Letno poročilo 2015

Kritni sklad obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja

KAPITALSKA DRUŽBA

Uprava Kapitalske
družbe, d. d., je na svoji
314. seji dne 7. 4. 2016
sprejela Letno poročilo
Kritnega sklada SODPZ
za leto 2015.

dr. Boris Žnidarič
član uprave

Bachtiar Djalil
predsednik uprave

Letno poročilo 2015

Kritni sklad
obveznega
dodatnega
pokojninskega
zavarovanja
Republike Slovenije

KAPITALSKA DRUŽBA

KAZALO

8	1	**Poročilo o poslovanju**
8	1.1	Opis splošnega gospodarskega okolja
8	1.1.1	Inflacija
9	1.1.2	Bruto domači proizvod
9	1.1.3	Zaposlenost in plače
10	1.1.4	Trg denarja
11	1.1.5	Trg kapitala
12	1.1.6	Cena nafte
12	1.2	Poslovne usmeritve
12	1.3	Pregled poslovanja
13	1.3.1	Prenos v Kritni sklad SODPZ
13	1.3.2	Izplačevanje poklicnih pokojnin
14	1.4	Finančni rezultat
15	1.5	Finančni položaj
15	1.6	Opis glavnih tveganj in negotovosti
16	1.7	Podatki o delniškem kapitalu in delničarjih
16	1.8	Opis dosedanjega razvoja in pričakovani razvoj
17	1.8.1	Dejavnosti pri izvajanju ZPIZ-2 v letu 2015
19	1.9	Drugi podatki, pomembni za delovanje pravne osebe
19	1.9.1	Predstavitev Kapitalske družbe, d. d.
25	1.9.2	Informatika
25	1.9.3	Izjava o upravljanju
30	1.10	Opis vseh pomembnejših dogodkov po koncu leta 2015
31	1.11	Izbrani računovodski in finančni kazalniki poslovanja

34 2 **Računovodski izkazi KS SODPZ in pojasnila k računovodskim izkazom z revizorjevimi poročili**

34 2.1 Izjava poslovodstva

35 2.2 Revizorjevo poročilo

37 2.3 Mnenje pooblaščenega aktuarja

38 2.4 Računovodski izkazi

38 2.4.1 Bilanca stanja KS SODPZ na dan 31. 12. 2015

39 2.4.2 Izkaz poslovnega izida KS SODPZ od 1. 1. 2015 do 31. 12. 2015

39 2.4.3 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa KS SODPZ od 1. 1. 2015 do 31. 12. 2015

40 2.4.4 Izkaz denarnih tokov KS SODPZ od 1. 1. 2015 do 31. 12. 2015

41 2.5 Računovodske usmeritve

46 2.6 Splošna razkritja

48 2.7 Pojasnila k posameznim postavkam računovodskih izkazov

52 2.7.1 Prikaz bilančnega dobička ali bilančne izgube KS SODPZ od 1. 1. 2015 do 31. 12. 2015

53 2.7.2 Dogodki po bilančnem datumu

53 2.8 Razkritja zavarovalnih pogodb

53 2.9 Upravljanje tveganj – razkritja finančnih instrumentov

58 2.10 Pojasnila v zvezi z merjenjem poštene vrednosti

60 2.11 Priloga – Računovodski izkazi skladno s Prilogo 2 SKL 2009

60 2.11.1 Bilanca stanja KS SODPZ na dan 31. 12. 2015

61 2.11.2 Izkaz celotnega vseobsegajočega donosa KS SODPZ od 1. 1. 2015 do 31. 12. 2015

62 2.11.3 Prikaz sredstev in obveznosti KS SODPZ na dan 31. 12. 2015

63 2.11.4 Izkaz izida KS SODPZ od 1. 1. 2015 do 31. 12. 2015

Kazalo tabel

13 Tabela 1: Obračunane obveznosti iz naslova prenosa odkupne vrednosti v letu 2015
14 Tabela 2: Obračunane obveznosti iz naslova izplačila pokojnin v letu 2015
14 Tabela 3: Finančni rezultat KS SODPZ v letu 2015
15 Tabela 4: Finančni položaj KS SODPZ v letu 2015
22 Tabela 5: Število zaposlenih po organizacijskih enotah na dan 31. 12. 2015 in 31. 12. 2014
47 Tabela 6: Število zaposlenih in povprečno število zaposlenih po stopnji izobrazbe v letu 2015
54 Tabela 7: Izpostavljenost finančnih sredstev sklada kreditnemu tveganju brez upoštevanja morebitnih zavarovanj na dan 31. 12. 2015
54 Tabela 8: Izpostavljenost finančnih sredstev sklada kreditnemu tveganju brez upoštevanja morebitnih zavarovanj na dan 31. 12. 2014
55 Tabela 9: Geografska koncentracija kreditne izpostavljenosti finančnih sredstev
55 Tabela 10: Panožna koncentracija finančnih sredstev
55 Tabela 11: Valutna sestava finančnih sredstev
56 Tabela 12: Analiza občutljivosti naložb glede na gibanje tržnih obrestnih mer na dan 31. 12. 2015 – sprememba obrestnih mer za 50 bazičnih točk
56 Tabela 13: Analiza občutljivosti naložb glede na gibanje tržnih obrestnih mer na dan 31. 12. 2014 – sprememba obrestnih mer za 50 bazičnih točk
56 Tabela 14: Tržno tveganje portfelja lastniških vrednostnih papirjev na dan 31. 12. 2015
57 Tabela 15: Tržno tveganje portfelja lastniških vrednostnih papirjev na dan 31. 12. 2014
57 Tabela 16: Prikaz finančnih instrumentov glede na tržnost
57 Tabela 17: Pričakovani dejanski nediskontirani denarni tokovi na dan 31. 12. 2015
58 Tabela 18: Pričakovani dejanski nediskontirani denarni tokovi na dan 31. 12. 2014
58 Tabela 19: Prikaz finančnih sredstev po knjigovodski in pošteni vrednosti na dan 31. 12. 2015
59 Tabela 20: Prikaz finančnih sredstev po knjigovodski in pošteni vrednosti na dan 31. 12. 2014
59 Tabela 21: Hierarhija poštene vrednosti na dan 31. 12. 2015

Kazalo slik

8 Slika 1: Gibanje mesečne in letne stopnje rasti cen življenjskih potrebščin v letu 2015
9 Slika 2: Gibanje medletnih realnih stopenj rasti BDP po četrtletjih v letu 2015
10 Slika 3: Gibanje donosnosti do dospetja desetletne nemške državne obveznice in šestmesečnega EURIBOR-ja v letu 2015
10 Slika 4: Gibanje tečaja ameriškega dolarja glede na evro v letu 2015
11 Slika 5: Gibanje slovenskega borznega indeksa SBI TOP in nekaterih tujih borznih indeksov v letu 2015 v evrih (indeks 1. 1. 2015 = 100)
11 Slika 6: Gibanje indeksa državnih obveznic IBOXX EUR Sovereigns TR in indeksa podjetniških obveznic IBOXX EUR Corporates TR v letu 2015 (indeks 1. 1. 2015 = 100)
12 Slika 7: Gibanje cen surove nafte WTI in severnomorske nafte Brent v letu 2015
22 Slika 8: Organizacijska struktura Kapitalske družbe, d. d.

Seznam uporabljenih kratic

AED	Avtomatski eksterni defibrilator
ATVP	Agencija za trg vrednostnih papirjev
AZN	Agencija za zavarovalni nadzor
BDP	Bruto domači proizvod
ECB	Evropska centralna banka
EU	Evropska unija
EUR	Evro – denarna valuta Evropske unije
FURS	Finančna uprava Republike Slovenije
IASB	Svet za mednarodne računovodske standarde (angl. International Accounting Standards Board)
KDD	Centralna klirinško depotna družba
KS SODPZ	Kritni sklad Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja Republike Slovenije
MDDSZ	Ministrstvo za delo, družino, socialne zadeve in enake možnosti
MF	Ministrstvo za finance
MKPS	Modri krovni pokojninski sklad
MORS	Ministrstvo za obrambo 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 Republike Slovenije
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, 44/2014 – odl. US, 82/2013, 55/2015)
ZPIZ	Zavod za pokojninsko in invalidsko zavarovanje Slovenije
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, 44/2014, 85/2014 – ZUJF-B, 95/2014 – ZIUPTDSV-A, 97/2014 – ZMEPIZ-1A, 95/2014 – ZIPRS1415-C, 95/2014 – ZUPPJS15, 95/2014 – ZUJF-C, 31/2015 - ZISDU-3, 90/2015 - ZIUPTD, 90/2015 - ZUPPJS16, 96/2015 – ZIPRS1617, 102/2015)
ZPIZ-2B	Zakon o spremembah in dopolnitvah Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (Uradni list RS, št. 102-4087/2015)
ZPZRTH	Zakon o postopnem zapiranju Rudnika Trbovlje-Hrastnik in razvojnem prestrukturiranju regije (Uradni list RS, št. 61/2000, 42/2003, 71/2004, 43/2010, 49/2010 – popr., 40/2012 – ZUJF, 25/2014, 46/2014, 82/2015)
ZSDH	Zakon o Slovenskem državnem holdingu (Uradni list RS, št. 105/2012, 39/2014, 101/2014 – ZIPRS1415)
ZSDH-1	Zakon o Slovenskem državnem holdingu (Uradni list RS, št. 25/2014, 96/2015)
ZUJIK-E	Zakon o uresničevanju javnega interesa za kulturo (Uradni list RS, št. 96/2002, 123/2006 – ZFO-1, 7/2007 – odl. US, 53/2007, 65/2007 – odl. US, 56/2008, 4/2010, 20/2011, 100/2011 – odl. US, 111/2013)
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, 66/2014, 92/2014, 93/2015 – ZZavar-1)
ZZZS	Zavod za zdravstveno zavarovanje Slovenije

Poslovno poročilo

Poročilo o poslovanju

1.1 OPIS SPLOŠNEGA GOSPODARSKEGA OKOLJA

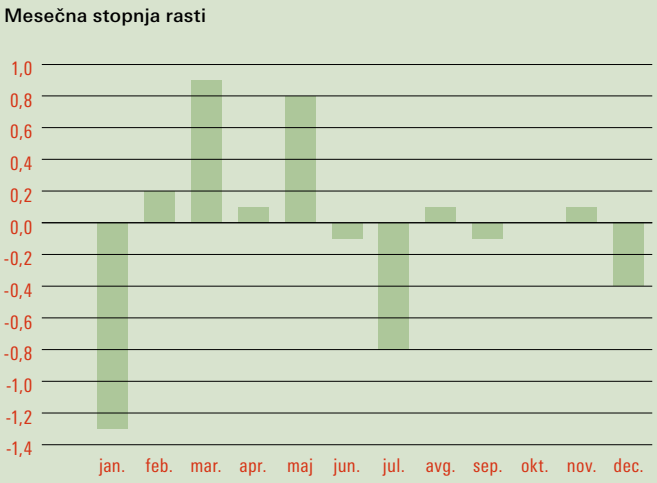
1.1.1 Inflacija

Konec leta 2015 sta bili letna in povprečna letna inflacija negativni, vsaka od njiju –0,5 %. Ob koncu leta 2014 pa sta povprečna in letna inflacija znašali 0,2 %.

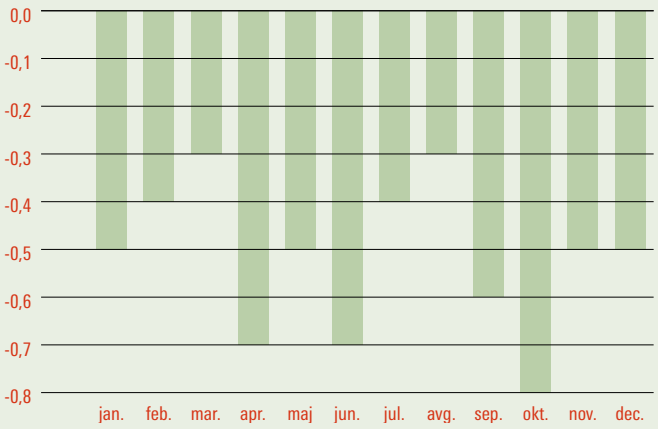
V letu 2015 so se cene najbolj znižale v skupinah prevoz (za 5,2 %), rekreacija in kultura (za 2,3 %), stanovanjska oprema (za 1,1 %) ter stanovanje (za 1,0 %). Zvišale pa so se v skupinah komunikacije (za 5,3 %), hrana in brezalkoholne pijače (za 1,5 %), gostinske in nastanitvene storitve (za 1,4 %), raznovrstno blago in storitve (za 1,1 %), obleka in obutev (za 0,8 %), zdravje (za 0,7 %) ter alkoholne pijače in tobak (za 0,1 %). V skupini izobraževanje se cene v povprečju niso spremenile.

K letni deflaciji so največ (0,89 odstotne točke) prispevale nižje cene naftnih derivatov. Tekoča goriva so se pocenila za 16,3 %, goriva in maziva pa za 12,7 %. K letni rasti cen so 0,25 odstotne točke prispevale višje cene telefonskih in internetnih storitev (te so bile dražje za 5,8 %) ter 0,23 odstotne točke višje cene hrane.

Slika 1: **Gibanje mesečne in letne stopnje rasti cen življenjskih potrebščin v letu 2015 (v %)**
Vir: Statistični urad Republike Slovenije



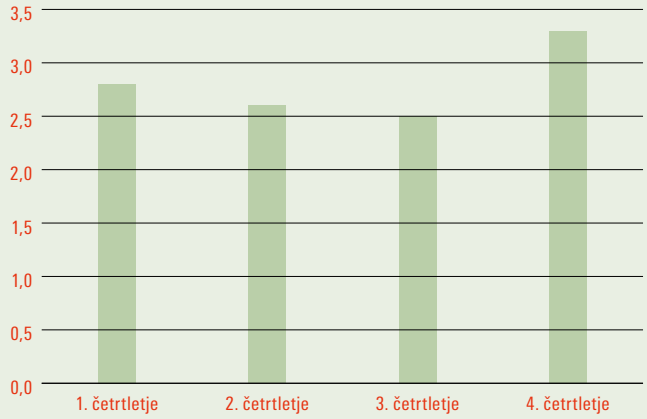
Letna stopnja rasti



1.1.2 Bruto domači proizvod

V četrtem četrtletju leta 2015 se je bruto domači proizvod (BDP) v primerjavi s četrtim četrtletjem leta 2014 realno povečal za 3,3 %. V primerjavi s tretjim četrtletjem leta 2015 se je gospodarska aktivnost, popravljena za vpliv sezone in števila delovnih dni, povečala za 0,6 %. V letu 2015 se je BDP po prvi oceni realno zvišal za 2,9 %.

Slika 2: **Gibanje medletnih realnih stopenj rasti BDP po četrtletjih v letu 2015 (v %)**
Vir: Statistični urad Republike Slovenije



1.1.3 Zaposlenost in plače

Število aktivnih prebivalcev je decembra 2015 po podatkih Statističnega urada Republike Slovenije znašalo 917 tisoč. Delovno aktivnih je bilo 804 tisoč, kar je 0,5 % več kot konec decembra 2014. Število registriranih brezposelnih oseb je konec decembra 2015 znašalo 113 tisoč in je bilo za 5,3 % manjše od števila registriranih brezposelnih oseb pred letom dni. Stopnja registrirane brezposelnosti je v decembru leta 2015 znašala 12,3 %, medtem ko je ta stopnja v zadnjem četrtletju leta 2014 znašala 10,7 %.

Povprečna mesečna bruto plača za december 2015 je znašala 1.594,93 evra, neto pa 1.035,58 evra.

Povprečna mesečna bruto plača v letu 2015 je znašala 1.540,25 evra in se je v primerjavi z letom 2014 realno zvišala za 1,2 %.

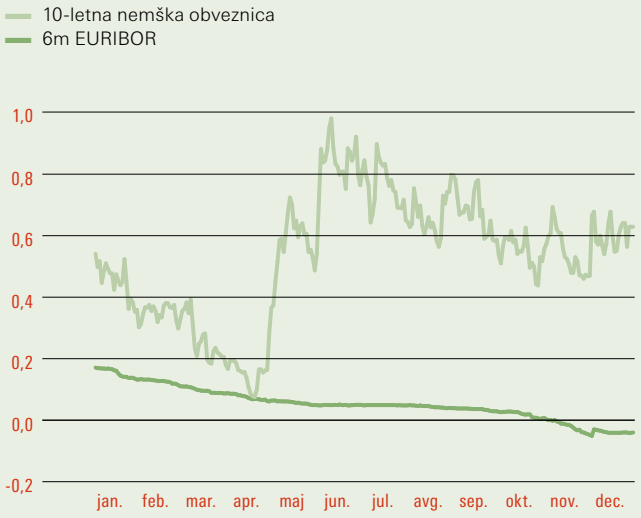
1.1.4 Trg denarja

1.1.4.1 Obrestne mere

Referenčna medbančna obrestna mera na evrskem območju, šestmesečni EURIBOR, se je v letu 2015 gibala med –0,051 % in 0,171 %. Ključna obrestna mera Evropske centralne banke (ECB) je ostala nespremenjena, spremenila pa se je obrestna mera za mejni depozit na –0,3 %, po kateri ECB bankam zaračunava presežno likvidnost, ki jo plasirajo pri ECB.

Donosnost do dospetja desetletne nemške državne obveznice je v letu 2015 pridobila 0,088 odstotne točke in gibanje končala pri vrednosti 0,629 %. Najnižjo raven je dosegla na sredini aprila, in sicer 0,075 %.

Slika 3: **Gibanje donosnosti do dospetja desetletne nemške državne obveznice in šestmesečnega EURIBOR-ja v letu 2015 (v %)**
Vir: Bloomberg



1.1.4.2 Devizni tečaj

Vrednost ameriškega dolarja se je v primerjavi z evrom v obdobju od januarja do decembra 2015 znižala za približno 10,3 %. Konec leta je tečaj znašal 1,0862 ameriškega dolarja za en evro. Povprečni letni tečaj je leta 2015 znašal 1,1102 ameriškega dolarja za evro.

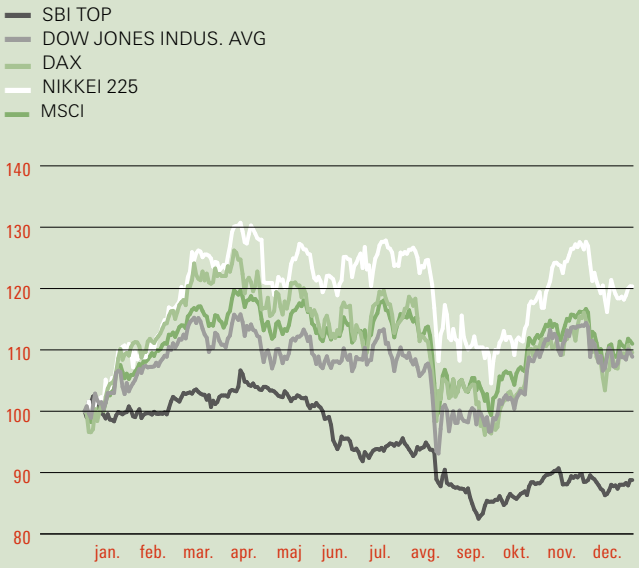
Slika 4: **Gibanje tečaja ameriškega dolarja glede na evro v letu 2015 (EUR/USD)**
Vir: Bloomberg

1.1.5 Trg kapitala

1.1.5.1 Trg lastniškega kapitala

V letu 2015 so se vrednosti delniških indeksov, merjeno v evrih, zvišale. Tako je japonski borzni indeks Nikkei 225 leto končal z 20,4-odstotno rastjo. Sledili so indeks MSCI z 11-odstotno rastjo, nemški borzni indeks DAX z 9,6-odstotno rastjo in ameriški borzni indeks Dow Jones z 8,9-odstotno rastjo, merjeno v evrih. Največji padec je dosegel slovenski borzni indeks SBI TOP, ki je izgubil 11,2 %.

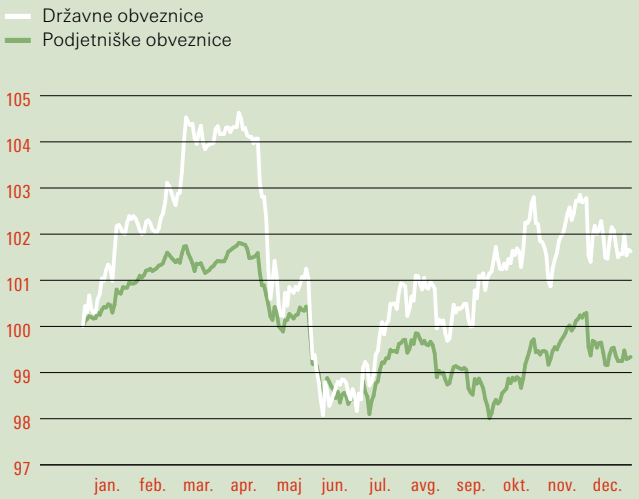
Slika 5: **Gibanje slovenskega borznega indeksa SBI TOP in nekaterih tujih borznih indeksov v letu 2015 v evrih (indeks 1. 1. 2015 = 100)**
Vir: Bloomberg



1.1.5.2 Trg dolžniškega kapitala

Indeks državnih obveznic (IBOXX EUR Sovereigns TR index) je v letu 2015 dosegel pozitivno donosnost, in sicer 1,63 %, medtem ko je bila donosnost indeksa podjetniških obveznic negativna in je znašala –0,66 % (IBOXX EUR Corporates TR index).

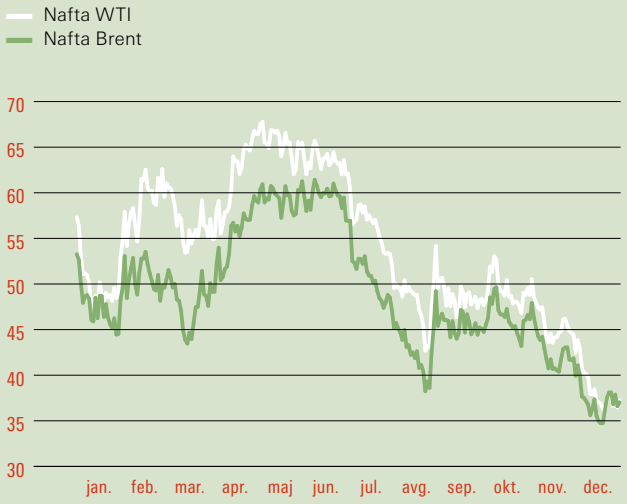
Slika 6: **Gibanje indeksa državnih obveznic IBOXX EUR Sovereigns TR in indeksa podjetniških obveznic IBOXX EUR Corporates TR v letu 2015 (indeks 1. 1. 2015 = 100)**
Vir: Bloomberg



1.1.6 Cena nafte

Cena surove nafte WTI (West Texas Intermediate) se je v letu 2015 znižala z začetnih 53,27 na 37,04 ameriškega dolarja za (159-litrski) sod ob koncu leta. Povprečna cena nafte WTI je v letu 2015 znašala 48,80 ameriškega dolarja, kar je manj od povprečne cene v letu 2014, ki je znašala 92,89 ameriškega dolarja. Povprečna cena nafte Brent je bila v letu 2015 za 9,8 % višja od nafte WTI in je znašala 53,56 ameriškega dolarja.

Slika 7: **Gibanje cen surove nafte WTI in severnomorske nafte Brent v letu 2015 (v ameriških dolarjih za 159-litrski sod)**
Vir: Bloomberg



1.2 POSLOVNE USMERITVE

V letu 2015 so bila v Kritni sklad SODPZ (v nadaljevanju: KS SODPZ) vključena sredstva, namenjena izplačilu poklicnih pokojnin zavarovancem, ki predstavljajo po velikosti majhen obseg sredstev sklada. Zaradi majhnosti sklada in namena sklada, to je zagotavljanja sredstev za izplačilo poklicnih pokojnin, so bile v letu 2015 glavne aktivnosti upravljanja sredstev sklada posvečene uravnavanju likvidnosti in sledenju zakonski strukturi dovoljenih naložb. Sredstva so bila večinoma razporejena v zakladne menice, obveznice in depozite (manj tvegane razrede naložb).

Tudi v prihodnje bodo sredstva večinoma usmerjena v te tri razrede naložb. Kapitalska 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, ko izpolni pogoje za pridobitev in izplačilo poklicne pokojnine, določene v Pokojninskem načrtu poklicnega zavarovanja oziroma Pokojninskem načrtu za izplačevanje poklicnih pokojnin. Kapitalska družba, d. d., je junija 2015 začela izplačevati tudi poklicne pokojnine na podlagi Zakona o postopnem zapiranju Rudnika Trbovlje-Hrastnik in razvojnem prestrukturiranju regije (v nadaljevanju: ZPZRTH). Posebnost izplačevanja teh poklicnih pokojnin je sofinanciranje Republike Slovenije za zavarovance, ki nimajo zbranih dovolj sredstev za poklicno upokojitev.

1.3.1 Prenos v Kritni sklad SODPZ

Ko zavarovanec uveljavi pravico do poklicne pokojnine, se sredstva z njegovega osebnega računa pri SODPZ prenesejo v KS SODPZ. Odkupna vrednost sredstev, ki pripadajo zavarovancu, se v KS SODPZ prenese na obračunski dan, ki je zadnji delovni dan v mesecu. V KS SODPZ se poleg sredstev z osebnih računov zavarovancev (iz naslova enot premoženja na podlagi konvertiranih premij) prenesejo tudi dodatna vplačila za zavarovance, in sicer iz naslova nekonvertiranih premij delodajalcev in sofinanciranja primanjkljaja zavarovancev, ki so upravičenci po ZPZRTH, s strani Republike Slovenije. Zavarovancu se izda polica poklicne pokojnine po pokojninskem načrtu za izplačevanje poklicnih pokojnin.

V letu 2015 je bilo v KS SODPZ prenesenih 123 zavarovancev, za katere je bila skupna vrednost prenesenih sredstev 4.350 tisoč 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 2015**

Datum obračuna	Število zavarovancev	Odkupna vrednost (v EUR)
30. 1. 2015	4	110.663
27. 2. 2015	4	121.183
31. 3. 2015	11	336.944
30. 4. 2015	2	45.892
29. 5. 2015	18	581.144
30. 6. 2015	5	167.942
31. 7. 2015	9	325.878
31. 8. 2015	19	704.521
30. 9. 2015	12	484.322
31. 10. 2015	15	616.211
30. 11. 2015	8	286.075
31. 12 .2015	16	569.701
Skupaj 2015	**123**	**4.350.474**

1.3.2 Izplačevanje poklicnih pokojnin

Pokojnina se zavarovancu izplačuje 15. dan v mesecu za pretekli mesec. Če 15. dan v mesecu ni delovni dan, se izplačilo izvede naslednji delovni dan. V letu 2015 so bile obračunane kosmate pokojnine v višini 1.972 tisoč evrov. Obračunane kosmate pokojnine vsebujejo: obračunane poklicne pokojnine, ki se izplačujejo zavarovancem, akontacije dohodnin, prispevke za obvezno zdravstveno zavarovanje, stroške izplačil pokojnin, ki pripadajo Kapitalski družbi, d. d., (v višini 1,5 % izplačila), ter prispevke za prostovoljno vključitev v obvezno pokojninsko in invalidsko zavarovanje (za zavarovance, ki so upravičenci po ZPZRTH). Podatki o obveznostih iz naslova izplačila pokojnin so prikazani v tabeli 2.

Tabela 2: **Obračunane obveznosti iz naslova izplačila pokojnin v letu 2015**
v EUR

Datum obračuna	Obračunane kosmate pokojnine
31. 1. 2015	76.115
28. 2. 2015	87.270
31. 3. 2015	107.722
30. 4. 2015	117.523
31. 5. 2015	137.861
30. 6. 2015	150.230
31. 7. 2015	161.843
31. 8. 2015	196.776
30. 9. 2015	216.948
31. 10. 2015	238.483
30. 11. 2015	240.379
31. 12. 2015	240.889
Skupaj 2015	**1.972.039**

1.4 FINANČNI REZULTAT

Kapitalska družba, d. d., je 31. 5. 2013 oblikovala KS SODPZ, ki je začel izplačevati poklicne pokojnine v skladu s pokojninskim načrtom. Sredstva zavarovancev za izplačevanje poklicnih pokojnin so vključena v KS SODPZ ter so ločena od sredstev družbe in sredstev SODPZ.

V nadaljevanju predstavljamo izkaz poslovnega izida KS SODPZ.

Tabela 3: **Finančni rezultat KS SODPZ v letu 2015**
v EUR

Postavka	2015	2014
Obračunane kosmate zavarovalne premije	4.350.474	1.328.095
Prihodki od naložb	21.512	3.621
Drugi prihodki	934	0
Čisti odhodki za škode	1.972.039	391.116
Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	-2.379.598	-941.033
Odhodki od naložb	3.712	614
Izkaz izida KS SODPZ	**17.571**	**-1.047**

1.5 FINANČNI POLOŽAJ

KS SODPZ nima osnovnega kapitala.

V nadaljevanju sledi bilanca stanja KS SODPZ.

Tabela 4: **Finančni položaj KS SODPZ v letu 2015**
v EUR

Postavka	2015	2014
Finančne naložbe	2.969.374	859.917
- v posojila in depozite	851.196	231.006
- v posesti do zapadlosti	300.015	53.167
- po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	1.818.163	575.744
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	569.701	186.658
Druge terjatve	1.019	604
Denarna sredstva	83.550	7.710
Kapital	17.571	0
- čisti poslovni izid poslovnega leta	17.571	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije	3.365.184	985.587
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	201.475	58.911
Ostale obveznosti	39.414	10.391

Finančne naložbe in zavarovalne-tehnične rezervacije so se v letu 2015 v primerjavi z letom 2014 povečale zaradi večjega obsega prenosa sredstev zavarovancev iz SODPZ v KS SODPZ zaradi izpolnjevanja pogojev do izplačila poklicne pokojnine.

1.6 OPIS GLAVNIH TVEGANJ IN NEGOTOVOSTI

Splošna organiziranost upravljanja tveganj in postopki za ugotavljanje, merjenje, obvladovanje in spremljanje vseh tveganj, povezanih s poslovanjem sklada, so opredeljeni v sprejetem internem Pravilniku o upravljanju tveganj. Za koordinacijo in spremljanje procesa upravljanja tveganj ima Kapitalska družba, d. d., organizirano Službo za upravljanje s tveganji, ki je podrejena neposredno upravi družbe. Glede na strukturo sredstev je sklad izpostavljen kreditnemu, tržnemu, likvidnostnemu in operativnemu tveganju.

Kreditno tveganje se nanaša na dolžniške naložbe (obveznice, zakladne menice, komercialne zapise, depozite, denarna sredstva) in predstavlja možnost, da bodo naložbe le delno oziroma sploh ne bodo poplačane. Sklad ima določene postopke, s katerimi spremlja kreditno izpostavljenost do finančnih institucij, v instrumente katerih nalaga svoje premoženje. Kreditno tveganje se obvladuje s skrbno izbiro poslovnih partnerjev, s sprotnim spremljanjem poslovanja izdajateljev naložb in upoštevanjem naložbenih limitov. Kreditna boniteta naložb in poslovnih partnerjev se določa 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 upravljavec razvil interni model za določitev limitov tovrstnih naložb v posameznih bankah.

V okviru tržnih tveganj je sklad izpostavljen obrestnemu tveganju. Obrestno tveganje je povezano z dolžniškimi naložbami, ki se odzivajo na spremembo ravni tržnih obrestnih mer.

Izpostavljenost obrestnemu tveganju se meri s kazalnikom Modified Duration (modificirano trajanje). Tveganje se obvladuje z rednim spremljanjem gibanja obrestnih mer in napovedi tržnih udeležencev, z uravnavanjem strukture ročnosti naložb, z razporejanjem naložb v razred naložb v posesti do zapadlosti in s prestrukturiranjem naložb iz dolžniških vrednostnih papirjev s fiksno kuponsko obrestno mero v dolžniške vrednostne papirje s spremenljivo obrestno mero ali obratno, glede na pričakovano gibanje tržnih obrestnih mer.

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 predstavlja 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 navzočnosti 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 upravljavec za račun sklada. Operativno tveganje se obvladuje z ustreznim sistemom pooblastil, informacijsko podporo, ki vključuje kontrolne mehanizme, ter z ustrezno opredelitvijo poslovnih procesov in 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 31. 12. 2015 je edini delničar Kapitalske družbe, d. d., ki je upravljavec KS SODPZ, Republika Slovenija. Pravice edinega delničarja izvaja Vlada Republike Slovenije.[1]

Osnovni kapital Kapitalske družbe, d. d., 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

S prenosom prvega zavarovanca v KS SODPZ v maju 2013 je Kapitalska družba, d. d., oblikovala KS SODPZ in postala njegov upravljavec, v juniju 2013 pa je začela izplačevati poklicne pokojnine. 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. Poklicna pokojnina se izplačuje od pridobitve pravice do poklicne pokojnine do starostne oziroma predčasne upokojitve.

Poklicno zavarovanje se izvaja na podlagi Pokojninskega načrta poklicnega zavarovanja in Pokojninskega načrta za izplačevanje poklicnih pokojnin, ki sta bila pripravljena skladno z ZPIZ-2 ter ki ju je odobrila ministrica za delo, družino, socialne zadeve in enake možnosti. Pokojninski načrt za izplačevanje poklicnih pokojnin ureja vprašanja delovanja KS SODPZ, pogoje za pridobitev in izplačilo poklicne pokojnine ter način izračunavanja in izplačevanja poklicnih pokojnin.

S 1. 1. 2016 je začel veljati Zakon o spremembah in dopolnitvah Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (Uradni list RS, št. 102/2015; ZPIZ-2B). Drugi odstavek 38. člena

1 Do uveljavitve ZSDH-1 je pravice edinega delničarja izvajala Slovenska odškodninska družba, d. d.

ZPIZ-2B določa, da mora Kapitalska družba, d. d., Pokojninski načrt poklicnega zavarovanja in Pokojninski načrt za izplačevanje poklicnih pokojnin uskladiti z določbami ZPIZ-2B v roku 12 mesecev po uveljavitvi ZPIZ-2B. Do začetka uporabe novega pokojninskega načrta se uporabljajo določbe pokojninskih načrtov, veljavnih ob uveljavitvi ZPIZ-2B. Z uveljavitvijo novega pokojninskega načrta se bo KS SODPZ likvidiral, iz SODPZ pa se bodo izplačevale poklicne pokojnine kot delne odkupne vrednosti.

ZPIZ-2B je prinesel pomembne novosti pri poklicnem zavarovanju in poklicnem upokojevanju, ki se bodo začele izvajati na podlagi uskladitve novega pokojninskega načrta skladno s sprejetimi spremembami ZPIZ-2B v letu 2016. Spremembe bodo pomembno vplivale na poklicno zavarovanje in poklicno upokojevanje (npr. oblikovanje solidarnostnega sklada s solidarnostnimi rezervami, likvidacija KS SODPZ in združitev s SODPZ, nadzor pravilnosti obračunavanja prispevkov za poklicno zavarovanje, obračunavanje zamudnih obresti, preverjanje ustreznosti delovnih mest). Kapitalska družba, d. d., bo morala prilagoditi procese izvajanja poklicnega zavarovanja in izplačevanja poklicnih pokojnin ter nadgraditi informacijsko podporo.Glede veljavnosti določil ZPIZ-2B je Kapitalska družba, d. d., zaprosila Ministrstvo za delo, družino, socialne zadeve in enake možnosti (v nadaljevanju: MDDSZ) za potrditev stališča, da se vsa določila ZPIZ-2B, ki urejajo področje poklicnega zavarovanja, začnejo uporabljati šele po uskladitvi pokojninskega načrta z določili ZPIZ-2B, tj. v roku 12 mesecev po uveljavitvi ZPIZ-2B, razen določil iz prvega in šestnajstega odstavka 38. člena ZPIZ-2B. Zaradi velikega obsega novih nalog in pristojnosti, ki jih ZPIZ-2B nalaga Kapitalski družbi, d. d., kot upravljavcu Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja, ter kratkih časovnih rokov za njihovo izvedbo je Kapitalska družba, d. d., tudi ustanovila projekt Implementacija ZPIZ-2B, ki je zelo zahteven in povezan z mnogimi tveganji, saj je treba hkrati razvijati vse nove poslovne procese in nadgrajevati obstoječe.

Struktura naložb KS SODPZ je bila usklajena v skladu z dovoljeno strukturo naložb, kot jo določa Zakon o zavarovalništvu (v nadaljevanju: ZZavar).

V novembru 2015 je Agencija za zavarovalni nadzor izdala odločbo, s katero je Kapitalski družbi, d. d., omogočila določena odstopanja strukture naložb KS SODPZ od zakonsko predpisanih, in sicer:

- za naložbe v depozite in potrdila o vlogah pri bankah do višine 50 % zavarovalno-tehničnih rezervacij na posamezne dneve, pri čemer lahko tovrstne naložbe pri posamezni banki skupno dosežejo 10 % zavarovalno-tehničnih rezervacij;
- za naložbe v gotovino v blagajni oziroma na vpoglednem računu do višine 20 % zavarovalno-tehničnih rezervacij na posamezne dneve.

Navedena odstopanja so dopuščena, dokler sredstva KS SODPZ ne dosežejo višine 7.200 tisoč evrov, vendar najdlje do 26. 11. 2017.

1.8.1 Dejavnosti pri izvajanju ZPIZ-2 v letu 2015

Kapitalska družba, d. d., se je tudi v letu 2015 dejavno ukvarjala s poslovnimi procesi SODPZ, predvsem s poklicnim upokojevanjem, izplačevanjem poklicnih pokojnin, aktivnim obveščanjem zavezancev in zavarovancev o dogajanjih na področju poklicnega zavarovanja, z rednim izvajanjem sej odbora SODPZ ter dejavnostmi glede reševanja tekoče problematike poklicnega upokojevanja. V zvezi s tem je potekla dejavna komunikacija z MDDSZ, Zavodom za pokojninsko in invalidsko zavarovanje Slovenije (ZPIZ), Ministrstvom za obrambo Republike Slovenije (MORS), Ministrstvom za infrastrukturo, Ministrstvom za kulturo, Ministrstvom za finance (MF), Finančno upravo Republike Slovenije (FURS), Rudnikom Trbovlje-Hrastnik, odborom SODPZ, mediji, zavarovanci in zavezanci.

Junija 2014 je začela veljati novela Zakona o postopnem zapiranju Rudnika Trbovlje-Hrastnik in razvojnem prestrukturiranju regije (ZPZRTH-E), ki določa posebne pogoje za pridobitev pra-

vice do poklicne pokojnine za posamezne kategorije zaposlenih v Rudniku Trbovlje-Hrastnik. Kapitalska družba, d. d., je že od začetka uveljavitve novele in tudi v letu 2015 intenzivno izvajala dejavnosti, ki so omogočile nemoteno izvajanje poklicnega upokojevanja zavarovancev Rudnika Trbovlje-Hrastnik na podlagi določil zakona ZPZRTH. Zaradi pomanjkljivosti navedenega zakona je bilo potrebno veliko usklajevanja z ZPIZ, MDDSZ, Ministrstvom za infrastrukturo, MF, družbo Rudnik Trbovlje-Hrastnik, sindikati in zavarovanci. Za zavarovance, ki na osebnem računu za izplačilo poklicne pokojnine nimajo dovolj sredstev, in za vse pravice, do katerih so na podlagi ZPZRTH upravičeni, je Republika Slovenija skladno z zakonom zagotovila sofinanciranje. V aprilu 2015 je bil z Ministrstvom za infrastrukturo sklenjen dogovor o nakazovanju primanjkljaja sredstev za poklicno upokojitev na podlagi 16.c člena ZPZRTH. Junija 2015 je Kapitalska družba, d. d., izplačala prve poklicne pokojnine v skladu z ZPZRTH. V roku je izvedla tudi plačilo prispevkov za dokup pokojninske dobe na ZPIZ ter poleg prispevka za obvezno zdravstveno zavarovanje in akontacije dohodnine od poklicnih pokojnin plačala tudi prispevek za prostovoljno vključitev v obvezno pokojninsko in invalidsko zavarovanje.

Kapitalska družba, d. d., je bila aktivna v postopku oblikovanja in sprejemanja novele Zakona o postopnem zapiranju Rudnika Trbovlje-Hrastnik in razvojnem prestrukturiranju regije (ZPZRTH--F). Novela je začela veljati 4. 11. 2015 in prinaša nekaj novosti na področju poklicnega upokojevanja za posamezne kategorije zaposlenih v Rudniku Trbovlje-Hrastnik, med drugim na novo definira poklicno pokojnino. Po novem poklicna pokojnina vključuje tudi prispevek za obvezno zdravstveno zavarovanje ter prispevek za prostovoljno vključitev v obvezno pokojninsko in invalidsko zavarovanje. Ker ZPZRTH-F ne določa osnove, od katere se računa prispevek za obvezno zdravstveno zavarovanje po tretjem odstavku 413. člena ZPIZ-2, je bilo treba pridobiti stališče MF in FURS. Kapitalska družba, d. d., je pripravila predlog treh možnih variant izračuna poklicne pokojnine ter ga posredovala v potrditev MF in FURS. Zaradi nujnosti je tudi večkrat posredovala na MF, FURS in MDDSZ. Ker je prejeto mnenje v določeni meri še vedno nejasno, smo kljub temu opravili izračun poklicne pokojnine za enega zavarovanca, ki izpolnjuje pogoje za poklicno upokojitev, zato obstaja možnost poračuna oziroma nove odmere poklicne pokojnine.

Dokup pokojninske dobe je zavarovancem poklicnega zavarovanja oziroma prejemnikom poklicne pokojnine omogočen na podlagi enajstega odstavka 202. člena ZPIZ-2. Kapitalska družba, d. d., je v zvezi z dokupom pokojninske dobe sodelovala z MDDSZ in ZPIZ ter na sestankih poskušala najti skupna izhodišča pri izvedbi tega postopka. Kapitalska družba, d. d., je v letu 2015 uspešno izvedla pet prenosov odkupne vrednosti na ZPIZ zaradi dokupa pokojninske dobe.

Januarja 2014 je začel veljati Zakon o spremembah in dopolnitvah Zakona o uresničevanju javnega interesa za kulturo (ZUJIK-E), ki v četrtem odstavku 12. člena določa, da se baletnemu delavcu doda polovica obdobja, v katerem je bil vključen v poklicno zavarovanje. Zaradi nejasnosti pri izvajanju navedenega člena je v pripravi nova novela Zakona o uresničevanju javnega interesa za kulturo, na katero je Kapitalska družba, d. d., v letu 2015 predložila svoje pripombe z vidika izvajanja poklicnega zavarovanja ter se udeležila skupnega sestanka s predstavniki Ministrstva za kulturo in MDDSZ, na katerem je bila izpostavljena problematika poklicnega zavarovanja in poklicnega upokojevanja baletnih plesalcev.

Za pripravo novele ZPIZ-2B, ki uvaja oblikovanje solidarnostnih rezerv, namenjenih sofinanciranju izplačevanja poklicnih pokojnin zavarovancem, ki na svojih osebnih računih nimajo zbranih dovolj sredstev, je na pobudo MDDSZ pooblaščeni aktuar Kapitalske družbe, d. d., pripravil koncept oblikovanja in delovanja solidarnostnih rezerv ter izračune in simulacijo polnjenja in črpanja solidarnostnih rezerv, ki jih je tudi predstavil delovni skupini MDDSZ. Na tej podlagi je Kapitalska družba, d. d., sodelovala pri pripravi predlogov členov zakona.

Kapitalska družba, d. d., je v letu 2015 redno obveščala MDDSZ o tekoči problematiki poklicnega zavarovanja in upokojevanja ter skupaj z MDDSZ oblikovala predloge rešitev in pobude

v zvezi z izvajanjem ZPIZ-2. Dali smo tudi pobude in predloge za spremembe in dopolnitve, s katerimi bi se celovito uredilo področje poklicnega zavarovanja, ter dejavno sodelovali v delovnih skupinah MDDSZ.

Kapitalska družba, d. d., vse deležnike poklicnega zavarovanja redno obvešča prek spletne strani o vseh novostih in tudi o poslovanju sklada. Komunikacija z zavarovanci in zavezanci poteka skozi vse leto, tako osebno v kontaktnem centru in tudi prek brezplačne telefonske številke in elektronske pošte. V letu 2015 je Kapitalska družba, d. d., izvedla sedem predstavitev za zavarovance, zavezance, sindikate in kadrovske službe.

Kapitalska družba, d. d., je o dejavnostih na področju poklicnega zavarovanja, o poslovanju sklada in problematiki poklicnega upokojevanja redno obveščala tudi odbor SODPZ. Odbor SODPZ je dejavno sodeloval pri iskanju rešitev poklicnega upokojevanja in vseskozi dajal pobude za njihovo rešitev. Odbor SODPZ se je v letu 2015 sestal na petih sejah.

1.9 DRUGI PODATKI, POMEMBNI ZA DELOVANJE PRAVNE OSEBE

1.9.1 Predstavitev Kapitalske družbe, d. d.

1.9.1.1 Splošni podatki

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

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 (SODPZ) in Kritnega sklada Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja (KS 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 Drugje 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 Drugje nerazvrščeno izobraževanje, izpopolnjevanje in usposabljanje
85.600 Pomožne dejavnosti za izobraževanje

Organi družbe

Uprava

Kapitalsko družbo, d. d., je v letu 2015 vodila uprava v sestavi:
- Bachtiar Djalil, predsednik uprave,
- mag. Anja Strojin Štampar, članica uprave,
- dr. Boris Žnidarič, član uprave.

Mag. Anji Strojin Štampar je mandat članice uprave prenehal 30. 11. 2015, dr. Boris Žnidarič, dotedanji namestnik predsednika nadzornega sveta Kapitalske družbe, d. d., pa je 23. 11. 2015 nastopil začasni mandat člana uprave.

Predsednika uprave in članico uprave Kapitalske družbe, d. d., je skladno s statutom družbe in določili ZSDH-1 na podlagi javnega razpisa imenoval nadzorni svet. Začasnega člana uprave je za obdobje enega leta v skladu z drugim odstavkom 273. člena Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1) prav tako imenoval nadzorni svet Kapitalske družbe, d. d.

Od članov uprave je en član imenovan za predsednika uprave. Mandat članov uprave traja štiri leta 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

Nadzorni svet Kapitalske družbe, d. d., je v letu 2015 deloval v naslednji sestavi:
- Samo Lozej, predsednik,
- Aldo Ternovec, namestnik predsednika (do 31. 1. 2015),
- mag. Aleksander Mervar,
- Stane Seničar,
- Ana Bilbija,
- mag. Ladislav Rožič,
- dr. Boris Žnidarič, namestnik predsednika (od 5. 3. 2015 do 22. 11. 2015), in
- Cirila Surina Zajc, namestnica predsednika (od 23. 11. 2015 do 31. 12. 2015).

Dne 30. 1. 2015 je trem članom nadzornega sveta potekel štiriletni mandat:
- Aldo Ternovec,
- Ana Bilbija,
- mag. Ladislav Rožič.

Dne 1. 2. 2015 so štiriletni mandat začeli naslednji trije novi člani nadzornega sveta:
- dr. Boris Žnidarič (do nastopa funkcije člana uprave),
- Cirila Surina Zajc,
- mag. Ladislav Rožič.

Nadzorni svet Kapitalske družbe, d. d., imenuje skupščina družbe. Skladno s šestim odstavkom 51. člena ZSDH-1 je nadzorni svet družbe šestčlanski. Trije člani nadzornega sveta se imenujejo na predlog Slovenskega državnega holdinga, 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 SDH, d. d., oblikuje SDH, d. d., 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 Vlada Republike Slovenije.

1.9.1.2 Organizacija Kapitalske družbe, d. d.

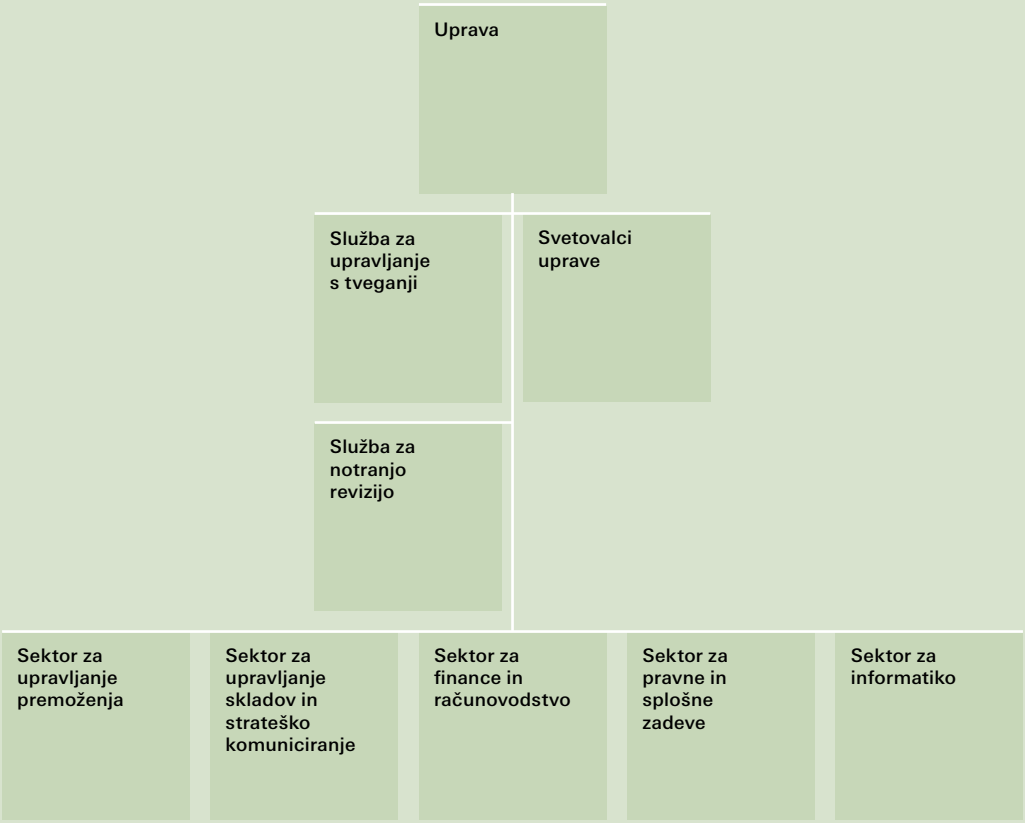
Obstoječa notranja organizacijska struktura Kapitalske družbe, d. d., je bila vzpostavljena ob izvedbi preoblikovanja z izčlenitvijo Modre zavarovalnice, d. d., v oktobru leta 2011 zaradi potrebe po njeni prilagoditvi oziroma spremembi ter je zasledovala zmanjšani obseg poslovnih funkcij, del in nalog, toda hkrati upoštevala ohranjeno heterogenost dejavnosti (upravljanje lastnega premoženja, SODPZ in KS SODPZ). Vzpostavljena notranja organizacijska struktura ob racionalizaciji zagotavlja učinkovito izvajanje vseh temeljnih poslovnih procesov s primerno organizacijsko strukturo in ob zmanjšanju števila zaposlenih. Upošteva se tudi nova vloga Kapitalske družbe, d. d., kot nadrejene družbe v zavarovalniški skupini. Od ustanovitve zavarovalnice Kapitalska družba, d. d., za zavarovalnico opravlja IT-storitve.

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 v službah, umeščenih neposredno pod upravo družbe:
- Služba za notranjo revizijo in
- Služba za upravljanje s tveganji.

2 Sedanji člani nadzornega sveta so bili v skladu s prej veljavnim ZSDH sicer imenovani na predlog Slovenske odškodninske družbe, d. d.

Slika 8: **Organizacijska struktura Kapitalske družbe, d. d.**



Poročanje o zaposlenih

Na 31. 12. 2015 je bilo 56 zaposlenih delavcev za nedoločen čas in tri delavke za določen čas. V letu 2015 so bile tri delavke odsotne zaradi porodniškega dopusta ter dopusta za nego in varstvo otroka.

V letu 2015 je dvema delavcema prenehalo delovno razmerje zaradi redne odpovedi delovnega razmerja. V nadaljevanju sledi pregled števila zaposlenih po organizacijskih enotah.

Tabela 5: **Število zaposlenih po organizacijskih enotah na dan 31. 12. 2015 in 31. 12. 2014**

Organizacijska enota	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Uprava	2	2
Svetovalci uprave	2	2
Sektor za finance in računovodstvo	10	11
Sektor za upravljanje premoženja	8	9
Sektor za upravljanje skladov in strateško komuniciranje	14*	11
Sektor za pravne in splošne zadeve	12	12
Sektor za informatiko	7	6
Služba za notranjo revizijo	2	1
Služba za upravljanje s tveganji	2	2
Skupaj	**59**	**56**

* Od tega tri delavke odsotne zaradi porodniškega dopusta oziroma dopusta za nego in varstvo otroka.

V Kapitalski družbi, d. d., je bilo 31. 12. 2015 zaposlenih 66,11 % delavcev z dokončano najmanj VII. stopnjo izobrazbe, od tega 11,87 % z magisterijem in 3,39 % z doktoratom. Med zaposlenimi je bilo 69,49 % žensk in 30,51 % moških.

Odgovornost do zaposlenih

Skrb za izobraževanje zaposlenih

Obstoječa delovna področja in razvoj novih poslovnih funkcij v Kapitalski družbi, d. d., nadgrajujemo tudi z različnimi oblikami vnaprej načrtovanih 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 ter z načrtovanim internim izobraževanjem, ki ga redno izvajamo za vse zaposlene.

Med letom 2015 so se zaposleni udeležili seminarjev s področij davčnih predpisov, plač, kadrovske in druge dokumentacije z osebnimi podatki, varnosti in zdravja pri delu, javnega naročanja, ocenjevanja vrednosti, certifikata Družini prijazno podjetje, financ, aktualnih vprašanj gospodarskega prava, novosti in preprečevanja pranja denarja, poslovne akademije, zajema, arhiviranja, upravljanja in hrambe podatkov, računalniških tečajev ter revidiranja.Kapitalska družba, d. d., je v letu 2015 skladno z načrtom izobraževanja izvedla tudi interna izobraževanja s področja preprečevanja pranja denarja, varstva osebnih podatkov, ravnanja v primeru požara ali druge nesreče, predstavitve etičnega kodeksa, aktualnih zakonodajnih novosti gospodarskih družbah (ZGD-1) in modela odličnosti EFQM (angl. European Foundation for Quality Management). V septembru 2015 je za vse zaposlene organizirala delavnico iz poslovnega bontona ter v oktobru 2015 delavnico na temo učinkovite komunikacije in sodelovanja med zaposlenimi. Vsem zaposlenim je tudi ponudila možnost, da nadgradijo znanje iz poslovne in finančne angleščine ter poslovne nemščine.

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 2015 je tako magistrski bolonjski študij obiskoval en zaposleni, podiplomski študij (znanstveni magisterij) so obiskovali trije zaposleni, izobraževanja za pridobitev strokovnih znanj pa sta se udeleževala dva zaposlena.

Skrb za varno in zdravo delovno okolje

V Kapitalski družbi, d. d., skrbimo za varno in zdravo delovno okolje in pri tem upoštevamo vse predpise 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 obdobnih preventivnih zdravstvenih pregledov, revidiranje izjave o varnosti pri delu, izvajanje preiskav delovnega okolja (meritve mikroklime, osvetlitve in hrupa na delovnem mestu), meritve električne napeljave, pregled delovne opreme in opravljanje nadzornih pregledov o izpolnjevanju ukrepov varstva pred požarom.

Zavedamo se, da sta ohranjanje in izboljševanje zdravja zaposlenih pomembna, saj so le zdravi in zadovoljni delavci, ki delajo v varnem in spodbudnem delovnem okolju, lahko učinkoviti in inovativni ter redkeje odhajajo v bolniški staž. Zato izvajamo sistematične ciljane aktivnosti in ukrepe zaradi ohranjanja in krepitve telesnega in duševnega zdravja zaposlenih. To dosegamo s kombinacijo izboljšanja organizacije dela in delovnega okolja. Pri tem so na prvem mestu dobri medosebni odnosi, saj ti odločilno vplivajo na zdravje in počutje zaposlenih. Zaposlene spodbujamo, da se dejavno udeležujejo aktivnosti za varovanje in krepitev zdravja ter omogočanja izbire zdravega načina življenja in spodbujanja osebnostnega razvoja zaposlenih.

Pomemben vidik zagotavljanja in večanja prihodnje socialne varnosti zaposlenih je tudi kolektivno dodatno pokojninsko zavarovanje, ki ga Kapitalska družba, d. d., kot odgovorno podjetje, ki skrbi za svoje zaposlene, izvaja z vplačili mesečnih premij v Modri krovni pokojninski sklad (v nadaljevanju: MKPS) upravljavca Modre zavarovalnice, d. d. Tudi med zaposlenimi velja kot ena od najbolj cenjenih oblik motiviranja. S pogodbo o oblikovanju pokojninskega načrta, sklenjeno februarja 2015, je zagotovljeno, da so se vsi zaposleni lahko vključili v MKPS pod enakimi pogoji.

Kapitalska družba, d. d., vsem zaposlenim vplačuje maksimalno premijo dodatnega pokojninskega zavarovanja v znesku 5,844 % bruto plače oziroma največ 234,92 evra mesečno. Prva premija je bila v MKPS vplačana marca 2015.

Strošek plačanih premij zaposlenim za prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje (KVPS in MKPS) za leto 2015 je dosegel 108 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 raznolik kolektiv s številnimi starši, ki imajo majhne otroke. Prizadevamo si 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 2015 ohranili dejavnosti projekta Družini prijazno podjetje. Med ukrepi, izbranimi v času pridobivanja osnovnega in polnega certifikata, smo sprejeli 12 ukrepov: komuniciranje z zaposlenimi, mnenjske raziskave med zaposlenimi, odnosi z javnostjo, časovni konto, otroški časovni bonus, dodatni dopust, filozofija in koncept vodenja, načrt ponovnega vključevanja po daljši odsotnosti z dela, druženje med zaposlenimi, sodelovanje svojcev pri občasnih delih v družbi, obdaritev novorojenčka in novoletno obdarovanje otrok. Opravljena mnenjska raziskave med zaposlenimi je pokazala, da se je večini zaposlenih, ki so odgovorili na anketo, izboljšalo usklajevanje zasebnega in poklicnega življenja. Med najpriljubljenejšimi ukrepi so časovni konto, otroški časovni bonus na prvi šolski dan v prvi triadi osnovne šole ter novoletno obdarovanje otrok in obdaritev novorojenčka.

Delovna praksa dijaka Zavoda za slepo in slabovidno mladino Ljubljana

V letu 2015 je delovno prakso na Kapitalski družbi, d. d., ponovno opravljal dijak Zavoda za slepo in slabovidno mladino Ljubljana. Trudili smo se, da bi dijaku omogočili čim bolj prijetno opravljanje delovne prakse, hkrati pa smo mu želeli približati pomen in delovanje Kapitalske družbe, d. d., ter ga seznaniti z določenimi delovnimi procesi v družbi. Velik poudarek je bil na osebnem pristopu in interakciji z dijakom. Dijak je na Kapitalski družbi, d. d., v letu 2015 opravil 76 ur delovne prakse.

Slabovidnemu dijaku smo s tem omogočili usposabljanje v poslovnem okolju z namenom pridobitve samostojnosti in lažjega vključevanja v družbeno okolje po zaključku izobraževanja.

Odgovornost do širše družbene skupnosti

Ker Zveza društev upokojencev Slovenije združuje in motivira posameznike, ki se odločajo za dejavno preživljanje prostega časa tudi po upokojitvi, ji je Kapitalska družba, d. d., na začetku leta 2015 donirala odpisano računalniško opremo in mobilne telefone.

Kapitalska družba, d. d., je Ministrstvu za notranje zadeve zaradi pomanjkanja in splošnega slabega stanja opremljenosti njihovih prostorov donirala odpisano pisarniško pohištvo.

V juniju 2015 se je Kapitalska družba, d. d., odločila za nakup defibrilatorja, ki je namenjen nudenju prve pomoči ob srčnem zastoju. Nameščen je v skupnih prostorih poslovne stavbe ter je javno dostopen vsem v poslovni stavbi in njeni okolici. Vpisan je v bazo AED, tako da so javnost in vsi navzoči v bližini družbe obveščeni o pomembnosti in dostopnosti naprave.

Z nakupom navedenega pripomočka želimo prispevati k izboljšanju možnosti preživetja tistih, ki doživijo srčni zastoj.

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 omogočamo njihovo nadaljnjo uporabo in/ali predelavo. S predelavo odpadkov varujemo okolje. Ker se odpadki uporabijo kot surovina pri proizvodnji novih izdelkov, porabimo manj naravnih surovin in veliko manj energije.

Posebej zbiramo tudi plastične zamaške, ki se jih je med letom nabralo za kar 40 kilogramov. V letu 2015 smo jih podarili Društvu za pomoč osebam z motnjami v razvoju Vesele nogice.

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 prihranek za Kapitalsko družbo, d. d., ter je del projekta Zniževanje in optimizacija stroškov poslovanja in pa tudi del skrbi za zaščito okolja.

Uporabljamo električno energijo iz obnovljivih virov

Razpis za dobavo električne energije, izveden leta 2014, je v skladu z Uredbo o zelenem javnem naročanju. Upoštevali smo njene določbe in zahteve ter sklenili pogodbo za dobavo električne energije, 100-odstotno proizvedene iz obnovljivih virov. Energija, pridobljena iz okolju prijaznih, obnovljivih virov, pri proizvodnji ne izrablja fosilnih goriv, prav tako zajemanje obnovljivih virov energije ne izčrpa vira. Tako je okolje manj obremenjeno s toplogrednimi plini, škodljivimi emisijami in radioaktivnimi odpadki.

1.9.2 Informatika

Na začetku leta 2015 je bil vzpostavljen projekt zamenjave informacijske podpore za upravljanje skladov. Zaradi prenosa informacijske podpore za KS SODPZ v novo programsko rešitev izvajalca In2, ki je bil na podlagi javnega naročila izbran na začetku leta 2015, smo zaustavili nadaljnji razvoj in dopolnjevanje funkcionalnosti po zakonskih zahtevah ZPIZ-2 v obstoječi programski rešitvi KadSkladi. Izplačevanje pokojnin zavarovancem je kljub temu potekalo nemoteno, skladno z zakonskimi zahtevami in v zahtevanih časovnih rokih. S kakovostnim vzdrževanjem smo zagotavljali visoko stopnjo zanesljivosti in razpoložljivosti informacijskega sistema, poslovni procesi pa niso bili moteni.

1.9.3 Izjava o upravljanju

Na podlagi določila 3.4 Kodeksa korporativnega upravljanja družb s kapitalsko naložbo države Kapitalska družba, d. d., podaja izjavo o upravljanju družbe za obdobje od 1. 1.2015 do 31. 12. 2015.

1.1 Kapitalska družba, d. d., kot delniška družba, v kateri je Republika Slovenija 100-odstotni delničar, prostovoljno spoštuje Kodeks korporativnega upravljanja družb s kapitalsko naložbo države, 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 korporativnega upravljanja družb s kapitalsko naložbo države, ki ga je sprejel Slovenski državni holding, d. d., (v nadalje-

(v nadaljevanju: SDH, d. d.) dne 19. 12. 2014. Kodeks vsebuje načela in priporočila dobre prakse za korporativno upravljanje družb s kapitalsko naložbo države. Kodeks je javno objavljen na spletni strani SDH, d. d., http://www.sdh.si/sl-si/upravljanje-nalozb/kodeks-upravljanja-kapitalskih-nalozb-republike-slovenije.

Izjava o skladnosti s Kodeksom korporativnega upravljanja družb s kapitalsko naložbo države 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 spoštujeta Kodeks korporativnega upravljanja družb s kapitalsko naložbo države. Odstopanja od priporočil Kodeksa upravljanja kapitalskih naložb Republike Slovenije so navedena in pojasnjena v nadaljevanju:

Okvir upravljanja družb s kapitalsko naložbo države

3.1 Osnovni cilj družbe s kapitalsko naložbo države, ki opravlja pridobitno dejavnost, je maksimiziranje vrednosti družbe in ustvarjanje tem višjega donosa za lastnika. Družbe zasledujejo tudi uresničevanje drugih ciljev, ki jih za posamezno družbo opredeljuje predpis oziroma akt o ustanovitvi družbe (npr. izvajanje gospodarske javne službe, zagotavljanje državljanom dostopnost do infrastrukture). Družbe so dolžne poskrbeti, da so z namenom zagotovitve večje preglednosti ciljev družbe in dejstva, da se morajo z zasledovanjem neekonomskih ciljev strinjati delničarji, vsi taki cilji jasno opredeljeni v ustanovitvenem aktu družbe ne glede na to, ali izhajajo iz zakonskih določil ali volje delničarjev oziroma družbenikov.
Pojasnilo: Kapitalska družba, d. d., glede na specifičen namen njene ustanovitve in predvideno preoblikovanje v avtonomni demografski rezervni sklad ter ob upoštevanju strategije upravljanja kapitalskih naložb države pri opravljanju svoje dejavnosti primarno skrbi za izpolnjevanje zakonske obveznosti zagotavljanja sredstev Zavodu za pokojninsko in invalidsko zavarovanje.

3.2 Uprava javne delniške družbe s kapitalsko naložbo države ne glede na lastniško strukturo ter uprava velike in srednje delniške družbe in družbe z omejeno odgovornostjo, v kateri imata država ali SDH, d. d., posamič ali skupaj posredno ali neposredno prevladujoč vpliv, skupaj z nadzornim svetom oblikuje in sprejme Politiko upravljanja družbe, v kateri določi poglavitne usmeritve upravljanja družbe in opredeli drugo vsebino, kot to določa Kodeks upravljanja javnih delniških družb v priporočilu 2.1 in v Prilogi A.14, pri tem pa družba upošteva tudi strategijo upravljanja naložb države. Politika upravljanja je sprejeta za prihodnje obdobje in jo družba posodablja tako, da je vedno skladna s predpisi, aktom o ustanovitvi družbe, strategijo upravljanja naložb države in aktualnimi usmeritvami korporativnega upravljanja. Vsebuje datum zadnje posodobitve in je dostopna na javni spletni strani družbe.
Pojasnilo: Kapitalska družba, d. d., glede na zakonsko predvideno preoblikovanje v avtonomni demografski rezervni sklad še ni sprejela politike upravljanje družbe. Politika upravljanja družbe bo oblikovana ob upoštevanju določb zakona o preoblikovanju, ki bo opredelil delovanje demografskega sklada in dodatne stalne vire njegovega financiranja, ter ob upoštevanju strategije upravljanja kapitalskih naložb države.

Nadzorni svet

6.4 Nadzorni svet je sestavljen tako, da se zagotovita odgovoren nadzor in sprejemanje odločitev v korist družbe. Pri sestavi nadzornega sveta se upoštevajo strokovna znanja, izkušnje in veščine, ki se med posameznimi člani nadzornega sveta razlikujejo in dopolnjujejo (komplementarnost znanja in izkušenj). V tem večji meri naj se zagotavlja tudi raznoliko sestavo nadzornega sveta glede na lastnosti, kot so starost, spol, mednarodna sestava ipd. (heterogenost sestave).
Pojasnilo: Kapitalska družba, d. d., navedena določila Kodeksa upošteva smiselno, ob upoštevanju kogentnih določil 51. člena ZSDH-1 in statuta družbe, ki urejata posebno sestavo nadzornega sveta Kapitalske družbe, d. d.

6.6 Če skupščina voli člane nadzornega sveta na predlog nadzornega sveta, nadzorni svet v utemeljitvi predlogov za sprejemanje sklepov poleg podatkov, ki jih zahteva zakon, za posameznega predlaganega kandidata navede vsaj še informacijo o članstvu v drugih organih vodenja ali nadzora ter oceno morebitnega (potencialnega) konflikta interesov, pri čemer se pri oceni potencialnega konflikta interesov kandidata upoštevajo tudi posamični kriteriji, ki so navedeni v prilogi C Kodeksa javnih delniških družb. Prav tako mora nadzorni svet razkriti informacije o tem, ali je predlagani kandidat neodvisen v smislu definicije po tem Kodeksu in ali je nadzorni svet pri izbiri kandidata upošteval postopke opredeljene s tem Kodeksom.
Pojasnilo: Družba navedenega določila Kodeksa ne upošteva v celoti zaradi kogentnih določil ZSDH-1 in statuta družbe, ki za Kapitalsko družbo, d. d., predvidevata poseben nominacijski postopek za člane nadzornega sveta družbe.

6.7.8 Takoj po objavi sklica skupščine, ki bo na predlog nadzornega sveta družbe s kapitalsko naložbo države volila nove člane nadzornega sveta, predsednik nadzornega sveta družbe pozove kandidate, ki jih je predlagal v izvolitev nadzorni svet, naj vložijo prijavo pri Kadrovski komisiji SDH za akreditacijo. Če ve za njihove naslove, lahko kandidate k vložitvi prijave za akreditacijo in nominacijo pozove tudi kadrovska komisija SDH.
Pojasnilo: Družba navedenega določila Kodeksa ne upošteva v celoti, saj skupščino Kapitalske družbe, d. d., predstavlja Vlada Republike Slovenije. V skladu z določili ZDSH-1 so trije člani nadzornega sveta imenovani na predlog SDH, d. d.

Uprava oziroma poslovodstvo

7.3 Nadzorni svet družbe s kapitalsko naložbo države, ki je organizirana kot delniška družba ali kot velika ali srednja družba z omejeno odgovornostjo, naj pripravi predlog politike prejemkov organa vodenja v skladu s tem Kodeksom in jo predloži skupščini v sprejetje. Priprava predloga je v odgovornosti predsednika nadzornega sveta in komisije za imenovanja, če je oblikovana. Na skupščini predsednik nadzornega sveta predstavi delničarjem oziroma družbenikom trenutno politiko prejemkov in njeno izvajanje ter oceni funkcijo in vlogo politike prejemkov. Nadzorni svet mora poskrbeti, da so prejemki članov uprave oziroma poslovodstva v skladu s politiko, sprejeto na skupščini v skladu z zakonom.
Pojasnilo: Prejemke članov uprave ureja ZSDH-1. V skladu s petim odstavkom 51. člena ZSDH-1 za člane uprave Kapitalske družbe, d. d., veljajo enaki pogoji in merila kot za člane uprave SDH, d. d., skladno z določili ZSDH-1. Politika prejemkov še ni sprejeta.

Sprejetje etičnega kodeksa in korporativna integriteta

10.2 Družbe s kapitalsko naložbo države naj ob upoštevanju velikosti družbe in stopnje kršitev korporativne integritete v družbi (zaznano ali domnevano) v tem večji meri vzpostavijo sistem korporativne integritete z elementi, ki jih opredeljujejo Slovenske smernice korporativne integritete. SDH, d. d., podpira, da zlasti velike družbe nadzor nad korporativno integriteto kot samostojno in neodvisno funkcijo zaupajo pooblaščencu za korporativno integriteto, ki mu bodo zaradi zagotovitve neoviranega dela zagotovljeni ustrezno usposobljena in plačana strokovna pomoč, ustrezna materialna sredstva in pooblastila.
Pojasnilo: Kapitalska družba, d. d., spoštuje bistvene elemente, ki jih opredeljujejo Slovenske smernice korporativne integritete, čeprav nima vzpostavljene samostojne in neodvisne funkcije pooblaščenca za korporativno integriteto.

1.2 Opis glavnih značilnosti sistemov notranjih kontrol in upravljanja tveganj v družbi v povezavi s postopkom računovodskega poročanja
Pojasnilo: Kapitalska družba, d. d., upravlja tveganja in izvaja postopke notranjih kontrol na vseh ravneh. Namen notranjih kontrol je zagotavljanje točnosti, zanesljivosti, transparentnosti in preglednosti vseh procesov ter obvladovanje tveganj, povezanih z računovodskim poročanjem.

Kontrole, ki se izvajajo v sektorju za finance in računovodstvo, odgovornem za vodenje poslovnih knjig in izdelavo računovodskih izkazov v skladu z veljavnimi računovodskimi, davčnimi in drugimi predpisi, vključujejo postopke, ki zagotavljajo, da:

- so poslovni dogodki evidentirani na osnovi verodostojnih knjigovodskih listin, na podlagi katerih so poslovni dogodki evidentirani točno in pošteno ter dajejo jamstvo, da družba pošteno razpolaga s svojim premoženjem;
- so poslovni dogodki evidentirani in računovodski izkazi izdelani v skladu z veljavno zakonodajo.

Računovodske izkaze Kapitalske družbe, d. d., za vsako poslovno leto preveri in revidira tudi zunanja revizija. Na podlagi sklepa skupščine z dne 31. 8. 2015 računovodske izkaze družbe za leto 2015 revidira revizijska družba Deloitte revizija, d. o. o., Ljubljana.

Služba notranje revizije je v organizacijski strukturi družbe umeščena kot samostojna organizacijska enota, neposredno podrejena upravi. S tem sta zagotovljeni neodvisnost njenega delovanja in ločenost od izvedbenih funkcij, ki so predmet revidiranja. Preverjanje in dajanje zagotovil o delovanju notranjih kontrolnih sistemov družbe je temeljno področje notranjerevizijskega dela. Notranji revizor učinkovitost delovanja notranjih kontrol presoja z vidika obvladovanja tveganj, ki jim je družba izpostavljena. Notranja revizija skladno s svojim letnim programom dela, ki ga sprejmeta uprava in nadzorni svet družbe, izvaja revizijske preglede za posamezna področja delovanja družbe. S predlogi izboljšav poslovnih procesov in postopkov v družbi notranja revizija prispeva k povečanju uspešnosti poslovanja družbe.

1.3 Pomembno neposredno in posredno imetništvo vrednostnih papirjev družbe, v smislu doseganja kvalificiranega deleža, kot ga določa zakon, ki ureja prevzeme
Pojasnilo: Edina delničarka Kapitalske družbe, d. d., je Republika Slovenija, ki je imetnica vseh 874.235 navadnih imenskih kosovnih delnic (100-odstotni delež v osnovnem kapitalu).

1.4 Imetniki vrednostnih papirjev, ki zagotavljajo posebne kontrolne pravice
Pojasnilo: Družba nima vrednostnih papirjev, ki bi zagotavljali posebne kontrolne pravice.

1.5 Omejitve glasovalnih pravic
Pojasnilo: Edina delničarka Kapitalske družbe, d. d., je Republika Slovenija, ki je imetnica vseh 874.235 navadnih imenskih kosovnih delnic in nima omejitev glasovalnih pravic.

1.6 Pravila družbe o imenovanju ter zamenjavi članov organov vodenja ali nadzora in spremembah statuta
Pojasnilo: Pravila o imenovanju ter zamenjavi članov organov vodenja ali nadzorna in spremembah statuta so opredeljena v statutu družbe.

Nadzorni svet Kapitalske družbe, d. d., imenuje skupščina družbe. Skladno s šestim odstavkom 51. člena ZSDH-1 je nadzorni svet družbe šestčlanski. Trije člani nadzornega sveta so imenovani na predlog SDH, d. d., 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 SDH, d. d., oblikuje uprava SDH, d. d., 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 deset tisoč članov. Mandat članov nadzornega sveta traja štiri leta in so lahko ponovno imenovani.

Člane uprave na podlagi javnega razpisa imenuje nadzorni svet. Od članov uprave je en član imenovan za predsednika uprave. Mandat članov uprave traja štiri leta 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.

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

1.7 Pooblastila članov poslovodstva, zlasti pooblastila za izdajo ali nakup lastnih delnic
Pojasnilo: Pooblastila članov poslovodstva so določena v statutu družbe. Uprava Kapitalske družbe, d. d., nima pooblastil za izdajo ali nakup lastnih delnic.

1.8 Podatki o delovanju skupščine družbe in njenih ključnih pristojnostih ter opis pravic delničarjev in načina njihovega uveljavljanja
Pojasnilo: Edina delničarka družbe uresničuje svoje pravice, ki izhajajo iz imetništva delnic, na skupščini družbe. Skupščina je najvišji organ družbe ter deluje skladno z določili ZGD-1, ZSDH-1 in statuta družbe. Skupščino sklicuje uprava družbe, kot to določata zakon in statut ter kadar je to v korist družbe. Skupščino lahko skliče tudi nadzorni svet. Skupščino je treba sklicati tudi, če delničar od uprave zahteva sklic skupščine. Delničar mora zahtevi za sklic skupščine v pisni obliki priložiti dnevni red, predlog sklepa za vsako predlagano točko dnevnega reda, o kateri naj skupščina odloča, ali če skupščina pri posamezni točki dnevnega reda ne sprejme sklepa, obrazložitev točke dnevnega reda. Sklic skupščine je treba objaviti najmanj 30 dni pred dnem zasedanja skupščine. Sklic skupščine se objavi na spletni strani AJPES in na spletni strani Kapitalske družbe, d. d. Objava sklica skupščine mora vsebovati tudi predloge sklepov in navedbo kraja, kjer mora biti hkrati z objavo sklica dostopno celotno gradivo, ki bo predloženo v odločanje na skupščini. Pravico do udeležbe na skupščini in uresničevanja glasovalne pravice ima delničar, ki je kot imetnik delnic konec četrtega dne pred zasedanjem skupščine vpisan v centralnem registru nematerializiranih vrednostnih papirjev.

Skupščina sklepa o temeljnih zadevah Kapitalske družbe, d. d., zlasti pa sprejema statut Kapitalske družbe, d. d., in njegove spremembe; sprejema letno poročilo, če nadzorni svet letnega poročila ni potrdil ali če uprava in nadzorni svet prepustita odločitev o sprejetju letnega poročila skupščini; odloča o uporabi bilančnega dobička na predlog uprave in nadzornega sveta; odloča o podelitvi razrešnice članom uprave in nadzornega sveta; imenuje in razrešuje člane nadzornega sveta Kapitalske družbe, d. d.; imenuje revizorja Kapitalske družbe, d. d.; odloča o ukrepih za povečanje ali zmanjšanje osnovnega kapitala, če statut ali zakon ne določa drugače; odloča o prenehanju Kapitalske družbe, d. d., in statusnih spremembah ter odloča o drugih zadevah v skladu z zakonom in tem statutom.

1.9 Podatki o sestavi in delovanju organov vodenja ali nadzora ter njihovih komisij
Pojasnilo: Vodenje in upravljanje Kapitalske družbe, d. d., temelji na zakonskih določilih in določbah statuta. Družba ima dvotirni sistem upravljanja, po katerem družbo vodi uprava, njeno delovanje pa nadzoruje nadzorni svet.

1.9.1 Nadzorni svet
Pristojnosti nadzornega sveta so določene v statutu družbe, način njegovega dela pa ureja Poslovnik nadzornega sveta. Podroben opis dejavnosti in načina delovanja nadzornega sveta v letu 2015 je naveden v Poročilu nadzornega sveta. Nadzorni svet Kapitalske družbe, d. d., je v letu 2015 deloval v naslednji sestavi:

- Samo Lozej, predsednik,
- Aldo Ternovec, namestnik predsednika (do 31. 1. 2015),
- mag. Aleksander Mervar, član,
- Stanislav Seničar, član,
- Ana Bilbija, članica (do 31. 1. 2015),

- mag. Ladislav Rožič, član,
- dr. Boris Žnidarič, član (od 1. 2. 2015), namestnik predsednika (od 5. 3. 2015 do 22. 11. 2015), od 23. 11. 2015 mu funkcija v nadzornem svetu miruje, in
- Cirila Surina Zajc, članica (od 1. 2. 2015), namestnica predsednika (od 23. 11. 2015).

V letu 2015 sta delovali dve komisiji nadzornega sveta (Revizijska komisija in Akreditacijska komisija), katerih sestava in delo sta predstavljena v Poročilu nadzornega sveta.

1.9.2 Uprava

Skladno z ZSDH-1 in statutom družbe ima uprava najmanj dva in največ tri člane. Člane uprave na podlagi javnega razpisa imenuje nadzorni svet za dobo štirih let. Kapitalsko družbo, d. d., je v letu 2015 vodila uprava v sestavi:

- Bachtiar Djalil, predsednik uprave,
- mag. Anja Strojin Štampar, članica uprave,
- dr. Boris Žnidarič, član uprave.

Predsednika uprave in članico uprave Kapitalske družbe, d. d., je skladno s statutom družbe in določili ZSDH-1 na podlagi javnega razpisa imenoval nadzorni svet. Predsednik uprave Bachtiar Djalil je nov štiriletni mandat nastopil 2. 1. 2015. Mag. Anji Strojin Štampar je mandat članice uprave prenehal 30. 11. 2015. Začasnega člana uprave dr. Borisa Žnidariča je za obdobje enega leta z začetkom mandata 23. 11. 2015, v skladu z drugim odstavkom 273. člena ZGD-1, imenoval nadzorni svet Kapitalske družbe, d. d.

Uprava vodi družbo v dobro družbe, samostojno in na lastno odgovornost. Kapitalsko družbo, d. d., zastopajo člani uprave samostojno in neomejeno. S statutom družbe so določeni posli in odločitve, za katere mora uprava pridobiti soglasje nadzornega sveta. Uprava Kapitalske družbe, d. d., je za svoje delo odgovorna nadzornemu svetu in skupščini, pri čemer mora pri vodenju poslov ravnati s strokovno skrbnostjo dobrega gospodarstvenika, varovati poslovne skrivnosti Kapitalske družbe, d. d., in spoštovati klavzulo o prepovedi konkurence.

Uprava družbe je v letu 2015 svoje pristojnosti izvrševala skladno s Poslovnikom o delu uprave, redno je poročala nadzornemu svetu ter skladno s statutom izvrševala obveznosti do delničarja, kot jih opredeljujeta ZGD-1 in ZSDH-1.

1.10 OPIS VSEH POMEMBNEJŠIH DOGODKOV PO KONCU LETA 2015

Vlada Republike Slovenije je 201kot skupščina Kapitalske družbe, d. d., sprejela sklep o imenovanju novega člana nadzornega sveta zaradi imenovanja dr. Borisa Žnidariča, dotedanjega podpredsednika nadzornega sveta, za člana uprave Kapitalske družbe, d. d. Za člana nadzornega sveta je bil imenovan Janez Bedina, njegov mandat pa traja do dneva prenehanja funkcije dr. Borisa Žnidariča kot člana uprave, vendar ne dlje kot do 26. 11. 2016.

S 1. 1. 2016 je začela veljati novela Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju ZPIZ-2B, ki prinaša spremembe tudi za Kapitalsko družbo, d. d. V skladu z novelo se bodo poklicne pokojnine izplačevale neposredno iz SODPZ, KS SODPZ pa bo prenehal delovati.

1.11 IZBRANI RAČUNOVODSKI IN FINANČNI KAZALNIKI POSLOVANJA

Kazalnik		Vrednost za leto 2015
Čista obračunana zavarovalna premija x 100/ Kosmata obračunana zavarovalna premija	4.350.474 x 100/ 4.350.474	100
Kosmate obračunane odškodnine/ Število škod	1.972.039/ 1.090	1.809,21 EUR
Kosmate obračunane odškodnine/ Kosmate obračunane premije	1.972.039/ 4.350.474	0,45
Donos naložb x 100/ (Stanje naložb na začetku obdobja + stanje naložb na koncu obdobja)/2	17.571 x 100/ (859.917 + 2.969.374)/2	0,92
Povprečno stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij x 100/ Čisti prihodki od zavarovalnih premij	(985.587 + 3.365.184)/2 x 100/ 4.350.474	50,00

Kazalnik		Vrednost za leto 2014
Čista obračunana zavarovalna premija x 100/ Kosmata obračunana zavarovalna premija	1.328.095 x 100/ 1.328.095	100
Kosmate obračunane odškodnine/ Število škod	391.116/ 193	2.026,51 EUR
Kosmate obračunane odškodnine/ Kosmate obračunane premije	391.116/ 1.328.095	0,29
Donos naložb x 100/ (Stanje naložb na začetku obdobja + stanje naložb na koncu obdobja)/2	-1.047 x 100/ (43.793 + 859.917)/2	-0,23
Povprečno stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij x 100/ Čisti prihodki od zavarovalnih premij	(44.395 + 985.587)/2 x 100/ 1.328.095	38,78

Računovodsko poročilo

Računovodski izkazi KS SODPZ in pojasnila k računovodskim izkazom z revizorjevimi poročili

2.1 IZJAVA POSLOVODSTVA

Uprava Kapitalske družbe pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d. d., potrjuje računovodske izkaze KS SODPZ za leto, končano na dan 31. 12. 2015, 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 2015.

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 v skladu z veljavno zakonodajo in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.

dr. **Boris Žnidarič**
član uprave

Bachtiar Djalil
predsednik uprave

Ljubljana, 5. 4. 2016

2.2 REVIZORJEVO POROČILO

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 2015, 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. Upravljavec je Kapitalska družba pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d.d.

Odgovornost poslovodstva za računovodske izkaze

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

Revizorjeva odgovornost

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

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

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

Mnenje

Po našem mnenju računovodski izkazi podajajo v vseh pomembnih pogledih resničen in pošten prikaz finančnega položaja kritnega sklada Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja na dan 31. december 2015 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

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

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Poročilo o drugih zakonskih in regulativnih zahtevah:

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

Na podlagi Sklepa o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic (SKL2009) je upravljavec Kapitalska družba pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d.d. pripravila predpisane izkaze, kot so razkriti v Prilogi v letnemu poročilu za kritni sklad Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja. Poslovodstvo upravljavca Kapitalska družba 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 skladni z revidiranimi računovodskimi izkazi.

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

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.

Barbara Žibret Kralj
Pooblaščena revizorka

Ljubljana, 5. april 2016

Mnenje pooblaščenega aktuarja

Aktuarsko sem preveril stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij Kapitalske družbe d. d., na dan 31. decembra 2015. 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.

Kapitalska družba d. d., vodi primerne evidence za namene vrednotenja obveznosti.

Zavarovalno-tehnične rezervacije so na dan 31. 12. 2015 oblikovane v skladu s pravili in v primerni višini, ki zagotavlja izpolnjevanje vseh obveznosti družbe iz sklenjenih zavarovalnih pogodb.

Zavarovalne premije in drugi finančni viri zavarovalnice zadoščajo glede na razumna aktuarska pričakovanja za izpolnitev obveznosti iz zavarovalnih pogodb.

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

Ljubljana, 5. april 2016

Matjaž Musil

pooblaščeni aktuar Kapitalske družbe d. d.

2.4 RAČUNOVODSKI IZKAZI

2.4.1 Bilanca stanja KS SODPZ na dan 31. 12. 2015

v EUR

	Postavka	Pojasnilo	31. 12. 2015	31. 12. 2014
	SREDSTVA		**3.623.644**	**1.054.889**
	Finančne naložbe:	**1.**	**2.969.374**	**859.917**
	- v posojila in depozite	1.1	851.196	231.006
	- v posesti do zapadlosti	1.2	300.015	53.167
	- vrednotenje po pošteni vrednosti	1.3	1.818.163	575.744
	Terjatve		**570.720**	**187.262**
1.	Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	2.	569.701	186.658
4.	Druge terjatve	3.	1.019	604
	Denar in denarni ustrezniki	**4.**	**83.550**	**7.710**
	KAPITAL IN OBVEZNOSTI		**3.623.644**	**1.054.889**
	Kapital		**17.571**	**0**
1.	**Osnovni kapital**	**5.**	**0**	**0**
6.	**Čisti poslovni izid poslovnega leta**		**17.571**	**0**
	Zavarovalno-tehnične rezervacije	**6.**	**3.365.184**	**985.587**
2.	Matematične rezervacije		3.365.184	985.587
	Obveznosti iz poslovanja	**7.**	**201.475**	**58.911**
1.	Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov		201.475	58.911
	Ostale obveznosti	**8.**	**39.414**	**10.391**

Razkritja in pojasnila, na straneh od 41 do 60, so sestavni del računovodskih izkazov.

2.4.2 Izkaz poslovnega izida KS SODPZ od 1. 1. 2015 do 31. 12. 2015

v EUR

		Pojasnilo	1. 1.–31. 12. 2015	1. 1.–31. 12. 2014
I.	**Čisti prihodki od zavarovalnih premij**	**9.**	**4.350.474**	**1.328.095**
	Obračunane kosmate zavarovalne premije		4.350.474	1.328.095
III.	**Prihodki od naložb**	**10.**	**21.512**	**3.621**
V.	**Drugi prihodki**	**11.**	**934**	**0**
VI.	**Čisti odhodki za škode**	**12.**	**1.972.039**	**391.116**
	Obračunani kosmati zneski škod		1.972.039	391.116
VII.	**Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij**	**13.**	**-2.379.598**	**-941.033**
XIII.	**Odhodki od naložb**	**14.**	**3.712**	**614**
XVI.	**Poslovni izid pred obdavčitvijo**		**17.571**	**-1.047**
XVIII.	**Čisti poslovni izid obračunskega obdobja**	**15.**	**17.571**	**-1.047**

Razkritja in pojasnila, na straneh od 41 do 60, so sestavni del računovodskih izkazov.

2.4.3 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa KS SODPZ od 1. 1. 2015 do 31. 12. 2015

v EUR

		1. 1.–31. 12. 2015	1. 1.–31. 12. 2014
I.	Čisti dobiček/izguba poslovnega leta po obdavčitvi	17.571	-1.047
III.	**Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi (I + II)**	**17.571**	**-1.047**

Razkritja in pojasnila, na straneh od 41 do 60, so sestavni del računovodskih izkazov.

2.4.4 Izkaz denarnih tokov KS SODPZ od 1. 1. 2015 do 31. 12. 2015

v EUR

		1. 1.–31. 12. 2015	1. 1.–31. 12. 2014
A.	**DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU**	**2.186.669**	**822.186**
a)	**Postavke izkaza poslovnega izida**	**2.398.540**	**940.598**
1.	Obračunane čiste zavarovalne premije v obdobju	4.350.474	1.328.095
2.	Prihodki naložb (razen fin. prihodkov), financiranih iz zavarovalno-tehničnih rezervacij	934	0
3.	Drugi poslovni prihodki (razen za prevrednotenje in brez zmanjšanja rezervacij) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	19.187	3.621
4.	Obračunani čisti zneski škod v obdobju	-1.972.039	-391.116
8.	Drugi poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje in brez povečanja rezervacij)	-16	-2
b)	**Sprememba čistih obratnih sredstev (terjatve za zavarovanja, druge terjatve, druga sredstva ter odložene terjatve in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja**	**-211.871**	**-118.412**
1.	Začetne manj končne terjatve iz neposrednih zavarovanj	-383.042	-186.658
4.	Začetne manj končne druge terjatve in sredstva	-415	-115
7.	Končni manj začetni dolgovi iz neposrednih zavarovanj	142.564	58.034
9.	Končni manj začetni drugi poslovni dolgovi	29.022	10.327
c)	**Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a + b)**	**2.186.669**	**822.186**
B.	**DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU**	**-2.110.828**	**-816.737**
b)	**Izdatki pri naložbenju**	**-2.110.828**	**-816.737**
3.	Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb, financiranih iz:	-825.065	-180.259
3.1	zavarovalno-tehničnih rezervacij	-825.065	-180.259
4.	Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb, financiranih iz:	-1.285.763	-636.478
4.1	zavarovalno-tehničnih rezervacij	-1.285.763	-636.478
c)	**Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a + b)**	**-2.110.828**	**-816.737**
Č.	**KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV IN NJIHOVIH USTREZNIKOV**	**83.550**	**7.710**
x)	Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc)	75.841	5.449
+			
y)	Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	7.710	2.261

Razkritja in pojasnila, na straneh od 41 do 60, so sestavni del računovodskih izkazov.

2.5 RAČUNOVODSKE USMERITVE

Standardi poročanja

Računovodski izkazi KS SODPZ so sestavljeni skladno z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (v nadaljevanju: MSRP), ZGD-1, Zakonom o zavarovalništvu, Sklepom o podrobnejšem načinu vrednotenja knjigovodskih postavk in sestavljanju računovodskih izkazov in 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 MSRP. 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.

KS 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 KS 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

KS SODPZ je organiziran kot ločeno premoženje.

Nazivi in matične številke oblikovanih kritnih skladov ter drugi podatki, pomembni za razumevanje računovodskih izkazov zavarovalnice

Kritni sklad Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja (KS SODPZ)
– matična številka: 5986010006

Podatki o drugih skladih oziroma sredstvih, ki jih ima zavarovalnica v upravljanju

Sklad obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja (SODPZ)
– matična številka: 5986010003

Narava poslovanja in najpomembnejše dejavnosti upravljavca premoženja

Upravljavec premoženja KS 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 SODPZ in KS 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. 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 skladih, 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 KS SODPZ so pripravljeni v skladu z MSRP, ki jih je sprejel Svet za mednarodne računovodske standarde (v nadaljevanju: IASB), ter pojasnili, ki jih sprejema Odbor za pojasnjevanje mednarodnih standardov računovodskega poročanja (v nadaljevanju: OPMSRP) in kot jih je sprejela Evropska unija (v nadaljevanju: EU). Sklad je v računovodskih izkazih uporabil vse MSRP in OPMSRP, obvezne za uporabo v letu 2015.

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 pripravljeni na podlagi izvirnih vrednosti, razen za sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Pomembne računovodske presoje in ocene

Najpomembnejše presoje poslovodstva 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 za trgovanje;
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, ki so izmerjena po izvirni vrednosti v tuji valuti, so pretvorjena po tečaju funkcionalne valute na dan posla. Nedenarna sredstva in obveznosti, ki so izmerjena po pošteni vrednosti v tuji valuti, so pretvorjena po menjalnih tečajih na dan, ko je bila poštena vrednost določena.

Finančne naložbe

Naložbe KS SODPZ so razdeljene v naslednje skupine:

- finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida;
- finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo;
- finančne naložbe v posojila.

Razporeditev je odvisna od namena pridobitve.

Pripoznavanje finančnih sredstev

KS 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, kjer 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 vrednotenj, pri katerih so upoštevane spremenljivke, pridobljene na podlagi javno dostopnih tržnih podatkov;
3. v raven 3 so vključene naložbe, kjer je poštena vrednost določena na podlagi modelov vrednotenj, pri katerih so upoštevane subjektivne spremenljivke, ki niso javno dostopne na trgih.

Finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida

Finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, se merijo po pošteni vrednosti. Dobički in izgube naložb, razporejenih v skupino po pošteni vrednosti prek izkaza poslovnega izida, so pripoznane neposredno v izkazu poslovnega izida.

Poštena vrednost naložb, s katerimi se aktivno trguje na organiziranih trgih, je določena v višini zaključnega tečaja borzne kotacije na zadnji trgovalni dan v obdobju. Za naložbe, pri katerih tržna cena ni objavljena na finančnih trgih, je poštena vrednost določena z uporabo tehnike ocenjevanja vrednosti.

Nabave in prodaje posameznih finančnih naložb, razporejenih v skupino finančna sredstva po pošteni vrednosti prek izkaza poslovnega izida, so pripoznane na dan trgovanja; to je dan, ko se je družba zavezala, da bo posamezno sredstvo nabavila ali prodala.

Finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo

KS 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, 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 razmejitvijo premije ali diskonta ob pridobitvi skozi dobo do zapadlosti naložbe. Vsi dobički in izgube iz naložb, vrednotene po odplačni vrednosti, so pripoznane v izkazu poslovnega izida (odtujitev, oslabitev ali učinki amortiziranja diskonta/premije).

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

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 KS 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 in v primeru negativne tečajne razlike finančni odhodek.

Terjatve

Kratkoročne terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov

Kratkoročne terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov predstavljajo terjatve iz naslova vplačane premije do SODPZ. To so terjatve, oblikovane pri prenosu zavarovancev s SODPZ na KS SODPZ.

Pripoznane so na obračunski dan, ko se izvede odkup premoženja zavarovanca na osebnem kapitalskem računu. Takrat je na SODPZ ugotovljena višina obveznosti za prenos premoženja v lasti zavarovanca (enkratnih premij) na KS SODPZ.

Višina obveznosti SODPZ za prenos premij na KS SODPZ je enaka vsoti odkupnih vrednosti enot premoženja iz polic v lasti zavarovalcev. Obveznost se ugotavlja mesečno, to je na obračunski dan.

Odkupna vrednost enot premoženja je zmnožek števila enot premoženja v lasti zavarovanca, ki je pridobil pravico do poklicne pokojnine, in vrednosti enote premoženja (VEP) na dan pridobitve pravice do poklicne pokojnine (zadnji znani VEP).

Kratkoročne terjatve za deleže v zneskih škod

Kratkoročne terjatve za deleže v zneskih škod so terjatve za izplačane poklicne pokojnine umrlim zavarovancem (ker jim poklicne pokojnine več ne pripadajo, KS SODPZ terja vračilo izplačanih poklicnih pokojnin).

Kratkoročne terjatve iz financiranja

Med kratkoročne terjatve iz financiranja štejejo kratkoročne terjatve iz naslova obresti, kratkoročne terjatve iz naslova dividend in druge kratkoročne terjatve iz financiranja.

Kratkoročne terjatve iz naslova obresti od vrednostnih papirjev so vzpostavljene na dan zapadlosti obresti, skladno z amortizacijskim načrtom izdajatelja oziroma s pogoji, ki jih določi izdajatelj ob izdaji.

Kratkoročne terjatve iz naslova dividend so pripoznane na presečni dan, ki ga določi izdajatelj.

Druge kratkoročne terjatve

Druge kratkoročne terjatve predstavljajo kratkoročne terjatve do kupcev vrednostnih papirjev (terjatve iz naslova trgovanja z vrednostnimi papirji) ter ostale kratkoročne terjatve, med katere se razvrščajo terjatve iz glavnice, zapadle v plačilo, terjatve za še neizdane vrednostne papirje, dani avansi in terjatve za stroške izplačila poklicnih pokojnin.

Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije

V skladu z Zakonom o zavarovalništvu in 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 KS 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 pooblaščeni aktuar Kapitalske družbe, d. d.

Kratkoročne obveznosti

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

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

Med druge kratkoročne obveznosti KS 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 KS SODPZ. Takrat nastane obveznost za vračilo enkratno vplačane premije dedičem zavarovanca in je izplačana po predložitvi pravnomočnega sklepa o dedovanju.

Prihodki

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

Odhodki

Poslovne odhodke KS SODPZ sestavljajo čisti odhodki za obračunane poklicne pokojnine, odhodki za povečanja matematičnih rezervacij in drugi čisti zavarovalni odhodki. Finančne odhodke KS SODPZ sestavljajo odhodki od naložb. Druge odhodke KS SODPZ sestavljajo neobičajne postavke, ki v obravnavanem poslovnem letu zmanjšujejo izid iz rednega poslovanja.

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. 2015, iz podatkov izkaza vseobsegajočega donosa za obdobje 1. 1. do 31. 12. 2015 ter iz dodatnih podatkov, potrebnih za prilagoditev denarnih tokov in ustrezno razčlenitev pomembnejših postavk.

Standardi in pojasnila, ki veljajo v tekočem obdobju

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

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

Sprejetje teh sprememb obstoječih standardov in pojasnil ni pripeljalo do pomembnih sprememb računovodskih izkazov KS SODPZ.

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

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

- Spremembe MSRP 11 "Skupne ureditve" – Obračunavanje pridobitve deležev pri skupnem delovanju, ki jih je EU sprejela 24. novembra 2015 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje);
- Spremembe MRS 1 "Predstavljanje računovodskih izkazov" – Pobuda za razkritje, ki jih je EU sprejela 18. decembra 2015 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje);
- Spremembe različnih standardov "Izboljšave MSRP (obdobje 2010–2012)", ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 2, MSRP 3, MSRP 8, MSRP 13, MRS 16, MSR 24 in MRS 38), predvsem zaradi odpravljanja neskladnosti in razlage besedila, ki jih je EU sprejela 17. decembra 2014 (spremembe je treba uporabljati za letna obdobja, ki se začnejo 1. februarja 2015 ali pozneje);

- Spremembe različnih standardov "Izboljšave MSRP (obdobje 2012–2014)", ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 5, MSRP 7, MRS 19 in MRS 34), predvsem zaradi odpravljanja neskladnosti in razlage besedila, ki jih je EU sprejela 15. decembra 2015 (spremembe je treba uporabljati za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje).

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

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

- MSRP 9 "Finančni instrumenti" (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje);
- MSRP 14 "Zakonsko predpisani odlog plačila računov" (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje) – Evropska komisija je sklenila, da ne bo začela postopka potrjevanja tega vmesnega standarda in da bo počakala na izdajo njegove končne verzije;
- MSRP 15 "Prihodki iz pogodb s strankami" in nadaljnje spremembe (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje).KS SODPZ predvideva, da uvedba teh novih in sprememb obstoječih standardov v obdobju začetne uporabe ne bo pomembno vplivala na njegove računovodske izkaze.

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

KS SODPZ ocenjuje, da uporaba obračunavanja varovanja pred tveganji v zvezi s finančnimi sredstvi in obveznostmi v skladu z zahtevami MRS 39 "Finančni instrumenti: Pripoznavanje in merjenje" ne bi pomembno vplivala na računovodske izkaze podjetja, 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 štiri leta 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 šestim odstavkom 51. člena ZSDH-1 je nadzorni svet družbe šestčlanski. Trije člani nadzornega sveta se imenujejo na predlog SDH, d.d.,[3] 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 SDH, d. d., oblikuje SDH, d. d., in o izbiri obvesti nadzorni svet. Predlog kandidatov predstavnikov upokojencev oblikujejo zveze oziroma organizacije upokojencev na

3 Sedanji člani nadzornega sveta so bili v skladu s prej veljavnim ZSDH sicer imenovani na predlog Slovenske odškodninske družbe, d. d.

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 deset 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. Preostala sredstva v lasti Kapitalske družbe, d. d., niso obremenjena s hipotekami, zastavami ali drugimi jamstvi.

Podatki o zaposlenih

Ob koncu leta 2015 je bilo v Kapitalski družbi, d. d., skupaj z dvema članoma uprave, 59 zaposlenih. V letu 2015 je bilo povprečno 59 zaposlenih. Podatki o številu zaposlenih na dan 31. 12. 2015 in povprečnem številu zaposlenih v letu 2015 po stopnjah izobrazbe so razvidni iz tabele 6.

Tabela 6: **Število zaposlenih in povprečno število zaposlenih po stopnji izobrazbe v letu 2015**

Stopnja izobrazbe	Število zaposlenih na dan 31. 12. 2015	Povprečno število zaposlenih v letu 2015
IX.	2	1
VIII.	7	8
VII.	30	30
VI.	6	6
V.	13	13
IV.	1	1
Skupaj	**59**	**59**

Prejemki članov organov vodenja in nadzora

Prejemke članov uprave ureja ZSDH-1. V skladu s petim odstavkom 51. člena ZSDH-1 za člane uprave Kapitalske družbe, d. d., veljajo enaki pogoji in kriteriji kot za člane uprave SDH, d. d., skladno z določili ZSDH-1. Tako ob smiselni uporabi določil sedmega odstavka 46. člena ZSDH-1 prejemke članov uprave določi nadzorni svet, pri čemer se ne uporabljajo določbe zakona, ki ureja prejemke članov organa nadzora v gospodarskih družbah v večinski lasti Republike Slovenije in samoupravnih lokalnih skupnosti. Pogodbe o zaposlitvi članov uprave upoštevajo navedeno zakonsko podlago. Osnovno plačilo članov uprave je določeno v višini petkratnika povprečne bruto plače, izplačane v Skupini Kapitalska družba v preteklem poslovnem letu, pri čemer pa ne glede na tako opravljen izračun osnovno plačilo ne sme presegati 95 % vsakokratnega osnovnega plačila predsednika uprave SDH, d. d., kot je javno objavljeno. 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 2015 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 uprave

Fiksni prejemek vključuje prejemek iz naslova bruto plač. Variabilni prejemek vključuje izplačilo dela spremenljivega prejemka na podlagi sklepa nadzornega sveta. Povračila stroškov vključujejo prehrano in/ali prevoz in/ali nočitve in/ali dnevnice. Bonitete vključujejo bonitete iz kolektivnega nezgodnega zavarovanja in/ali boniteto za službena vozila. Zavarovalne premije pomenijo vplačano premijo za prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje. Druga dodatna plačila so regres za letni dopust.

Prejemki nadzornega sveta

Fiksni prejemki članov nadzornega sveta vključujejo plačilo za opravljanje funkcije v nadzornem svetu (osnovno in doplačilo za sodelovanje v komisijah nadzornega sveta) in sejnine za udeležbo na sejah nadzornega sveta oziroma njegovih komisij. Povračila stroškov vključujejo povračila potnih stroškov.

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

Člani organov vodenja ali nadzora v letu 2015 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. 2015	31. 12. 2014
1.	**Finančne naložbe**	**2.969.374**	**859.917**
1.1	v posojila in depozite	851.196	231.006
1.2	v posesti do zapadlosti v plačilo	300.015	53.167
1.3	po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	1.818.163	575.744

Finančne naložbe so se v letu 2015 glede na leto 2014 povečale zaradi večjega obsega prenosa sredstev zavarovancev iz SODPZ v KS SODPZ zaradi izpolnjevanja pogojev do izplačila poklicne pokojnine.

v EUR

	Postavka	31. 12. 2015	31. 12. 2014
1.1	**Finančne naložbe v posojila in depozite**	**851.196**	**231.006**
	Dolgoročne finančne naložbe v posojila in depozite	**446.000**	**90.000**
	Depoziti pri bankah v državi	446.000	90.000
	Kratkoročne finančne naložbe v posojila in depozite	**405.196**	**141.006**
	Depoziti pri bankah v državi	405.196	141.006

v EUR

	Postavka	31. 12. 2015	31. 12. 2014
1.2	**Finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo**	**300.015**	**53.167**
	Dolgoročne finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo	**233.545**	**51.028**
	Dolgoročne obveznice	233.545	51.028
	- Domače obveznice	233.545	51.028
	Kratkoročne finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo	**66.470**	**2.139**
	Kratkoročne obveznice	16.977	2.139
	- Domače obveznice	16.977	2.139
	Kratkoročni komercialni zapisi	49.493	0
	- Domači komercialni zapisi	49.493	0

v EUR

	Postavka	31. 12. 2015	31. 12. 2014
1.3	**Finančne naložbe, izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida**	**1.818.163**	**575.744**
	Dolgoročne finančne naložbe, izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	**364.362**	**79.562**
	Dolgoročne zakladne menice	79.952	79.562
	- Zakladne menice	79.952	79.562
	Dolgoročne obveznice	284.410	0
	- Domače obveznice	284.410	0
	Kratkoročne finančne naložbe, izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	**1.453.801**	**496.182**
	Kratkoročne zakladne menice	1.024.200	496.182
	- Zakladne menice	1.024.200	496.182
	Kratkoročne obveznice	90.855	0
	- Domače obveznice	90.855	0
	Kratkoročni investicijski kuponi	269.929	0
	- Investicijski kuponi	269.929	0
	Kratkoročni komercialni zapisi	68.817	0
	- Komercialni zapisi	68.817	0

v EUR

	Postavka	31. 12. 2015	31. 12. 2014
2.	**Terjatve**	**569.701**	**186.658**
	- kratkoročne terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	569.701	186.658

Kratkoročne terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov v višini 569.701 evrov predstavljajo terjatve iz naslova vplačane premije. To so terjatve, oblikovane pri prenosu zavarovancev s SODPZ na KS SODPZ. Gre za terjatve do SODPZ za zbrana sredstva zavarovancev, ki so izpolnili pogoje za izplačevanje pokojnine.

v EUR

	Postavka	31. 12. 2015	31. 12. 2014
3.	**Druge terjatve**	**1.019**	**604**
	- kratkoročne terjatve iz financiranja	1.019	115
	- kratkoročne terjatve do upravljavca iz naslova pokrivanje izgube	0	489

Kratkoročne terjatve iz financiranja v višini 1.019 evrov predstavljajo terjatve iz naslova obresti od depozitov pri bankah.

v EUR

	Postavka	31. 12. 2015	31. 12. 2014
4.	**Denar in denarni ustrezniki**	**83.550**	**7.710**
	- na transakcijskem računu	83.550	2.142
	- na odpoklic	0	5.568

v EUR

	Postavka	31. 12. 2015	31. 12. 2014
5.	**Osnovni kapital**	**0**	**0**

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

v EUR

	Postavka	31. 12. 2015	31. 12. 2014
6.	**Zavarovalno-tehnične rezervacije**	**3.365.184**	**985.587**

Zavarovalno-tehnične rezervacije so čiste matematične rezervacije v znesku 3.365.184 evrov in so predstavljene v poglavju Razkritja zavarovalnih pogodb.

v EUR

	Postavka	31. 12. 2015	31. 12. 2014
7.	**Obveznosti iz poslovanja**	**201.475**	**58.911**
	Kratkoročne obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	201.475	58.911
	- za izplačilo rente v državi	201.475	58.911

Kratkoročne obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov predstavljajo obveznosti do zavarovancev za izplačilo rent v državi v znesku 201.475 evrov, ki so posledica večjega števila poklicnih upokojevanj.

v EUR

	Postavka	31. 12. 2015	31. 12. 2014
8.	**Ostale obveznosti**	**39.414**	**10.391**
	- stroški izplačila rent	39.414	10.391

Ostale obveznosti predstavljajo: stroške izplačevanja rent v višini 3.539 evrov, obveznost za akontacijo dohodnine v višini 21.468 evrov, prispevke za ZZZS v višini 12.982 evrov in prispevke za ZPIZ v višini 1.425 evrov.

v EUR

	Postavka	31. 12. 2015	31. 12. 2014
9.	**Čisti prihodki od zavarovalnih premij**	**4.350.474**	**1.328.095**

Čisti prihodki od zavarovalnih premij so obračunane kosmate zavarovalne premije v državi v znesku 4.350.474 evrov. V letu 2015 je bilo v KS SODPZ prenesenih 123 zavarovancev, v letu 2014 pa 44.

v EUR

	Postavka	2015	2014
10.	**Prihodki od naložb**	**21.512**	**3.621**
	Prihodki od obresti	**19.186**	**3.537**
	Prihodki od obresti naložb v posesti do zapadlosti v plačilo	6.031	2.996
	- obresti domačih obveznic	5.390	2.996
	- obresti komercialnih zapisov	641	0
	Prihodki od obresti naložb po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	7.738	254
	- obresti domačih obveznic	5.879	0
	- obresti zakladnih menic	913	254
	- obresti komercialnih zapisov	946	0
	Drugi obrestni prihodki	5.417	287
	- obresti depozitov pri bankah v državi	5.417	287
	Drugi prihodki naložb	**2.325**	**84**
	- dobički iz prevrednotenja naložb po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	2.325	84
	Dobički pri odtujitvah naložb	**1**	**0**
	- dobički pri odtujitvah naložb po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	1	0

v EUR

	Postavka	31. 12. 2015	31. 12. 2014
11.	**Drugi prihodki**	**934**	**0**

Drugi prihodki predstavljajo pokrivanje primanjkljaja sredstev KS SODPZ iz sredstev Kapitalske družbe, d.d., v znesku 934 evrov.

v EUR

	Postavka	2015	2014
12.	**Čisti odhodki za škode**	**1.972.039**	**391.116**

Čisti odhodki za škode so obračunane kosmate odškodnine oziroma zavarovalnine (obračunane rente) v državi v znesku 1.972.039 evrov, ki vključujejo dohodnino, prispevke za ZZZS, prispevke za ZPIZ in obveznost do upravljavca za izplačilo rent. Povečani znesek je posledica večjega števila poklicnih upokojevanj.

v EUR

	Postavka	2015	2014
13.	**Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij**	**2.379.598**	**941.033**

Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij predstavlja spremembe kosmatih matematičnih rezervacij v znesku 2.379.598 evrov.

v EUR

	Postavka	2015	2014
14.	**Odhodki od naložb**	**3.712**	**614**
	- izgube iz prevrednotenja naložb po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	3.697	612
	- izgube pri odtujitvah naložb po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	1	1
	- odhodki za obresti naložb po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	14	1

v EUR

	Postavka	31. 12. 2015	31. 12. 2014
15.	**Čisti poslovni izid obračunskega obdobja**	**17.571**	**-1.047**

2.7.1 Prikaz bilančnega dobička ali bilančne izgube KS SODPZ od 1. 1. 2015 do 31. 12. 2015

v EUR

		1. 1.–31. 12. 2015	1. 1.–31. 12. 2014
a)	**Čisti poslovni izid poslovnega leta**	**17.571**	**-1.047**
	- pokrivanje izgube v breme delodajalca	0	1.047
	- rezultat tekočega leta po veljavnih standardih	17.571	-1.047
e)	**Bilančni dobiček (a + b + c - č - d), ki ga skupščina razporedi:**	**17.571**	**0**
	- za prenos v naslednje leto	17.571	0

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 RAZKRITJA ZAVAROVALNIH POGODB

Upravljavec pri izvajanju Pokojninskega načrta za izplačevanje poklicnih pokojnin ne prevzema zavarovalnega tveganja, zaradi česar se pogodbe ne obravnavajo v skladu z MSRP 4 (zavarovalne pogodbe), ampak v skladu z MSRP 39 (finančni instrumenti).

Matematične rezervacije KS SODPZ se izračunajo v skladu 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 upokojencev, tablic smrtnosti, diskontnih stopenj in stroškov.

Znižane poklicne pokojnine se izplačujejo zavarovancem upokojencem od njihove upokojitve po splošnih predpisih do njihove smrti. Pri izračunu znižanih poklicnih pokojnin so bile uporabljene glede na spol enotne tablice smrtnosti, izpeljane iz nemških rentnih tablic smrtnosti z oznako DAV1994R, in tehnična obrestna mera v višini 2 % letno. Obstoječ pokojninski načrt ne predvideva več izplačevanja znižanih poklicnih pokojnin, zato novi pristopi niso več mogoči.

Poklicne pokojnine se izplačujejo zavarovancem upokojencem (poklicnim upokojencem) od uveljavitve poklicne pokojnine do njihove upokojitve po splošnih predpisih oziroma do njihove smrti, če ta nastopi pred tem. Pri izračunu poklicnih pokojnin so bile uporabljene glede na spol ločene nemške tablice smrtnosti z oznako DAV2004R in tehnična obrestna mera v višini 1 % letno.

2.9 UPRAVLJANJE TVEGANJ – RAZKRITJA FINANČNIH INSTRUMENTOV

Po ocenah Kapitalske družbe, d. d., so finančni instrumenti sklada izpostavljeni kreditnemu, obrestnemu in likvidnostnemu tveganju.

Kreditno tveganje

Kreditno tveganje se nanaša na dolžniške naložbe (finančne naložbe v obveznice, zakladne menice, komercialne zapise, depozite, 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 so izvzeti iz analize, ker ne nosijo neposrednega kreditnega tveganja.

Upravljavec z določenimi postopki (podrobneje navedeni v poglavju Opis glavnih tveganj in negotovosti) spremlja kreditno izpostavljenost do finančnih institucij, v instrumente katerih nalaga svoje premoženje. Kreditna boniteta naložb in izdajateljev naložb ter poslovnih partnerjev je 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. 2015**

v EUR

Skupina finančnih sredstev	Varne naložbe – visoka sposobnost dolžnika	Srednje varne naložbe – srednja sposob-nost dolžnika	Manj varne naložbe	Skupaj
Finančne naložbe po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	0	1.466.197	82.037	1.548.234
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo	0	200.144	99.871	300.015
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	0	0	0	0
Posojila in depoziti	0	0	851.196	851.196
Denarna sredstva	0	0	83.550	83.550
Skupaj	**0**	**1.666.341**	**1.116.654**	**2.782.995**

Tabela 8: **Izpostavljenost finančnih sredstev sklada kreditnemu tveganju brez upoštevanja morebitnih zavarovanj na dan 31. 12. 2014**

v EUR

Skupina finančnih sredstev	Varne naložbe – visoka sposobnost dolžnika	Srednje varne naložbe – srednja sposob-nost dolžnika	Manj varne naložbe	Skupaj
Finančne naložbe po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	94.145	436.687	44.912	575.744
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo	0	0	53.167	53.167
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	0	0	0	0
Posojila in depoziti	0	0	231.006	231.006
Denarna sredstva	0	0	7.710	7.710
Skupaj	**94.145**	**436.687**	**336.794**	**867.627**

Finančna sredstva so bila razvrščena v navedene skupine na podlagi bonitetnih ocen. Med varne naložbe se razvrščajo vse naložbe z bonitetno oceno AAA do A-, med srednje varne naložbe se uvrščajo naložbe z bonitetno oceno BBB+ do BBB-, medtem ko se med manj varne naložbe razvrščajo naložbe z bonitetno oceno, nižjo od BBB-, in naložbe brez ocene priznane bonitetne hiše. Med manj varne naložbe se uvrščajo naložbe slovenskih izdajateljev.

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

Sredstva sklada so se v letu 2015 investirala v srednje in manj varne naložbe (pretežno v slovenske in italijanske državne vrednostne papirje in v depozite bank v Sloveniji) zaradi nekoliko višjih donosov od donosov varnih naložb.

Tabela 9: **Geografska koncentracija kreditne izpostavljenosti finančnih sredstev**

v EUR

Regija	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Slovenija	1.938.695	773.482
Druge države	844.300	94.145
Skupaj	**2.782.995**	**867.627**

Delež finančnih sredstev, izpostavljenih kreditnemu tveganju v Sloveniji, se je v letu 2015 zmanjšal z 89 na 70 %.

Panožna koncentracija

Tabela 10: **Panožna koncentracija finančnih sredstev**

v %

Panoga	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Državni vrednostni papirji	61	72
Finančna panoga	33	28
Neciklične potrošne dobrine	4	0
Industrija	2	0
Skupaj	**100,0**	**100,0**

Valutno tveganje

Tabela 11: **Valutna sestava finančnih sredstev**

v EUR

Valuta	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Sredstva, nominirana v evrih	3.052.924	867.627
Sredstva, nominirana v drugih valutah	0	0
Skupaj	**3.052.924**	**867.627**

Dne 31. 12. 2015 je bilo 100 % finančnih sredstev sklada nominiranih v evrih. Sredstva sklada niso izpostavljena valutnemu tveganju.

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, in tisti dolžniški instrumenti, katerih obrestni prihodki so sicer vezani na fiksno obrestno mero, a se njihova tržna vrednost spremeni ob spremembi ravni tržnih obrestnih mer. Izpostavljenost obrestnemu tveganju se meri s kazalnikom Modified Duration (modificirano trajanje).

Tabela 12: **Analiza občutljivosti naložb glede na gibanje tržnih obrestnih mer na dan 31. 12. 2015 – sprememba obrestnih mer za 50 bazičnih točk**

v EUR

Skupina finančnih sredstev	Sprememba obrestne mere	Občutljivost obrestnega prihodka	Vpliv na pošteno vrednost	Skupaj
Finančne naložbe po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	+/- 0,5 %	+/- 0	-/+ 10.194	-/+ 10.194
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo	+/- 0,5 %	+/- 0	+/- 0	+/- 0
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	+/- 0,5 %	+/- 0	+/- 0	+/- 0
Posojila in depoziti	+/- 0,5 %	+/- 0	+/- 0	+/- 0
Skupaj		**+/- 0**	**-/+ 10.194**	**-/+ 10.194**

Tabela 13: **Analiza občutljivosti naložb glede na gibanje tržnih obrestnih mer na dan 31. 12. 2014 – sprememba obrestnih mer za 50 bazičnih točk**

v EUR

Skupina finančnih sredstev	Sprememba obrestne mere	Občutljivost obrestnega prihodka	Vpliv na pošteno vrednost	Skupaj
Finančne naložbe po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	+/- 0,5 %	+/- 0	-/+ 1.929	-/+ 1.929
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo	+/- 0,5 %	+/- 0	+/- 0	+/- 0
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	+/- 0,5 %	+/- 0	+/- 0	+/- 0
Posojila in depoziti	+/- 0,5 %	+/- 0	+/- 0	+/- 0
Skupaj		**+/- 0**	**-/+ 1.929**	**-/+ 1.929**

Pri izračunu občutljivosti obrestnega prihodka se upoštevajo naložbe s spremenljivo obrestno mero, pri izračunu vpliva na pošteno vrednost pa naložbe s fiksno obrestno mero. Če bi se tržne obrestne mere spremenile za 50 bazičnih točk, bi se vrednosti naložb sklada na 31. 12. 2015 spremenile za 10.194 evrov.

Tržno tveganje

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

Tabela 14: **Tržno tveganje portfelja lastniških vrednostnih papirjev na dan 31. 12. 2015**

v EUR

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

Tabela 15: **Tržno tveganje portfelja lastniških vrednostnih papirjev na dan 31. 12. 2014**

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, vrednoteni po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, učinek na kapital pa za prodajo razpoložljive lastniške naložbe. Sklad v letih 2015 in 2014 ni razpolagal z lastniškimi naložbami.

Tabela 16: **Prikaz finančnih instrumentov glede na tržnost**

v EUR

Finančni instrument	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem trgu	**1.848.249**	**628.911**
Finančne naložbe po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	1.548.234	575.744
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo	300.015	53.167
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	0	0
Vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu	**269.929**	**0**
Finančne naložbe po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	269.929	0
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo	0	0
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	0	0
Skupaj	**2.118.178**	**628.911**

Konec leta 2015 so naložbe, s katerimi se je trgovalo na organiziranih trgih vrednostnih papirjev, obsegale 87 % finančnih instrumentov oziroma 51 % vseh sredstev sklada.

Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje prinaša 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 31. 12. 2015 je imel sklad skupaj za 116.199 evrov presežka pričakovanih nediskontiranih denarnih prilivov nad odlivi. Primanjkljaj pričakovanih denarnih prilivov nad odlivi z zapadlostjo nad 1 do 5 let v višini –605.535 evrov bo pokrit s prodajo finančnih naložb z zapadlostjo nad 5 let (državne obveznice) in s prodajo naložb brez zapadlosti (investicijski kuponi).

Tabela 17: **Pričakovani dejanski nediskontirani denarni tokovi na dan 31. 12. 2015**

v EUR

Postavka	Manj kot 1 leto	Nad 1 do 5 let	Nad 5 let	Brez zapadlosti	Skupaj
Naložbe v vrednostne papirje	1.337.167	109.246	537.887	269.929	2.254.229
- po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	1.266.554	30.602	292.059	269.929	1.859.144
- v posesti do zapadlosti v plačilo	70.613	78.644	245.828	0	395.085
- razpoložljive za prodajo	0	0	0	0	0

v EUR

Postavka	Manj kot 1 leto	Nad 1 do 5 let	Nad 5 let	Brez zapadlosti	Skupaj
Dana posojila in depoziti	411.592	448.690	0	0	860.282
Denarna sredstva	83.550	0	0	0	83.550
Terjatve	570.720	0	0	0	570.720
Skupaj sredstva	**2.403.029**	**557.936**	**537.887**	**269.929**	**3.768.781**
Obveznosti iz matematičnih rezervacij	2.157.989	1.163.471	90.234	0	3.411.693
Obveznosti iz poslovanja	201.475	0	0	0	201.475
Druge obveznosti	39.414	0	0	0	39.414
Skupaj obveznosti	**2.398.878**	**1.163.471**	**90.234**	**0**	**3.652.582**
Razlika	**4.151**	**-605.535**	**447.654**	**269.929**	**116.199**

Tabela 18: **Pričakovani dejanski nediskontirani denarni tokovi na dan 31. 12. 2014**

v EUR

Postavka	Manj kot 1 leto	Nad 1 do 5 let	Nad 5 let	Brez zapadlosti	Skupaj
Naložbe v vrednostne papirje	499.919	91.276	74.733	0	665.928
- po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	497.100	80.000	0	0	577.100
- v posesti do zapadlosti v plačilo	2.819	11.276	74.733	0	88.828
- razpoložljive za prodajo	0	0	0	0	0
Dana posojila in depoziti	142.633	90.141	0	0	232.774
Denarna sredstva	7.710	0	0	0	7.710
Terjatve	187.262	0	0	0	187.262
Skupaj sredstva	**837.524**	**181.417**	**74.733**	**0**	**1.093.674**
Obveznosti iz matematičnih rezervacij	629.700	305.114	57.008	0	991.822
Obveznosti iz poslovanja	58.911	0	0	0	58.911
Druge obveznosti	10.391	0	0	0	10.391
Skupaj obveznosti	**699.002**	**305.114**	**57.008**	**0**	**1.061.124**
Razlika	**138.522**	**-123.697**	**17.725**	**0**	**32.550**

2.10 POJASNILA V ZVEZI Z MERJENJEM POŠTENE VREDNOSTI

Tabela 19: **Prikaz finančnih sredstev po knjigovodski in pošteni vrednosti na dan 31. 12. 2015**

v EUR

Finančno sredstvo	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost
Finančne naložbe po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	1.818.162	1.818.162
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo	300.015	331.560
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	0	0

v EUR

Finančno sredstvo	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost
Finančne naložbe v posojila in depozite	851.196	851.196
Denarna sredstva	83.550	83.550
Skupaj	**3.052.924**	**3.084.468**

Tabela 20: **Prikaz finančnih sredstev po knjigovodski in pošteni vrednosti na dan 31. 12. 2014**

v EUR

Finančno sredstvo	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost
Finančne naložbe po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	575.744	575.744
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo	53.167	72.182
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	0	0
Finančne naložbe v posojila in depozite	231.006	231.006
Denarna sredstva	7.710	7.710
Skupaj	**867.627**	**886.641**

Računovodska usmeritev sklada je, da finančna sredstva vrednoti po pošteni 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 depozite je poštena vrednost prav tako enaka njihovi odplačni vrednosti.

KS SODPZ ima po stanju na zadnji dan leta naložbe v zakladne menice razvrščene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid.

KS SODPZ ima po stanju na zadnji dan leta tri naložbe razporejene med finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo in depozite, pri katerih je poštena vrednost enaka njihovi odplačni vrednosti.

Tabela 21: **Hierarhija poštene vrednosti na dan 31. 12. 2015**

v EUR

Postavka	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
Finančne naložbe, izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	351.966	0	1.466.197	1.818.162
- lastniški vrednostni papirji	0	0	0	0
- dolžniški vrednostni papirji	13.220	0	441.996	455.216
- enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	269.929	0	0	269.929
- instrumenti denarnega trga	68.817	0	1.024.201	1.093.018
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	0	0	0	0
- lastniški vrednostni papirji	0	0	0	0
- dolžniški vrednostni papirji	0	0	0	0
Skupaj	**351.966**	**0**	**1.466.197**	**1.818.162**

V tretji ravni poštene vrednosti so naložbe, pri katerih se za določitev cene dolžniških finančnih instrumentov uporabljajo tečaji Bloomberg Generic (BGN). Navedena metodologija in predpostavke izračuna cen niso javno razkrite, zato so vse te naložbe razporejene v tretjo raven hierarhije poštene vrednosti.

2.11 PRILOGA – RAČUNOVODSKI IZKAZI SKLADNO S PRILOGO 2 SKL 2009

2.11.1 Bilanca stanja KS SODPZ na dan 31. 12. 2015

v EUR

		31. 12. 2015	31. 12. 2014	Indeks
A.	**SREDSTVA**	**3.623.644**	**1.054.889**	**344**
B.	**NALOŽBE V ZEMLJIŠČA IN ZGRADBE TER FINANČNE NALOŽBE**	**2.969.374**	**859.917**	**345**
III.	**DRUGE FINANČNE NALOŽBE**	**2.969.374**	**859.917**	**345**
1.	Dolgoročne finančne naložbe	1.043.907	220.590	473
1.2	Dolžniški vrednostni papirji in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom	597.907	130.590	458
1.6	Depoziti pri bankah	446.000	90.000	496
2.	Kratkoročne finančne naložbe	1.925.467	639.327	301
2.2	Vrednostni papirji, kupljeni za prodajo oziroma s preostalo dospelostjo do enega leta	1.250.342	498.321	251
2.4	Kratkoročni depoziti pri bankah	405.196	141.006	287
2.5	Ostale kratkoročne finančne naložbe	269.929	0	-
D.	**TERJATVE (terjatve do pridruženih družb in do družb v skupini se prikažejo ločeno kot podstavke postavk I, II, III)**	**570.720**	**187.262**	**305**
I.	**TERJATVE IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV**	**569.701**	**186.658**	**305**
1.	Terjatve do zavarovalcev	569.701	186.658	305
III.	**DRUGE TERJATVE IN ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK**	**1.019**	**604**	**169**
3.	Kratkoročne terjatve iz financiranja	1.019	115	885
4.	Druge kratkoročne terjatve	0	489	-
E.	**RAZNA SREDSTVA**	**83.550**	**7.710**	**1.084**
II.	**DENARNA SREDSTVA**	**83.550**	**7.710**	**1.084**
B.	**OBVEZNOSTI**	**3.623.644**	**1.054.889**	**344**
A.	**KAPITAL**	**17.571**	**0**	**-**
VI.	**ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA**	**17.571**	**0**	**-**
C.	**KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE IN ODLOŽENI PRIHODKI OD PREMIJ**	**3.365.184**	**985.587**	**341**
II.	**Kosmate matematične rezervacije**	**3.365.184**	**985.587**	**341**
G.	**DRUGE OBVEZNOSTI (obveznosti do pridruženih družb in do družb v skupini se prikažejo ločeno kot podpostavke postavk I in II)**	**240.889**	**69.302**	**348**

v EUR

		31. 12. 2015	31. 12. 2014	Indeks
I.	**OBVEZNOSTI IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV**	**201.475**	**58.911**	**342**
1.	Obveznosti do zavarovalcev	201.475	58.911	342
VI.	**OSTALE OBVEZNOSTI**	**39.414**	**10.391**	**379**
b)	**Ostale kratkoročne obveznosti**	**39.414**	**10.391**	**379**
5.	Druge kratkoročne obveznosti	39.414	10.391	379

2.11.2 Izkaz celotnega vseobsegajočega donosa KS SODPZ od 1. 1. 2015 do 31. 12. 2015

v EUR

		1. 1.– 31. 12. 2015	1. 1.– 31. 12.2014	Indeks
B.	**IZKAZ IZIDA IZ ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ**	**16.637**	**-1.047**	**-1.588**
I.	**ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ**	**4.350.474**	**1.328.095**	**328**
1.	Obračunane kosmate zavarovalne premije	4.350.474	1.328.095	328
II.	**PRIHODKI NALOŽB**	**21.512**	**3.621**	**594**
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)	21.511	3.621	594
2.2	Prihodki od obresti	19.186	3.537	542
2.3	Drugi prihodki naložb	2.325	84	2.777
2.3.1	Prevrednotovalni finančni prihodki	2.325	84	2.777
4.	Dobički pri odtujitvah naložb	1	0	-
V.	**ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE**	**1.972.039**	**391.116**	**504**
	Obračunani kosmati zneski škod	1.972.039	391.116	504
VI.	**SPREMEMBA OSTALIH ČISTIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ (+/-)**	**-2.379.598**	**-941.033**	**253**
1.	Sprememba matematičnih rezervacij	-2.379.598	-941.033	253
1.1	Sprememba kosmatih matematičnih rezervacij	-2.379.598	-941.033	253
IX.	**ODHODKI NALOŽB**	**3.712**	**614**	**605**
2.	Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	14	1	3.466
3.	Prevrednotovalni finančni odhodki	3.697	612	604
4.	Izgube pri odtujitvah naložb	1	1	101
XIII.	**IZID IZ ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ (I+II+III+IV-V+VI-VII-VIII-IX-X-XI-XII)**	**16.637**	**-1.047**	**-1.588**
D.	**IZRAČUN ČISTEGA IZIDA ZAVAROVALNICE**	**17.571**	**-1.047**	**-1.678**
II.	**IZID IZ ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ (B.XIII)**	**16.637**	**-1.047**	**-1.588**
XI.	**DRUGI PRIHODKI**	**934**	**0**	**-**
2.	Drugi prihodki iz življenjskih zavarovanj	934	0	-

v EUR

		1. 1.– 31. 12. 2015	1. 1.– 31. 12.2014	Indeks
XIII.	**POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA PRED OBDAVČITVIJO (I +II+III+IV+V+VI-VII-VIII+IX-X+XI-XII)**	**17.571**	**-1.047**	**-1.678**
2.	Poslovni izid obračunskega obdobja iz življenjskih zavarovanj	17.571	-1.047	-1.678
XVI.	**ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA (XIII-XIV+XV)**	**17.571**	**-1.047**	**-1.678**
E.	**IZRAČUN VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA**			
I.	**ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI**	**17.571**	**-1.047**	**-1.678**
III.	**VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI (I + II)**	**17.571**	**-1.047**	**-1.678**

2.11.3 Prikaz sredstev in obveznosti KS SODPZ na dan 31. 12. 2015

v EUR

		31. 12. 2015	31. 12. 2014	Indeks
	SREDSTVA	**3.623.644**	**1.054.889**	**344**
A.	**NALOŽBE V NEPREMIČNINE IN FINANČNE NALOŽBE**	**2.969.374**	**859.917**	**345**
III.	**DRUGE FINANČNE NALOŽBE**	**2.969.374**	**859.917**	**345**
2.	Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom	610.727	51.028	1.197
3.	Deleži v investicijskih skladih	269.929	0	-
6.	Depoziti pri bankah	851.196	231.006	368
7.	Ostale finančne naložbe	1.237.522	577.883	214
B.	**TERJATVE**	**570.720**	**187.262**	**305**
I.	**TERJATVE IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV**	**569.701**	**186.658**	**305**
1.	Terjatve do zavarovalcev	569.701	186.658	305
III.	**DRUGE TERJATVE**	**1.019**	**604**	**169**
C.	**RAZNA SREDSTVA**	**83.550**	**7.710**	**1.084**
I.	**DENARNA SREDSTVA**	**83.550**	**7.710**	**1.084**
	OBVEZNOSTI	**3.623.644**	**1.054.889**	**344**
B.	**KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE**	**3.382.755**	**985.587**	**343**
II.	**KOSMATE MATEMATIČNE REZERVACIJE**	**3.382.755**	**985.587**	**343**
E.	**DRUGE OBVEZNOSTI**	**240.889**	**69.302**	**348**
I.	**OBVEZNOSTI IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV**	**201.475**	**58.911**	**342**
1.	Obveznosti do zavarovalcev	201.475	58.911	342
III.	**DRUGE OBVEZNOSTI**	**39.414**	**10.391**	**379**

2.11.4 Izkaz izida KS SODPZ od 1. 1. 2015 do 31. 12. 2015

v EUR

		1. 1.– 31. 12. 2015	1. 1.– 31. 12. 2014	Indeks
I.	**PRENOS DENARNIH SREDSTEV IZ POKOJNINSKEGA NAČRTA DODATNEGA POKOJNINSKGA ZAVAROVANJA**	**4.350.474**	**1.328.095**	**328**
1.	Te pravne osebe	4.350.474	1.328.095	328
II.	**PRIHODKI NALOŽB**	**21.512**	**3.621**	**594**
2.	Prihodki drugih naložb	21.511	3.621	594
2.2	Prihodki od obresti	19.186	3.537	542
2.3	Drugi prihodki naložb	2.325	84	2.777
2.3.1	Prevrednotovalni finančni prihodki	2.325	84	2.777
4.	Dobički pri odtujitvah naložb	1	0	-
III.	**ODHODKI ZA ŠKODE**	**1.972.039**	**391.116**	**504**
1.	Obračunani zneski škod	1.972.039	391.116	504
IV.	**SPREMEMBA OSTALIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ (+/-)**	**-2.379.598**	**-941.033**	**253**
1.	Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)	-2.379.598	-941.033	253
VI.	**ODHODKI NALOŽB**	**3.712**	**614**	**605**
2.	Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	14	1	3.466
3.	Prevrednotovalni finančni odhodki	3.697	612	604
4.	Izgube pri odtujitvah naložb	1	1	101
VII.	**Izid kritnega sklada (I+II-III+IV-V-VI)**	**16.637**	**-1.047**	**-1.588**
VII.a	**Izid kritnega sklada (I+II-III+IV-V.a-VI)**	**16.637**	**-1.047**	**-1.588**