrednostnega papirja se določa na podlagi bonitetnih ocen agencij Standard&Poors, Fitch in Moodys, kjer se upošteva najslabša bonitetna ocena. V kategoriji brez ratinga so razvrščene naložbe v dolžniške vrednostne papirje, ki nimajo objavljene kreditne ocene. Slovenija ima bonitetno oceno po S&P A-. V kategoriji Državnih vrednostnih papirjev smo upoštevali najslabšo bonitetno oceno za izdano obveznico in jo prilagodili na S&P oceno, zaradi lažje primerljivosti. Bonitetna ocena slovenskih državnih vrednostnih papirjev je bila konec leta 2018 po Moodys Baa1 in je imela po prilagoditvi na S&P in Fitch BBB+. Enako je bilo v letu 2017.

Tabela 197: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2018 v deležih

v %	Državni VP	Brez ocene	Slabše od BBB	BBB in boljše	A in boljše	Bančni depoziti in potrdila o vlogah
Delniški	46,43	4,52	17,21	9,65	0,00	22,18

*Iz sredstev so izločeni lastniški vrednostni papirji

Tabela 198: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2017 v deležih

v %	Državni VP	Brez ocene	Slabše od BBB	BBB in boljše	A in boljše	Bančni depoziti in potrdila o vlogah
Delniški	49,44	5,39	33,66	7,49	0,00	4,03

*Iz sredstev so izločeni lastniški vrednostni papirji

DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

Tabela 199: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2018 v zneskih

v EUR	Državni VP	Brez ocene	Slabše od BBB	BBB in boljše	A in boljše	Bančni depoziti in potrdila o vlogah	Skupaj
Delniški	812.213	79.104	301.119	168.800	0	388.000	1.749.236

**Iz sredstev so izločeni lastniški vrednostni papirji*

Tabela 200: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2017 v zneskih

v EUR	Državni VP	Brez ocene	Slabše od BBB	BBB in boljše	A in boljše	Bančni depoziti in potrdila o vlogah	Skupaj
Delniški	466.450	50.816	317.533	70.653	0	38.000	943.452

**Iz sredstev so izločeni lastniški vrednostni papirji*

Tabela 201: Struktura državnih VP glede na bonitetno oceno državnega papirja po bonitetni agenciji S & P na dan 31.12.2018 v znesku in deležu

	Bonitetna ocena državnega papirja*	Struktura sredstev državnih VP v EUR	Struktura sredstev državnih VP v %
Hrvaška	BB	112.833	6,45
Italija	BBB-	244.523	13,98
Makedonija	BB-	149.631	8,55
Portugalska	BBB-	54.148	3,10
Slovenija	BBB+	145.637	8,33
Turčija	BB-	105.442	6,03
Skupaj		812.213	46,43

**Najslabša bonitetna ocena je prilagojena na S&P*

Tabela 202: Struktura državnih VP glede na bonitetno oceno državnega papirja po bonitetni agenciji S & P na dan 31.12.2017 v znesku in deležu

	Bonitetna ocena državnega papirja*	Struktura sredstev državnih VP v EUR	Struktura sredstev državnih VP v %
Hrvaška	BB	114.187	12,10
Italija	BBB	150.989	16,00
Portugalska	BB+	54.489	5,78
Slovenija	BBB+	146.786	15,56
Skupaj		466.450	49,44

**Najslabša bonitetna ocena je prilagojena na S&P*

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

Uprava družbe ocenjuje, da je za strukturo naložb iz zgornjih tabel izpostavljenost kreditnemu tveganju na sprejemljivi ravni. Navedena ocena temelji na podlagi 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.

DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

Tabela 203: Starostna struktura terjatev na dan 31.12.2018

v EUR	Nezapadle	Zapadle do 1 leta	Zapadle nad 1 letom	Skupaj
Delniški	303.054	0	0	303.054

Tabela 204: Starostna struktura terjatev na dan 31.12.2017

v EUR	Nezapadle	Zapadle do 1 leta	Zapadle nad 1 letom	Skupaj
Delniški	255.667	0	0	255.667

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 205: Struktura zapadlosti sredstev in obveznosti Delniškega sklada na dan 31.12. 2018

v EUR	Knjigovodska			
	vrednost	< 1 leto	1-5 let	> 5 let
Po pošteni vrednosti preko IPI	6.510.487	130.713	942.386	5.437.388
Terjatve in druga sredstva	303.054	303.054	0	0
Denar in denarni ustrezniki	528.028	528.028	0	0
Sredstva iz pogodb s člani	7.341.569	961.796	942.386	5.437.388
Matematične rezervacije	7.303.468	0	0	7.303.468
Druge obveznosti	38.101	38.101	0	0
Obveznosti iz pogodb s člani	7.341.569	38.101	0	7.303.468
Neto izpostavljenost	0	923.694	942.386	-1.866.080

DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

Tabela 206: Struktura zapadlosti sredstev in obveznosti Delniškega sklada na dan 31.12.2017

v EUR	Knjigovodska			
	vrednost	< 1 leto	1-5 let	> 5 let
Po pošteni vrednosti preko IPI	4.525.534	0	501.422	4.024.113
Terjatve in druga sredstva	255.667	255.667	0	0
Denar in denarni ustrezniki	57.523	57.523	0	0
Depoziti in depoziti na odpoklic	38.000	38.000	0	0
Sredstva iz pogodb s člani	4.876.725	351.190	501.422	4.024.113
Matematične rezervacije	4.812.168	0	0	4.812.168
Druge obveznosti	64.556	64.556	0	0
Obveznosti iz pogodb s člani	4.876.725	64.556	0	4.812.168
Neto izpostavljenost	0	286.634	501.422	-788.056

V zgornji dveh tabelah so prikazana sredstva in obveznosti sklada glede na dospelost v letu 2018 in 2017. Ugotovimo lahko, da ima sklad v obeh letih 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 207: Sprememba vrednosti portfelja glede na spremembo tržnih cen na dan 31. 12. 2018

v EUR	Vrednost	Padec 5 %	Padec 10 %	Rezerve sklada
Delniški	7.341.569	-325.524	-651.049	/

Tabela 208: Sprememba vrednosti portfelja glede na spremembo tržnih cen na dan 31. 12. 2017

v EUR	Vrednost	Padec 5 %	Padec 10 %	Rezerve sklada
Delniški	4.876.725	-226.277	-452.553	/

Delniški Skupni pokojninski sklad je oblika zavarovanja, pri katerem zavarovanec v celoti prevzema naložbeno tveganje na vplačano čisto premijo. Zato sklad ne ustvarja rezerv sklada.

Kot je razvidno iz tabele, pri padcu tržnih cen za 5 % se vrednost portfelja zniža za 325.524 EUR (lani za za 226.227 EUR). Pri padcu tržnih cen za 10 % pa se zniža portfelj za 651.049 EUR (lani za 452.553 EUR).

Sredstva iz naslova depozitov, gotovine, terjatev in komercialnih zapisov, ki so neobčutljive na spremembe poštene vrednosti, predstavljajo 16,62 % (lani 7,2 %) delniškega sklada.

4.3.3.1.3 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 preteklih letih ni bilo zastav in posojanja premoženja sklada.

Tabela 209: Sredstva

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Finančne naložbe	6.510.487	4.525.534
Terjatve in druga sredstva	303.054	255.667
Denar in denarni ustrezniki	528.028	95.523
Skupaj	7.341.569	4.876.725

4.3.3.1.3.1 FINANČNE NALOŽBE**Tabela 210: Finančne naložbe**

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Po pošteni vrednosti	6.510.487	4.525.534
Skupaj	6.510.487	4.525.534

4.3.3.1.3.1.1 FINANČNE NALOŽBE PO POŠTENI VREDNOSTI**Tabela 211: Finančne naložbe po pošteni vrednosti skozi poslovni izid**

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Dolžniški vrednostni papirji	1.361.236	905.452
- domačih izdajateljev	170.908	197.601
- tujih izdajateljev	1.190.328	707.851
Lastniški vrednostni papirji	1.907.314	1.121.915
- domačih izdajateljev	0	0
- tujih izdajateljev	1.907.314	1.121.915
Deleži v investicijskih skladih domačih in tujih izdajateljev	3.241.936	2.498.168
- domačih izdajateljev	868.674	1.110.308
- tujih izdajateljev	2.373.262	1.387.859
Skupaj	6.510.487	4.525.534

Tabela 212: Hierarhija vrednotenja finančnih naložb po pošteni vrednosti

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
1. nivo: Uporaba tržnih tečajev	5.271.737	3.674.572
2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov	1.238.750	850.963
3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov	0	0
Skupaj	6.510.487	4.525.534

Tabela 213: Prerazvrstitev finančnih naložb med nivoji

v EUR	2018	2017
Prerazvrstitev z nivoja 1 na nivo 2	156.170	114.187
Prerazvrstitev iz nivoja 2 v nivo 1	68.653	0
Skupaj	224.823	114.187

4.3.3.1.3.1.2 POSOJILA IN DEPOZITI

Delniški Skupni pokojninski sklad na dan 31. 12. 2018 (enako kot leto prej) nima naložb v depozite in potrdila o vlogi.

4.3.3.1.3.2 TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA

Tabela 214: Terjatve

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
- za vplačane premije do Skupnega sklada	298.903	201.153
- do drugih kritnih skladov v isti skupini kritnih skladov	0	51.978
- druge terjatve	4.152	2.536
Skupaj	303.054	255.667

Vse terjatve so nastale v mesecu decembru 2018, so brez popravka vrednosti, kratkoročnega značaja in niso izpostavljene tveganjem.

Najpomembnejša postavka v znesku 298.903 EUR (leto prej 201.153 EUR) so terjatve do Skupnega pokojninskega sklada za vplačila, prispela na posebni denarni račun znotraj zadnjega obračunskega obdobja, meseca decembra 2018. Vplačila zadnjega obračunskega obdobja se preračunajo v ustrezno število enot premoženja na obračunski dan z upoštevanjem vrednosti enote premoženja Delniškega sklada po stanju na ta dan.

Postavka druge terjatve 4.152 EUR (leto prej 2.536 EUR) se je na presečni datum nanašala predvsem na terjatve iz udeležbe pri upravljaljskih provizijah.

4.3.3.1.3.3 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

Tabela 215: Denar in denarni ustrezniki

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Denar na skrbniškem računu	140.028	57.523
Denarni ustrezniki	388.000	38.000
Skupaj	528.028	95.523

Denarna sredstva na skrbniškem računu se ne obrestujejo. Denarni ustreznik je depoziti na odpoklic z obrestno mero 0,001 % (lansko leto 0,002 %) nominalno pri BKS banki.

4.3.3.1.4 OBVEZNOSTI

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

Tabela 216: Obveznosti

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Zavarovalno-tehnične rezervacije	7.303.468	4.812.168
Poslovne in druge obveznosti	38.101	64.556
Skupaj	7.341.569	4.876.725

Tabela 217: Zavarovalno-tehnične rezervacije

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
- iz vplačil	7.376.757	4.357.815
- iz donosa	-73.289	454.353
Skupaj	7.303.468	4.812.168

Tabela 218: Gibanje zavarovalno-tehničnih rezervacij

v EUR	2018	2017
- stanje matematičnih rezervacij 1. 1.	4.812.168	2.464.406
- povečanje za vplačane čiste premije	3.657.219	2.417.335
- zmanjšanje za obračunane odkupne vrednosti	-561.509	-332.721
- zmanjšanje za obračunane stroške, ki smejo bremeniti kritni sklad	-76.769	-45.007
- povečanje / zmanjšanje za donos	-527.642	308.156
Stanje 31. 12.	7.303.468	4.812.168

Tabela 219: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Vrednost obveznosti do članov v mirovanju	85.184	617.569
Skupaj	85.184	617.569

Tabela 220: Poslovne in druge obveznosti

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
- do upravljavca za obračunane provizije	9.710	6.759
- do drugih kritnih skladov v isti skupini kritnih skladov	23.598	57.709
- za obračunane odkupne vrednosti	4.670	0
- do skrbniške banke	123	89
Skupaj	38.101	64.556

Vse poslovne in druge obveznosti so nastale v decembru 2018 in zapadejo v plačilo v januarju 2019.

4.3.3.2 ČISTA VREDNOST SREDSTEV IN VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA

Tabela 221: Čista vrednost sredstev kritnega sklada

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Sredstva	7.341.569	4.876.725
Poslovne in druge obveznosti	38.101	64.556
Čista vrednost sredstev kritnega sklada	7.303.468	4.812.169

4.3.3.3 POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA

4.3.3.3.1 FINANČNI PRIHODKI

Tabela 222: Finančni prihodki

v EUR	2018	2017
Prihodki od dividend	44.288	20.238
Prihodki od obresti	28.657	15.905
-po pošteni vrednosti preko IPI	28.654	15.901
-posojila in depoziti	3	4
Dobički pri odtujitvah naložb	3.857	971
Prevrednotovalni finančni prihodki	187.063	380.319
Drugi finančni prihodki	11.071	8.859
Skupaj	274.936	426.292

Finančni prihodki, razen drugih, se predvsem nanašajo na naložbe, razporejene po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida. Drugi finančni prihodki pa se predvsem nanašajo na udeležbe pri upravljavskih provizijah.

4.3.3.3.2 FINANČNI ODHODKI

Tabela 223: Finančni odhodki

v EUR	2018	2017
Izgube pri odtujitvah naložb	5.840	595
Prevrednotovalni finančni odhodki	796.739	117.540
Skupaj	802.578	118.135

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

4.3.3.3 NETO UČINKI NALOŽB

Tabela 224: Neto učinki finančnih prihodkov in odhodkov

v EUR	2018	2017
Finančni prihodki	274.936	426.292
Finančni odhodki	802.578	118.135
Skupaj	-527.642	308.157

Tabela 225: Neto učinki pri odtujitvah finančnih naložb

v EUR	2018	2017
Dobički pri odtujitvah	3.857	971
Izgube pri odtujitvah	5.840	595
Skupaj	-1.983	376

Tabela 226: Neto učinki prevrednotenja

v EUR	2018	2017
Prevrednotovalni finančni prihodki	187.063	380.319
Prevrednotovalni finančni odhodki	796.739	117.540
Skupaj	-609.676	262.779

4.3.3.4 PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE

Tabela 227: Provizija za upravljanje

v EUR	2018	2017
Upravljavska provizija	63.477	37.225
Skupaj	63.477	37.225

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.

4.3.3.5 ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO

Upravljavec lahko v breme sklada obračunava stroške za opravljanje poslov skrbniške banke. V letu 2018 so ti stroški znašali 1.424 EUR (letu prej 895 EUR).

4.3.3.3.6 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 2018 jih je bilo za 11.868 EUR (leto prej 6.888 EUR).

4.3.3.4 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 3.054.770 EUR (leto prej 1.975.451 EUR), kar je posledica višjih v obdobju vplačanih premij od izplačanih odkupnih vrednosti.

Denarni tok pri upravljanju premoženja je bil negativen v višini 2.622.265 EUR (leto prej 2.064.409 EUR), predvsem kot posledica povečanja vrednosti finančnih naložb.

4.3.4 DODATNA RAZKRITJA PO SKLEPU AZN**4.3.4.1 RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI**

Obvladujoči družbi Skupne d.d., Ljubljana (širša skupina) sta bili do 14. 9. 2018 Zavarovalnica Triglav, d.d. in Nova Ljubljanska banka d.d., Ljubljana; na ta datum je Zavarovalnica Triglav, matična družba Skupine Triglav, z Novo Ljubljansko banko podpisala pogodbo o nakupu preostalega, 28,13 - odstotnega lastniškega deleža družbe Skupna pokojninska družba d.d., Ljubljana, s čimer je postala njena 100-odstotna lastnica.

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

Tabela 228: Stanje finančnih naložb – povezane osebe

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
NLB	0	57.523
NLB skladi	0	376.917
Triglav Skladi	241.920	316.600
Skupaj	241.920	751.040

Tabela 229: Stanje terjatev do povezanih oseb

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
NLB skladi	0	641
Triglav Skladi	638	761
Skupaj	638	1.402

DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

Tabela 230: Stanje obveznosti do povezanih oseb

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
NLB	0	89
Skupaj	0	89

Tabela 231: Prihodki naložb od poslov s povezanimi osebami

v EUR	2018	2017
NLB skladi	0	17.283
<i>Prihodki od prevrednotenja</i>	0	14.775
<i>Prihodki od odstopljene upr. provizije</i>	0	2.508
Triglav Skladi	97.720	25.099
<i>Prihodki od prevrednotenja</i>	95.034	22.152
<i>Prihodki od odstopljene upr. provizije</i>	2.687	2.947
Skupaj	97.720	42.382

Tabela 232: Odhodki naložb od poslov s povezanimi osebami

v EUR	2018	2017
NLB	0	895
<i>Odhodki za skrbniško provizijo</i>	0	895
NLB skladi	0	721
<i>Odhodki iz prevrednotenja</i>	0	721
Triglav Skladi	115.157	3.054
<i>Odhodki iz prevrednotenja</i>	114.763	3.054
<i>Odhodki od prodaje</i>	394	0
Skupaj	115.157	4.670

4.3.4.2 VPLAČILA ČLANOV

Tabela 233: Vplačila članov

v EUR	2018	2017
Vplačila članov	2.685.933	1.363.386
Prenosi sredstev	1.004.896	1.073.959
<i>Od drugih izvajalcev</i>	163.523	51.483
<i>Iz drugih skladov skupine Skupni pokojninski sklad</i>	841.373	1.022.476
Skupaj	3.690.829	2.437.346

Vplačila članov (zbrane premije) se nanašajo na kolektivna in individualna zavarovanja, ki so vsa sklenjena v Sloveniji. Plačujejo se z mesečnimi plačili.

4.3.4.3 IZPLAČILA ČLANOM

Tabela 234: Izplačila članom

v EUR	2018	2017
Redno prenehanje	0	0
Izredno prenehanje	65.562	5.701
<i>Izstop iz zavarovanja</i>	64.974	5.701
<i>Smrt zavarovanca</i>	588	0
Prenosi sredstev	495.284	326.962
<i>Na druge izvajalce</i>	23.844	19.437
<i>Na druge sklade skupine Skupni pokojninski sklad</i>	471.440	307.525
Skupaj	560.847	332.664

Zgornja tabela prikazuje izplačila članom (obračunane kosmate zneske škod oz. odkupne vrednosti) v skupnem znesku 560.847 EUR (leto prej 332.664 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. Med prenosi sredstev se večina, 471.440 EUR (leto prej 307.525 EUR), nanaša na prenose privarčevanih sredstev na druge sklade v skupini Skupni pokojninski sklad, 23.844 EUR (v letu 2017 19.437 EUR) pa na prenose sredstev k drugim ponudnikom prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja.

4.3.4.4 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 235: Stroški poslovanja pokojninskega sklada

v EUR	2018	2017
Obračunani stroški upravljavca	97.748	57.293
Stroški skrbniške banke	1.424	895
Drugi stroški sklada	11.868	6.888
Skupaj	111.041	65.076

4.3.4.5 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 2018:

DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

Tabela 236: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2018

Izdajatelj in vrsta naložbe	Vrednost v EUR	Delež v %
BlackRock INC	845.310	11,51
<i>EUNL GY</i>	256.976	3,50
<i>IJPE LN</i>	106.660	1,45
<i>IUSE IM</i>	168.857	2,30
<i>IWP US</i>	53.679	0,73
<i>IYH US</i>	28.413	0,39
<i>IYH US - terjatev za dividendo</i>	191	0,00
<i>PICK US</i>	42.555	0,58
<i>SXDPEX GY</i>	28.671	0,39
<i>SXXPIEX GY</i>	159.307	2,17
STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	608.474	8,29
<i>DIA US</i>	183.098	2,49
<i>DIA US - terjatev za dividendo</i>	411	0,01
<i>XLB US</i>	83.700	1,14
<i>XLF US</i>	126.693	1,73
<i>XLI US</i>	47.774	0,65
<i>XLP US</i>	55.248	0,75
<i>XLU US</i>	111.550	1,52
KBM INFOND. DZU D.O.O.	390.678	5,32
<i>INFLIFE SV</i>	41.397	0,56
<i>INFNBRI SV</i>	19.623	0,27
<i>INFNENR SV</i>	31.516	0,43
<i>INFNEUR SV</i>	71.285	0,97
<i>INFRONT SV</i>	18.346	0,25
<i>INFTECH SV</i>	48.347	0,66
<i>INPANAM SV</i>	39.216	0,53
<i>PROBETA SV</i>	120.030	1,63
<i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i>	918	0,01
BKS BANK AG	388.000	5,28
<i>Depozit na odpoklic</i>	388.000	5,28
<i>Terjatve za obresti depozita na odpoklic</i>	0	0,00
Ostali izdajatelji	5.109.106	69,59
Skupaj vrednost sredstev	7.341.569	100,00

DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

Tabela 237: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2017

Izdajatelj in vrsta naložbe	Vrednost v EUR	Delež v %
KBM Infond, DZU d.o.o.	417.715	8,57
<i>INFLIFE SV</i>	38.665	0,79
<i>INFNBRI SV</i>	22.116	0,45
<i>INFNENR SV</i>	36.102	0,74
<i>INFNEUR SV</i>	82.481	1,69
<i>INFRONT SV</i>	21.815	0,45
<i>INFTECH SV</i>	47.702	0,98
<i>INPANAM SV</i>	39.276	0,81
<i>PROBETA SV</i>	128.636	2,64
<i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i>	924	0,02
NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o.	377.558	7,74
<i>NLBDINA SV</i>	58.929	1,21
<i>NLBNARA SV</i>	23.545	0,48
<i>NLBNEPR SV</i>	49.452	1,01
<i>NLBSVET SV</i>	113.857	2,33
<i>NLBVISR SV</i>	42.211	0,87
<i>NLBVIST SV</i>	25.497	0,52
<i>NLBOBVE SV</i>	63.425	1,30
<i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i>	641	0,01
Triglav DZU d.o.o.	317.361	6,51
<i>ADZUEVR SV</i>	57.797	1,19
<i>TRIASIA SV</i>	24.353	0,50
<i>TRINEPR SV</i>	48.887	1,00
<i>TRIRAST SV</i>	49.087	1,01
<i>TRISVET SV</i>	100.497	2,06
<i>TRITOPB SV</i>	35.980	0,74
<i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i>	761	0,02
BLACKROCK INC	280.925	5,76
<i>EUNL GY</i>	215.194	4,41
<i>IJPE LN</i>	65.731	1,35
AMUNDI	354.337	7,27
<i>AEEM FP</i>	182.542	3,74
<i>500 FP</i>	95.663	1,96
<i>500H FP</i>	76.133	1,56
Ostali izdajatelji	3.128.830	64,16
Skupaj vrednost sredstev	4.876.725	100,00

Tabela 238: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2018

Skrbnik in z njim povezane osebe po vrstah naložb	Vrednost v EUR	Delež v %
Denar na skrbniškem računu	140.028	1,91
Terjatev	413	0,01
Dolžniški vrednostni papirji	0	0,00
Enote vzajemnih skladov	236.993	3,23
Skupaj skrbnik in z njim povezane osebe	377.434	5,14
Skupaj vrednost sredstev	7.341.569	100,00

DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

Tabela 239: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2017

Skrbnik in z njim povezane osebe po vrstah naložb	Vrednost v EUR	Delež v %
Denar na skrbniškem računu	57.523	1,18
Terjatev	641	0,01
Dolžniški vrednostni papirji	0	0,00
Enote vzajemnih skladov	376.917	7,73
Skupaj skrbnik in z njim povezane osebe	435.081	8,92
Skupaj vrednost sredstev	4.876.725	100,00

Tabela 240: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ na dan 31.12.2018

Izdajatelj in vrsta naložbe	Vrednost v EUR	Delež v %
NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o.	237.406	3,23
<i>NLBSVET SV</i>	103.582	1,41
<i>NLBDINA SV</i>	51.134	0,70
<i>NLBVISR SV</i>	37.641	0,51
<i>NLBNARA SV</i>	21.687	0,30
<i>NLBVIST SV</i>	22.950	0,31
<i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i>	413	0,01
NLB d.d.	140.028	1,91
<i>Denarna sredstva</i>	140.028	1,91
Gorenje d.d.	25.271	0,34
<i>GV01</i>	25.271	0,34
Skupaj delodajalci, ki financirajo PDPZ	402.705	5,49
Skupaj vrednost sredstev	7.341.569	100,00

Tabela 241: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ na dan 31.12.2017

Izdajatelj in vrsta naložbe	Vrednost v EUR	Delež v %
NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o.	377.558	7,74
<i>NLBDINA SV</i>	58.929	1,21
<i>NLBNARA SV</i>	23.545	0,48
<i>NLBNEPR SV</i>	49.452	1,01
<i>NLBSVET SV</i>	113.857	2,33
<i>NLBVISR SV</i>	42.211	0,87
<i>NLBVIST SV</i>	25.497	0,52
<i>NLBOBVE SV</i>	63.425	1,30
<i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i>	641	0,01
NLB d.d.	57.523	1,18
<i>Denarna sredstva</i>	57.523	1,18
Gorenje d.d.	50.816	1,04
<i>GRVGSV 3.85 10/10/19</i>	50.816	1,04
Skupaj delodajalci, ki financirajo PDPZ	485.897	9,96
Skupaj vrednost sredstev	4.876.725	100,00

DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

Tabela 242: Izpostavljenost do upravljavca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31.12.2018

Upravljavec in z njim povezane osebe po vrstah naložb	Vrednost v EUR	Delež v %
Triglav DZU d.o.o.	242.558	3,30
<i>ADZUEVR SV</i>	<i>50.287</i>	<i>0,68</i>
<i>TRIASIA SV</i>	<i>21.602</i>	<i>0,29</i>
<i>TRIRAST SV</i>	<i>43.039</i>	<i>0,59</i>
<i>TRISVET SV</i>	<i>90.751</i>	<i>1,24</i>
<i>TRITOPB SV</i>	<i>36.241</i>	<i>0,49</i>
<i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i>	<i>638</i>	<i>0,01</i>
Skupaj upravljavci in z njim povezane osebe	242.558	3,30
Skupaj vrednost sredstev	7.341.569	100

Tabela 243: Izpostavljenost do upravljavca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31.12.2017

Upravljavci in z njim povezane osebe po vrstah naložb	Vrednost v EUR	Delež v %
NLB d.d.	57.523	1,18
<i>Denarna sredstva</i>	<i>57.523</i>	<i>1,18</i>
NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o.	377.558	7,74
<i>NLBDINA SV</i>	<i>58.929</i>	<i>1,21</i>
<i>NLBNARA SV</i>	<i>23.545</i>	<i>0,48</i>
<i>NLBNEPR SV</i>	<i>49.452</i>	<i>1,01</i>
<i>NLBSVET SV</i>	<i>113.857</i>	<i>2,33</i>
<i>NLBVISR SV</i>	<i>42.211</i>	<i>0,87</i>
<i>NLBVIST SV</i>	<i>25.497</i>	<i>0,52</i>
<i>NLBOBVE SV</i>	<i>63.425</i>	<i>1,30</i>
<i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i>	<i>641</i>	<i>0,01</i>
Triglav DZU d.o.o.	317.361	6,51
<i>ADZUEVR SV</i>	<i>57.797</i>	<i>1,19</i>
<i>TRIASIA SV</i>	<i>24.353</i>	<i>0,50</i>
<i>TRINEPR SV</i>	<i>48.887</i>	<i>1,00</i>
<i>TRIRAST SV</i>	<i>49.087</i>	<i>1,01</i>
<i>TRISVET SV</i>	<i>100.497</i>	<i>2,06</i>
<i>TRITOPB SV</i>	<i>35.980</i>	<i>0,74</i>
<i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i>	<i>761</i>	<i>0,02</i>
Skupaj upravljavci in z njim povezane osebe	752.442	15,43
Skupaj vrednost sredstev	4.876.725	100,00

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

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

4.3.5 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Dogodkov v času po datumu bilance stanja, ki bi jih bilo potrebno upoštevati v računovodskih izkazih za leto 2018, ni bilo.

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:

- Franci Florjančič, predstavnik zavarovancev
- Bogdan Polanec, predstavnik delodajalcev
- Zlatko Ratej, predstavnik zavarovancev
- Davorin Vidrih, predstavnik delodajalcev
- Marjan Turnšek, predstavnik zavarovancev

daje po seznanitvi z revidiranim letnim poročilom Delniškega Skupnega pokojninskega sklada za leto 2018

mnenje k revidiranemu letnemu poročilu,

ki ga je sprejel dne 4. 6. 2019:

1. Odbor sklada je v letu 2018 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 pripravljani v skladu z veljavno zakonodajo in mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.
4. Odbor sklada se je seznanil tudi s Poročilom neodvisnega revizorja 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 Skupnega pokojninskega sklada na dan 31. 12. 2018 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 Delniškega Skupnega pokojninskega sklada v skladu z zakoni, s pravili sklada in z naložbeno politiko.

Ljubljana, 4. 6. 2019

Zlatko Ratej
predsednik odbora Skupnega pokojninskega sklada
Skupne pokojninske družbe d.d., Ljubljana



DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

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 kapitalске ustreznosti družbe Skupna pokojninska družba d.d., Ljubljana, na dan 31.12.2018.

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

Na osnovi opravljenega aktuarskega preverjanja izražam naslednje mnenje:

- Pokojninska družba vodi primerne evidence za namene vrednotenja obveznosti iz dodatnih pokojninskih zavarovanj.
- Oblikovane matematične rezervacije, škodne in druge zavarovalno-tehnične rezervacije, kot jih je oblikovala družba, predstavljajo primerne rezervacije za obveznosti pokojninske družbe, ki izhajajo iz pogodb dodatnih pokojninskih zavarovanj ali v povezavi z njimi.
- Pokojninska družba na dan 31.12.2018 izpolnjuje zahteve kapitalске ustreznosti.

Maribor, 26.03.2019

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

DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

4.6 POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA



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 2018 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 2018 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, razkrije 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 poslovanja;
- ▶ 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, 29. marec 2019


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


 Simon Podviršek
 Pooblaščen revizor

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

4.7 DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR

4.7.1 BILANCA STANJA

v EUR	31.12.2018	31.12.2017	Indeks
I. SREDSTVA	7.341.569	4.876.725	150,54
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	/
1. Naložbene nepremičnine	0	0	/
2. Druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	/
B. Finančne naložbe	6.510.487	4.525.535	143,86
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega	0	0	/
- posojila in depoziti	0	0	/
- dolžniški vrednostni papirji	0	0	/
1a. v posesti do zapadlosti, od tega:	0	0	/
- posojila in depoziti	0	0	/
- dolžniški vrednostni papirji	0	0	/
2. merjene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa, od tega	0	0	/
- dolžniški vrednostni papirji	0	0	/
- lastniški vrednostni papirji	0	0	/
2a. razpoložljive za prodajo, od tega:	0	0	/
- dolžniški vrednostni papirji	0	0	/
- lastniški vrednostni papirji	0	0	/
3. merjene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, od tega	6.510.487	4.525.535	143,86
- dolžniški vrednostni papirji	1.361.236	905.452	150,34
- lastniški vrednostni papirji	5.149.251	3.620.083	142,24
C. Terjatve	303.054	255.667	118,53
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zjamčenega donosa	0	0	/
2. Druge terjatve	303.054	255.667	118,53
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	528.028	95.523	552,78
E. Druga sredstva	0	0	/
F. Zunajbilančna sredstva	0	0	/
1. Iz naslova izvedenih finančnih instrumentov	0	0	/
2. Druga zunajbilančna sredstva	0	0	/
II. OBVEZNOSTI *	7.341.569	4.876.725	150,54
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	7.303.468	4.812.168	151,77
1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije	0	0	/
2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada , od tega:	0	0	/
- presežek iz prevrednotenja	0	0	/
3. Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP), od tega:	7.303.468	4.812.168	151,77
- presežek iz prevrednotenja	0	0	/
B. Finančne obveznosti	0	0	/
C. Poslovne obveznosti	38.101	64.557	59,02
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0	/
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	9.710	6.759	143,66
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	4.670	0	/
4. Druge poslovne obveznosti	23.721	57.798	41,04
D. Druge obveznosti	0	0	/
F. Zunajbilančne obveznosti	0	0	/
1. Iz naslova izvedenih finančnih instrumentov	0	0	/
2. Iz naslova danih jamstev	0	0	/
3. Druge zunajbilančne obveznosti	0	0	/

*Prehod na MSRP 9 s 1. 1. 2018 ni imel učinkov na Delniškem Skupnem pokojninskem skladu, zato so podatki bilance stanja enaki 31. 12. 2017

DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2018

4.7.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

	2018	2017	Indeks
I. Finančni prihodki	274.937	426.292	64,49
1. Prihodki od dividend in deležev	44.288	20.238	218,84
2. Prihodki od obresti	28.657	15.905	180,18
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	3.857	971	397,22
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	187.063	380.319	49,19
5. Drugi finančni prihodki	11.072	8.859	124,98
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin	0	0	/
1. Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem	0	0	/
2. Dobički pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	0	/
3. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0	/
III. Finančni odhodki	802.579	118.135	679,37
1. Odhodki za obresti	0	0	/
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	5.840	595	981,51
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	796.739	117.540	677,84
4. Drugi finančni odhodki	0	0	/
IV. Odhodki naložbenih nepremičnin	0	0	/
1. Odhodki v zvezi z upravljanjem in oddajanjem naložbenih nepremičnin	0	0	/
2. Izgube pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	0	/
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0	/
V. Rezultat iz naložbenja (I. + II. – III. – IV.)	-527.642	308.157	-171,23
VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zjamčenega donosa	0	0	/
VII. Drugi prihodki	0	0	/
VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem	76.769	45.008	170,57
1. Provizija za upravljanje	63.477	37.225	170,52
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	1.424	895	159,11
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem	0	0	/
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada	1.761	507	347,34
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	5.464	2.886	189,33
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	4.643	3.495	132,85
IX. Drugi odhodki	0	0	/
X. Čisti poslovni izid, namenjen zavarovancem (V. + VI. + VII. – VIII. – IX.)	-604.411	263.149	-229,68

4.7.3 IZKAZ PRIPISA DOBIČKA**4.7.3.1 IZKAZ GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA**

v EUR	2018	2017
Začetno stanje vrednosti enot premoženja	4.812.168	2.464.406
Vplačane enote premoženja	3.657.219	2.417.335
Izplačane enote premoženja	561.509	332.721
Presežek iz prevrednotenja	0	0
Čisti poslovni izid poslovnega leta	-604.411	263.149
Končno stanje vrednosti enot premoženja	7.303.468	4.812.168

4.7.3.2 IZKAZ GIBANJA ŠTEVILA ENOT PREMOŽENJA

	2018	2017
Začetno število enot premoženja	418.535	231.023
Število vplačanih enot premoženja	320.187	217.348
Število izplačanih enot premoženja	49.237	29.836
Končno število enot premoženja	689.485	418.535

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 2018 povečala za 2.491.300 EUR (v letu prej 2.347.762 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 2018 povečalo za 270.950 (v letu 2017 za 187.512).

4.7.4 IZKAZ DENARNIH TOKOV

v EUR	2018	2017	Indeks
Prejemki od vplačil premij	2.588.183	1.245.859	207,7
Izdatki iz izplačil odkupnih vrednosti	60.893	11.790	516,5
Prejemki iz prenosa premoženja članov	1.056.875	1.037.445	101,9
Z drugega kritnega sklada v isti skupini kritnih skladov	893.351	985.962	90,6
Z drugega kritnega sklada, ki ga upravlja drug upravljavec	163.523	51.483	317,6
Izdatki iz prenosa premoženja članov	529.395	296.063	178,8
Na drug kritni sklad v isti skupini kritnih skladov	505.551	276.625	182,8
Na drug kritni sklad, ki ga upravlja drug upravljavec	23.844	19.437	122,7
Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja	3.054.770	1.975.451	154,6
Izdatki pri nakupu finančnih naložb	2.594.628	2.044.512	126,9
Drugi prejemki od finančnih naložb (obresti, dividende...)	80.417	44.584	180,4
Izdatki za plačilo drugih obveznosti	108.055	64.481	167,6
Presežek prejemkov/izdatkov pri upravljanju premoženja	-2.622.265	-2.064.409	127,0
Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja	432.505	-88.959	-486,2
Začetno stanje denarnih sredstev	95.523	184.482	51,8
Končno stanje denarnih sredstev	528.028	95.523	552,8

4.7.5 IZKAZ PREMOŽENJA

Tabela 244: Izkaz premoženja na dan 31.12.2018

31.12.2018	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)	30	1.050.582	14,31
Prenosljivi dolžniški vrednostni papirji, enote ali delnice odprtih in zaprtih dolžniških investicijskih skladov in ostalih dolžniških finančnih instrumentov	30	947.272	12,90
Instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje in enote ali delnice odprtih skladov denarnega trga	15	0	0,00
Delnice, enote premoženja oz. delnice odprtih in zaprtih lastniških investicijskih skladov	40-80	4.900.632	66,75
Nepremičnine in nepremičninski skladi	20	0	0,00
Denar		140.028	1,91
Terjatve		303.054	4,13
Skupaj sredstva		7.341.569	100,00

DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

Tabela 245: Izkaz premoženja na dan 31.12.2017

31.12.2017	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)	30	504.450	10,34
Prenosljivi dolžniški vrednostni papirji, enote ali delnice odprtih in zaprtih dolžniških investicijskih skladov in ostalih dolžniških finančnih instrumentov	30	552.477	11,33
Instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje in enote ali delnice odprtih skladov denarnega trga	15	0	0,00
Delnice, enote premoženja oz. delnice odprtih in zaprtih lastniških investicijskih skladov	40-80	3.408.268	69,89
Nepremičnine in nepremičninski skladi	20	98.339	2,02
Denar		57.523	1,18
Terjatve		255.667	5,24
Skupaj sredstva		4.876.725	100,00

4.7.5.1 POJASNILA K IZKAZU PREMOŽENJA

Tabela 246: Delež naložb v enote investicijskih skladov v skupnih sredstvih pokojninskega sklada

v EUR	2018	2017
Sredstva pokojninskega sklada skupaj	7.341.569	4.876.725
Vrednost naložb v enote investicijskih skladov	3.241.936	2.498.168
Delež v %	44,16	51,23

DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

Tabela 247: Delež naložb v enote investicijskih skladov po izdajateljih na dan 31.12.2018

	Delež upr. provizije %	v EUR	Delež %
BLACKROCK INC		845.119	26,07
<i>EUNL GY</i>		256.976	7,93
<i>IJPE LN</i>		106.660	3,29
<i>IUSE IM</i>		168.857	5,21
<i>IWP US</i>		53.679	1,66
<i>IYH US</i>		28.413	0,88
<i>PICK US</i>		42.555	1,31
<i>SXDPEX GY</i>		28.671	0,88
<i>SXXPIEX GY</i>		159.307	4,91
STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY		608.063	18,76
<i>DIA US</i>		183.098	5,65
<i>XLB US</i>		83.700	2,58
<i>XLF US</i>		126.693	3,91
<i>XLI US</i>		47.774	1,47
<i>XLP US</i>		55.248	1,70
<i>XLU US</i>		111.550	3,44
KBM Infond, DZU d.o.o.		389.760	12,02
<i>INFLIFE SV</i>	2,25	41.397	1,28
<i>INFNBRI SV</i>	2,25	19.623	0,61
<i>INFNENR SV</i>	2,25	31.516	0,97
<i>INFNEUR SV</i>	2,25	71.285	2,20
<i>INFRONT SV</i>	2,50	18.346	0,57
<i>INFTECH SV</i>	2,25	48.347	1,49
<i>INPANAM SV</i>	2,25	39.216	1,21
<i>PROBETA SV</i>	2,25	120.030	3,70
AMUNDI		287.759	8,88
<i>AEEM FP</i>		164.051	5,06
<i>500H FP</i>		123.708	3,82
DB X-TRACKERS		278.778	8,60
<i>XAXJ GY</i>		80.387	2,48
<i>XESC GY</i>		136.367	4,21
<i>XDWO GY</i>		62.023	1,91
Triglav DZU d.o.o.		241.920	7,46
<i>ADZUEVR SV</i>	2,25	50.287	1,55
<i>TRIASIA SV</i>	2,50	21.602	0,67
<i>TRIRAST SV</i>	2,50	43.039	1,33
<i>TRISVET SV</i>	2,50	90.751	2,80
<i>TRITOPB SV</i>	2,50	36.241	1,12
NLB Skladi,upravljanje premoženj,d.o.o.		236.993	7,31
<i>NLBDINA SV</i>	2,00	51.134	1,58
<i>NLBNARA SV</i>	1,75	21.687	0,67
<i>NLBSVET SV</i>	1,75	103.582	3,20
<i>NLBVISR SV</i>	2,00	37.641	1,16
<i>NLBVIST SV</i>	2,00	22.950	0,71
LYXOR INTL ASSET MANAGEMENT		303.075	9,35
<i>BNK FP</i>		21.305	0,66
<i>KRW FP</i>		33.152	1,02
<i>MTA FP</i>		89.564	2,76
<i>MTB FP</i>		159.053	4,91
Ostale naložbe v enote investicijskih skladov		50.468	1,56
Skupaj		3.241.936	100

DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2018

Tabela 248: Delež naložb v enote investicijskih skladov po izdajateljih na dan 31.12.2017

v EUR	Delež upr. provizije %	Vrednost	Delež %
NLB Skladi,upravljanje premoženj,d.o.o.		376.917	15,09
<i>NLBDINA SV</i>	2,00	58.929	2,36
<i>NLBNARA SV</i>	1,75	23.545	0,94
<i>NLBNEPR SV</i>	2,00	49.452	1,98
<i>NLBSVET SV</i>	1,75	113.857	4,56
<i>NLBVISR SV</i>	2,00	42.211	1,69
<i>NLBVIST SV</i>	2,00	25.497	1,02
<i>NLBOBVE SV</i>	1,50	63.425	2,54
Triglav DZU d.o.o.		316.600	12,67
<i>ADZUEVR SV</i>	2,25	57.797	2,31
<i>TRIASIA SV</i>	2,50	24.353	0,97
<i>TRINEPR SV</i>	2,50	48.887	1,96
<i>TRIRAST SV</i>	2,50	49.087	1,96
<i>TRISVET SV</i>	2,50	100.497	4,02
<i>TRITOPB SV</i>	2,50	35.980	1,44
KBM Infond, DZU d.o.o.		416.792	16,68
<i>INFLIFE SV</i>	2,25	38.665	1,55
<i>INFNBRI SV</i>	2,25	22.116	0,89
<i>INFNENR SV</i>	2,25	36.102	1,45
<i>INFNEUR SV</i>	2,25	82.481	3,30
<i>INFRONT SV</i>	2,50	21.815	0,87
<i>INFTECH SV</i>	2,25	47.702	1,91
<i>INPANAM SV</i>	2,25	39.276	1,57
<i>PROBETA SV</i>	2,25	128.636	5,15
AMUNDI		354.337	14,18
BLACKROCK INC		280.925	11,25
BLACKROCK FUND ADVISORS		93.187	3,73
LYXOR INTL ASSET MANAGEMENT		86.351	3,46
STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY		195.451	7,82
Ostale naložbe v enote investicijskih skladov		377.610	15,12
Skupaj		2.498.168	100,00