

l e t n o p o r o č i l o . 1 3
e t n o p o r o č i l o . 1 3 k
t n o p o r o č i l o . 1 3 k a
n o p o r o č i l o . 1 3 k a p
o p o r o č i l o . 1 3 k a p i
p o r o č i l o . 1 3 k a p i t
o r o č i l o . 1 3 k a p i t a
r o č i l o . 1 3 k a p i t a l
o č i l o . 1 3 k a p i t a l s
č i l o . 1 3 k a p i t a l s k
i l o . 1 3 k a p i t a l s k a
l o . 1 3 k a p i t a l s k a d
o . 1 3 k a p i t a l s k a d r
. 1 3 k a p i t a l s k a d r u
1 3 k a p i t a l s k a d r u ž
3 k a p i t a l s k a d r u ž b
k a p i t a l s k a d r u ž b a

KRITNI
SKLAD
SKLADA
OBVEZNEGA
DODATNEGA
POKOJNINSKEGA
ZAVAROVANJA
REPUBLIKE
SLOVENIJE
LETNO
POROČILO
2013



KAPITALSKA DRUŽBA

Letno poročilo Kritnega sklada SODPZ 2013

SEZNAM	AZN	Agencija za zavarovalni nadzor
UPORABLJENIH	BDP	Bruto domači proizvod
KRATIC	ECB	Evropska centralna banka
	EU	Evropska unija
	EUR	Denarna valuta Evropske unije – evro
	IASB	International Accounting Standards Board (Svet za mednarodne računovodske standarde)
	KDD	Centralna klirinško depotna družba
KS SODPZ	Kritni sklad Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja Republike Slovenije	
	MRS	Mednarodni računovodski standardi
	MSRP	Mednarodni standardi računovodskega poročanja
	OECD	Organizacija za gospodarsko sodelovanje in razvoj
	OMRS	Odbor za mednarodne računovodske standarde
OPMSRP	Odbor za pojasnjevanje MSRP	
	RS	Republika Slovenija
SODPZ	Sklad obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja	
	USD	Denarna valuta Združenih držav Amerike
ZGD-1	Zakon o gospodarskih družbah (Uradni list RS, št. 42/2006, 60/2006 – popr., 26/2007 – ZSDU-B, 33/2007 – ZSReg-B, 67/2007 – ZTFI, 10/2008, 68/2008, 42/2009, 33/2011, 91/2011, 100/2011 – Skl. US, 32/2012, 57/2012, 44/2013 – Odl. US, 82/2013)	
ZPIZ-1	Zakon o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (Uradni list RS, št. 106/1999, 72/2000, 81/2000 – ZPSV-C, 124/2000, 52/2001, 109/2001, 11/2002, 108/2002, 114/2002, 110/2002 – ZISDU-1, 29/2003, 40/2003 – Odl. US, 63/2003 – ZIPRS0304-A, 63/2003 – Odl. US, 133/2003, 135/2003, 25/2004, 63/2004 – ZZRZI, 136/2004 – Odl. US, 2/2004 – ZDSS-1, 54/2004 – ZDoh-1, 8/2005, 72/2005, 111/2005, 23/2006, 69/2006, 112/2006 – Odl. US, 114/2006 – ZUTPG, 17/2007, 5/2008, 5/2008, 10/2008 – ZVarDod, 73/2008, 53/2009, 98/2009 – ZIUZGK, 27/2010 – Odl. US, 38/2010 – ZUKN, 56/2010, 79/2010 – ZPKDPIZ, 94/2010 – ZIU, 57/2011, 94/2011 – Odl. US, 105/2011 – Odl. US, 61/2010 – ZSVarPre, 40/2011 – ZSVarPre-A, 110/2011 – ZDIU12, 40/2012 – ZUJF, 96/2012 – ZPIZ-2)	
ZPIZ-2	Zakon o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (Uradni list RS, št. 96/2012, 39/2013, 46/2013 – ZIPRS1314-A, 63/2013 – ZIUPTDSV, 99/2013 – ZSVarPre-C, 101/2013 – ZIPRS1415, 111/2013 – ZMEPIZ-1)	
ZPPOGD	Zakon o prejemkih poslovnih oseb v gospodarskih družbah v večinski lasti Republike Slovenije in samoupravnih lokalnih skupnosti (Uradni list RS, št. 21/2010, 8/2011)	
ZSDH	Zakon o Slovenskem državnem holdingu (Uradni list RS, št. 105/2012, 39/2013, 101/2013 – ZIPRS1415)	
ZZavar	Zakon o zavarovalništvu (Uradni list RS, št. 13/2000, 31/2000 – ZP-L, 91/2000 – popr., 12/2001 – Skl. US, 21/2002, 52/2002 – ZJA, 91/2002 – Skl. US, 29/2003 – Odl. US, 40/2004 – ZDDPO-1, 50/2004, 65/2004 – Skl. US, 76/2005 – ZZVZZ-H, 8/2006 – ORZZavar62, 79/2006, 114/2006 – ZUE, 9/2007, 102/2007, 69/2008, 19/2009, 49/2009, 83/2009, 79/2010, 90/2012, 102/2012, 56/2013, 63/2013 – ZS-K)	

KAZALO TABEL

6	Tabela 1: Obračunane obveznosti iz naslova prenosa odkupne vrednosti v letu 2013
6	Tabela 2: Obračunane obveznosti iz naslova izplačila pokojnin v letu 2013
7	Tabela 3: Finančni rezultat KS SODPZ v letu 2013
7	Tabela 4: Finančni položaj KS SODPZ v letu 2013
11	Tabela 5: Število zaposlenih po organizacijskih enotah na dan 31. 12. 2012 in na dan 31. 12. 2013
23	Tabela 6: Število zaposlenih in povprečno število zaposlenih po stopnji izobrazbe v letu 2013
26	Tabela 7: Izpostavljenost finančnih sredstev sklada kreditnemu tveganju brez upoštevanja morebitnih zavarovanj na dan 31. 12. 2013
26	Tabela 8: Geografska koncentracija kreditne izpostavljenosti finančnih sredstev
26	Tabela 9: Valutna sestava finančnih sredstev
26	Tabela 10: Valutno tveganje finančnih sredstev na dan 31. 12. 2013
26	Tabela 11: Tržno tveganje portfelja lastniških vrednostnih papirjev na dan 31. 12. 2013
27	Tabela 12: Prikaz finančnih instrumentov glede na tržnost
27	Tabela 13: Pričakovani dejanski nediskontirani denarni tokovi na dan 31. 12. 2013
27	Tabela 14: Prikaz finančnih sredstev po knjigovodski in poštteni vrednosti na dan 31. 12. 2013

KAZALO SLIK

4	Slika 1: Gibanje mesečne in letne stopnje rasti cen življenjskih potrebščin v letu 2013
4	Slika 2: Gibanje medletnih realnih stopenj rasti BDP po četrtletjih v letu 2013
5	Slika 3: Gibanje donosnosti do dospelja desetletne nemške državne obveznice in šestmesečnega EURIBOR-ja v letu 2013
5	Slika 4: Gibanje tečaja ameriškega dolarja glede na evro v letu 2013
5	Slika 5: Gibanje slovenskega borznega indeksa SBI TOP in nekaterih tujih borznih indeksov v letu 2013 (indeks: 1. 1. 2013 = 100)
5	Slika 6: Gibanje indeksa državnih obveznic IBOXX EUR Sovereigns TR index in indeksa podjetniških obveznic IBOXX EUR Corporates TR index v letu 2013
6	Slika 7: Gibanje cen surove nafte WTI in severnomorske nafte Brent v letu 2013
11	Slika 8: Organizacijska struktura Kapitalske družbe, d. d.

KAZALO

4	1 Poročilo o poslovanju	15	2 Računovodski izkazi Kritnega sklada SODPZ in pojasnila k računovodskim izkazom z revizorjevimi poročili
4	1.1 Opis splošnega gospodarskega okolja	15	2.1 Izjava poslovodstva
4	1.1.1 Inflacija	15	2.2 Revizorjeva poročila
4	1.1.2 Bruto domači proizvod	17	2.3 Mnenje pooblaščenega aktuarja
4	1.1.3 Zaposlenost in plače	18	2.4 Računovodski izkazi
4	1.1.4 Trg denarja	18	2.4.1 Bilanca stanja Kritnega sklada SODPZ na dan 31. 12. 2013
4	1.1.4.1 Obrestne mere	18	2.4.2 Izkaz poslovnega izida Kritnega sklada SODPZ od 31. 5. 2013 do 31. 12. 2013
5	1.1.4.2 Devizni tečaj	18	2.4.3 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa Kritnega sklada SODPZ od 31. 5. 2013 do 31. 12. 2013
5	1.1.5 Trg kapitala	19	2.4.4 Izkaz denarnih tokov Kritnega sklada SODPZ od 31. 5. 2013 do 31. 12. 2013
7	1.1.5.1 Trg lastniškega kapitala	19	2.5 Računovodske usmeritve
5	1.1.5.2 Trg dolžniškega kapitala	22	2.6 Splošna razkritja
6	1.1.6 Cena nafte	23	2.7 Pojasnila k posameznim postavkam računovodskih izkazov
6	1.2 Poslovne usmeritve	25	2.7.1 Prikaz bilančnega dobička ali bilančne izgube Kritnega sklada SODPZ od 31. 5. 2013 do 31. 12. 2013
8	1.3 Pregled poslovanja	25	2.7.2 Dogodki po bilančnem datumu
7	1.4 Finančni rezultat	25	2.8 Dodatna razkritja zavarovalnih pogodb
7	1.5 Finančni položaj	25	2.9 Upravljanje s tveganji – razkritja finančnih instrumentov
7	1.6 Opis glavnih tveganj in negotovosti	27	2.10 Pojasnila v zvezi z merjenjem poštene vrednosti
8	1.7 Podatki o delniškem kapitalu in delničarjih	28	2.11 Priloga 1: Računovodski izkazi skladno s Prilogo 2 SKL 2009
8	1.8 Opis dosedanjega razvoja in pričakovani razvoj	28	2.11.1 Bilanca stanja Kritnega sklada SODPZ na dan 31. 12. 2013
8	1.9 Drugi podatki, ki so pomembni za delovanje pravne osebe	28	2.11.2 Izkaz celotnega vseobsegajočega donosa Kritnega sklada SODPZ od 31. 5. 2013 do 31. 12. 2013
8	1.9.1 Predstavitev Kapitalske družbe, d. d.	29	2.11.3 Prikaz sredstev in obveznosti Kritnega sklada SODPZ na dan 31. 12. 2013
8	1.9.1.1 Splošni podatki	29	2.11.4 Izkaz izida Kritnega sklada SODPZ od 31. 5. 2013 do 31. 12. 2013
11	1.9.1.2 Organizacija Kapitalske družbe, d. d.		
13	1.9.2 Informatika		
13	1.9.3 Izjava o upravljanju		
14	1.10 Opis vseh pomembnejših dogodkov, ki so nastopili po koncu leta 2013		
14	1.11 Izbrani računovodski in finančni kazalniki poslovanja		

Poročilo o poslovanju

1.1 Opis splošnega gospodarskega okolja

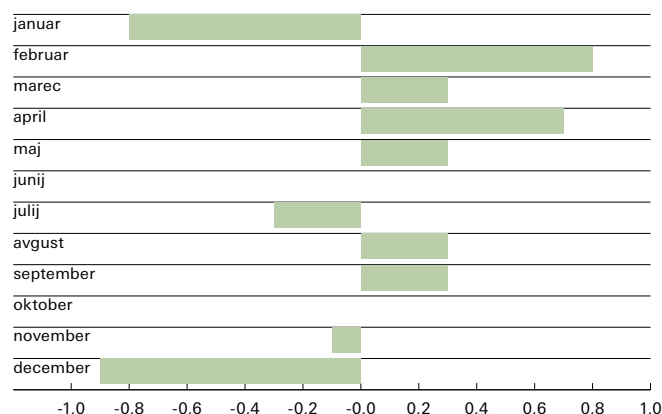
1.1.1 Inflacija

Letna stopnja rasti cen življenjskih potrebščin je v letu 2013 znašala 0,7 %. V letu 2012 je bila inflacija višja, in sicer 2,7-odstotna.

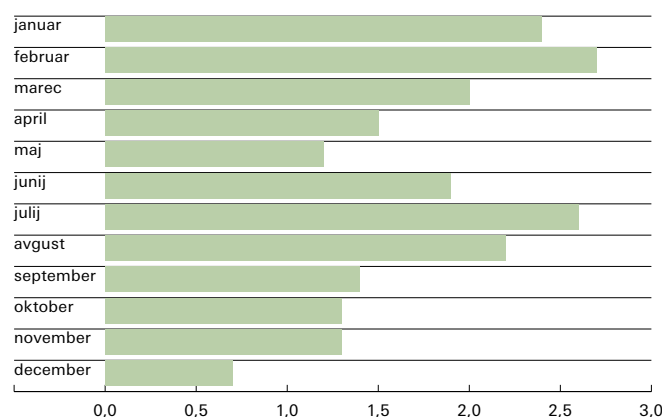
V letu 2013 so se cene najbolj povišale v naslednjih skupinah: stanovanje (za 5,2 %), alkoholne pijače in tobak (za 3,0 %), hrana in brezalkoholne pijače (za 2,2 %), gostinske in nastanitvene storitve (za 1,4 %) ter zdravje (za 0,4 %).

Slika 1
Gibanje mesečne in letne stopnje rasti cen življenjskih potrebščin v letu 2013 (v %)
Vir: Statistični urad RS

Mesečna stopnja rasti



Letna stopnja rasti

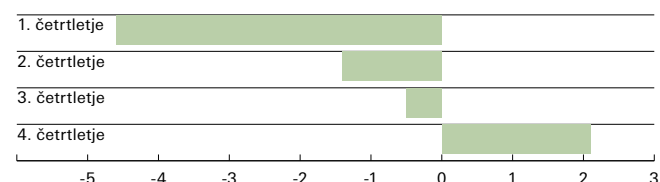


1.1.2 Bruto domači proizvod

V četrtem četrtletju leta 2013 se je bruto domači proizvod (BDP) v primerjavi s četrtem četrtletjem leta 2012 realno povečal za 2,1 %. V primerjavi s tretjim četrtletjem leta 2013 se je gospodarska aktivnost, popravljena za vpliv sezone in števila delovnih dni, povečala za 1,2 %. BDP se je tako v četrtem četrtletju leta 2013 prvič povečal po osmih zaporednih četrtletnih padcih.

V letu 2013 se je BDP po prvi oceni realno zmanjšal za 1,1 %. V tekočih cenah je po prvih ocenah njegova vrednost znašala 35.275 milijonov evrov.

Slika 2
Gibanje medletnih realnih stopenj rasti BDP po četrtletjih v letu 2013 (v %)
Vir: Statistični urad RS



1.1.3 Zaposlenost in plače

Število aktivnih prebivalcev je decembra 2013 po podatkih Statističnega urada Republike Slovenije znašalo 915 tisoč. Delovno aktivnih je bilo 791 tisoč, kar je 0,2 % manj kot konec decembra 2012. Število registriranih brezposelnih oseb je konec decembra 2013 znašalo 124 tisoč in je bilo za 5,0 % večje od števila registriranih brezposelnih oseb pred letom dni. Stopnja registrirane brezposelnosti je v decembru leta 2013 znašala 13,5 %, medtem ko je v zadnjem četrtletju leta 2012 ta stopnja znašala 12,4 %.

Povprečna mesečna neto plača v letu 2013 je znašala 997,01 evra in se je glede na leto 2012 realno zvišala za 0,6 %. Povprečna mesečna neto plača za mesec december 2013 je znašala 1.007,65 evra.

Povprečna mesečna bruto plača v letu 2013 je znašala 1.523,18 evra in se je v primerjavi z letom prej realno znižala za 0,2 %.

1.1.4 Trg denarja

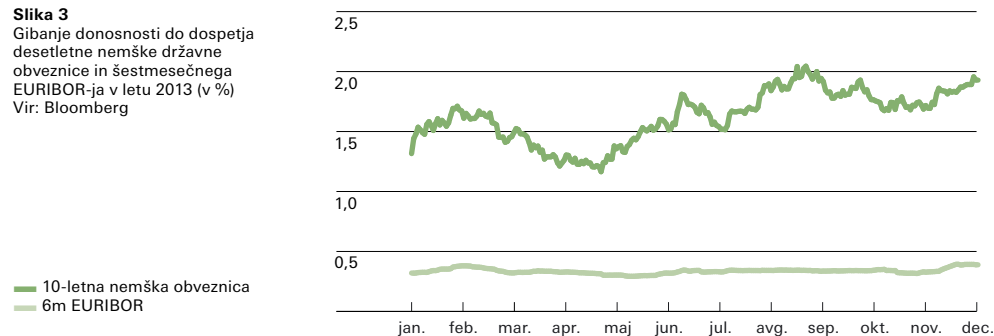
1.1.4.1 Obrestne mere

Referenčna medbančna obrestna mera na evrskem območju, šestmesečni EURIBOR, je bila v letu 2013 zelo stabilna ter se je gibala med 0,293 % in 0,393 %. Ključna obrestna

mera Evropske centralne banke (ECB), ki je v preteklosti pomembno vplivala na gibanje medbančnih obrestnih mer, v letu 2013 ni imela vpliva na EURIBOR. ECB je v letu 2013 dvakrat znižala referenčno obrestno mero, in sicer z 0,75 % na 0,25 %, vendar to na gibanje medbančnih obrestnih mer ni imelo vpliva.

Donosnost do dospelja desetletne nemške državne obveznice je v letu 2013 pridobila 0,613 odstotne točke in gibanje končala pri vrednosti 1,929 %. Najnižje ravni je dosegla na začetku maja leta 2013, in sicer 1,165 %.

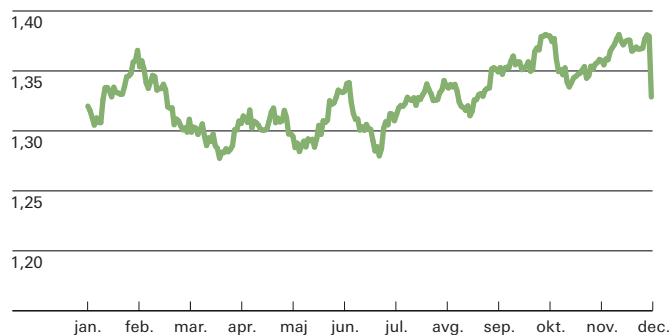
Slika 3
Gibanje donosnosti do dospelja desetletne nemške državne obveznice in šestmesečnega EURIBOR-ja v letu 2013 (v %)
Vir: Bloomberg



1.1.4.2 Devizni tečaj

Vrednost ameriškega dolarja se je v primerjavi z evrom v obdobju od januarja do decembra 2013 znižala za približno 4,4 %. Konec leta je tečaj znašal 1,3789 ameriškega dolarja za en evro. Povprečni letni tečaj je leta 2013 znašal 1,328 ameriškega dolarja za evro.

Slika 4
Gibanje tečaja ameriškega dolarja glede na evro v letu 2013 (\$/€)
Vir: Bloomberg



1.1.5 Trg kapitala

1.1.5.1 Trg lastniškega kapitala

V letu 2013 so se vrednosti delniških indeksov, merjeno v evrih, zvišale. Tako je ameriški borzni indeks Dow Jones leto končal s 25,5-odstotno rastjo. Sledili so nemški borzni indeks DAX s 23-odstotno rastjo, svetovni indeks MSCI z 22,0-odstotno rastjo in slovenski borzni indeks SBI TOP z 21,1-odstotno rastjo, merjeno v evrih. Najnižjo rast je dosegel japonski borzni indeks Nikkei 225, ki je, merjeno v evrih, pridobil 3,2 %.

Slika 5
Gibanje slovenskega borznega indeksa SBI TOP in nekaterih tujih borznih indeksov v letu 2013 (indeks: 1. 1. 2013 = 100) v evrih
Vir: Bloomberg



1.1.5.2 Trg dolžniškega kapitala

Podjetniške in tudi državne obveznice so v letu 2013 dosegale pozitivno donosnost. Indeks podjetniških obveznic (IBOXX EUR Corporates TR index) je pridobil 2,24 % in indeks državnih obveznic (IBOXX EUR Sovereigns TR index) 2,21 %.

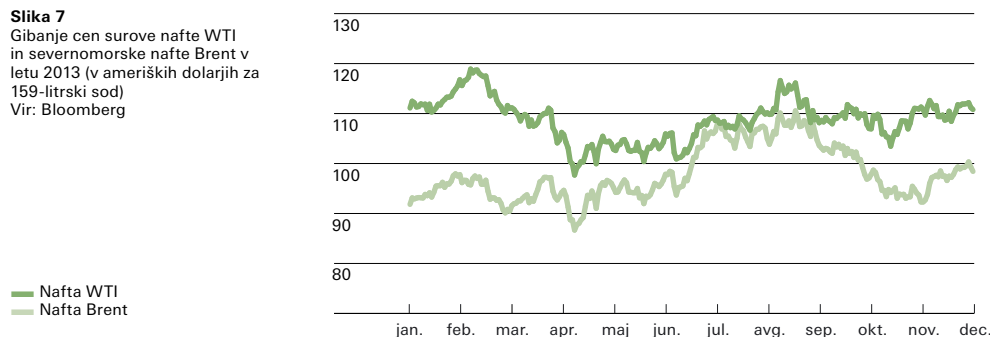
Slika 6
Gibanje indeksa državnih obveznic IBOXX EUR Sovereigns TR index in indeksa podjetniških obveznic IBOXX EUR Corporates TR index v letu 2013 (indeks: 1. 1. 2013 = 100)
Vir: Bloomberg



1.1.6 Cena nafte

Cena surove nafte WTI (West Texas Intermediate) se je v letu 2013 povišala z začetnih 91,82 na 98,42 ameriškega dolarja za (159-litrski) sod ob koncu leta. Povprečna cena nafte WTI je v letu 2013 znašala 98,02 ameriškega dolarja, kar je več od povprečne cene v letu 2012, ki je znašala 94,17 ameriškega dolarja. Zanimivo je odstopanje severnomorske nafte Brent, ki je dosegala višje vrednosti od nafte WTI. Povprečna cena nafte Brent je bila v letu 2013 za 10,9 % višja od nafte WTI in je znašala 108,73 ameriškega dolarja.

Slika 7
Gibanje cen surove nafte WTI in severnomorske nafte Brent v letu 2013 (v ameriških dolarjih za 159-litrski sod)
Vir: Bloomberg



1.2 Poslovne usmeritve

V letu 2013 so bila kljub drugačnim pričakovanjem v Kritni sklad SODPZ (KS SODPZ) vključena sredstva, namenjena izplačilu poklicnih pokojnin samo dveh zavarovancev, kar posledično pomeni velikostno majhen obseg sredstev sklada. Zaradi majhnosti sklada in namena sklada, to je zagotavljanja sredstev za izplačilo poklicnih pokojnin, so bile v letu 2013 glavne aktivnosti upravljanja sredstev sklada posvečene uravnavanju likvidnosti in sledenju zakonski strukturi dovoljenih naložb. Sredstva so bila večinoma razporejena v obveznice in depozite (manj tvegane razrede naložb).

Tudi v prihodnje bomo sredstva večinoma usmerili v ta dva razreda naložb. Kapitalna družba, d. d., bo svoja prizadevanja usmerila v zagotavljanje oziroma preseganje zahtevane višine sredstev za pokritje izplačil in učinkovito poslovanje.

1.3 Pregled poslovanja

Zavarovanec SODPZ pridobi pravico do poklicne pokojnine ob izpolnitvi pogojev, določenih v pokojninskem načrtu. Ko zavarovanec uveljavi pravico do poklicne pokojnine, se sredstva z njegovega osebnega računa pri SODPZ prenesejo v Kritni sklad SODPZ. Odkupna

vrednost sredstev, ki pripadajo zavarovancu, se prenese na obračunski dan, ki je zadnji delovni dan v mesecu. Ob prenosu se obračunajo izstopni stroški, ki pripadajo Kapitalni družbi, d. d., kot upravljavki. Zavarovancu se tudi izda polica poklicne pokojnine.

V letu 2013 sta bila v Kritni sklad SODPZ prenesena dva zavarovanca, skupna vrednost prenesenih sredstev pa je znašala 51.242 evrov.

Pokojnina se izplačuje zavarovancu 15. dan v mesecu za pretekli mesec. Če 15. dan v mesecu ni delovni dan, se izplačilo izvede naslednji delovni dan. Ob tem velja pogoj, da mora biti zavarovanec živ ob 00. uri na prvi dan meseca pred mesecem, ko se pokojnina izplača. V letu 2013 so bile obračunane pokojnine v višini 6.540 evrov.

Kapitalna družba, d. d., je upravičena do stroškov izplačil pokojnin v višini 1,5 % vsakega izplačila pokojnine. V letu 2013 je nadomestilo stroškov izplačil pokojnin znašalo 108 evrov.

Podatki o obveznostih iz naslova prenosa odkupne vrednosti so prikazani v tabeli 1.

Tabela 1
Obračunane obveznosti iz naslova prenosa odkupne vrednosti v letu 2013

Datum obračuna	Število zavarovancev	Odkupna vrednost (v EUR)
31. 5. 2013	1	25.525,19
30. 6. 2013	0	0,00
31. 7. 2013	1	25.716,33
30. 8. 2013	0	0,00
30. 9. 2013	0	0,00
31. 10. 2013	0	0,00
30. 11. 2013	0	0,00
31. 12. 2013	0	0,00
Skupaj 2013	2	51.241,52

Podatki o obveznostih iz naslova izplačila pokojnin so prikazani v tabeli 2.

Tabela 2
Obračunane obveznosti iz naslova izplačila pokojnin v letu 2013 (v EUR)

Datum obračuna	Obračunane kosmate pokojnine	Stroški izplačila pokojnin
31. 5. 2013	758,33	12,75
30. 6. 2013	758,33	12,75
31. 7. 2013	801,04	13,39
30. 8. 2013	836,22	13,92
30. 9. 2013	836,22	13,92
31. 10. 2013	836,22	13,92
30. 11. 2013	836,22	13,92
31. 12. 2013	877,18	13,92
Skupaj 2013	6.539,76	108,49

1.4 Finančni rezultat

Kapitalska družba, d. d., skladno z zakonom opravlja dejavnost pokojninskih skladov. Kritni sklad SODPZ izvaja pokojninsko zavarovanje po enem pokojninskem načrtu. V letu 2013 je Kapitalska družba, d. d., začela opravljati tudi dejavnost izplačevanja poklicnih pokojnin, ki jo izvaja skladno s pokojninskim načrtom. Sredstva zavarovancev za izplačevanje poklicnih pokojnin so vključena v Kritni sklad SODPZ ter so ločena od sredstev družbe in sredstev SODPZ.

Kritni sklad SODPZ je začel poslovati 31. 5. 2013. Kritni sklad SODPZ tako prvič pripravlja računovodske izkaze in sestavlja letno poročilo za obdobje od 31. 5. 2013 do 31. 12. 2013. V letu 2013 je KS SODPZ ustvaril poslovni izid v višini 717 evrov.

V nadaljevanju predstavljamo izkaz poslovnega izida Kritnega sklada SODPZ.

Tabela 3
Finančni rezultat KS SODPZ
v letu 2013

Postavka	Vrednost v EUR
Obračunane kosmate zavarovalne premije	51.241
Prihodki od naložb	1.211
Čisti odhodki za škode	7.340
Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	-44.395
Izkaz izida Kritnega sklada SODPZ	717

1.5 Finančni položaj

Kritni sklad SODPZ nima osnovnega kapitala. Kritni sklad SODPZ na dan 31. 12. 2013 izkazuje kapital v višini 717 evrov, ki pomeni čisti poslovni izid poslovnega leta.

V nadaljevanju predstavljamo bilanco stanja Kritnega sklada SODPZ.

Tabela 4
Finančni položaj KS SODPZ
v letu 2013

Postavka	Vrednost v EUR
Finančne naložbe	43.793
- v posojila in depozite	1.502
- v posesti do zapadlosti	42.291
Denarna sredstva	2.261
Kapital	717
- čisti poslovni izid poslovnega leta	717
Zavarovalno-tehnične rezervacije	44.395
Obveznosti iz poslovanja	877
Ostale obveznosti	65

1.6 Opis glavnih tveganj in negotovosti

Učinkovito upravljanje tveganj je v sedanjih hitro spreminjajočih se tržnih razmerah zelo pomembno. Splošna organiziranost upravljanja tveganj in postopkov za ugotavljanje, merjenje, obvladovanje in spremljanje vseh tveganj, povezanih s poslovanjem sklada, je opredeljena v sprejetem Pravilniku o upravljanju tveganj.

Glede na strukturo sredstev je sklad izpostavljen kreditnim, likvidnostnim in operativnim tveganjem, medtem ko tržnim tveganjem sklad v letu 2013 ni bil izpostavljen zaradi razporeditve vrednostnih papirjev v skupino finančnih naložb v posesti do zapadlosti.

Kreditno tveganje se nanaša na dolžniške naložbe (obveznice, komercialni zapisi, depoziti, potrdila o vlogi, zadolžnice, denarna sredstva) in predstavlja možnost, da bodo naložbe le delno poplačane oziroma sploh ne bodo poplačane. Sklad ima določene postopke, s katerimi spremlja kreditno izpostavljenost do finančnih institucij, v katere instrumente nalaga svoje premoženje. Kreditno tveganje se obvladuje s skrbno izbiro poslovnih partnerjev ter s sprotim spremljanjem poslovanja izdajateljev naložb in poslovnih partnerjev. V okviru internih aktov družbe je boniteta naložb in poslovnih partnerjev določena z bonitetnimi ocenami agencij Standard & Poor's, Fitch in Moody's oziroma z lastno analizo. Za naložbe v depozite, zadolžnice in potrdila o vlogi je upravljavalec razvil interni model za določitev limitov tovrstnih naložb v posameznih bankah.

Likvidnostno tveganje, ki predstavlja tveganje, da obveznosti sklada ne bodo pravočasno poravnane, se obvladuje z dnevnim spremljanjem dinamike prilivov in odlivov sredstev sklada ter z natančnim uravnavanjem ročnosti sredstev sklada z obveznostmi. Likvidnostno tveganje, ki pomeni tveganje likvidnosti kapitalskega trga ali naložbe, se zmanjšuje tako, da se premoženje pretežno vlaga le v bolj likvidne vrednostne papirje. Naložbene predloge na tedenski ravni sprejema naložbeni odbor v prisotnosti članov uprave.

Operativno tveganje je tveganje nastanka izgube zaradi neustreznih notranjih procesov in nepravilnega ravnanja ljudi oziroma delovanja sistemov v upravljavcu sklada ali zaradi zunanjih dogodkov in dejanj. Operativno tveganje vključuje tudi pravno in dokumentarno tveganje ter tveganja, ki izhajajo iz postopkov trgovanja, poravnave in vrednotenja sredstev ter obveznosti, ki jih izvaja upravljavalec za račun sklada. Operativno tveganje se obvladuje z ustreznim sistemom pooblastil, informacijsko podporo, ki vključuje kontrolne mehanizme in ustrezne opredelitve poslovnih procesov, ter z ustrezno usposobljenostjo zaposlenih. S ciljem minimizirati operativno tveganje je vzpostavljen sistem evidentiranja škodnih dogodkov in sprotnega spremljanja izvajanja sprejetih ukrepov.

1.7 Podatki o delniškem kapitalu in delničarjih

Na dan 31. 12. 2013 je edini delničar Kapitalske družbe, d. d., Republika Slovenija¹.

Osnovni kapital družbe v višini 364.809.523,15 evra je razdeljen na 874.235 navadnih imenskih kosovnih delnic. Vsaka kosovna delnica ima enak delež in pripadajoč znesek v osnovnem kapitalu.

1.8 Opis dosedanjega razvoja in pričakovani razvoj

Kapitalska družba, d. d., je na podlagi zakona upravljavka Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja (SODPZ) od njegove ustanovitve v letu 2001. S prenosom prvega zavarovanca v Kritni sklad SODPZ v maju 2013 je Kapitalska družba, d. d., postala upravljavka Kritnega sklada SODPZ. Kapitalska družba, d. d., je v juniju 2013 začela izplačevati poklicne pokojnine in s tem namenom oblikovala Kritni sklad SODPZ. Poklicna pokojnina zagotavlja socialno varnost zaposlenim, ki opravljajo posebno težka in zdravju škodljiva dela ter dela, ki jih po določeni starosti ni več mogoče uspešno poklicno opravljati.

V letu 2013 sta bila v Kritni sklad SODPZ prenesena dva zavarovanca skladno s takrat veljavnim Pokojninskim načrtom za obvezno dodatno pokojninsko zavarovanje.

Zakon o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (Uradni list RS, št. 96/2012 in drugi; ZPIZ-2), ki je začel veljati 1. 1. 2013, je prinesel vrsto sprememb na področju poklicnega zavarovanja, vključno s pogoji za poklicno upokojevanje. Novosti v zvezi s poklicnim zavarovanjem po ZPIZ-2 so se začele izvajati na podlagi spremembe pokojninskega načrta. Ministrica za delo, družino, socialne zadeve in enake možnosti je z odločbo št. 1032-5/2013-6 z dne 28. 11. 2013 odobrila nov Pokojninski načrt poklicnega zavarovanja, z odločbo št. 1032-5/2013-5 z dne 28. 11. 2013 pa je odobrila Pokojninski načrt za izplačevanje poklicnih pokojnin. Oba pokojninska načrta sta se začela uporabljati 30. 12. 2013 (razen določb o višini prispevne stopnje ter višini vstopnih stroškov, izstopnih stroškov in upravljavske provizije Pokojninskega načrta poklicnega zavarovanja, ki so se začeli uporabljati 1. 1. 2014). S sprejetjem in odobritvijo obeh pokojninskih načrtov je Kapitalska družba, d. d., začela izvajati poklicno zavarovanje, vključno s poklicnim upokojevanjem, skladno z določbami ZPIZ-2. Pripravljajo se nove spremembe ZPIZ-2 na področju poklicnega zavarovanja. Po sprejetju novele ZPIZ-2 bo tako verjetno treba oba pokojninska načrta ponovno spremeniti. Pokojninski načrt za izplačevanje poklicnih pokojnin ureja vprašanja delovanja Kritnega sklada

¹ Zakon o Slovenskem državnem holdingu (v nadaljevanju: ZSDH) v prvem odstavku 27. člena sicer določa, da je edini delničar Kapitalske družbe, d. d., Slovenski državni holding. Skladno z 31. členom prehodnih in končnih določb ZSDH bo SDH, d. d., nastal s preoblikovanjem Slovenske odškodninske družbe, d. d. Z dnem preoblikovanja Slovenske odškodninske družbe, d. d., v SDH, d. d., se na podlagi 34. člena ZSDH s kapitalsko naložbo, ki jo ima Republika Slovenija v Kapitalski družbi, d. d., kot stvarnim vložkom poveča osnovni kapital SDH, d. d.

SODPZ, pogoje za pridobitev in izplačilo poklicne pokojnine ter način izračunavanja in izplačevanja poklicnih pokojnin.

Struktura naložb Kritnega sklada SODPZ je v prvih šestih mesecih od oblikovanja odstopala od dovoljene strukture naložb, kot jo določa Zakon o zavarovalništvu (ZZavar). Kapital-ska družba, d. d., je namreč Agencijo za zavarovalni nadzor (AZN) za prehodno obdobje zaprosila za dovoljenje za odstopanje od omejitev, kot jih določa ZZavar.

AZN je na podlagi vloge Kapitalske družbe, d. d., dne 16. 4. 2013 izdala odločbo, s katero je Kapitalski družbi, d. d., za naložbe Kritnega sklada SODPZ dovolila prekoračitev omejitev naložb, kot jih določa 122. člen ZZavar, za naložbe v depozite in gotovino:

- za obdobje, dokler sredstva kritnega sklada ne dosežejo ali presežejo vrednosti 100.000 evrov;
- vendar ne za dlje kot do izteka šestih mesecev od prvega priliva v isti sklad.

Na podlagi odločbe AZN so lahko v tem obdobju naložbe Kritnega sklada SODPZ znašale:

- v depozite in potrdila o vlogah pri bankah do 70 % zavarovalno-tehničnih rezervacij, pri čemer lahko naložbe v depozite in potrdila o vlogah pri posamezni banki skupno dosežejo 10 % zavarovalno-tehničnih rezervacij;
- v gotovino v blagajni oziroma na vpoglednem denarnem računu do 30 % zavarovalno-tehničnih rezervacij.

Po preteku prvih šestih mesecev od prvega priliva v Kritni sklad SODPZ je struktura naložb kritnega sklada kljub relativni majhnosti sklada usklajena z zakonskimi določbami.

1.9 Drugi podatki, ki so pomembni za delovanje pravne osebe

1.9.1 Predstavitev Kapitalske družbe, d. d.

1.9.1.1 Splošni podatki

1.9.1.1.1 Podjetje

Naziv družbe: Kapitalska družba pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d. d.

Skrajšan naziv družbe: Kapitalska družba, d. d.

Naziv družbe v angleškem jeziku: Pension Fund Management

Sedež družbe: Dunajska cesta 119, Ljubljana

Matična številka: 5986010000

Davčna številka: SI59093927

Vpis v sodni register: Okrožno sodišče v Ljubljani, vložna št.: 1/28739/00

1.9.1.1.2 Dejavnosti družbe

Osnovna dejavnost Kapitalske družbe, d. d., je zagotavljanje dodatnih sredstev za pokojninsko in invalidsko zavarovanje z upravljanjem lastnega premoženja ter upravljanje Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja (v nadaljevanju: SODPZ). Kapitalska družba, d. d., opravlja tudi druge dejavnosti, povezane z upravljanjem premoženja, in storitve, povezane s podporo upravljanju premoženja.

Dejavnosti Kapitalske družbe, d. d., so določene z zakonom in statutom družbe. Po statutu Kapitalska družba, d. d., skladno z namenom opravlja naslednje dejavnosti:

- 58.110 Izdajanje knjig
- 58.120 Izdajanje imenikov in adresarjev
- 58.130 Izdajanje časopisov
- 58.140 Izdajanje revij in druge periodike
- 58.190 Drugo založništvo
- 58.290 Drugo izdajanje programja
- 59.200 Snemanje in izdajanje zvočnih zapisov in muzikalij
- 62.010 Računalniško programiranje
- 62.020 Svetovanje o računalniških napravah in programih
- 62.030 Upravljanje računalniških naprav in sistemov
- 62.090 Druge z informacijsko tehnologijo in računalniškimi storitvami povezane dejavnosti
- 63.110 Obdelava podatkov in s tem povezane dejavnosti
- 63.120 Obratovanje spletnih portalov
- 64.200 Dejavnost holdingov
- 64.300 Dejavnost skrbniških in drugih skladov ter podobnih finančnih subjektov
- 64.990 Druge nerazvrščene dejavnosti finančnih storitev, razen zavarovalništva in dejavnosti pokojninskih skladov
- 65.300 Dejavnost pokojninskih skladov
- 66.210 Vrednotenje tveganja in škode
- 66.290 Druge pomožne dejavnosti za zavarovalništvo in pokojninske sklade
- 68.100 Trgovanje z lastnimi nepremičninami
- 68.200 Oddajanje in obratovanje lastnih ali najetih nepremičnin
- 69.200 Računovodske, knjigovodske in revizijske dejavnosti, davčno svetovanje (razen revizijskih dejavnosti)
- 70.100 Dejavnost uprav podjetij
- 70.220 Drugo podjetniško in poslovno svetovanje
- 73.200 Raziskovanje trga in javnega mnenja
- 85.590 Druge nerazvrščeno izobraževanje, izpopolnjevanje in usposabljanje
- 85.600 Pomožne dejavnosti za izobraževanje

1.9.1.1.3 Organi družbe

Uprava

Kapitalsko družbo, d. d., je v letu 2013 vodila uprava v sestavi:

- Bachtiar Djalil, predsednik uprave, in
- mag. Anja Stojin Štampar, članica uprave.

Upravo Kapitalske družbe, d. d., je skladno s statutom družbe, ki je veljal do 17. 11. 2010, na podlagi javnega razpisa imenovala skupščina Kapitalske družbe, d. d. Od vpisa sprememb statuta družbe v sodni register (17. 11. 2010) upravo družbe, na podlagi javnega razpisa, imenuje nadzorni svet. Od članov uprave je en član imenovan za predsednika uprave. Mandat članov uprave traja pet let in so lahko ponovno imenovani. Uprava ali njen posamezni član je lahko predčasno odpoklican le zaradi razlogov iz drugega odstavka 268. člena Zakona o gospodarskih družbah (v nadaljevanju: ZGD-1). Kršitev statuta Kapitalske družbe, d. d., ki ima naravo hujše kršitve obveznosti, je lahko krivdni razlog odpoklica. Uprava Kapitalske družbe, d. d., nima pooblastil za izdajo ali nakup lastnih delnic.

Nadzorni svet

Nadzorni svet Kapitalske družbe, d. d., je od 1. 1. 2013 do 6. 2. 2013 deloval v naslednji sestavi:

- Jani Kavtičnik, predsednik,
- Aldo Ternovec, namestnik predsednika,
- Jože Jurkovič,
- Luka Jurkovič,
- Ana Bilbija in
- mag. Ladislav Rožič.

Ker je član nadzornega sveta Luka Jurkovič z dnem 6. 2. 2013 odstopil z mesta člana nadzornega sveta, je nadzorni svet Kapitalske družbe, d. d., od 7. 2. 2013 do 27. 8. 2013 deloval v naslednji sestavi:

- Jani Kavtičnik, predsednik,
- Aldo Ternovec, namestnik predsednika,
- Jože Jurkovič,
- Ana Bilbija in
- mag. Ladislav Rožič.

Skupščina Kapitalske družbe, d. d., je 27. 8. 2013 odpoklicala naslednje člane nadzornega sveta: Janija Kavtičnika in Jožeta Jurkoviča ter z dnem 28. 8. 2013 imenovala nove člane nadzornega sveta, in sicer so bili z navedenim dnem za štiriletni mandat imenovani Samo Lozej, Aleksander Mervar in Stane Seničar.

Nadzorni svet Kapitalske družbe, d. d., je od 28. 8. 2013 do 31. 12. 2013 deloval v naslednji sestavi:

- Samo Lozej, predsednik,
- Aldo Ternovec, namestnik predsednika,
- Aleksander Mervar,
- Stane Seničar,
- Ana Bilbija in
- mag. Ladislav Rožič.

Nadzorni svet Kapitalske družbe, d. d., imenuje skupščina družbe. Skladno s petim odstavkom 27. člena ZSDH je nadzorni svet družbe šestčlanski. Trije člani nadzornega sveta so bili imenovani na predlog Slovenske odškodninske družbe, d. d.², dva člana na predlog zvez oziroma organizacij upokojencev na ravni države in en član na predlog sindikalnih zvez oziroma konfederacij, reprezentativnih za območje države. Če posamezna interesna skupina ne oblikuje predloga za imenovanje članov nadzornega sveta na način, kot je opredeljen v nadaljevanju, odloča o imenovanju manjkajočih članov nadzornega sveta skupščina družbe po lastni presoji. Predlog kandidatov predstavnikov Slovenskega državnega holdinga oblikuje Slovenski državni holding in o izbiri obvesti nadzorni svet. Predlog kandidatov predstavnikov upokojencev oblikujejo zveze oziroma organizacije upokojencev na ravni države in o izbiri obvestijo nadzorni svet. Predlog kandidata predstavnika sindikatov izvolijo predstavniki (elektorji) reprezentativnih zvez oziroma konfederacij na državni ravni in o izbiri obvestijo nadzorni svet. Vsaka reprezentativna zveza oziroma konfederacija ima toliko predstavnikov, kolikor je v njej združenih reprezentativnih sindikatov. Poleg predstavnikov iz prejšnjega stavka izvoli zveza oziroma konfederacija še po enega predstavnika na vsakih 10 tisoč članov. Mandat članov nadzornega sveta traja štiri leta in so lahko ponovno imenovani.

Skupščina

Pravice edinega delničarja izvaja Slovenska odškodninska družba, d. d.³

1.9.1.1.4 Odbor SODPZ

SODPZ ima odbor. Odbor je strokovni organ, ki ga sestavlja 12 članov, od tega pet predstavnikov zavarovancev na predlog reprezentativnih sindikatov v Ekonomsko socialnem svetu, trije predstavniki delodajalcev na predlog reprezentativnih predstavnikov delodajalcev v Ekonomsko socialnem svetu, ki financirajo pokojninski načrt, in štirje predstavniki Vlade Republike Slovenije.

² ZSDH sicer v prvi alineji petega odstavka 27. člena določa, da so trije člani nadzornega sveta Kapitalske družbe, d. d., izvoljeni na predlog Slovenskega državnega holdinga. V skladu s prvim odstavkom 31. člena ZSDH Slovenski državni holding nastane s preoblikovanjem Slovenske odškodninske družbe, d. d. Ker do preoblikovanja še ni prišlo, naloge in pristojnosti Slovenskega državnega holdinga opravlja Slovenska odškodninska družba, d. d.

³ Z dnem, ko bo nastal SDH, d. d., bo ta postal edini delničar Kapitalske družbe, d. d., naloge skupščine pa bo izvajala uprava SDH, d. d.

Odbor spremlja poslovanje SODPZ in nadzoruje delo upravljavca. V ta namen ima odbor naslednje pristojnosti:

- daje predloge in oblikuje mnenje k spremembam pokojninskega načrta SODPZ;
- daje predloge in oblikuje mnenje k spremembam pokojninskega načrta za izplačevanje poklicnih pokojnin;
- daje mnenje k letnemu poročilu SODPZ;
- daje mnenje k spremembam pravil upravljanja SODPZ, razen v primeru obveznih uskladiitev z zakonodajnimi spremembami;
- daje mnenje k spremembam izjave o naložbeni politiki v delu, ki se nanaša na strateško porazdelitev sredstev glede na vrsto in trajanje obveznosti SODPZ;
- predlaga spremembe stroškov in provizije upravljavca SODPZ;
- preverja uspešnost poslovanja glede na doseženo donosnost in glede na doseženo donosnost v primerjavi z drugimi izvajalci;
- daje mnenje k poročilom upravljavca SODPZ o tveganjih, ki jim je SODPZ izpostavljen;
- obravnava način in pravilnost obveščanja zavezancev in članov SODPZ;
- obravnava poročilo o pritožbah v zvezi z delovanjem SODPZ;
- obravnava poročila o neopravnanih obveznostih iz naslova plačil prispevkov za poklicno zavarovanje;
- druge pristojnosti, določene v splošnem aktu upravljavca SODPZ.

V primeru ugotovitve nepravilnosti pri poslovanju SODPZ odbor od upravljavca zahteva odpravo nepravilnosti v primernem roku in zahteva poročilo o odpravi ugotovljenih nepravilnosti. Če upravljavec ne odpravi nepravilnosti pri poslovanju v postavljenem roku ali v postavljenem roku ne ukrepa ustrezno ali ne pripravi poročila o odpravi ugotovljenih nepravilnosti, odbor o ugotovljenih nepravilnostih ali o neustreznem ukrepanju obvesti nadzorni svet upravljavca in Agencijo za trg vrednostnih papirjev.

Odbor se skliče vsaj enkrat letno. Način dela in odločanja odbora je urejen s poslovníkom.

Člani odbora SODPZ so:

- predstavniki zavarovancev:
 - mag. Andreja Poje, Zveza svobodnih sindikatov Slovenije;
 - Darko Milenkovič, Zveza svobodnih sindikatov Slovenije;
 - Drago Lombard, Konfederacija novih sindikatov Slovenije Neodvisnost;
 - Zdenko Lorber, Slovenska zveza sindikatov Alternativa – namestnik predsednika;
 - Alen Pečarič, Konfederacija sindikatov javnega sektorja;
- predstavniki delodajalcev:
 - Tatjana Čerin, Gospodarska zbornica Slovenije;
 - Igor Antauer, Združenje delodajalcev obrti in podjetnikov Slovenije;
 - Kristina Barič, Združenje delodajalcev Slovenije;
- predstavniki Vlade Republike Slovenije:

- Peter Pogačar, Ministrstvo za delo, družino, socialne zadeve in enake možnosti – predsednik;
- Štefan Preglej, Ministrstvo za finance;
- Simona Poljanšek, Ministrstvo za finance;
- Matej Grajfoner, Ministrstvo za delo, družino, socialne zadeve in enake možnosti.

1.9.1.2 Organizacija Kapitalske družbe, d. d.

Obstoječa notranja organizacijska struktura Kapitalske družbe, d. d., je bila vzpostavljena ob izvedbi preoblikovanja z izčlenitvijo Modre zavarovalnice, d. d., v oktobru leta 2011, zaradi potrebe po njeni prilagoditvi oziroma spremembi, ter je zasledovala zmanjšani obseg poslovnih funkcij, del in nalog, toda hkrati upoštevala ohranjeno heterogenost dejavnosti (upravljanje lastnega premoženja in Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja). Oblikovana je bila taka notranja organizacijska struktura, ki ob racionalizaciji zagotavlja učinkovito izvajanje vseh temeljnih poslovnih procesov s primerno organizacijsko strukturo ob zmanjšanju števila zaposlenih. Upoštevana je tudi nova vloga Kapitalske družbe, d. d., kot nadrejene družbe v zavarovalniški skupini. Od ustanovitve zavarovalnice določene storitve za zavarovalnico opravlja Kapitalska družba, d. d., in sicer IT-storitve. Modra zavarovalnica, d. d., je do aprila 2013 za Kapitalsko družbo, d. d., opravljal administrativne storitve upravljanja za SODPZ.

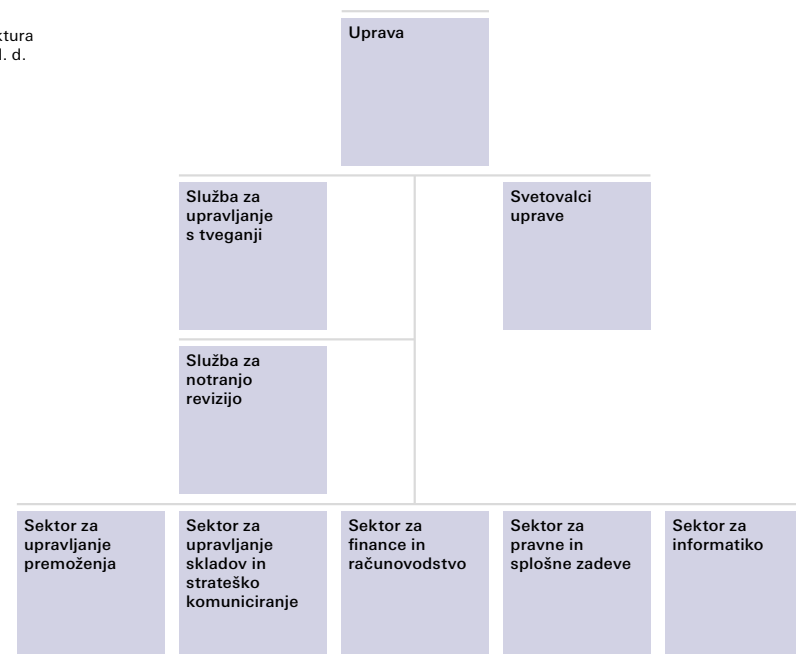
Z novo notranjo organizacijo je bila oblikovana prilagodljiva organizacijska struktura, ki omogoča učinkovit odločitveni proces na dveh ravneh organiziranosti in zagotavlja optimalnejše izvajanje na ključnih področjih dela, organiziranih v petih organizacijskih enotah, sektorjih:

- Sektor za upravljanje premoženja,
- Sektor za upravljanje skladov in strateško komuniciranje,
- Sektor za finance in računovodstvo,
- Sektor za pravne in splošne zadeve in
- Sektor za informatiko.

Podporni poslovni procesi se izvajajo znotraj služb, umeščenih neposredno pod upravo družbe:

- Služba za notranjo revizijo in
- Služba za upravljanje s tveganji.

Slika 8
Organizacijska struktura
Kapitalske družbe, d. d.



1.9.1.2.5 Poročanje o zaposlenih

Na dan 31. 12. 2013 je 57 zaposlenih, od tega je bila ena delavka zaposlena za določen čas zaradi opravljanja dela, ki po svoji naravi traja določen čas. V letu 2013 sta bili zaradi koriščenja porodniškega dopusta ter dopusta za nego in varstvo otroka odsotni dve delavki, ki sta se do 31. 12. 2013 tudi že vrnili na delo.

V letu 2013 je dvema delavcema prenehalo delovno razmerje zaradi redne odpovedi delovnega razmerja. Eni delavka je delovno razmerje prenehalo zaradi izteka pogodbe o zaposlitvi za določen čas, eni delavki pa zaradi smrti. Sklenjene so bile štiri nove pogodbe o zaposlitvi za nedoločen čas in ena pogodba o zaposlitvi za določen čas.

V nadaljevanju sledi pregled števila zaposlenih po organizacijskih enotah.

Tabela 5
Število zaposlenih po
organizacijskih enotah na dan
31. 12. 2012 in na dan 31. 12. 2013

Organizacijska enota	31. 12. 2012	31. 12. 2013
Uprava	2	2
Svetovalci uprave	2	2
Sektor za finance in računovodstvo	12	11
Sektor za upravljanje premoženja	11	10
Sektor za upravljanje skladov in strateško komuniciranje	10	11
Sektor za pravne in splošne zadeve	12	12
Sektor za informatiko	6	6
Služba za notranjo revizijo	1	1
Služba za upravljanje s tveganji	2	2
Skupaj	58	57

V Kapitalski družbi, d. d., je na dan 31. 12. 2013 zaposlenih 61,41 % delavcev z dokončano najmanj VII. stopnjo izobrazbe, od tega 15,79 % z magisterijem in 1,76 % z doktoratom. Med zaposlenimi je 73,69 % žensk in 26,32 % moških.

1.9.1.2.6 Odgovornost do zaposlenih

Skrb za izobraževanje zaposlenih

Obstoječa delovna področja in razvoj novih poslovnih funkcij v družbi nadgrajujemo tudi z različnimi oblikami izobraževanj, prilagojenih zahtevam posameznih delovnih mest, specifičnim področjem potrebnih znanj vsakega zaposlenega in razvojno zastavljenim nalogam družbe. Tako se zaposleni redno dodatno izobražujejo doma in v tujini z obiskovanjem krajših ali daljših seminarjev, delavnic in z načrtovanim internim izobraževanjem, ki ga redno izvajamo za vse zaposlene.

V obdobju od januarja do decembra 2013 so se zaposleni udeležili seminarjev s področja novosti pokojninskega sistema, letnega poročila gospodarskih družb in najaktualnejših davčnih novosti, računovodstva in mednarodnih računovodskih standardov, delovno-pravne zakonodaje, varnosti in zdravja pri delu, IT-varnosti, neprekinjenega IT-poslovanje, odnosov z javnostmi, javnih naročil ter usposabljanja za notranje ocenjevalce v okviru certifikata Družini prijazno podjetje.

Kapitalska družba, d. d., je v letu 2013 skladno z načrtom izobraževanja izvedla tudi več internih izobraževanj s področja preprečevanja pranja denarja, upravljanja tveganj in naložbenih omejitev, korporativnega upravljanja in prehoda na novejšo različico operacijskega sistema Windows in zbirke Office. Vsem zaposlenim je ponudila tudi možnost, da nadgradijo znanje iz poslovne angleščine. V oktobru 2013 pa je za vodje in njihove namestnike organizirala delavnico, namenjeno pridobivanju veščin za boljše obvladovanje sprememb.

Kapitalska družba, d. d., spodbuja tudi nadaljevanje študija in pridobivanje različnih licenc, ki so v interesu delodajalca, kar omogoča kakovostnejše izvajanje delovnega procesa in povečuje usposobljenost zaposlenih za delo na posameznem delovnem mestu. V letu 2013 je tako podiplomski študij obiskovalo pet zaposlenih, izobraževanja za pridobitev strokovnih znanj pa so se udeleževali trije zaposleni.

Skrb za varno in zdravo delovno okolje

V Kapitalski družbi, d. d., skrbimo za varno in prijetno delovno okolje, z upoštevanjem vseh predpisov s področja varstva pri delu, ter zagotavljamo ustrezne pogoje za delo. Redno izvajamo naloge s področij varnosti in zdravja pri delu, požarnega varstva in zdravstvenega varstva pri delu. Med pomembnejšimi izvedenimi nalogami s tega področja je treba poudariti redno izobraževanje zaposlenih s področja varnosti in zdravja pri delu, sodelovanje pri oceni tveganja na delovnem mestu in v delovnem okolju, redno izvajanje obdobjnih preventivnih zdravstvenih pregledov, revidiranje izjav o varnosti pri delu, izvajanje preiskav delovnega okolja (meritve mikroklima, osvetlitve in hrupa na delovnem mestu), meritve električne napeljave, pregled delovne opreme in opravljanje nadzornih pregledov o izpolnjevanju ukrepov varstva pred požarom.

Pomemben vidik zagotavljanja in večanja prihodnje socialne varnosti zaposlenih je tudi kolektivno prostovoljno pokojninsko zavarovanje. Urejeno je s Pogodbo o oblikovanju pokojninskega načrta, ki vsem zaposlenim omogoča zavarovanje pod enakimi pogoji. Izvajalec zavarovanja je odprti vzajemni pokojninski sklad Modre zavarovalnice, d. d., Kapitalski vzajemni pokojninski sklad. Kapitalska družba, d. d., svojim zaposlenim od januarja 2009 plačuje maksimalno premijo dodatnega pokojninskega zavarovanja v znesku 5,844 % bruto plače zaposlenega z upoštevanjem omejitev, ki jih glede najvišje mogoče davčne olajšave prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja določa veljavna zakonodaja za posamezno leto. Strošek premij zaposlenim za prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje za leto 2013 je dosegel skoraj 110 tisoč evrov.

Družini prijazno podjetje

V Kapitalski družbi, d. d., se zavedamo pomena in prednosti aktivne, družini prijazne politike v družbi, ki omogoča usklajevanje poklicnega in družinskega življenja. Smo sorazmerno mlad kolektiv, z visoko izobraženimi kadri, med njimi so številni mladi starši z majhnimi otroki. Nenehno si prizadevamo še dodatno izboljšati delovno okolje ter vsem zaposlenim omogočiti lažje usklajevanje kariernega razvoja in družinskega življenja, kar je postalo del naše organizacijske kulture. Zato smo tudi v letu 2013 nadaljevali aktivnosti projekta Družini prijazno podjetje. Dne 20. 9. 2013 smo s prejemom polnega certifikata dosegli cilj, ki smo si ga zastavili ob vključitvi v projekt.

Že sprejetim ukrepom, ki se nanašajo na fleksibilnejše upravljanje delovnega časa, izva-

janje mnenjskih raziskav med zaposlenimi in dodatno informiranje zaposlenih, izobraževanje vodij glede učinkovitejšega usklajevanja dela in družine, dodaten dela prost dan za otroka v prvih treh razredih, fleksibilnejši delavnik ob uvajanju otroka v vrtec in vključevanju zaposlenih po daljši odsotnosti, smo dodali nove, ki smo jih v praksi že izvajali že do zdaj. Novi ukrepi se nanašajo na druženje med zaposlenimi, sodelovanje svojcev zaposlenih pri občasnih delih v organizaciji/podjetju, obdaritev novorojenca in novoletno obdarovanje otrok. Novi ukrepi so bili predlagani ob upoštevanju splošnih ekonomskih pogojev poslovanja družbe in že vzpostavljeni dobri praksi pri osebnih dogodkih med zaposlenimi v naši družbi.

V preteklem letu smo kot Družini prijazno podjetje poskrbeli tudi za organizirano varstvo otrok zaposlenih med splošno stavko javnega sektorja ter s tem omogočili brezplačno varstvo otrok in posledično izboljšali delovno produktivnost, zadovoljstvo zaposlenih in njihovih otrok.

1.9.1.2.7 Odgovornost do okolja

Ločujemo odpadke

Nepremišljena poraba naravnih virov in onesnaževanje okolja postajata pereči težavi, ki ju tudi v Kapitalski družbi, d. d., ne moremo spregledati. Zato smo vzpostavili ločeno zbiranje odpadkov. S porazdelitvijo odpadkov omogočimo njihovo nadaljnjo uporabo in/ali predelavo.

Posebej zbiramo tudi plastične zamaške, ki jih predamo hčerinski družbi Modri zavarovalnici, d. d., ta pa jih pošlje naprej v dobrodelne namene.

Zbiramo kartuše za tiskalnike

V Kapitalski družbi, d. d., zbiramo prazne kartuše za tiskalnike, ki jih pošiljamo na ponovno polnjenje. Vsaka ponovno napolnjena kartuša pomeni dodaten prihranek za Kapitalsko družbo, d. d., ter je del projekta Zniževanje in optimizacija stroškov poslovanja, na drugi strani pa predstavlja tudi del skrbi za zaščito okolja.

Uporabljamo električno energijo iz obnovljivih virov

V letu 2013 smo izvedli razpis za dobavo električne energije skladno z Uredbo o zelenem javnem naročanju. Upoštevali smo določbe uredbe in njene zahteve ter sklenili pogodbo za dobavo 100 % električne energije iz obnovljivih virov. Energija, pridobljena iz okolju prijaznih, obnovljivih virov, pri proizvodnji ne izrablja fosilnih goriv. Tako je okolje manj obremenjeno s toplogrednimi plini, škodljivimi emisijami in radioaktivnimi odpadki.

1.9.2 Informatika

Razvoj informacijske podpore poslovnim procesom Kritnega sklada SODPZ se je v letu 2013 izvajal skladno s skupno strategijo razvoja informacijskega sistema v Kapitalski družbi, d. d., in hkrati skladno z zakonskimi zahtevami. Poslovni proces izplačevanja pokojnih pokojnin je informacijsko podprt po zahtevah ZPIZ-1, nadaljujemo pa implementacijo zahtevanih sprememb po ZPIZ-2. Izplačevanje pokojnin zavarovancem poteka tekoče in nemoteno. Z rednim in kakovostnim vzdrževanjem smo zagotavljali stabilnost in zanesljivost informacijskega sistema, s tem pa smo dosegali najvišjo možno razpoložljivost sistema. Delovni procesi niso bili moteni.

1.9.3 Izjava o upravljanju

Kapitalska družba, d. d., kot delniška družba, v kateri je Republika Slovenija 100 % delničar, prostovoljno upošteva Kodeks upravljanja kapitalskih naložb Republike Slovenije, ki priporoča načela, postopke in merila za ravnanje članov organov vodenja in nadzora družb, katerih deležnik je Republika Slovenija.

Kapitalska družba, d. d., podaja izjavo o skladnosti s Kodeksom upravljanja kapitalskih naložb Republike Slovenije, ki ga je sprejela Slovenska odškodninska družba, d. d., dne 15. 5. 2013. Kodeks v drugem delu opredeljuje pričakovanja od družb s kapitalskimi naložbami države.

Kodeks je javno objavljen na spletni strani Slovenske odškodninske družbe, d. d., <http://www.so-druzba.si>. Izjava o skladnosti s Kodeksom upravljanja kapitalskih naložb Republike Slovenije je dostopna na spletni strani družbe <http://www.kapitalska-druzba.si>.

Uprava in nadzorni svet Kapitalske družbe, d. d., izjavljata, da pri svojem delu in poslovanju prostovoljno upoštevata Kodeks upravljanja kapitalskih naložb Republike Slovenije v delu, ki se nanaša na pričakovanja od družb, v katerih je Republika Slovenija delničarka ali družbenica.

Odstopanja od priporočil Kodeksa upravljanja kapitalskih naložb Republike Slovenije so navedena in pojasnjena v nadaljevanju:

Določilo Kodeksa št. 65: Družbe s kapitalskimi naložbami države morajo v letnem poročilu skladno z ZDG-1 navesti stvarno sliko razvoja svojih poslovnih dejavnosti, trenutno stanje in dosežke skladno z zakonodajo in ustaljeno prakso. To poleg zakonsko predpisanih finančnih in nefinančnih razkritij vključuje:

- razkritja o tveganjih in sistemu obvladovanja tveganj,
- prizadevanje družbe glede raziskovanja in razvoja,

- poročanje o korporativnem upravljanju družbe (izjava o korporativnem upravljanju), vključno z izpolnjevanjem določb tega kodeksa in morebitnih drugih kodeksov,
- poročanje o trajnostnem razvoju družbe (lahko ločen dokument ali del letnega poročila), kar obsega na primer:
 - poročilo in kratko analizo o vprašanih trajnostnega razvoja, ki so pomembna za družbo,
 - jasno poročilo o tveganjih in priložnostih, ki jih družba obravnava v sklopu trajnostnega razvoja, še posebno o nefinančnem tveganju in priložnostih, ki so potrebni za razumevanje njenega razvoja, uspešnost poslovanja in položaj družbe,
 - pregled strategije družbe in prilagoditev zahtevam za trajnostni razvoj ter kako so strategije in prilagoditve vplivale na dosežke pri poslovanju družbe ter na njen položaj zdaj in v prihodnosti,
 - jasno poročilo o dosežkih in ciljih, ki temeljijo na izbranih kazalnikih uspešnosti.

Pojasnilo: Družba v zvezi z vsebino letnega poročila upošteva zahteve ZGD-1.

Določila Kodeksa št. 74–79: Izbira kandidatov za člane organov nadzora in oblikovanje predlogov za skupščino

Pojasnilo: Družba navedenih določil Kodeksa ne upošteva v celoti zaradi kogentnih določil Zakona o Slovenskem državnem holdingu (ZSDH) in statuta družbe, ki za Kapi-talsko družbo, d. d., predvidevata poseben nominacijski postopek za člane nadzornega sveta družbe.

Določila Kodeksa št. 80–82: Vrednotenje učinkovitosti dela nadzornih svetov

Pojasnilo: Nadzorni svet družbe vrednotenje učinkovitosti svojega dela praviloma opravi ob koncu poslovnega leta, v letu 2013 pa vrednotenje zaradi menjave polovice članov nadzornega sveta v drugi polovici poslovnega leta ni bilo smiselno in tudi ne opravljeno.

Določila Kodeksa št. 83–85: Sestava nadzornih svetov

Pojasnilo: Družba navedena določila Kodeksa upošteva smiselno ob upoštevanju kogentnih določil ZSDH in statuta družbe, ki urejata posebno sestavo nadzornega sveta družbe.

Določila Kodeksa št. 87–93: Prejemki članov uprave

Pojasnilo: Družba navedena določila Kodeksa upošteva smiselno ob upoštevanju kogentnih določil Zakona o prejemkih poslovnih oseb v gospodarskih družbah v večinski lasti Republike Slovenije in samoupravnih lokalnih skupnosti (ZPPOGD) in Uredbe o določitvi najvišjih razmerij za osnovna plačila ter višini spremenljivih prejemkov direktorjev.

1.10 Opis vseh pomembnejših dogodkov, ki so nastopili po koncu leta 2013

V septembru 2013 je Ministrstvo za finance pripravilo predlog novega zakona o Sloven-skem državnem holdingu (ZSDH-1). Novela zakona je bila objavljena v Uradnem listu RS, št. 25/2014 z dne 11. 4. 2014 in bo začela veljati dne 26. 4. 2014. Ocenjujemo, da spre-membe ne bodo vplivale na upravljanje Kritnega sklada SODPZ.

1.11 Izbrani računovodski in finančni kazalniki poslovanja

Kazalnik	Vrednost za leto 2013	
Čista obračunana zavarovalna premija x 100/ kosmata obračunana zavarovalna premija	51.241 x 100/ 51.241	100
Kosmate obračunane odškodnine/ število škod	7.340/ 14	524,29 EUR
Kosmate obračunane odškodnine/ kosmate obračunane premije	7.340/ 51.241	0,14
Donos naložb x 100/ (stanje naložb na začetku obdobja+ stanje naložb na koncu obdobja)/2	117*100/ (0+43.793)/2	0,53
Povprečno stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij x 100/ čisti prihodki od zavarovalnih premij	(0+44.395)*100/2/51.241	43,32

Računovodski izkazi Kritnega sklada SODPZ in pojasnila k računovodskim izkazom z revizorjevimi poročili

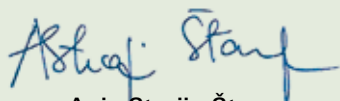
2.2 Revizorjeva poročila

2.1 Izjava posloводства

Uprava Kapitalske družbe pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d. d., potrjuje računovodske izkaze Kritnega sklada SODPZ za leto, končano na dan 31. 12. 2013, ter pripadajoča pojasnila in razkritja k računovodskim izkazom.

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 ter da računovodski izkazi predstavljajo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja sklada in izidov njegovega poslovanja za leto 2013.

Uprava je odgovorna tudi za ustrezno vodenje računovodstva, za sprejetje ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja in drugih sredstev ter potrjuje, da so računovodski izkazi skupaj s pojasnili izdelani na predpostavki o nadaljnjem poslovanju sklada ter skladno z veljavno zakonodajo in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.



mag. **Anja Stroj in Štampar**
članica uprave



Bachtiar Djalil
predsednik uprave

Ljubljana, 15. 4. 2014

Deloitte.

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

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

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA upravljavcu kritnega sklada Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja

Poročilo o računovodskih izkazih

Revidirali smo priložene računovodske izkaze kritnega sklada Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja, ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2013, izkaz poslovnega izida, izkaz vseobsegajočega donosa in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe. Kritni sklad Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja ni samostojna pravna oseba, vendar posluje preko ločenega transakcijskega računa. Upravitelj je Kapitalska družba pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d.d..

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

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

Revizorjeva odgovornost

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

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

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

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

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Mnenje

Po našem mnenju računovodski izkazi podajajo v vseh pomembnih pogledih resničen in pošten prikaz finančnega položaja kritnega sklada Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja, na dan 31. decembra 2013 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Poročilo o drugih zakonskih in regulativnih zahtevah

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

Na podlagi Sklepa o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic (SKL 2009) (v nadaljevanju »sklep«) je upravitelj Kapitalska družba pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d.d. pripravila predpisane izkaze, kot so razkriti v Prilogi 1 v letnem poročilu za kritni sklad Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja. Posloводство upravitelja Kapitalske družbe pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d.d. je odgovorno za pripravo teh izkazov in ti izkazi niso del računovodskih izkazov, pripravljenih v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU. Po našem mnenju so podatki iz Priloge 1 skladni z revidiranimi računovodskimi izkazi.

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.

Bojan Bodnaruk
Pooblaščen revizor

Ljubljana, 15. april 2014

Yuri Sidorovich
Predsednik uprave

2.3 Mnenje pooblaščenega aktuarja

Mnenje pooblaščenega aktuarja

Aktuarsko sem preveril stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij Kapitalske družbe d. d., na dan 31. decembra 2013. Aktuarsko preverjanje sem opravil v skladu z določili Zakona o zavarovalništvu, ustreznimi podzakonskimi akti, mednarodnimi računovodskimi standardi in temeljnimi aktuarskimi načeli.

Za stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij je odgovorna uprava Kapitalske družbe d. d., naloge pooblaščenega aktuarja pa so, da:

- preveri primernost evidenc za namene vrednotenja obveznosti;
- izrazi mnenje o ustreznosti in zadostnosti zavarovalno-tehničnih rezervacij;
- preveri ali zavarovalne premije in drugi finančni viri zavarovalnice zadoščajo glede na razumna aktuarska pričakovanja za izpolnitev obveznosti, ki izhajajo iz zavarovalnih pogodb;
- potrdi višino minimalnega kapitala in preveri kapitalsko ustreznost zavarovalnice.

Prepričan sem, da je moje aktuarsko preverjanje primerna podlaga za izdajo mnenja pooblaščenega aktuarja.

Kapitalske družbe d. d., vodi primerne evidence za namene vrednotenja obveznosti.

Po mojem mnenju sta višina premij, ki jih je družba obračunala v obračunskem letu 2013, in višina oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij na dan 31. 12. 2013 primerni, da zagotavljata trajno izpolnjevanje vseh obveznosti družbe, ki izhajajo iz sklenjenih zavarovanj.

Naloga pooblaščenega aktuarja je tudi ugotoviti oziroma potrditi višino minimalnega kapitala Kapitalske družbe d. d. in izpolnjevanje kapitalске ustreznosti družbe. Predpisi le-te za Kapitalsko družbo d. d. ne predvidevajo.

Ljubljana, 11. april 2014



pooblaščen aktuar Kapitalske družbe d. d.

2.4 Računovodski izkazi

2.4.1 Bilanca stanja Kritnega sklada SODPZ na dan 31. 12. 2013

v EUR		
Postavka	Pojasnilo	31. 12. 2013
SREDSTVA		46.054
G. Finančne naložbe:	1.	43.793
- v posojila in depozite	1.1.	1.502
- v posesti do zapadlosti	1.2.	42.291
M. Denar in denarni ustrezniki	2.	2.261
KAPITAL IN OBVEZNOSTI		46.054
A. Kapital		717
1. Osnovni kapital	3.	0
6. Čisti poslovni izid poslovnega leta	4.	717
C. Zavarovalno-tehnične rezervacije	5.	44.395
2. Matematične rezervacije		44.395
J. Obveznosti iz poslovanja	6.	877
1. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov		877
K. Ostale obveznosti	7.	65

Pojasnila k računovodskim izkazom so del računovodskih izkazov in jih je treba brati v povezavi z njimi.

2.4.2 Izkaz poslovnega izida Kritnega sklada SODPZ od 31. 5. 2013 do 31. 12. 2013

v EUR		
Postavka	Pojasnilo	31. 5.–31. 12. 2013
I. ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	8.	51.241
Obračunane kosmate zavarovalne premije		51.241
III. PRIHODKI OD NALOŽB	9.	1.211
VI. ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	10.	7.340
Obračunani kosmati zneski škod		7.340
VII. SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	11.	-44.395
XVI. POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO		717
XVIII. ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA		717

Pojasnila k računovodskim izkazom so del računovodskih izkazov in jih je treba brati v povezavi z njimi.

2.4.3 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa Kritnega sklada SODPZ od 31. 5. 2013 do 31. 12. 2013

v EUR		
Postavka		31. 5.–31. 12. 2013
I. ČISTI DOBIČEK/IZGUBA POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI		717
III. VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI (I + II)		717

Pojasnila k računovodskim izkazom so del računovodskih izkazov in jih je treba brati v povezavi z njimi.

2.4.4 *Izkaz denarnih tokov Kritnega sklada SODPZ od 31. 5. 2013 do 31. 12. 2013*

		v EUR
Postavka	31. 5.–31. 12. 2013	
A. DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU	46.054	
a) Postavke izkaza poslovnega izida	45.112	
1. Obračunane čiste zavarovalne premije v obdobju	51.241	
3. Drugi poslovni prihodki (razen za prevrednotenje in brez zmanjšanja rezervacij) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	1.211	
4. Obračunani čisti zneski škod v obdobju	-7.340	
b) Sprememba čistih obratnih sredstev (terjatve za zavarovanja, druge terjatve, druga sredstva ter odložene terjatve in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja	942	
7. Končni manj začetni dolgovi iz neposrednih zavarovanj	877	
9. Končni manj začetni drugi poslovni dolgovi	65	
c) Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a+b)	46.054	
B. DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU	-43.793	
b) Izdatki pri naložbenju	-43.793	
3. Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb, financiranih iz:	-40.541	
3.1 zavarovalno-tehničnih rezervacij	-40.541	
4. Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb, financiranih iz:	-3.252	
4.1 zavarovalno-tehničnih rezervacij	-3.252	
c) Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a+b)	-43.793	
Č. KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV IN NJIHOVIH USTREZNIKOV	2.261	
x) Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc)	2.261	
+		
y) Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	0	

Pojasnila k računovodskim izkazom so del računovodskih izkazov in jih je treba brati v povezavi z njimi.

2.5 *Računovodske usmeritve*

Standardi poročanja

Računovodski izkazi Kritnega sklada SODPZ so sestavljeni skladno z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, Zakonom o gospodarskih družbah in Zakonom o zavarovalništvu ter Sklepom o podrobnejšem načinu vrednotenja knjigovodskih postavk in sestavljanju računovodskih izkazov ter Sklepom o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic – SKL 2009, ki ju je izdala Agencija za zavarovalni nadzor. Podatki v računovodskih izkazih temeljijo na knjigovodskih listinah in poslovnih knjigah, vodenih skladno z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja. Pri pripravi so upoštevane temeljne računovodske predpostavke: časovna neomejenost poslovanja, dosledna stanovitnost in nastanek poslovnega dogodka. Pri oblikovanju računovodskih usmeritev se upoštevajo kakovostne značilnosti: razumljivost, ustreznost, zanesljivost in primerljivost.

Kritni sklad SODPZ pri sestavljanju računovodskih izkazov uporablja sheme računovodskih izkazov za zavarovalnice, ki jih je predpisala Agencija za zavarovalni nadzor. Upravljavec sestavlja letno poročilo skladno s Sklepom o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic – SKL 2009. Letno poročilo Kritnega sklada SODPZ je sestavljeno za obdobje, ki je enako koledarskemu letu.

Računovodski izkazi so sestavljeni v evrih, zneski so zaokroženi na en (1) evro.

Sredstva in obveznosti, izvorno izkazana v tuji valuti, se preračunajo v domačo valuto po referenčnem tečaju ECB.

Pravna oblika

Kritni sklad SODPZ je organiziran kot ločeno premoženje.

Narava poslovanja in najpomembnejše dejavnosti upravljavca premoženja

Upravljavka premoženja Kritnega sklada SODPZ je Kapitalska družba, d. d.

Osnovna dejavnost Kapitalske družbe, d. d., je zagotavljanje dodatnih sredstev za pokojninsko in invalidsko zavarovanje z upravljanjem lastnega premoženja ter upravljanje Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja.

Dejavnosti Kapitalske družbe, d. d., so določene z zakonom in statutom družbe. Na podlagi standardne klasifikacije dejavnosti, skladno s statutom družbe in vpisom v sodni register, opravlja Kapitalska družba, d. d., tudi druge dejavnosti, povezane z upravljanjem premoženja, in storitve, povezane s podporo upravljanju premoženja: drugo finančno posredništvo, dejavnost pokojninskih skladov, pomožne dejavnosti v pokojninskih skla-

dih, trgovanje z lastnimi nepremičninami, dajanje lastnih nepremičnin v najem, oskrba z računalniškimi programi in svetovanje, obdelava podatkov, omrežne podatkovne storitve, druge računalniške dejavnosti, računovodske in knjigovodske dejavnosti, davčno svetovanje, raziskovanje trga in javnega mnenja, podjetniško in poslovno svetovanje, dejavnost holdingov, izdajanje revij in periodike ter drugo izobraževanje.

Izjava o skladnosti

Računovodski izkazi Kritnega sklada SODPZ so pripravljene skladno z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), ki jih je sprejel Svet za mednarodne računovodske standarde (IASB), ter s pojasnili, ki jih sprejema Odbor za pojasnjevanje mednarodnih standardov računovodskega poročanja (OPMSRP) in kot jih je sprejela Evropska unija (EU). Sklad je v računovodskih izkazih uporabil vse MSRP in OPMSRP, ki so bili obvezni za uporabo v letu 2013. Kritni sklad SODPZ je začel poslovati 31. 5. 2013. Kritni sklad SODPZ tako prvič pripravlja računovodske izkaze in sestavlja letno poročilo za obdobje od 31. 5. 2013 do 31. 12. 2013.

Podlage za pripravo in osnovne usmeritve

Računovodski izkazi so predstavljeni v evrih (EUR), ki so funkcionalna in poročevalna valuta. Vse vrednosti so zaokrožene na 1 evro. Računovodski izkazi so pripravljene na podlagi izvirnih vrednosti, razen za sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Pomembne računovodske presoje in ocene

Najpomembnejše presoje posloводства se nanašajo na:

1. razvrstitev finančnih instrumentov oziroma na ločevanje med finančnimi instrumenti, ki jih namerava družba obdržati do zapadlosti, in tistimi, ki so namenjeni trgovanju;
2. izračun poštene vrednosti finančnih sredstev in oslabitev finančnih sredstev;
3. zavarovalno-tehnične rezervacije (matematične rezervacije).

Preračun tujih valut

Računovodski izkazi so predstavljeni v evrih (EUR), ki so funkcionalna in poročevalna valuta. Posli v tuji valuti so na začetku pripoznani v funkcionalni valuti in preračunani po tečaju funkcionalne valute na dan posla. Denarna sredstva in obveznosti v tuji valuti so preračunana po tečaju funkcionalne valute na dan poročanja. Vse razlike, ki izhajajo iz preračuna tujih valut, so pripoznane v izkazu poslovnega izida. Nedenarna sredstva in obveznosti, izmerjeni po izvirni vrednosti v tuji valuti, so pretvorjeni po tečaju funkcionalne valute na dan posla. Nedenarna sredstva in obveznosti, izmerjeni po pošteni vrednosti v tuji valuti, so pretvorjeni po menjalnih tečajih na dan, ko je bila poštena vrednost določena.

Finančne naložbe

Naložbe Kritnega sklada SODPZ so razdeljene v naslednje skupine:

- finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo;
- finančne naložbe v posojila.

Razporeditev je odvisna od namena pridobitve.

Pripoznavanje finančnih sredstev

Kritni sklad SODPZ na začetku pripozna vse naložbe po pošteni vrednosti, vključno s stroški nakupa, ki so neposredno povezani s tem nakupom.

Ocena poštene vrednosti

Ocena poštene vrednosti finančnih naložb je odvisna od razpoložljivosti tržnih podatkov, na podlagi katerih se lahko ocenjuje poštena vrednost. Glede na način ocenjevanja poštene vrednosti so finančne naložbe razvrščene v tri ravni:

1. v raven 1 so vključene naložbe, pri katerih je poštena vrednost določena v celoti na podlagi objavljenih cen, doseženih na aktivnem trgu;
2. v raven 2 so vključene naložbe, kjer je poštena vrednost določena na podlagi modelov vrednotenja, pri katerih so upoštevane spremenljivke, ki so pridobljene na podlagi javno dostopnih tržnih podatkov;
3. v raven 3 so vključene naložbe, kjer je poštena vrednost določena na podlagi modelov vrednotenja, pri katerih so upoštevane subjektivne spremenljivke, ki niso javno dostopne na trgih.

1. Finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo

Kritni sklad SODPZ pripozna finančna sredstva s stalnimi ali določljivimi plačili in določeno zapadlostjo, ki niso izvedeni finančni instrumenti, kot finančne naložbe v posesti do zapadlosti v primeru pozitivnega namena in zmožnosti držati naložbo do zapadlosti. Naložbe, ki jih ima sklad za nedoločen čas, niso razvrščene v to skupino.

Naložbe, ki so pripoznane kot finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo, so vrednotene po metodi odplačne vrednosti z uporabo metode efektivne obrestne mere. Odplačna vrednost je izračunana z razmejitevjo premije ali diskonta ob pridobitvi skozi dobo do zapadlosti naložbe. Vsi dobički in izgube iz naložb, ki so vrednotene po odplačni vrednosti, so pripoznani v izkazu poslovnega izida (odtujitev, oslabitev ali učinki amortiziranja diskonta/premije).

Naložbe, razporejene v skupino do zapadlosti, so pripoznane na dan trgovanja.

2. Finančne naložbe v posojila

Posojila so finančna sredstva z določenimi ali določljivimi plačili, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu. Posojila so merjena po metodi odplačne vrednosti z uporabo metode efektivne obrestne mere in so pripoznana na dan poravnave.

Denarna sredstva

Denarna sredstva Kritnega sklada SODPZ so razčlenjena na denarna sredstva na računih pri bankah in drugih finančnih organizacijah ter na depozite na odpoklic in sukcesivne depozite. Posebej so izkazana denarna sredstva v domači in tuji valuti.

Denarno sredstvo, izraženo v tuji valuti, se preračuna v domačo valuto po referenčnem tečaju ECB na dan prejema. Prevrednotenje denarnih sredstev se pojavi le v primeru denarnih sredstev, izraženih v tujih valutah, če se po prvotnem pripoznanju spremeni valutni tečaj. Tečajna razlika, ki se pojavi pri tem, lahko poveča ali zmanjša prvotno izkazano vrednost. V primeru pozitivne tečajne razlike se pojavi finančni prihodek, v primeru negativne tečajne razlike pa finančni odhodek.

Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije

V skladu z Zakonom o zavarovalništvu ter s Sklepom o podrobnejših pravilih in minimalnih standardih za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij in Zavarovalno-tehničnimi osnovami za obvezno dodatno pokojninsko zavarovanje Kapitalska družba, d. d., na Kritnem skladu SODPZ oblikuje ustrezne zavarovalno-tehnične rezervacije, namenjene kritju prihodnjih obveznosti, ki izhajajo iz sklenjenih zavarovalnih pogodb ali v povezavi z njimi.

Ker pozavarovanje ni predvideno, so kosmate matematične rezervacije enake čistim.

Obračun stanja (izračun) matematičnih rezervacij pripravi pooblaščen aktuar Kapitalske družbe, d. d.

Kratkoročne obveznosti

Kratkoročne obveznosti Kritnega sklada SODPZ so obveznosti za deleže v zneskih škod in druge kratkoročne obveznosti.

Med kratkoročne obveznosti za deleže v zneskih škod Kritnega sklada SODPZ se razvrščajo obveznosti do zavarovancev za izplačilo poklicne pokojnine.

Med druge kratkoročne obveznosti Kritnega sklada SODPZ se razvrščajo obveznosti do prodajalcev vrednostnih papirjev (obveznosti iz naslova trgovanja z vrednostnimi papirji), obveznosti za razna izplačila in druge kratkoročne obveznosti. Kratkoročne obveznosti za

razna izplačila so obveznosti za stroške izplačila poklicnih pokojnin in obveznosti za vračilo enkratno vplačane premije.

Obveznost za stroške izplačila poklicnih pokojnin je ugotovljena na dan vzpostavitve kratkoročnih obveznosti do prejemnikov poklicnih pokojnin.

Obveznost za vračilo enkratno vplačane premije nastane v primeru smrti zavarovanca pred pridobitvijo pravice do poklicne pokojnine (tj. pred začetkom veljavnosti rentnega zavarovanja), za katere je informacija o smrti pridobljena šele po prenosu na Kritni sklad SODPZ. Takrat nastane obveznost za vračilo enkratno vplačane premije dedičem zavarovanca in je izplačana po predložitvi pravnomočnega sklepa o dedovanju.

Prihodki

Poslovne prihodke Kritnega sklada SODPZ sestavljajo čisti prihodki od zavarovalnih premij in drugi čisti zavarovalni prihodki. Finančne prihodke Kritnega sklada SODPZ sestavljajo prihodki od naložb. Druge prihodke Kritnega sklada SODPZ sestavljajo neobičajne postavke, ki v obravnavanem poslovnem letu povečujejo izid iz rednega poslovanja.

Odhodki

Poslovne odhodke Kritnega sklada SODPZ sestavljajo čisti odhodki za obračunane poklicne pokojnine, odhodki za povečanja matematičnih rezervacij in drugi čisti zavarovalni odhodki.

Izkaz po posredni metodi opredeljenih denarnih tokov

Izkaz po posredni metodi opredeljenih denarnih tokov je računovodski izkaz, v katerem so prikazane spremembe stanja denarnih sredstev za poslovno leto. Sestavljen je po posredni metodi iz podatkov bilance stanja na dan 31. 12. 2013, iz podatkov izkaza vseobsegajočega donosa za obdobje 31. 5. do 31. 12. 2013 ter iz dodatnih podatkov, potrebnih za prilagoditev denarnih tokov in za ustrezno razčlenitev pomembnejših postavk.

Standardi in pojasnila, ki veljajo v tekočem obdobju

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

- **MSRP 13 "Merjenje poštene vrednosti"**, ki ga je EU sprejela 11. decembra 2012 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2013 ali pozneje).
- **Spremembe MSRP 1 "Prva uporaba MSRP"** – Visoka hiperinflacija in odstranitev dogovorjenih datumov za uporabnike, ki prvič uporabljajo MSRP, ki ga je EU sprejela

11. decembra 2012 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2013 ali pozneje).

- **Spremembe MSRP 1 "Prva uporaba MSRP"** – Državna posojila, ki ga je EU sprejela 4. marca 2013 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2013 ali pozneje).
- **Spremembe MSRP 7 "Finančni instrumenti: razkritja"** – Pobotanje finančnih sredstev in obveznosti, ki ga je EU sprejela 13. decembra 2012 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2013 ali pozneje).
- **Spremembe MRS 1 "Predstavljanje računovodskih izkazov"** – Predstavljanje postavk drugega vseobsegajočega donosa, ki ga je EU sprejela 5. junija 2012 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. julija 2012 ali pozneje).
- **Spremembe različnih standardov "Izboljšave MSRP (obdobje 2009–2011)"**, ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 1, MRS 1, MRS 16, MRS 32, MRS 34), predvsem zaradi odpravljanja neskladnosti in razlage besedila, ki jih je EU sprejela 27. marca 2013 (spremembe je treba uporabljati za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2013 ali pozneje).

Sprejetje teh sprememb obstoječih standardov ni pripeljalo do nikakršnih sprememb v računovodskih usmeritvah Kritnega sklada.

Standardi in pojasnila, ki jih je izdal Odbor za mednarodne računovodske standarde in sprejela EU, ki še niso začeli veljati

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

- **MSRP 12 "Razkritje deležev v drugih družbah"**, ki ga je EU sprejela 11. decembra 2012 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2014 ali pozneje).
- **Spremembe MRS 32 "Finančni instrumenti: predstavitev"** – Pobotanje finančnih sredstev in obveznosti, ki jih je EU sprejela 13. decembra 2012 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2014 ali pozneje).
- **Spremembe MRS 36 "Oslabitev sredstev"** – Razkritja nadomestljive vrednosti za nefinančna sredstva, ki jih je EU sprejela 19. decembra 2013 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2014 ali pozneje).
- **Spremembe MRS 39 "Finančni instrumenti: Pripoznavanje in merjenje"** – Novacija izpeljanih finančnih instrumentov in nadaljevanje obračunavanja varovanja pred tveganjem, ki jih je EU sprejela 19. decembra 2013 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2014 ali pozneje).

Standardi in pojasnila, ki jih je izdal Odbor za mednarodne računovodske standarde, vendar jih EU še ni sprejela

Trenutno se MSRP, kot jih je sprejela EU, ne razlikujejo bistveno od predpisov, ki jih je sprejel OMRS z izjemo naslednjih standardov, sprememb obstoječih standardov in pojasnil, ki ob koncu leta 2013 še niso bili potrjeni za uporabo v EU:

- **MSRP 9 "Finančni instrumenti" in nadaljnje spremembe** (datum uveljavitve še ni določen).
- **Spremembe različnih standardov "Izboljšave MSRP (obdobje 2011–2013)"**, ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 1, MSRP 3, MSRP 13 in MSRP 40), predvsem zaradi odpravljanja neskladnosti in razlage besedila. Spremembe je treba uporabljati za letna obdobja, ki se začnejo 1. julija 2014 ali pozneje.

Družba predvideva, da uvedba teh standardov, sprememb obstoječih standardov in pojasnil v obdobju začetne uporabe ne bo pomembno vplivala na računovodske izkaze Kritnega sklada.

Hkrati je obračunavanje varovanja pred tveganji v zvezi s portfeljem finančnih sredstev in obveznosti, katerega načel EU še ni sprejela, še vedno neregulirano. Družba ocenjuje, da uporaba obračunavanja varovanja pred tveganji v zvezi s finančnimi sredstvi in obveznostmi skladno z zahtevami MRS 39: "Finančni instrumenti: Pripoznavanje in merjenje" ne bi pomembno vplivala na računovodske izkaze Kritnega sklada, če bi bila uporabljena na datum bilance stanja.

2.6 Splošna razkritja

Spremembe statuta ter pravila imenovanja uprave in nadzornega sveta

Statut ter njegove spremembe in dopolnitve sprejema skupščina Kapitalske družbe, d. d., na predlog uprave in nadzornega sveta.

Člane uprave na podlagi javnega razpisa imenuje nadzorni svet. Od članov uprave je en član imenovan za predsednika uprave. Mandat članov uprave traja pet let in so lahko ponovno imenovani. Uprava ali njen posamezni član je lahko predčasno odpoklican le zaradi razlogov iz drugega odstavka 268. člena ZGD-1. Kršitev statuta Kapitalske družbe, d. d., ki ima naravo hujše kršitve obveznosti, je lahko krivdni razlog odpoklica.

Uprava Kapitalske družbe, d. d., nima pooblastil za izdajo ali nakup lastnih delnic.

Nadzorni svet Kapitalske družbe, d. d., imenuje skupščina družbe. Skladno s petim odstavkom 27. člena ZSDH je nadzorni svet družbe šestčlanski. Trije člani nadzornega sveta so bili

imenovani na predlog Slovenske odškodninske družbe, d. d.⁴, dva člana na predlog zvez oziroma organizacij upokojencev na ravni države in en član na predlog sindikalnih zvez oziroma konfederacij, reprezentativnih za območje države. Če posamezna interesna skupina ne oblikuje predloga za imenovanje članov nadzornega sveta na način, kot je opredeljen v nadaljevanju, odloča o imenovanju manjkajočih članov nadzornega sveta skupščina družbe po lastni presoji. Predlog kandidatov predstavnikov Slovenskega državnega holdinga oblikuje Slovenski državni holding in o izbiri obvesti nadzorni svet. Predlog kandidatov, predstavnikov upokojencev oblikujejo zveze oziroma organizacije upokojencev na ravni države in o izbiri obvestijo nadzorni svet. Predlog kandidata predstavnika sindikatov izvolijo predstavniki (elektorji) reprezentativnih zvez oziroma konfederacij na državni ravni in o izbiri obvestijo nadzorni svet. Vsaka reprezentativna zveza oziroma konfederacija ima toliko predstavnikov, kolikor je v njej združenih reprezentativnih sindikatov. Poleg predstavnikov iz prejšnjega stavka izvoli zveza oziroma konfederacija še po enega predstavnika na vsakih 10 tisoč članov. Mandat članov nadzornega sveta traja štiri leta in so lahko ponovno imenovani.

Podatki o jamstvih

Kapitalska družba, d. d., je solastnica naložbene nepremičnine, na kateri je zastavna pravica za zavarovanje obveznosti v znesku 1.000 tisoč evrov.

Podatki o zaposlenih

Ob koncu leta 2013 je bilo v Kapitalski družbi, d. d., skupaj z dvema članoma uprave, 57 zaposlenih. V letu 2013 je bilo povprečno 56,50 zaposlenega. Podatki o številu zaposlenih na dan 31. 12. 2013 in povprečnem številu zaposlenih v letu 2013 po stopnjah izobrazbe so razvidni iz tabele 6.

Tabela 6
Število zaposlenih in povprečno število zaposlenih po stopnji izobrazbe v letu 2013

Stopnja izobrazbe	Število zaposlenih na dan 31. 12. 2013	Povprečno število zaposlenih v letu 2013
IX.	1	1
VIII.	9	10
VII.	30	29
VI.	3	3
V.	13	13
IV.	1	1
Skupaj	57	57

4 ZSDH sicer v prvi alineji petega odstavka 27. člena določa, da so trije člani nadzornega sveta Kapitalske družbe, d. d., izvoljeni na predlog Slovenskega državnega holdinga. V skladu s prvim odstavkom 31. člena ZSDH Slovenski državni holding nastane s preoblikovanjem Slovenske odškodninske družbe, d. d. Ker do preoblikovanja še ni prišlo, naloge in pristojnosti Slovenskega državnega holdinga opravlja Slovenska odškodninska družba, d. d.

Prejemki članov organov vodenja in nadzora

Prejemke članov uprave urejata Zakon o prejemkih poslovnih oseb v gospodarskih družbah v večinski lasti Republike Slovenije in samoupravnih lokalnih skupnosti (ZPPOGD) in Uredba o določitvi najvišjih razmerij za osnovna plačila ter višini spremenljivih prejemkov direktorjev. Pogodbe o zaposlitvi članov uprave upoštevajo navedene zakonske podlage, skladno s katerimi je osnovno plačilo članov uprave določeno v višini 5-kratnika povprečne bruto plače, izplačane v Skupini Kapitalska družba v preteklem poslovnem letu. Vsi dodatki so vključeni v osnovno plačilo. Osnovno plačilo se usklajuje enkrat letno, potem ko so znani podatki o povprečni plači v Skupini Kapitalske družbe za preteklo poslovno leto, uskladitev pa se izvede s 1. 7. tekočega poslovnega leta. Osnovna plača članov uprave Kapitalske družbe, d. d., je bila v letu 2013 obračunana in izplačana ob upoštevanju navedenih meril. Uprava ima po pogodbi pravico do izobraževanja doma in v tujini do 15 dni na leto na stroške Kapitalske družbe, d. d., v okviru sprejetega poslovno-finančnega načrta družbe.

Prejemki članov organov vodenja in nadzora iz naslova opravljanja nalog v odvisnih družbah

Člani organov vodenja ali nadzora v letu 2013 niso imeli prejemkov iz naslova opravljanja nalog v odvisnih družbah Kapitalske družbe, d. d.

2.7 Pojasnila k posameznim postavkam računovodskih izkazov

		v EUR
Postavka		31. 12. 2013
1. Finančne naložbe		43.793
1.1	v posojila in depozite	1.502
1.2	v posesti do zapadlosti v plačilo	42.291

		v EUR
Postavka		31. 12. 2013
1.1 Finančne naložbe v posojila in depozite		1.502
Kratkoročne finančne naložbe v posojila in depozite		1.502
	Depoziti pri bankah v državi	1.502

Postavka	31. 12. 2013	v EUR
1.2 Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	42.291	
Dolgoročne finančne naložbe v posesti do zapadlosti	40.541	
Dolgoročne obveznice	40.541	
Domače obveznice	40.541	
Kratkoročne finančne naložbe v posesti do zapadlosti	1.750	
Kratkoročne obveznice	1.750	
Domače obveznice	1.750	

Postavka	31. 12. 2013	v EUR
2. Denar in denarni ustrezniki	2.261	
- na transakcijskem računu	54	
- depoziti do treh mesecev	2.000	
- na odpoklic	207	

Postavka	31. 12. 2013	v EUR
3. Osnovni kapital	0	

Kritni sklad SODPZ je organiziran kot ločeno premoženje. Kritni sklad SODPZ nima osnovnega kapitala, zato ne izračunavamo temeljnega in popravljenega čistega dobička na delnico. Kritni sklad SODPZ ne izplačuje dividend.

Postavka	31. 12. 2013	v EUR
4. Čisti poslovni izid poslovnega leta	717	

Postavka	31. 12. 2013	v EUR
5. Zavarovalno-tehnične rezervacije	44.395	

Zavarovalno-tehnične rezervacije so čiste matematične rezervacije v skupnem znesku 44.395 evrov.

Matematične rezervacije Kritnega sklada SODPZ se izračunajo skladno z ustreznimi zavarovalno-tehničnimi osnovami. Matematične rezervacije se računajo mesečno za vsako zavarovalno pogodbo posebej. Uporablja se prospektivna aktuarska metoda, pri kateri se upoštevajo višine poklicnih in znižanih poklicnih pokojnin ter ki izhaja iz posamezne police, starosti zavarovancev upokojenec, tablice smrtnosti, diskontne stopnje in stroškov.

Pri izračunu so bile uporabljene glede na spol enotne tablice smrtnosti, izpeljane iz nemških rentnih tablic smrtnosti z oznako DAV1994R.

Ustreznost obveznosti

Ustreznost obveznosti oziroma zadostnost oblikovanih matematičnih rezervacij se preverja z izvedbo testa ustreznosti obveznosti (LAT – Liability Adequacy Test). Pri testu se določi najboljša ocena obveznosti, ki je določena kot vsota sedanje vrednosti pričakovanih denarnih tokov (izplačila poklicnih in znižanih poklicnih pokojnin ter stroški). Ta ocena se primerja z vrednostjo matematičnih rezervacij, ki so določene skladno s pravili, navedenimi v zavarovalno-tehničnih osnovah.

Pri testu ustreznosti obveznosti, ki je bil izveden na ravni posamezne zavarovalne pogodbe z upoštevanjem mesečne dinamike, so bile upoštevane naslednje predpostavke:

- pričakovana umrljivost je bila določena skladno z nemškimi rentnimi tablicami smrtnosti D1994R, ki glede na pretekle izkušnje ustrezno popisuje dejansko umrljivost;
- predčasne prekinitve niso bile predvidene, saj glede na določila v zavarovalnih pogodbah tudi niso mogoče;
- pričakovani stroški so enaki vračunanim;
- diskontna stopnja je bila določena glede na krivuljo iz donosov slovenskih državnih dolžniških vrednostnih papirjev.

Test ustreznosti obveznosti je pokazal zadostnost matematičnih rezervacij.

Postavka	31. 12. 2013	v EUR
6. Obveznosti iz poslovanja	877	
Kratkoročne obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	877	
- za izplačilo rente v državi	877	

Kratkoročne obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov so obveznosti za deleže v zneskih škod v državi oziroma obveznosti za izplačilo rent v državi v znesku 877 evrov.

Postavka	31. 12. 2013	v EUR
7. Ostale obveznosti	65	
- stroški izplačila rente in prispevek za ZZZS	65	

Postavka	2013	v EUR
8. Čisti prihodki od zavarovalnih premij	51.241	

Čisti prihodki od zavarovalnih premij so obračunane kosmate zavarovalne premije v državi v znesku 51.241 evrov.

Postavka	2013	v EUR
9. Prihodki od naložb	1.211	
Prihodki od obresti	1.211	
Prihodki od obresti naložb v posesti do zapadlosti v plačilo	1.184	
- Obresti domačih obveznic	1.184	
Drugi obrestni prihodki	27	
- Obresti depozitov pri bankah v državi	27	

Postavka	2013	v EUR
10. Čisti odhodki za škode	7.340	

Čisti odhodki za škode so obračunane kosmate odškodnine oziroma zavarovalnine (obračunane rente) v državi v znesku 7.340 evrov.

Postavka	2013	v EUR
11. Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	44.395	

Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij predstavlja spremembe kosmatih matematičnih rezervacij v znesku 44.395 evrov.

2.7.1 Prikaz bilančnega dobička ali bilančne izgube Kritnega sklada SODPZ od 31. 5. 2013 do 31. 12. 2013

Postavka	31. 5.–31. 12. 2013	v EUR
a) Čisti poslovni izid poslovnega leta	717	
- rezultat tekočega leta po veljavnih standardih	717	
e) Bilančni dobiček (a + b + c - č - d), ki ga skupščina razporedi:	717	
- za prenos v naslednje leto	717	

Pojasnila k računovodskim izkazom so del računovodskih izkazov in jih je treba brati v povezavi z njimi.

2.7.2 Dogodki po bilančnem datumu

Po bilančnem datumu ni bilo dogodkov, ki bi lahko bistveno vplivali na stanje sklada.

2.8 Dodatna razkritja zavarovalnih pogodb

Zaradi majhnosti sklada in posledično nematerialnosti menimo, da dodatna razkritja niso potrebna.

2.9 Upravljanje s tveganji – razkritja finančnih instrumentov

Ocenjujemo, da so finančni instrumenti sklada izpostavljeni kreditnemu in likvidnostnemu tveganju. Tržnemu tveganju sklad v letu 2013 ni bil izpostavljen zaradi razporeditve vrednostnih papirjev v skupino finančnih naložb v posesti do zapadlosti.

Kreditno tveganje

Kreditno tveganje se nanaša na dolžniške naložbe (finančne naložbe v obveznice, komercialne zapise, potrdila o vlogi, depozite, zadolžnice, denarna sredstva) in predstavlja možnost, da bodo naložbe poplačane samo delno oziroma sploh ne bodo poplačane;

najvišja izpostavljenost je enaka knjigovodski vrednosti teh finančnih instrumentov. Lastniški vrednostni papirji izvzeti so iz analize, ker ne nosijo neposrednega kreditnega tveganja.

Upravljaavec z določenimi postopki spremlja kreditno izpostavljenost do finančnih institucij, v katerih instrumente nalaga svoje premoženje. V okviru internih aktov je boniteta naložb in izdajatelj naložb ter poslovnih partnerjev določena z bonitetnimi ocenami agencij Standard&Poor's, Fitch in Moody's oziroma z lastno analizo.

Tabela 7
Izpostavljenost finančnih sredstev sklada kreditnemu tveganju brez upoštevanja morebitnih zavarovanj na dan 31. 12. 2013

v EUR					
Skupina finančnih sredstev	Varne naložbe – visoka sposobnost dolžnika	Srednje varne naložbe – srednja sposobnost dolžnika	Manj varne naložbe	Oslabljene naložbe – nižja sposobnost dolžnika	Skupaj
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo	0	0	42.291	0	42.291
Posojila in terjatve	0	0	1.502	0	1.502
Denarna sredstva	0	0	2.261	0	2.261
Skupaj	0	0	46.054	0	46.054

Finančna sredstva so bila razvrščena v navedene skupine na podlagi bonitetnih ocen. Med varne naložbe se razvrščajo vse naložbe z bonitetno oceno od AAA do A-, med srednje varne naložbe se uvrščajo naložbe z bonitetno oceno od BBB+ do BBB-, medtem ko se med manj varne naložbe razvrščajo naložbe z bonitetno oceno, nižjo od BBB-, in naložbe, ki nimajo ocene priznane bonitetne hiše. Med manj varnimi naložbami je večinoma naložba v slovensko državno obveznico, ki se ji je znižala bonitetna ocena.

Posojila in terjatve obsegajo depozite bankam v Sloveniji. Depoziti in denarna sredstva so razvrščena v tisti bonitetni razred, v katerega je uvrščena banka, pri kateri ima sklad sredstva.

Tabela 8
Geografska koncentracija kreditne izpostavljenosti finančnih sredstev

v EUR	
Regija	31. 12. 2013
Slovenija	46.054
Druge države	0
Skupaj	46.054

Valutno tveganje

Tabela 9
Valutna sestava finančnih sredstev

v EUR	
Valuta	31. 12. 2013
Sredstva, nominirana v evrih	46.054
Sredstva, nominirana v ameriških dolarjih	0
Sredstva, nominirana v drugih valutah	0
Skupaj	46.054

Dne 31. 12. 2013 je bilo 100 % finančnih sredstev sklada nominiranih v evrih.

Tabela 10
Valutno tveganje finančnih sredstev na dan 31. 12. 2013

v EUR		
Sprememba tečaja USD v %	Vpliv na izkaz poslovnega izida	Vpliv na kapital
+/- 10 %	+/- 0	+/- 0

Obrestno tveganje

Obrestno tveganje je povezano z naložbami v vrednostne papirje, ki se odzivajo na spremembo ravni tržnih obrestnih mer. V to skupino spadajo naložbe, katerih prihodki so vezani na spremenljivo obrestno mero, ter tisti dolžniški instrumenti, katerih obrestni prihodki so sicer vezani na fiksno obrestno mero, vendar pa se njihova tržna vrednost spremeni ob spremembi ravni tržnih obrestnih mer.

Pri izračunu občutljivosti obrestnega prihodka se upoštevajo naložbe s spremenljivo obrestno mero, pri izračunu vpliva na pošteno vrednost pa naložbe s fiksno obrestno mero. Sklad v letu 2013 ni bil potrjen obrestnemu tveganju.

Tržno tveganje

Tržno tveganje predstavlja možnost, da se bo vrednost lastniških vrednostnih papirjev spremenila zaradi sprememb v tržnih indeksih oziroma v tržnih vrednostih posameznih delnic.

Tabela 11
Tržno tveganje portfelja lastniških vrednostnih papirjev na dan 31. 12. 2013

v EUR		
Sprememba indeksa v %	Vpliv na izkaz poslovnega izida	Vpliv na kapital
+/- 10 %	+/- 0	+/- 0

V tabeli se upoštevajo lastniške naložbe sklada. Učinek na izkaz poslovnega izida izkazujejo lastniški vrednostni papirji, ki so vrednoteni po poštenu vrednosti prek poslovnega izida, učinek na kapital pa za prodajo razpoložljive lastniške naložbe. Sklad v letu 2013 ni razpolagal z lastniškimi naložbami.

Tabela 12
Prikaz finančnih instrumentov glede na tržnost

v EUR	
Finančni instrument	31. 12. 2013
Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem trgu	42.291
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo	42.291
Vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu	0
Skupaj	42.291

Konec leta 2013 so naložbe, s katerimi se je trgovalo na organiziranih trgih vrednostnih papirjev (sem so vključene tudi naložbe z OTC oziroma medbančnega trga), predstavljale 100 % sredstev sklada.

Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje predstavlja možnost, da obveznosti sklada ne bodo poravnane ob zapadlosti. Tveganje se obvladuje z dnevnim spremljanjem dinamike prilivov in odlivov sredstev sklada ter z natančnim uravnavanjem ročnosti sredstev sklada z obveznostmi. Na dan 31. 12. 2013 je imel sklad skupaj za 21.184 evrov presežka pričakovanih nediskontiranih denarnih prilivov nad odlivi.

Tabela 13
Pričakovani dejanski nediskontirani denarni tokovi na dan 31. 12. 2013

Postavka	Manj kot 1 leto	Nad 1 do 5 let	Nad 5 let	Skupaj
Naložbe v vrednostne papirje	2.306	11.532	61.145	74.984
- v posesti do zapadlosti v plačilo	2.306	11.532	61.145	74.984
Dana posojila in depoziti	1.520	0	0	1.520
Denarna sredstva	2.261	0	0	2.261
Skupaj sredstva	6.088	11.532	61.145	78.766
Obveznosti matematičnih rezervacij na dan 31. 12. 2013	1.894	6.485	48.261	56.639

Obveznosti iz poslovanja na dan 31. 12. 2013	877	0	0	877
Druge obveznosti na dan 31. 12. 2013	65	0	0	65
Skupaj obveznosti	2.836	6.485	48.261	57.581
Razlika	3.253	5.047	12.884	21.184

2.10 Pojasnila v zvezi z merjenjem poštene vrednosti

Tabela 14
Prikaz finančnih sredstev po knjigovodski in poštenu vrednosti na dan 31. 12. 2013

v EUR		
Finančno sredstvo	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost
Finančne naložbe po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	0	0
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo	42.291	46.803
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	0	0
Finančne naložbe v posojila in terjatve	1.502	1.502
Denarna sredstva	2.261	2.261
Skupaj	46.054	50.566

Računovodska usmeritev sklada je, da finančna sredstva vrednoti po poštenu vrednosti, ki je enaka tržni vrednosti finančne naložbe. Razlika med knjigovodsko in pošteno vrednostjo se pojavi pri finančnih naložbah v posesti do zapadlosti v plačilo, ki se vrednotijo po njihovi odplačni vrednosti. Pri finančnih naložbah v posojila in terjatve je poštena vrednost prav tako enaka njihovi odplačni vrednosti.

Kritni sklad SODPZ po stanju na zadnji dan leta nima finančnih naložb, razvrščenih po poštenu vrednosti skozi poslovni izid.

Kritni sklad SODPZ ima po stanju na zadnji dan leta eno naložbo v obveznico, ki je razporejena med finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo, in depozite, pri katerih je poštena vrednost enaka njihovi odplačni vrednosti.

2.11 *Priloga 1: Računovodski izkazi skladno s Prilogo 2 SKL 2009*

2.11.1 *Bilanca stanja Kritnega sklada SODPZ na dan 31. 12. 2013*

Postavka	v EUR 31. 12. 2013
A. SREDSTVA	46.054
B. NALOŽBE V ZEMLJIŠČA IN ZGRADBE TER FINANČNE NALOŽBE	43.793
III. DRUGE FINANČNE NALOŽBE	43.793
1. Dolgoročne finančne naložbe	40.541
1.2 Dolžniški vrednostni papirji in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom	40.541
2. Kratkoročne finančne naložbe	3.252
2.2 Vrednostni papirji kupljeni za prodajo oziroma s preostalo dospelostjo do enega leta	1.750
2.4 Kratkoročni depoziti pri bankah	1.502
E. RAZNA SREDSTVA	2.261
II. DENARNA SREDSTVA	2.261
B. OBVEZNOSTI	46.054
A. KAPITAL	717
VI. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA	717
C. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE IN ODLOŽENI PRIHODKI OD PREMIJ	44.395
II. Kosmate matematične rezervacije	44.395
G. DRUGE OBVEZNOSTI (obveznosti do pridruženih družb in do družb v skupini se prikažejo ločeno kot podpostavke postavk I in II)	942
I. OBVEZNOSTI IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV	877
1. Obveznosti do zavarovalcev	877
VI. OSTALE OBVEZNOSTI	65
b) Ostale kratkoročne obveznosti	65
5. Druge kratkoročne obveznosti	65

2.11.2 *Izkaz celotnega vseobsegajočega donosa Kritnega sklada SODPZ od 31. 5. 2013 do 31. 12. 2013*

Postavka	v EUR 31. 5.–31. 12. 2013
B. IZKAZ IZIDA IZ ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ	717
I. ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	51.241
1. Obračunane kosmate zavarovalne premije	51.241
II. PRIHODKI NALOŽB	1.211
2. Prihodki drugih naložb (v postavkah 2.1, 2.2 in 2.3 zavarovalnica ločeno izkazuje prihodke naložb v pridruženih družbah in v družbah v skupini)	1.211
2.2 Prihodki od obresti	1.211
V. ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	7.340
1. Obračunani kosmati zneski škod	7.340
VI. SPREMEMBA OSTALIH ČISTIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ (+/-)	-44.395
1. Sprememba matematičnih rezervacij	-44.395
1.1 Sprememba kosmatih matematičnih rezervacij	-44.395
XIII. IZID IZ ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ (I+II+III+IV+V+VI-VII-VIII-IX-X-XI-XII)	717
D. IZRAČUN ČISTEGA IZIDA ZAVAROVALNICE	717
II. IZID IZ ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ (B.XIII)	717
XIII. POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA PRED OBDAVČITVIJO (I +II+III+IV+V+VI-VII-VIII+IX-X+XI-XII)	717
2. Poslovni izid obračunskega obdobja iz življenjskih zavarovanj	717
XVI. ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA (XIII-XIV+XV)	717
E. IZRAČUN VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA	717
I. ČISTI DOBIČEK/IZGUBA POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	717
III. CELOTNI VSEOBSEGAJOČI DONOS (I + II)	717

2.11.3 *Prikaz sredstev in obveznosti Kritnega sklada SODPZ na dan 31. 12. 2013*

v EUR	
Postavka	31. 12. 2013
SREDSTVA	46.054
A. NALOŽBE V NEPREMIČNINE TER FINANČNE NALOŽBE	43.793
III. DRUGE FINANČNE NALOŽBE	43.793
2. Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom	40.541
6. Depoziti pri bankah	1.502
7. Ostale finančne naložbe	1.750
C. RAZNA SREDSTVA	2.261
I. DENARNA SREDSTVA	2.261
OBVEZNOSTI	46.054
B. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	45.112
II. KOSMATE MATEMATIČNE REZERVACIJE	45.112
E. DRUGE OBVEZNOSTI	942
I. OBVEZNOSTI IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV	877
1. Obveznosti do zavarovalcev	877
III. DRUGE OBVEZNOSTI	65

2.11.4 *Izkaz izida Kritnega sklada SODPZ od 31. 5. 2013 do 31. 12. 2013*

v EUR	
Postavka	31. 5.–31. 12. 2013
I. PRENOS DENARNIH SREDSTEV IZ POKOJNINSKEGA NAČRTA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA	51.241
1. Te pravne osebe	51.241

II. PRIHODKI NALOŽB	1.211
2. Prihodki drugih naložb	1.211
2.2 Prihodki od obresti	1.211
III. ODHODKI ZA ŠKODE	7.340
1. Obračunani zneski škod	7.340
IV. SPREMEMBA OSTALIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ (+/-)	-44.395
1. Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)	-44.395
VII. Izid kritnega sklada (I+II-III+IV-V-VI)	717
VII.a Izid kritnega sklada (I+II-III+IV-V.a-VI)	717