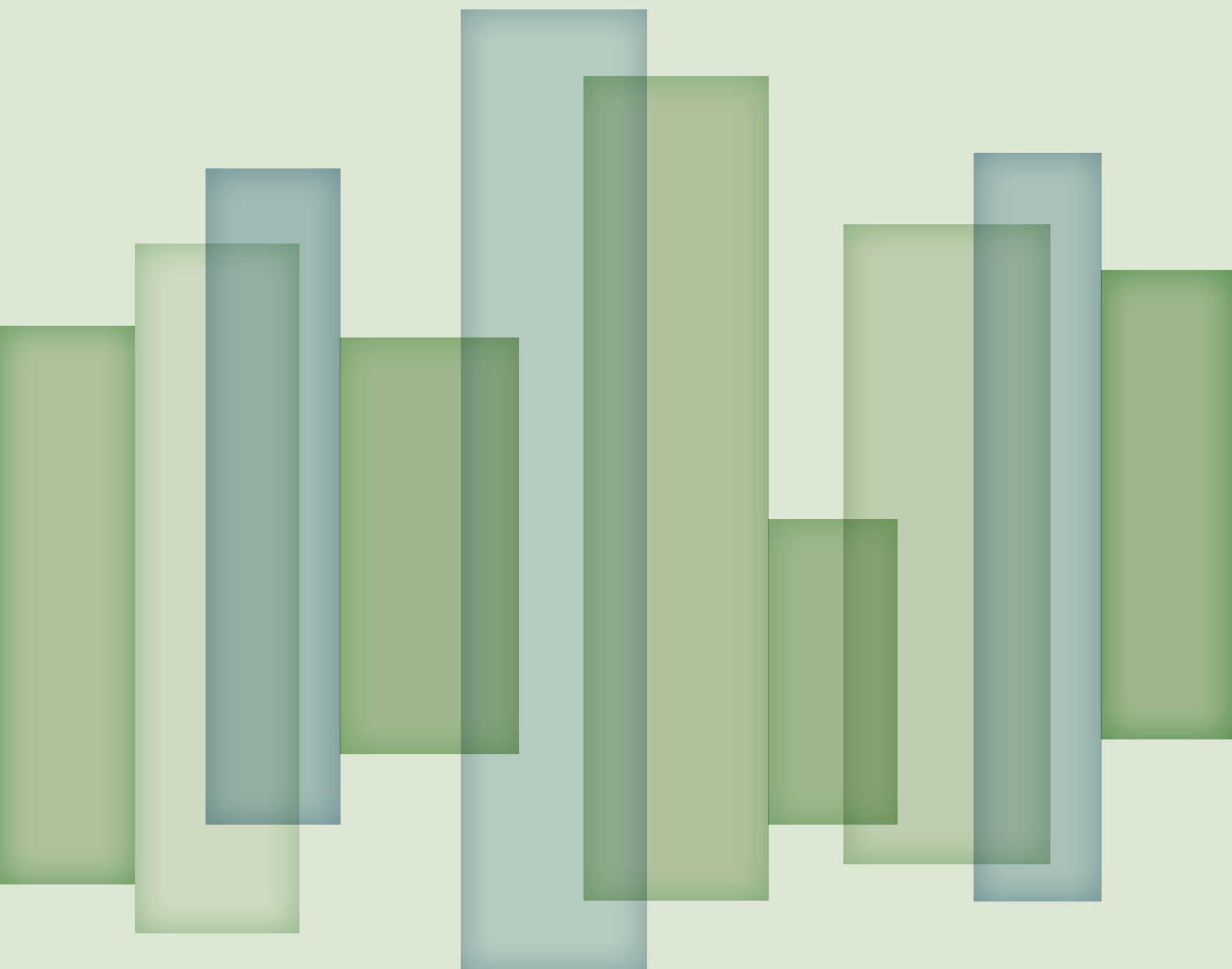


Letno poročilo

2016

Kritni sklad
Sklada obveznega dodatnega
pokojninskega zavarovanja RS



KAPITALSKA DRUŽBA

Uprava Kapitalske
družbe, d. d., je na svoji
384. seji dne 13. 4. 2017
sprejela Letno poročilo
Kritnega sklada SODPZ
za leto 2016.



Gregor Bajraktarević
član uprave



Goranka Volf
članica uprave



Bachtiar Djalil
predsednik uprave

Kazalo

6	1	Poročilo o poslovanju
6	1.1	Opis splošnega gospodarskega okolja
6	1.1.1	Inflacija
8	1.1.2	Bruto domači proizvod
8	1.1.3	Zaposlenost in plače
8	1.1.4	Trg denarja
10	1.1.5	Trg kapitala
11	1.1.6	Cena nafte
12	1.2	Poslovne usmeritve
12	1.3	Pregled poslovanja
12	1.3.1	Prenos v KS SODPZ
12	1.3.2	Izplačevanje poklicnih pokojnin
12	1.4	Finančni rezultat
13	1.5	Finančni položaj
13	1.6	Opis glavnih tveganj in negotovosti
14	1.7	Podatki o delniškem kapitalu in delničarjih
14	1.8	Opis dosedanjega razvoja in pričakovani razvoj
15	1.8.1	Dejavnosti pri izvajanju ZPIZ-2 v letu 2016
16	1.8.2	Izvedba postopka likvidacije
16	1.9	Drugi podatki, pomembni za delovanje pravne osebe
16	1.9.1	Predstavitev Kapitalske družbe, d. d.
22	1.9.2	Informatika
22	1.9.3	Izjava o upravljanju
26	1.10	Opis vseh pomembnejših dogodkov po koncu leta 2016
27	1.11	Izbrani računovodski in finančni kazalniki poslovanja

28	2	Računovodski izkazi KS SODPZ in pojasnila k računovodskim izkazom z revizorjevimi poročili
28	2.1	Izjava poslovodstva
29	2.2	Revizorjevo poročilo
32	2.3	Mnenje pooblaščenega aktuarja
33	2.4	Računovodski izkazi
33	2.4.1	Bilanca stanja KS SODPZ na dan 31. 12. 2016
34	2.4.2	Izkaz poslovnega izida KS SODPZ od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016
34	2.4.3	Izkaz drugega vseobsegajočega donosa KS SODPZ od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016
35	2.4.4	Izkaz denarnih tokov KS SODPZ od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016
36	2.5	Računovodske usmeritve
42	2.6	Splošna razkritja
44	2.7	Pojasnila k posameznim postavkam računovodskih izkazov
48	2.7.1	Prikaz bilančnega dobička ali bilančne izgube KS SODPZ od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016
48	2.7.2	Dogodki po bilančnem datumu
49	2.8	Razkritja zavarovalnih pogodb
49	2.9	Upravljanje tveganj – razkritja finančnih instrumentov
54	2.10	Pojasnila v zvezi z merjenjem poštene vrednosti
59	2.11	Priloga – Prikaz sredstev in obveznosti ter izkaz izida KS SODPZ
59	2.11.1	Prikaz sredstev in obveznosti KS SODPZ na dan 31. 12. 2016
60	2.11.2	Izkaz izida KS SODPZ od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016

Kazalo tabel

13	Tabela 1: Finančni rezultat KS SODPZ v letu 2016
13	Tabela 2: Finančni položaj KS SODPZ v letu 2016
19	Tabela 3: Število zaposlenih po organizacijskih enotah na dan 31. 12. 2016 in 31. 12. 2015
43	Tabela 4: Število zaposlenih in povprečno število zaposlenih po stopnji izobrazbe v letih 2016 in 2015
49	Tabela 5: Izpostavljenost finančnih sredstev sklada kreditnemu tveganju brez upoštevanja morebitnih zavarovanj na dan 31. 12. 2016
50	Tabela 6: Izpostavljenost finančnih sredstev sklada kreditnemu tveganju brez upoštevanja morebitnih zavarovanj na dan 31. 12. 2015
50	Tabela 7: Geografska koncentracija kreditne izpostavljenosti finančnih sredstev
51	Tabela 8: Panožna koncentracija finančnih sredstev
51	Tabela 9: Valutna sestava finančnih sredstev
51	Tabela 10: Analiza občutljivosti naložb glede na gibanje tržnih obrestnih mer na dan 31. 12. 2016 – sprememba obrestnih mer za 50 bazičnih točk
52	Tabela 11: Analiza občutljivosti naložb glede na gibanje tržnih obrestnih mer na dan 31. 12. 2015 – sprememba obrestnih mer za 50 bazičnih točk
52	Tabela 12: Tržno tveganje portfelja lastniških vrednostnih papirjev na dan 31. 12. 2016
52	Tabela 13: Tržno tveganje portfelja lastniških vrednostnih papirjev na dan 31. 12. 2015
53	Tabela 14: Prikaz finančnih instrumentov glede na tržnost
53	Tabela 15: Pričakovani dejanski nediskontirani denarni tokovi na dan 31. 12. 2016
54	Tabela 16: Pričakovani dejanski nediskontirani denarni tokovi na dan 31. 12. 2015
54	Tabela 17: Prikaz finančnih sredstev po knjigovodski in pošteni vrednosti na dan 31. 12. 2016
54	Tabela 18: Prikaz finančnih sredstev po knjigovodski in pošteni vrednosti na dan 31. 12. 2015
55	Tabela 19: Hierarhija poštene vrednosti na dan 31. 12. 2016
57	Tabela 20: Informacija o hierarhiji poštene vrednosti sredstev na dan 31. 12. 2016, če metodologija razvrščanja sredstev ne bi bila spremenjena
57	Tabela 21: Prehod med ravnmi hierarhije zaradi spremembe metodologije

Kazalo slik

7	Slika 1: Gibanje mesečne in letne stopnje rasti cen življenjskih potrebščin v letu 2016
8	Slika 2: Gibanje medletnih realnih stopenj rasti BDP po četrtletjih v letu 2016
9	Slika 3: Gibanje donosnosti do dospelja desetletne nemške državne obveznice in šestmesečnega EURIBOR-ja v letu 2016
9	Slika 4: Gibanje tečaja ameriškega dolarja glede na evro v letu 2016
10	Slika 5: Gibanje slovenskega borznega indeksa SBI TOP in nekaterih tujih borznih indeksov v letu 2016 v evrih
11	Slika 6: Gibanje indeksa državnih obveznic IBOXX EUR Sovereigns TR in indeksa podjetniških obveznic IBOXX EUR Corporates TR v letu 2016
11	Slika 7: Gibanje cen surove nafte WTI in severnomorske nafte Brent v letu 2016
19	Slika 8: Organizacijska struktura Kapitalske družbe, d. d.

Seznam uporabljenih kratic

BDP	Bruto domači proizvod
BGN	Bloomberg Generic
BVAL	Bloomberg Valuation Service
CBBT	Composite Bloomberg Bond Trader
ECB	Evropska centralna banka
EFQM	The European Foundation for Quality Management
EU	Evropska unija
EUR	Evro – denarna valuta Evropske monetarne unije
IASB	Svet za mednarodne računovodske standarde (angl. International Accounting Standards Board)
KS SODPZ	Kritni sklad Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja Republike Slovenije
MDDSZ	Ministrstvo za delo, družino, socialne zadeve in enake možnosti
MKPS	Modri krovni pokojninski sklad
MORS	Ministrstvo za obrambo Republike Slovenije
MRS	Mednarodni računovodski standardi
MSRP	Mednarodni standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU
OMRS	Odbor za mednarodne računovodske standarde
OPMSRP	Odbor za pojasnjevanje MSRP
OTC	Over The Counter – zunajborzna transakcija
PSŠ	Premostitveni sklad športnikov
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-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, 42/2016 – odl. US, 80/2016 – ZIPRS1718, 88/2016 – ZUPPJS17)
ZPIZ-2B	Zakon o spremembah in dopolnitvah Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (Uradni list RS, št. 102/2015)
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 – ZIPRS1617, 80/2016 – ZIPRS1718)
ZUJIK	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, 68/2016)
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)
ZZavar-1	Zakon o zavarovalništvu (Uradni list RS, št. 93/2015)
ZZZS	Zavod za zdravstveno zavarovanje Slovenije

1 POROČILO O POSLOVANJU

1.1 Opis splošnega gospodarskega okolja

1.1.1 Inflacija

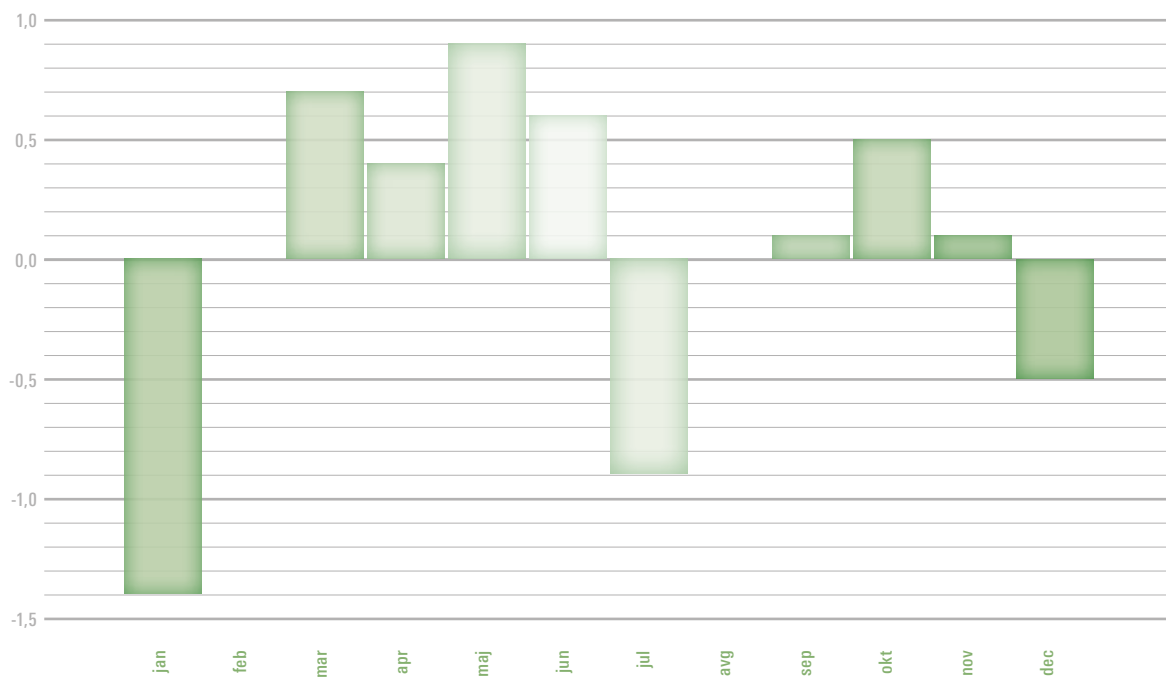
Konec leta 2016 je bila letna inflacija 0,5 %, povprečna letna inflacija pa je bila negativna, in sicer je znašala -0,1 %. Ob koncu leta 2015 sta bili obe, povprečna in letna inflacija, negativni in sta znašali vsaka po -0,5 %.

V letu 2016 so k letni inflaciji največ, 0,3 odstotne točke, prispevale višje cene hrane (najizraziteje se je podražila zelenjava, in sicer za 8,7 %), po 0,1 % so prispevale višje cene telefonskih in internetnih storitev (te so bile dražje za 3,2 %), pogonska goriva (dražja so bila za 1,8 %) ter izdelki in storitve iz skupine raznovrstno blago in storitve (ti so bili dražji za 1,6 %).

Po drugi strani so v letu 2016 letno rast cen zniževale nižje cene v skupinah oblačila in osebni avtomobili (vsaka po 0,2 %) in daljinska energija (po 0,1 %). V enem letu so se oblačila pocenila za 4,1 %, osebni avtomobili za 3,4 % in daljinska energija za 8,4 %.

Slika 1: Gibanje mesečne in letne stopnje rasti cen življenjskih potrebščin v letu 2016 (v %)
Vir: Statistični urad Republike Slovenije

Mesečna stopnja rasti



Letna stopnja rasti

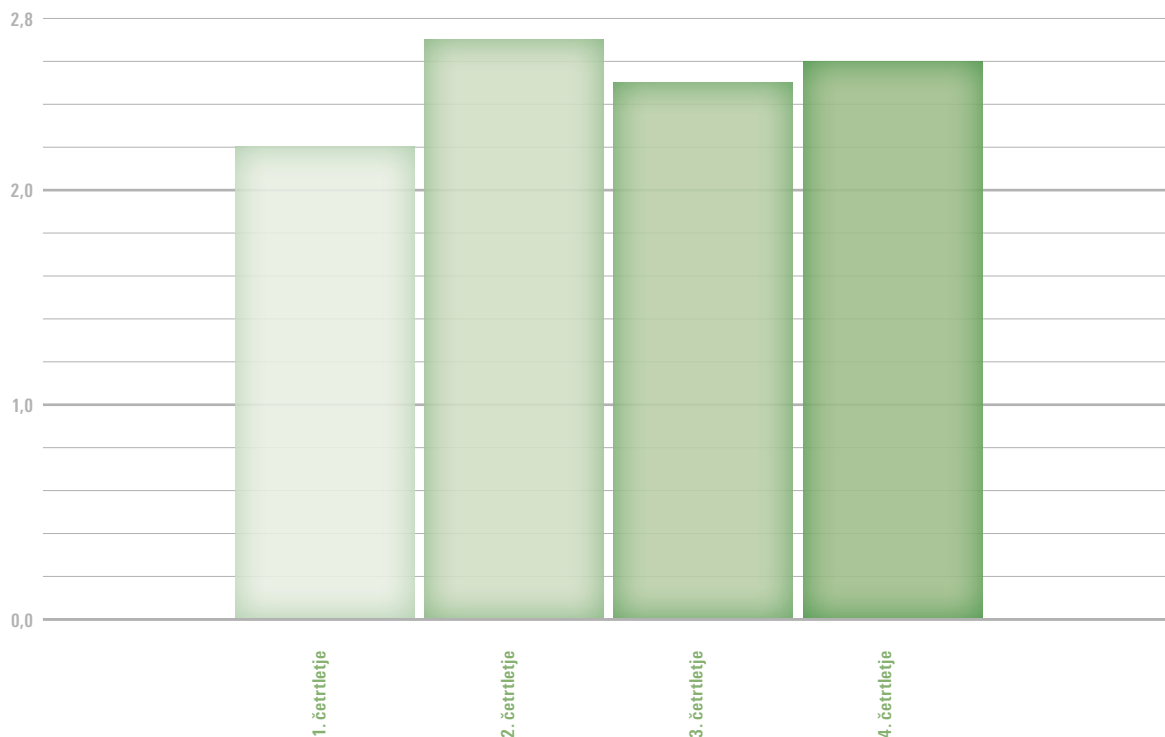


1.1.2 Bruto domači proizvod

Bruto domači proizvod (BDP) je bil v četrtem četrletju 2016 za 2,6 % višji kot v istem četrletju prejšnjega leta. BDP z izločenimi vplivi sezone in koledarja je bil v četrtem četrletju 2016 za 1,2 % višji kot v prejšnjem četrletju ter za 3,6 % višji kot v četrtem četrletju 2015. V letu 2016 se je BDP po prvi oceni realno zvišal za 2,5 %.

Slika 2: Gibanje medletnih realnih stopenj rasti BDP po četrletjih v letu 2016 (v %)

Vir: Statistični urad Republike Slovenije



1.1.3 Zaposlenost in plače

Število aktivnih prebivalcev je decembra 2016 po podatkih Statističnega urada Republike Slovenije znašalo 924 tisoč. Delovno aktivnih je bilo 824 tisoč, kar je 2,4 % več kot konec decembra 2015. Število registriranih brezposelnih oseb je konec decembra 2016 znašalo 97 tisoč in je bilo za 16,5 % manjše od števila registriranih brezposelnih oseb pred letom dni. Stopnja registrirane brezposelnosti je v decembru leta 2016 znašala 8,1 %, medtem ko je ta stopnja v zadnjem četrletju leta 2015 znašala 8,4 %.

Povprečna mesečna bruto plača za december 2016 je znašala 1.653,67 evra, neto pa 1.074,27 evra.

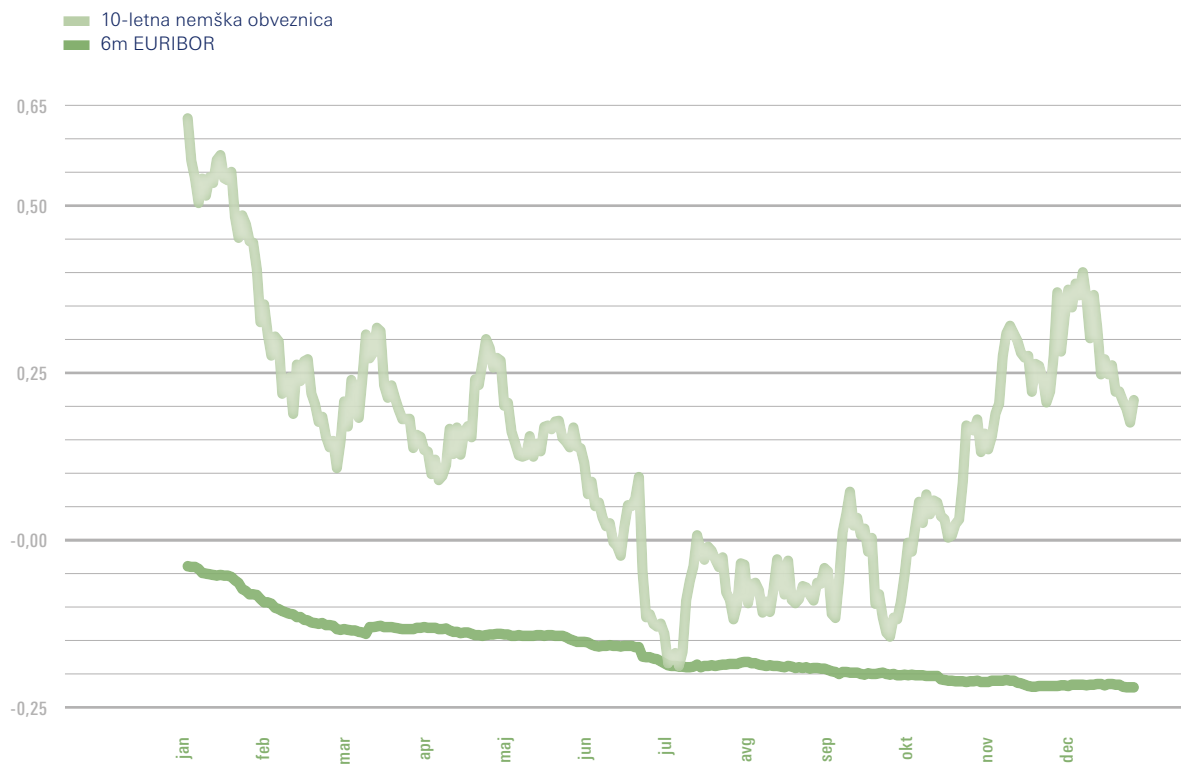
1.1.4 Trg denarja

1.1.4.1 Obrestne mere

Referenčna medbančna obrestna mera na evrskem območju, šestmesečni EURIBOR, se je v letu 2016 gibala med -0,221 % in -0,040 %. Ključna obrestna mera Evropske centralne banke (ECB) se je znižala in zdaj znaša 0 %, spremenila pa se je tudi obrestna mera za mejni depozit, in sicer z -0,3 % na -0,4 %, po kateri ECB bankam zaračunava presežno likvidnost, ki jo plasirajo pri ECB.

Donosnost do dospelja desetletne nemške državne obveznice se je v letu 2016 znižala z 0,63 % na 0,21 %. Najnižjo raven je dosegla na začetku meseca julija, in sicer -0,19 %.

Slika 3: Gibanje donosnosti do dospelja desetletne nemške državne obveznice in šestmesečnega EURIBOR-ja v letu 2016 (v %)
Vir: Bloomberg



1.1.4.2 Devizni tečaj

Vrednost ameriškega dolarja se je v primerjavi z evrom v obdobju od januarja do decembra 2016 znižala za približno 3 %. Konec leta je tečaj znašal 1,0547 ameriškega dolarja za en evro. Povprečni letni tečaj je leta 2016 znašal 1,1067 ameriškega dolarja za evro.

Slika 4: Gibanje tečaja ameriškega dolarja glede na evro v letu 2016 (EUR/USD)
Vir: Bloomberg



1.1.5 Trg kapitala

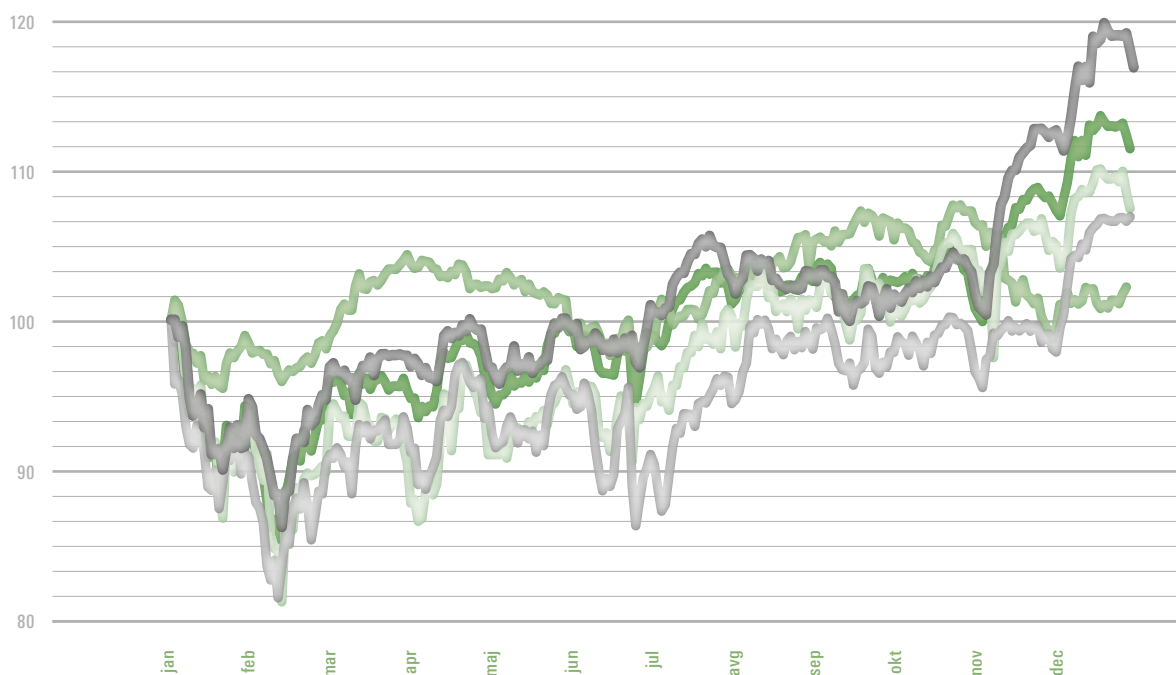
1.1.5.1 Trg lastniškega kapitala

V letu 2016 so se vrednosti delniških indeksov, merjene v evrih, zvišale. Svetovni indeks MSCI je dosegel 11,4-odstotni donos, ameriški borzni indeks Dow Jones 16,8-odstotni donos, japonski borzni indeks Nikkei 225 7,4-odstotni donos, nemški borzni indeks DAX 6,9-odstotni donos, merjeno v evrih. Slovenski borzni indeks SBI TOP je v omenjenem obdobju dosegel 3,1-odstotno rast.

Slika 5: Gibanje slovenskega borznega indeksa SBI TOP in nekaterih tujih borznih indeksov v letu 2016 v evrih (indeks 1. 1. 2016 = 100)

Vir: Bloomberg

— DOW JONES INDUS. AVG
— DAX
— NIKKEI 225
— SBI TOP
— MSCI



1.1.5.2 Trg dolžniškega kapitala

Indeks državnih obveznic (IBOXX EUR Sovereigns TR index) je v letu 2016 dosegel pozitivno donosnost, in sicer 3,27 %, donosnost indeksa podjetniških obveznic (IBOXX EUR Corporates TR index) pa je bila 4,72 %.

Slika 6: Gibanje indeksa državnih obveznic IBOXX EUR Sovereigns TR in indeksa podjetniških obveznic IBOXX EUR Corporates TR v letu 2016 (indeks 1. 1. 2016 = 100)

Vir: Bloomberg



1.1.6 Cena nafte

Cena surove nafte WTI (West Texas Intermediate) se je v letu 2016 zvišala z začetnih 37,04 na 53,72 ameriškega dolarja za (159-litrski) sod ob koncu leta. Povprečna cena nafte WTI je v letu 2016 znašala 43,42 ameriškega dolarja, kar je manj od povprečne cene v letu 2015, ki je znašala 48,80 ameriškega dolarja. Povprečna cena nafte Brent je bila v letu 2016 za 3,8 % višja od nafte WTI in je znašala 45,12 ameriškega dolarja.

Slika 7: Gibanje cen surove nafte WTI in severnomorske nafte Brent v letu 2016 (v ameriških dolarjih za 159-litrski sod)

Vir: Bloomberg



1.2 Poslovne usmeritve

V letu 2016 so bila v Kritni sklad SODPZ (v nadaljevanju: KS SODPZ) vključena sredstva, namenjena izplačilu poklicnih pokojnin zavarovancem, ki predstavljajo glede na obseg sredstev v upravljanju, majhen sklad. Zaradi majhnosti in namena sklada, to je zagotavljanja sredstev za izplačilo poklicnih pokojnin, so bile v letu 2016 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 (v manj tvegane razrede naložb).

1.3 Pregled poslovanja

Zavarovanec SODPZ je pridobil pravico do poklicne pokojnine, ko je izpolnil pogoje za pridobitev in izplačilo poklicne pokojnine, določene v Pokojninskem načrtu poklicnega zavarovanja oziroma Pokojninskem načrtu za izplačevanje poklicnih pokojnin. Za zavarovanca, ki je uveljavil pravico do poklicne pokojnine, so se sredstva z njegovega osebnega računa pri SODPZ prenesla na KS SODPZ, zavarovancu pa je bila izdana polica poklicne pokojnine po pokojninskem načrtu za izplačevanje poklicnih pokojnin.

1.3.1 Prenos v KS SODPZ

V letu 2016 je pravico do poklicne pokojnine uveljavilo 180 zavarovancev, od teh se jih je 17 poklicno upokojilo po določbah Zakona o postopnem zapiranju Rudnika Trbovlje-Hrastnik in razvojnem prestrukturiranju regije (ZPZRTH), ki določa sofinanciranje Republike Slovenije za zavarovance, ki nimajo zbranih dovolj sredstev za poklicno upokožitev.

Odkupna vrednost sredstev zavarovancev se je v KS SODPZ prenesla na obračunski dan, ki je zadnji delovni dan v mesecu. V KS SODPZ so se poleg sredstev z osebnih računov zavarovancev (iz naslova enot premoženja na podlagi konvertiranih premij) prenesla 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. Skupna vrednost prenesenih sredstev v KS SODPZ je bila v letu 2016 5.929 tisoč evrov.

1.3.2 Izplačevanje poklicnih pokojnin

Pokojnine so se zavarovancem izplačevale 15. dan v mesecu za pretekli mesec. Če 15. dan v mesecu ni bil delovni dan, se je izplačilo izvedlo naslednji delovni dan. Na dan 31. 12. 2016 je prejelo poklicne pokojnine 220 poklicnih upokožencev.

V letu 2016 so bile obračunane kosmate pokojnine v višini 4.092 tisoč evrov. Obračunane kosmate pokojnine so vsebovale: obračunane poklicne pokojnine, ki so se izplačevale zavarovancem, akontacije dohodnin, prispevke za obvezno zdravstveno zavarovanje, stroške izplačil pokojnin, ki so pripadali 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).

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 1: Finančni rezultat KS SODPZ v letu 2016 (v EUR)

Postavka	2016	2015
Obračunane kosmate zavarovalne premije	5.929.084	4.350.474
Prihodki od naložb	32.772	21.512
Drugi prihodki	0	934
Čisti odhodki za škode	4.092.137	1.972.039
Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	-1.813.985	-2.379.598
Odhodki od naložb	6.758	3.712
Izkaz izida KS SODPZ	48.976	17.571

1.5 Finančni položaj

KS SODPZ nima osnovnega kapitala.

V nadaljevanju sledi bilanca stanja KS SODPZ.

Tabela 2: Finančni položaj KS SODPZ v letu 2016 (v EUR)

Postavka	2016	2015
Finančne naložbe	4.159.825	2.969.374
- v posojila in depozite	1.206.446	851.196
- v posesti do zapadlosti	516.651	300.015
- po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	2.436.728	1.818.163
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	1.367.661	569.701
Druge terjatve	891	1.019
Denar in denarni ustrezniki	39.694	83.550
Kapital	48.976	17.571
- čisti poslovni izid poslovnega leta	48.976	17.571
Zavarovalno-tehnične rezervacije	5.126.979	3.365.184
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	319.598	201.475
Ostale obveznosti	72.518	39.414

Finančne naložbe in zavarovalne-tehnične rezervacije so se v letu 2016 v primerjavi z letom 2015 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 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 bil 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

institucij, v instrumente katerih nalaga svoje premoženje. Kreditno tveganje se obvladuje s skrbno izbiro poslovnih partnerjev, s sprotim spremljanjem poslovanja izdajateljev naložb in upoštevanjem naložbenih limitov. Nadalje se kreditno tveganje obvladuje tudi z razpršenostjo naložb, tekočim spremljanjem kreditnih pribitkov in bonitetnih ocen naložb oziroma izdajateljev naložb ali pogodbenih partnerjev. 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, z zmanjševanjem povprečnega trajanja dolžniških portfeljev 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 vloga pretežno 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. 2016 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 zavarovanja 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.

Poklicno zavarovanje se je v letu 2016 izvajalo na podlagi Pokojninskega načrta poklicnega zavarovanja in Pokojninskega načrta za izplačevanje poklicnih pokojnin, ki sta bila pripravljena skladno z Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2), ki je veljal do 31. 12. 2015, ter ki ju je odobrila ministrica za delo, družino, socialne zadeve in enake možnosti.

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

S 1. 1. 2016 je začel veljati Zakon o spremembah in dopolnitvah Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2B). Kapitalska družba, d. d., je morala 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 pa so se uporabljale določbe pokojninskih načrtov, veljavnih ob uveljavitvi ZPIZ-2B. Nov Pokojninski načrt poklicnega zavarovanja je odobrila ministrica za delo, družino, socialne zadeve in enake možnosti z odločbo št. 1031-160/2016-3 z dne 23. 11. 2016, uporablja pa se od 1. 1. 2017. Prav tako s 1. 1. 2017 veljajo spremenjena Pravila upravljanja SODPZ. Z uveljavitvijo novega pokojninskega načrta se je KS SODPZ likvidiral, iz SODPZ pa so se začele izplačevati poklicne pokojnine kot delne odkupne vrednosti.

ZPIZ-2B je prinesel pomembne novosti pri poklicnem zavarovanju in poklicnem upokojevanju, (npr. oblikovanje solidarnostnih rezerv, likvidacija KS SODPZ in združitve s SODPZ, nadzor pravilnosti obračunavanja prispevkov za poklicno zavarovanje, obračunavanje zamudnih obresti, preverjanje ustreznosti delovnih mest). Kapitalska družba, d. d., je morala prilagoditi procese izvajanja poklicnega zavarovanja in izplačevanja poklicnih pokojnin ter nadgraditi informacijsko podporo. Zaradi velikega obsega novih nalog in pristojnosti, ki jih ZPIZ-2B nalaga Kapitalski družbi, d. d., kot upravljavcu SODPZ, ter kratkih časovnih rokov za njihovo izvedbo je Kapitalska družba, d. d., ustanovila projekt Implementacija ZPIZ-2B.

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 bila dopuščena, dokler sredstva KS SODPZ ne dosežejo višine 7.200 tisoč evrov, vendar najdlje do 26. 11. 2017. S 1. 1. 2017 so bila sredstva KS SODPZ prenesena v SODPZ.

1.8.1 Dejavnosti pri izvajanju ZPIZ-2 v letu 2016

Kapitalska družba, d. d., se je tudi v letu 2016 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 z dejavnostmi glede reševanja tekoče problematike poklicnega upokojevanja, vključno s komunikacijo z vsemi deležniki poklicnega zavarovanja.

S 1. 1. 2016 je začel veljati Zakon o spremembah in dopolnitvah Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2B), ki je prinesel pomembne novosti pri poklicnem zavarovanju in poklicnem upokojevanju. Zaradi velikega obsega novih nalog in pristojnosti, ki jih ZPIZ-2B nalaga Kapitalski družbi, d. d., kot upravljavcu SODPZ, ter kratkih časovnih rokov za njihovo izvedbo je Kapitalska družba, d. d., v letu 2016 ustanovila projekt Implementacija ZPIZ-2B, da bi prilagodila procese izvajanja poklicnega zavarovanja in izplačevanja poklicnih pokojnin ter nadgradila informacijsko podporo.

Kapitalska družba, d. d., je tudi sodelovala z Zavodom za pokojninsko in invalidsko zavarovanje Slovenije (v nadaljevanju: ZPIZ) pri pripravi novega sporazuma o izmenjavi podatkov, ki je v zaključni fazi usklajevanja. V oktobru 2016 je z Zavodom za zdravstveno zavarovanje Slovenije sklenila nov Protokol o sodelovanju glede izmenjave podatkov v zvezi z obveznim zdravstvenim zavarovanjem za uživalce poklicnih pokojnin.

Dokup pokojninske dobe je zavarovancem poklicnega zavarovanja oziroma prejemnikom poklicne pokojnine omogočen na podlagi šestega odstavka 202. a člena ZPIZ-2. Kapitalska družba, d. d., je v letu 2016 uspešno izvedla šest prenosov odkupne vrednosti na ZPIZ zaradi dokupa pokojninske dobe.

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.

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 2016 sestel na petih sejah.

1.8.2 Izvedba postopka likvidacije

S 1. 1. 2017 je začel veljati nov Pokojninski načrt poklicnega zavarovanja, usklajen z določili ZPIZ-2B, ki določa, da se ob uveljavitvi pokojninskega načrta KS SODPZ likvidira. Likvidacija KS SODPZ je bila izvedena 1. 1. 2017, in to tako, da se je konec januarja 2017 izvedla konverzija enkratnih premij v enote premoženja SODPZ, pri čemer vstopni stroški niso bili obračunani.

Za vse zavarovance, ki so uveljavili pravico do poklicne pokojnine do vključno 31. 12. 2016 in so se poklicno upokojili po tedaj veljavnih pogojih, so se poklicne pokojnine ponovno preračunale, pri čemer je bilo upoštevano pravilo, da se pridobljene pravice ohranijo. To pomeni, da se zneski poklicnih pokojnin, ki so zneski pred zmanjšanjem za morebitno akontacijo dohodnine in zapisani na policah poklicne pokojnine po pokojninskem načrtu za izplačevanje poklicnih pokojnin, niso spremenili.

Za vse zavarovance so se ponovno preračunala potrebna sredstva. Zaradi ohranitve pridobljenih pravic se je pri določenih zavarovancih ugotovil primanjkljaj, ki ga je pokrila Kapitalska družba, d. d., kot upravljevec KS SODPZ v skupni višini 28.32 evrov. Poklicne pokojnine se od 1. 1. 2017 izplačujejo neposredno iz SODPZ z odkupom ustreznega števila enot premoženja.

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), Kritnega sklada Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja (KS SODPZ) in Premostitvenega sklada športnikov (PSŠ). 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 2016 vodila uprava v sestavi:

- ♦ Bachtiar Djalil, predsednik uprave,
- ♦ dr. Boris Žnidarič, član uprave (do 23. 11. 2016),
- ♦ Goranka Volf, članica uprave (od 24. 11. 2016).

Dr. Borisu Žnidariču je mandat začasnega člana uprave, na katerega je bil imenovan v skladu z drugim odstavkom 273. člena ZGD-1, prenehal 23. 11. 2016, Goranka Volf pa je 24. 11. 2016 nastopila štiriletni mandat članice 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 2016 deloval v naslednji sestavi:

- ♦ Samo Lozej, predsednik (do 8. 4. 2016),
- ♦ Stanislav Seničar, član (do 14. 4. 2016), predsednik (od 15. 4. 2016),
- ♦ dr. Boris Žnidarič, namestnik predsednika (od 24. 11. 2016),
- ♦ Cirila Surina Zajc, namestnica predsednika (do 23. 11. 2016), članica (od 24. 11. 2016),
- ♦ mag. Aleksander Mervar, član,
- ♦ mag. Ladislav Rožič, član,
- ♦ Janez Bedina, član (od 8. 1. 2016 do 23. 11. 2016),
- ♦ Natalija Stošicki, članica (od 8. 4. 2016).

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, o imenovanju manjkajočih članov nadzornega sveta odloča 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.

Opis politike raznolikosti

Kapitalska družba, d. d., politike raznolikosti v zvezi z zastopanostjo v organih vodenja ali nadzora družbe glede vidikov, kot so na primer spol, starost ali izobrazba, ne izvaja.

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, KS SODPZ in od septembra 2016 dalje PSŠ). Vzpostavljena notranja organizacijska struktura zagotavlja učinkovito izvajanje vseh temeljnih poslovnih procesov s primerno organizacijsko strukturo in ob zmanjšanju števila zaposlenih. Upošteva se tudi vloga Kapitalske družbe, d. d., kot nadrejene družbe v zavarovalniški skupini. Od ustanovitve zavarovalnice Kapitalska družba, d. d., za zavarovalnico opravlja IT-storitve.

Z obstoječo notranjo organizacijo je oblikovana prilagodljiva organizacijska struktura, ki omogoča učinkovit odločitveni proces na dveh ravneh organiziranosti in zagotavlja optimalno 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, kadrovske in splošne zadeve in
- ♦ Sektor za informatiko.

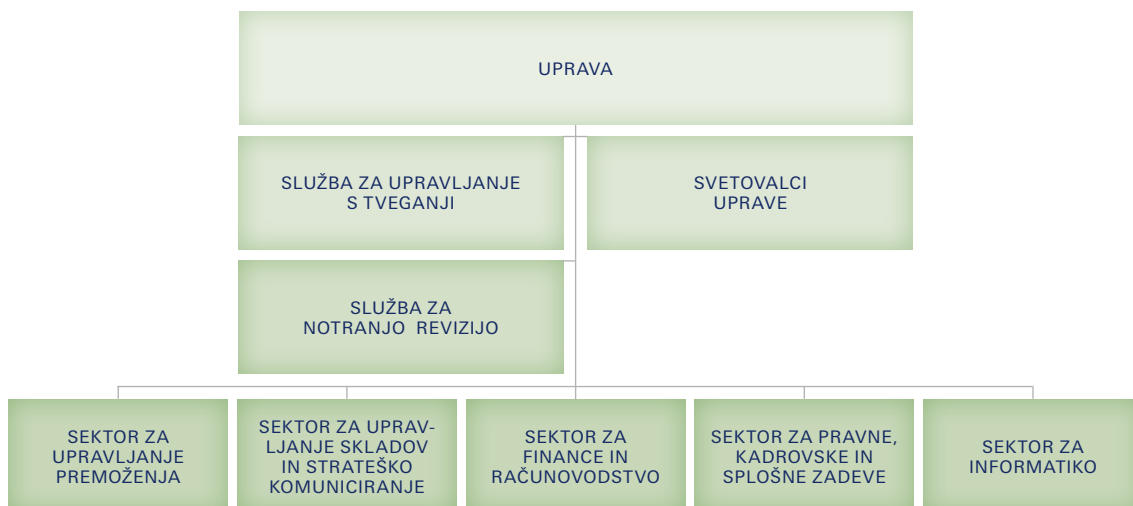
Podporni poslovni procesi se izvajajo v službah, umeščenih neposredno pod upravo družbe:

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

Za izvajanje podpornih poslovnih procesov sta zadolženi tudi svetovalki uprave, ki sta prav tako umeščeni neposredno pod upravo družbe.

² Dva od sedanjih treh članov nadzornega sveta sta bila v skladu s prej veljavnim ZSDH sicer imenovana na predlog Slovenske odškodninske družbe, d. d.

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



Poročanje o zaposlenih

Na 31. 12. 2016 je bilo 58 delavcev zaposlenih za nedoločen čas in dva delavca za določen čas. V letu 2016 so bile štiri delavke odsotne zaradi porodniškega dopusta oziroma dopusta za nego in varstvo otroka.

V letu 2016 je štirim delavcem prenehalo delovno razmerje, od tega dvema zaradi poteka pogodbe za določen čas, enemu zaradi upokojitve in enemu zaradi redne odpovedi delovnega razmerja. V nadaljevanju sledi pregled števila zaposlenih po organizacijskih enotah.

Tabela 3: Število zaposlenih po organizacijskih enotah na dan 31. 12. 2016 in 31. 12. 2015

Organizacijska enota	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Uprava	2	2
Svetovalci uprave	2	2
Sektor za finance in računovodstvo	10	10
Sektor za upravljanje premoženja	9	8
Sektor za upravljanje skladov in strateško komuniciranje	15	14
Sektor za pravne, kadrovske in splošne zadeve	11	12
Sektor za informatiko	7	7
Služba za notranjo revizijo	2	2
Služba za upravljanje s tveganji	2	2
Skupaj	60	59

V Kapitalski družbi, d. d., je bilo 31. 12. 2016 zaposlenih 56,67 % delavcev z dokončano najmanj 7. stopnjo izobrazbe, od tega 35,00 % z magisterijem in 1,67 % z doktoratom. Med zaposlenimi je 71,66 % žensk in 28,34 % moških.

Povprečna delovna doba delavcev 31. 12. 2016 je bila 20 let, 5 mesecev in 13 dni, od tega 19 let, 5 mesecev in 13 dni pri moških ter 21 let, 5 mesecev in 13 dni pri ženskah.

Povprečna starost je bila tako pri ženskah kot pri moških 45 let.

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 in z načrtovanim internim izobraževanjem, ki ga redno izvajamo za vse zaposlene.

V letu 2016 so se zaposleni udeležili izobraževanj s področij financ in računovodstva, korporativnega upravljanja, upravljanja nepremičnin, javnega naročanja, preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma, arhiviranja, prestrukturiranja podjetij v praksi, dostopa do informacij javnega značaja in varovanja poslovne skrivnosti, upravljanja tveganj in usklajevanja dela in družine.

Kapitalska družba, d. d., je v letu 2016 skladno z načrtom izobraževanja izvedla tudi interna izobraževanja s področja preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma, varstva osebnih podatkov, informacijske varnosti na delovnem mestu, aktualnih novosti s pravnega področja, klasifikacijskega načrta in ravnanja v primeru požara ali druge nesreče. Vsem zaposlenim je tudi ponudila možnost, da nadgradijo znanje iz poslovne in finančne angleščine ter iz 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 2016 sta tako magistrski bolonjski študij obiskovala dva zaposlena, podiplomski študij (znanstveni magisterij) so obiskovali trije zaposleni, od katerih sta dva uspešno zaključila naveden študij.

Izobraževanja za pridobitev strokovnih znanj sta se udeleževala dva zaposlena, od tega je izobraževanje eden že uspešno zaključil, trije zaposleni pa so uspešno opravili preizkuse strokovnih znanj s področij izvrševanja naročil strank, zavarovalnega posredovanja in ocenjevanja po modelu odličnosti EFQM (The European Foundation for Quality Management).

Skrb za varno in zdravo delovno okolje

V Kapitalski družbi, d. d., skrbimo za varno in zdravo delovno okolje ter pri tem upoštevamo vse predpise s področja varnosti in zdravja pri delu ter zagotavljamo ustrezne pogoje za delo. Redno izvajamo naloge s področij varnosti in zdravja pri delu, požarnega varstva in zdravstvenega varstva pri delu. Med pomembnejšimi izvedenimi nalogami s tega področja je treba poudariti redno izobraževanje zaposlenih s področja varnosti in zdravja pri delu, sodelovanje pri oceni tveganja na delovnem mestu in v delovnem okolju, redno izvajanje obdobjnih preventivnih zdravstvenih pregledov, revidiranje izjave o varnosti pri delu, izvajanje preiskav delovnega okolja (meritve mikroklimе, 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 ciljne aktivnosti in ukrepe zaradi ohranjanja in krepitev 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 dejavnosti 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 (MKPS) upravljavca Modre zavarovalnice, d. d. Tudi med zaposlenimi velja to kot ena najbolj cenjenih oblik motiviranja. S pogodbo o oblikovanju pokojninskega načrta, sklenjeno v letu 2015, je vsem zaposlenim zagotovljeno, da so lahko vključeni 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.

Strošek plačanih premij zaposlenim za prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje MKPS za leto 2016 je dosegel 116 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 z majhnimi in šoloobveznimi otroki. 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 2016 ohranili dejavnosti projekta Družini prijazno podjetje. Med ukrepi, izbranimi med pridobivanjem 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. Med najpriljubljenejšimi in najpogostejše koriščenimi ukrepi so časovni konto, otroški časovni bonus (prost dan na prvi šolski dan v prvi triadi osnovne šole), druženje med zaposlenimi in upravo ter novoletno obdarovanje otrok in obdaritev novorojenčka.

Odgovornost do širše družbene skupnosti

Ker Zveza društev upokojencev Slovenije v sklopu programa "Starejši za starejše" združuje in motivira posameznike, ki se odločajo za dejavno preživljanje prostega časa tudi po upokojitvi, ji je Kapitalska družba, d. d., aprila 2016 donirala odpisano računalniško opremo.

Kapitalska družba, d. d., je spomladi 2016 v okviru dobrodelne akcije zbiranja starih mobilnikov "Halo, si za to?", ki sta jo organizirala Rotary klub in Zveza prijateljev mladine Slovenije ter je bila namenjena pridobivanju sredstev za financiranje različnih projektov za otroke in mladostnike, darovala odslužene mobilnike.

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, z zbranimi zamaški smo se skupaj z Modro zavarovalnico, d. d., pridružili akciji zbiranja za dober namen.

Uporabljamo električno energijo iz obnovljivih virov

Razpis za dobavo električne energije, izveden leta 2016, 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 okolje manj obremenjujemo s toplogrednimi plini, škodljivimi emisijami in radioaktivnimi odpadki.

1.9.2 Informatika

Glavnina aktivnosti v letu 2016 je bila usmerjena v implementacijo sprememb v informacijski podpori za vodenje skladov, ki jih je narekoval v decembru 2015 sprejeti Zakon o spremembah in dopolnitvah Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2B). Postopki za likvidacijo KS SODPZ so bili uspešno izvedeni, sredstva pa prenesena v SODPZ. Izplačevanje poklicnih 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 niso bili moteni.

1.9.3 Izjava o upravljanju

Na podlagi določila petega odstavka 70. člena ZGD-1 in 3.4 Kodeksa korporativnega upravljanja družb s kapitalsko naložbo države Kapitalska družba, d. d., podaja izjavo o upravljanju družbe za obdobje od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016.

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 vsebuje 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 SDH, d. d., sprejel 19. 12. 2014 in dopolnil 2. 3. 2016. 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 posameznih priporočil kodeksa so navedena in pojasnjena v nadaljevanju:

3 Okvir upravljanja družb s kapitalsko naložbo države

3.1 Temeljni cilj družbe s kapitalsko naložbo države je maksimiziranje vrednosti družbe in ustvarjanje tem višjega donosa za lastnike, če iz zakona oziroma akta o ustanovitvi ne izhaja kaj drugega. Družbe poleg temeljnega cilja zasledujejo tudi druge cilje, ki jih za posamezno družbo opredeljuje zakon oziroma akt o ustanovitvi družbe. Družbe so dolžne poskrbeti, da so z namenom zagotovitve večje preglednosti ciljev družbe vsi cilji jasno opredeljeni v aktu o ustanovitvi družbe. Če ima družba nasprotujoče si cilje, naj akt o ustanovitvi ali drug ustrezen akt (npr. politika upravljanja družbe) opredeli odnose med cilji in razreševanje nasprotij med njimi.

Pojasnilo: Kapitalska družba, d. d., glede na specifičen namen njene ustanovitve in predvideno preoblikovanje v avtonomni neodvisni 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 ter za upravljanje SODPZ, KS SODPZ in PSŠ.

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 prevladujoč vpliv, skupaj z nadzornim svetom oblikuje in sprejme Politiko upravljanja družbe, v kateri določi poglobitve usmeritve upravljanja družbe in opredeli drugo vsebino, kot to določa Kodeks upravljanja javnih delniških družb v priporočilu 2.1 in v Prilogi A.14. 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 ob smiselni uporabi priporočila 3.1.1 tega Kodeksa in aktualnimi usmeritvami korporativnega upravljanja. Vsebuje datum zadnje posodobitve in je dostopna na javni spletni strani družbe.

Pojasnilo: Kapitalska družba, d. d., glede na njeno zakonsko predvideno preoblikovanje v avtonomni neodvisni demografski rezervni sklad še ni sprejela politike upravljanja družbe. Politika upravljanja družbe bo oblikovana ob upoštevanju določb zakona o preoblikovanju, ki bo opredelil delovanje demografskega rezervnega sklada in dodatne stalne vire njegovega financiranja, ter ob upoštevanju strategije upravljanja kapitalskih naložb države.

4 Razmerje med delničarji oziroma družbeniki, SDH, državo in družbo s kapitalsko naložbo države

4.3. O zadevah, ki se nanašajo na izvrševanje članskih pravic iz kapitalske naložbe države v družbi s kapitalsko naložbo države, se organi vodenja in nadzora družb s kapitalsko naložbo države vzdržijo vsakršne komunikacije s predstavniki ministrstev.

Pojasnilo: Kapitalska družba, d. d., navedenega določila Kodeksa ne upošteva v celoti, saj Kapitalska družba, d. d., ni družba v upravljanju SDH, naloge skupščine Kapitalske družbe, d. d., skladno s 51. členom ZSDH-1, opravlja skupščina SDH, to je Vlada Republike Slovenije.

6 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 dopolnjujejo (komplementarnost znanja in izkušenj). V tem večji meri naj se zagotavlja tudi kontinuiteta in raznolikost sestave nadzornega sveta glede na lastnosti, kot so starost, mednarodna sestava in zastopanost spolov v nadzornih svetih (heterogenost sestave).

Pojasnilo: Kapitalska družba, d. d., navedeno določilo Kodeksa upošteva smiselno, ob upoštevanju kogentnih določil 51. člena ZSDH-1 in statuta družbe, ki urejata posebno sestavo nadzornega sveta Kapitalske družbe, d. d.

6.5.1 Nadzorni svet pripravi kompetenčni profil za člane nadzornega sveta z vidika optimalne velikosti in sestave nadzornega sveta ter ga objavi na javni spletni strani družbe. Pri tem upošteva resorno sestavo, predvideno v drugem odstavku 21. člena ZSDH-1.

Pojasnilo: Kapitalska družba, d. d., navedeno določilo Kodeksa upošteva smiselno, ob upoštevanju kogentnih določil 51. člena ZSDH-1 in statuta družbe, ki urejata posebno sestavo in število članov nadzornega sveta Kapitalske družbe, d. d., pri čemer kompetenčnega profila še ni pripravila.

6.7 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 nasprotja interesov, pri čemer se pri oceni potencialnega nasprotja interesov kandidata upoštevajo tudi posamični kriteriji, navedeni v prilogi C Kodeksa upravljanja 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.

6.7.1 Nadzorni svet v utemeljitvi svojega (volilnega) predloga zagotovi tudi opis kompetenčnega profila za člana nadzornega sveta in podatke o kandidatu, ki delničarjem omogočajo presojo, v kakšni meri kandidat izpolnjuje lastnosti iskanega profila.

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 Kadrovske komisiji SDH za akreditacijo in nominacijo. Kandidate k vložitvi prijave za akreditacijo in nominacijo lahko 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 ZSDH-1 so trije člani nadzornega sveta imenovani na predlog SDH, d. d.

7 Uprava oziroma poslovodstvo

7.3 Nadzorni svet družbe s kapitalsko naložbo države naj pripravi predlog politike prejemkov organa vodenja v skladu s Priporočili in pričakovanji Slovenskega državnega holdinga in jo predloži skupščini v sprejem.

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.

10 Sprejetje etičnega kodeksa in korporativna integriteta

10.2 Družbe s kapitalsko naložbo države naj ob upoštevanju velikosti družbe in stopnjo 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 pooblaščenca za korporativno integriteto, ki mu bodo zaradi zagotovitve neoviranega dela zagotovljena ustrezno usposobljena in plačana strokovna pomoč, ustrezna materialna sredstva in pooblastila. Slednja bodo vključevala tudi avtonomno pravico poročanja najprej organom vodenja, potem pa tudi organom nadzora v družbi in drugim notranjim ali zunanjim organom.

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 podlagi 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 22. 7. 2016 računovodske izkaze družbe za leto 2016 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 z 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 in 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 in 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 nadzora 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 posloводства, zlasti pooblastila za izdajo ali nakup lastnih delnic

Pojasnilo: Pooblastila članov posloводства 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 dnevom 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 odločitev o sprejetju letnega poročila prepustita 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 2016 je naveden v Poročilu nadzornega sveta. Nadzorni svet Kapitalske družbe, d. d., je v letu 2016 deloval v naslednji sestavi:

- ♦ Samo Lozej, član in predsednik do 8. 4. 2016,
- ♦ Stanislav Seničar, član, predsednik od 15. 4. 2016,
- ♦ dr. Boris Žnidarič, član in namestnik predsednika (mirovanje obeh funkcij do vključno 23. 11. 2016),
- ♦ Cirila Surina Zajc, članica, namestnica predsednika do 24. 11. 2016,
- ♦ mag. Aleksander Mervar, član,
- ♦ mag. Ladislav Rožič, član,
- ♦ Janez Bedina, član od 8. 1. 2016 do 23. 11. 2016,
- ♦ Natalija Stošicki, članica od 8. 4. 2016.

V letu 2016 so delovale tri komisije nadzornega sveta (Revizijska komisija, Akreditacijska komisija in Kadrovska 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 2016 vodila uprava v sestavi:

- ♦ Bachtiar Djalil, predsednik uprave,
- ♦ dr. Boris Žnidarič, član uprave do vključno 23. 11. 2016,
- ♦ Goranka Volf, članica uprave od 24. 11. 2016.

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 štiriletni mandat nastopil 2. 1. 2015, članica uprave Goranka Volf pa je štiriletni mandat nastopila 24. 11. 2016. Začasni član uprave dr. Boris Žnidarič je bil v skladu z drugim odstavkom 273. člena ZGD-1 imenovan za obdobje enega leta z začetkom mandata 23. 11. 2015 in iztekom mandata 23. 11. 2016.

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 2016 svoje pristojnosti izvrševala skladno s Poslovnikom o delu uprave, redno je poročala nadzornemu svetu in skladno s statutom izvrševala obveznosti do delničarja, kot jih opredeljuje ZGD-1 in ZSDH-1.

1.10 Opis vseh pomembnejših dogodkov po koncu leta 2016

V skladu z ZPIZ-2B je 1. 1. 2017 začel veljati nov Pokojninski načrt poklicnega zavarovanja, ki je nadomestil Pokojninski načrt poklicnega zavarovanja in Pokojninski načrt za izplačevanje poklicnih pokojnin.

S 1. 1. 2017 je bil likvidiran KS SODPZ in sredstva KS SODPZ so bila prenesena na SODPZ. V skladu z novelo ZPIZ-2B, ki je začela veljati 1. 1. 2016, se od dneva uveljavitve novega Pokojninskega načrta poklicnega zavarovanja, tj. od 1. 1. 2017, poklicne pokojnine izplačujejo neposredno iz SODPZ.

Zaradi ZPIZ-2B in likvidacije KS SODPZ so se v letu 2017 prilagodili postopki poklicnega upokojevanja in izplačevanja poklicnih pokojnin, spremenjen pa je tudi način odmere poklicnih pokojnin. Konec januarja 2017 so se tudi prvič oblikovale nerazporejene solidarnostne rezerve.

Dne 6. 2. 2017 je mandat člana uprave nastopil Gregor Bajraktarevič. Njegov mandat traja največ eno leto od dneva nastopa funkcije oziroma največ do preoblikovanja Kapitalske družbe, d. d., v demografski rezervni sklad – kar datumsko nastopi prej.

1.11 Izbrani računovodski in finančni kazalniki poslovanja

Kazalnik	Vrednost za leto 2016	
Čista obračunana zavarovalna premija x 100/ Kosmata obračunana zavarovalna premija	$5.929.084 \times 100 / 5.929.084$	100
Kosmate obračunane odškodnine/ Število škod	$4.092.137 / 2.244$	1.823,59 EUR
Kosmate obračunane odškodnine/ Kosmate obračunane premije	$4.092.137 / 5.929.084$	0,69
Donos naložb x 100/ (Stanje naložb na začetku obdobja + stanje naložb na koncu obdobja)/2	$48.976 \times 100 / (2.969.374 + 4.159.825) / 2$	1,37
Povprečno stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij x 100/ Čisti prihodki od zavarovalnih premij	$(3.365.184 + 5.126.979) / 2 \times 100 / 5.929.084$	71,61

Kazalnik	Vrednost za leto 2015	
Čista obračunana zavarovalna premija x 100/ Kosmata obračunana zavarovalna premija	$4.350.474 \times 100 / 4.350.474$	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	$17.571 \times 100 / (859.917 + 2.969.374) / 2$	0,92
Povprečno stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij x 100/ Čisti prihodki od zavarovalnih premij	$(985.587 + 3.365.184) / 2 \times 100 / 4.350.474$	50,00

2 RAČUNOVODSKI IZKAZI KS SODPZ IN POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM Z REVIZORJEVIMI POROČILI

2.1 Izjava posloводства

Uprava Kapitalske družbe pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d. d., potrjuje računovodske izkaze KS SODPZ za leto, končano na dan 31. 12. 2016, in pripadajoča pojasnila ter 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 2016.

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 v okviru SODPZ ter v skladu z veljavno zakonodajo in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.



Gregor Bajraktarević
član uprave



Goranka Volf
članica uprave



Bachtiar Djalil
predsednik uprave

Ljubljana, 13. 4. 2017



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 Sklad obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja**

Mnenje

Revidirali smo priložene računovodske izkaze kritnega sklada Sklad obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja (v nadaljevanju "sklad"), ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2016, izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter pojasnila k računovodskim izkazom, vključno s povzetkom bistvenih računovodskih usmeritev. Kritni sklad Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja ni samostojna pravna oseba, vendar posluje preko ločenega transakcijskega računa. Upravitelj je Kapitalska družba pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d.d.

Po našem mnenju priloženi računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj kritnega sklada na dan 31.12.2016 ter njegov poslovni izid in denarne tokove za tedaj končano leto v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), kot jih je sprejela Evropska unija (v nadaljevanju "MSRP").

Osnova za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja (MSR). Naše odgovornosti na podlagi teh standardov so podrobneje opisane v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov* našega poročila. V skladu s Kodeksom etike za računovodske strokovnjake, ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA), ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od družbe in izpolnjevanje vseh drugih etičnih obveznosti v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA. Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše mnenje.

Poudarjanje zadeve - dogodki po datumu bilance stanja

Kot je razkrito v pojasnilu k računovodskim izkazom 2.7.2 »Dogodki po bilančnem datumu« se bodo zaradi spremenjene zakonodaje poklicne pokojnine od 1.1.2017 izplačevale neposredno iz Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja. S 1.1.2017 bodo sredstva kritnega Sklada prenesena in bo s tem dnev Sklad likvidiran.

Naše mnenje v zvezi s poudarjeno zadevo ni prilagojeno.

Druge informacije

Druge informacije vključujejo poslovno poročilo, ki je sestavni del letnega poročila družbe, vendar ne vključujejo računovodskih izkazov in revizorjevega poročila o njih. Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo.

Naše mnenje o računovodskih izkazih se ne nanaša na druge informacije.

Naša odgovornost v povezavi z opravljeno revizijo računovodskih izkazov je druge informacije prebrati in pri tem presoditi, ali so pomembno neskladne računovodskimi izkazi, zakonskimi zahtevami ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, oziroma ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačne. Prav tako ocenimo, ali so druge informacije v vseh pomembnih pogledih pripravljene v skladu z veljavno zakonodajo in predpisi, predvsem, ali so z njimi skladne z vidika uradnih zahtev in postopka za pripravo drugih informacij v kontekstu pomembnosti, torej ali bi lahko kakršnakoli neskladnost s temi zahtevami vplivala na presoje, ki temeljijo na teh drugih informacijah.

Na podlagi opravljenih postopkov in v obsegu, v katerem to lahko ocenimo, poročamo o naslednjem:

- Druge informacije, ki opisujejo dejstva, ki so predstavljena tudi v računovodskih izkazih, so v vseh pomembnih pogledih skladne z računovodskimi izkazi.
- Druge informacije so pripravljene v skladu z veljavno zakonodajo oziroma predpisi.

Poleg tega smo dolžni na podlagi našega znanja in razumevanja družbe, ki smo ju pridobili med revizijo, poročati tudi o tem, ali druge informacije vsebujejo kakršnekoli pomembno napačne navedbe dejstev. Na podlagi izvedenih postopkov v povezavi z drugimi informacijami, ki smo jih pridobili, pomembno napačnih navedb dejstev nismo zaznali.

Odgovornosti posloводства za računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu z MSRP in za takšen notranji nadzor, ki je po mnenju posloводства potreben za pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Posloводство je pri pripravi računovodskih izkazov odgovorno za oceno sposobnosti družbe, da nadaljuje kot delujoče podjetje, za razkritje zadev, povezanih z delujočim podjetjem, in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot podlago za računovodenje, razen če namerava družbo likvidirati ali zaustaviti poslovanje oziroma nima druge realne možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

Posloводство je odgovorno za nadzor nad procesom računovodskega poročanja v družbi.

Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

Naš cilj je pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem, da računovodski izkazi kot celota ne vsebujejo pomembno napačnih navedb zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo je visoka stopnja zagotovila, ki pa ni jamstvo, da bo revizija v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja (MSR) vedno odkrila pomembno napačne navedbe, če te obstajajo. Napačne navedbe lahko izhajajo iz prevare ali napake in se smatrajo za pomembne, če je mogoče upravičeno pričakovati, da posamično ali skupaj vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh računovodskih izkazov.

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

- Prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih, bodisi zaradi prevare ali napake, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odziv na ocenjena tveganja ter pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili pomembno napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je večje od tveganja neodkritja pomembno napačne navedbe zaradi napake, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, zavažajoče prikazovanje ali izogibanje notranjim kontrolam.
- Opravimo postopke preverjanja in razumevanja notranjih kontrol, ki so pomembne za revizijo, z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol družbe.

- Presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij posloводства.
- Na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbuja dvom v spodobnost organizacije, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v računovodskih izkazih ali, če so takšna razkritja neustrezna, naše mnenje prilagoditi. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih, pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila, vendar poznejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje organizacije kot delujočega podjetja.
- Ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo in vsebino računovodskih izkazov, vključno z razkritji, in ocenimo, ali računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev.

Posloводство med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in časovnem okviru revizije ter pomembnih revizijskih ugotovitvah, vključno s pomembnimi pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih zaznali med našo revizijo.

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.

Barbara Žibret Kralj
Pooblaščená revizorka

Ljubljana, 13. april 2017



Deloitte.

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

2.3 Mnenje pooblaščenega aktuarja

Mnenje pooblaščenega aktuarja

Aktuarsko sem preveril stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij Kapitalske družbe d. d., na dan 31. decembra 2016. Aktuarsko preverjanje sem opravil v skladu z določili Zakona o zavarovalništvu (ZZavar-1) in ustreznimi podzakonskimi predpisi.

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 pravilnosti izračuna, ustreznosti in zadostnosti zavarovalno-tehničnih rezervacij;
- preveri ali zavarovalne premije in drugi finančni viri družbe zadoščajo glede na razumna aktuarska pričakovanja za izpolnitev obveznosti, ki izhajajo iz zavarovalnih pogodb;
- potrdi višino minimalnega kapitala in preveri kapitalsko ustreznost družbe.

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 na dan 31. 12. 2016 so 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 družbe 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. Predpisi tega za Kapitalsko družbo d. d. ne predvidevajo.

Mnenje pooblaščenega aktuarja je bilo izdelano ob predpostavki neprekinjenega poslovanja in ne upošteva dejstva, da se je dne 1. 1. 2017 z uvedbo določil novele Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju ZPIZ-2B spremenil način izplačevanja poklicnih pokojnin. Poklicne pokojnine se po novem izplačujejo neposredno iz Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja brez upoštevanja zavarovalniških načel, oz. se poklicne pokojnine od vključno 1. 1. 2017 naprej ne določajo več z uporabo aktuarskih izračunov.

Ljubljana, 10. april 2017



Matjaž Musil

pooblaščen aktuar Kapitalske družbe d. d.

2.4 Računovodski izkazi

2.4.1 Bilanca stanja KS SODPZ na dan 31. 12. 2016

v EUR

	Postavka	Pojasnilo	31. 12. 2016	31. 12. 2015
	SREDSTVA		5.568.071	3.623.644
G.	Finančne naložbe:	1.	4.159.825	2.969.374
	- v posojila in depozite	1.1	1.206.446	851.196
	- v posesti do zapadlosti	1.2	516.651	300.015
	- vrednotenje po pošteni vrednosti	1.3	2.436.728	1.818.163
K.	Terjatve		1.368.552	570.720
1.	Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	2.	1.367.661	569.701
4.	Druge terjatve	3.	891	1.019
M.	Denar in denarni ustrezniki	4.	39.694	83.550
	KAPITAL IN OBVEZNOSTI		5.568.071	3.623.644
A.	Kapital		48.976	17.571
1.	Osnovni kapital	5.	0	0
6.	Čisti poslovni izid poslovnega leta		48.976	17.571
C.	Zavarovalno-tehnične rezervacije	6.	5.126.979	3.365.184
2.	Matematične rezervacije		5.126.979	3.365.184
J.	Obveznosti iz poslovanja	7.	319.598	201.475
1.	Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov		319.598	201.475
K.	Ostale obveznosti	8.	72.518	39.414

Razkritja in pojasnila, na straneh od 36 do 58, so sestavni del računovodskih izkazov.

2.4.2 Izkaz poslovnega izida KS SODPZ od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016

v EUR

		Pojasnilo	1. 1.–31. 12. 2016	1. 1.–31. 12. 2015
A.	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	9.	5.929.084	4.350.474
	Obračunane kosmate zavarovalne premije		5.929.084	4.350.474
C.	Prihodki od naložb	10.	32.772	21.512
E.	Drugi prihodki	11.	0	934
F.	Čisti odhodki za škode	12.	4.092.137	1.972.039
	Obračunani kosmati zneski škod		4.092.137	1.972.039
G.	Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	13.	-1.813.985	-2.379.598
M.	Odhodki naložb	14.	6.758	3.712
P.	Poslovni izid pred obdavčitvijo		48.976	17.571
S.	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	15.	48.976	17.571

Razkritja in pojasnila, na straneh od 36 do 58, so sestavni del računovodskih izkazov.

2.4.3 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa KS SODPZ od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016

v EUR

		1. 1.–31. 12. 2016	1. 1.–31. 12. 2015
I.	Čisti poslovni izid poslovnega leta po obdavčitvi	48.976	17.571
III.	Drugi vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi (I + II)	48.976	17.571

Razkritja in pojasnila, na straneh od 36 do 58, so sestavni del računovodskih izkazov.

2.4.4 Izkaz denarnih tokov KS SODPZ od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016

v EUR

1. 1.–31. 12. 2016 1. 1.–31. 12. 2015

A.	DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU	1.143.971	2.186.669
a)	Postavke izkaza poslovnega izida	1.860.337	2.398.540
1.	Obračunane čiste zavarovalne premije v obdobju	5.929.084	4.350.474
2.	Prihodki naložb (razen finančnih prihodkov), financiranih iz:	0	934
2.1	zavarovalno-tehničnih rezervacij	0	934
3.	Drugi poslovni prihodki (razen za prevrednotenje in brez zmanjšanja rezervacij) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	29.799	19.187
4.	Obračunani čisti zneski škod v obdobju	-4.092.137	-1.972.039
5.	Obračunani stroški bonusov in popustov	-5.854	0
8.	Drugi poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotovanje in brez povečanja rezervacij)	-555	-16
b)	Sprememba čistih obratnih sredstev (terjatve za zavarovanja, druge terjatve, druga sredstva ter odložene terjatve in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja	-716.366	-211.871
1.	Začetne manj končne terjatve iz neposrednih zavarovanj	-797.960	-383.042
4.	Začetne manj končne druge terjatve in sredstva	128	-415
7.	Končni manj začetni dolgovi iz neposrednih zavarovanj	65.932	142.564
9.	Končni manj začetni drugi poslovni dolgovi	15.534	29.022
c)	Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a + b)	1.143.971	2.186.669
B.	DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU	-1.187.827	-2.110.828
b)	Izdatki pri naložbenju	-1.187.827	-2.110.828
3.	Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb, financiranih iz:	-1.161.053	-825.065
3.1	zavarovalno-tehničnih rezervacij	-1.161.053	-825.065
4.	Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb, financiranih iz:	-26.774	-1.285.763
4.1	zavarovalno-tehničnih rezervacij	-26.774	-1.285.763
c)	Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a + b)	-1.187.827	-2.110.828
Č.	KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV IN NJIHOVIH USTREZNIKOV	39.694	83.550
x)	Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc)	-43.856	75.841
+			
y)	Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	83.550	7.709

Razkritja in pojasnila, na straneh od 36 do 58, so sestavni del računovodskih izkazov.

2.5 Računovodske usmeritve

Standardi poročanja

Računovodski izkazi KS SODPZ so sestavljeni skladno z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU (v nadaljevanju: MSRP), ZGD-1, Zakonom o zavarovalništvu in Sklepom o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic, ki ga 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. 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

Kritni sklad Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja (KS SODPZ)

- matična številka: 5986010006

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

Sklad obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja (SODPZ)

- matična številka: 5986010003

Premostitveni sklad športnikov (PSŠ)

- matična številka: 5986010007

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, KS SODPZ in PSŠ. 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 pripravljani 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 2016.

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

Pomembne računovodske presoje in ocene

Najpomembnejše presoje posloводства se nanašajo na:

1. razvrstitev finančnih instrumentov oziroma na ločevanje med finančnimi instrumenti, ki jih namerava družba obdržati do zapadlosti, in tistimi, ki so namenjeni 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 preračunane 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 izmerjene po izvirni vrednosti v tuji valuti, so pretvorjene po tečaju funkcionalne valute na dan posla. Nedenarna sredstva in obveznosti, ki so izmerjene po pošteni vrednosti v tuji valuti, so pretvorjene po menjalnih tečajih na dan, ko je bila poštena vrednost določena.

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 pri denarnih sredstvih, 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.

Finančne naložbe

Naložbe KS SODPZ so razdeljene v naslednje skupine:

- ♦ finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid;
- ♦ 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.

Opredelitev finančnih instrumentov

Finančni instrumenti so predstavljeni v MRS 32, njihovo pripoznavanje in merjenje opredeljuje MRS 39, pri merjenju poštene vrednosti pa je treba upoštevati MSRP 13.

Oprelitev treh kategorij finančnih instrumentov:

1. Finančno sredstvo ali finančna obveznost, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.
 Finančno sredstvo ali finančna obveznost se razvrsti v to kategorijo, če je namenjena za trgovanje; finančno sredstvo ali finančna obveznost je v posesti za trgovanje, če:
 - se pridobi ali prevzame predvsem za prodajo ali ponovni nakup v bližnji prihodnosti,
 - je ob začetnem pripoznavanju del portfelja opredeljenih finančnih instrumentov, ki se skupaj poslovdijo in za katere obstaja dokaz o nedavnem dejanskem vzorcu kratkoročnega dobička, ali
 - je izpeljani instrument (razen izpeljanega instrumenta, ki je pogodba o finančnem poroštvi ali name-ravani in dejanski instrument za varovanje pred tveganjem).
2. Finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo.
 Finančne naložbe se razvrstijo v skupino finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo, če so te finančne naložbe neizpeljana finančna sredstva z določenimi ali določljivimi plačili in določeno zapa-dlostjo v plačilo, če jih nedvoumno namerava in zmore posedovati do zapadlosti v plačilo.
 Podjetje ne more razvrstiti nobenih finančnih sredstev kot v posesti do zapadlosti v plačilo, če je v tekočem poslovnem letu ali v prejšnjih dveh poslovnih letih prodalo ali prerazvrstilo več kot nepomem-ben znesek finančnih naložb v posesti do zapadlosti pred zapadlostjo (v več kot nepomembnem raz-merju do celotne vrednosti naložb v posesti do zapadlosti v plačilo), razen prodaj ali prerazvrstitev, ki:
 - so tako blizu zapadlosti v plačilo ali datumu odpoklica finančnega sredstva (npr. manj kot tri mesece pred datumom zapadlosti v plačilo), tako da spremembe tržne obrestne mere ne bi mogle pomembno vplivati na pošteno vrednost finančnega sredstva;
 - se pojavijo, potem ko podjetje zbere skoraj celotno izvirno glavnico finančnega sredstva z načrtova-nimi plačili ali predplačili, ali
 - so pripisljivi osamljenemu poslovnemu dogodku, ki ga podjetje ne obvladuje ter se ne ponavlja in ga podjetje ne more utemeljeno pričakovati.
3. Posojila in terjatve
 Posojila in terjatve so neizpeljana finančna sredstva z določenimi ali določljivimi plačili, ki ne kotirajo na delujočem trgu, razen:
 - tistih, ki jih podjetje namerava prodati takoj ali kratkoročno, ki se uvrstijo kot v posesti za trgovanje, in tistih, ki jih podjetje po začetnem pripoznanju označi kot po pošteni vrednosti prek poslovnega izida;
 - tistih, ki jih podjetje po začetnem pripoznanju označi kot razpoložljiva za prodajo, ali
 - tistih, za katere imetnik morda ne dobi povrnjene skoraj celotne pripoznane začetne naložbe, vendar ne zaradi poslabšanja kreditne sposobnosti, in ki se uvrstijo kot na razpolago za prodajo.

Določanje poštene vrednosti finančnih naložb

V skladu z MSRP 13 je poštena vrednost finančnih naložb določena, kot da je poštena vrednost finančne naložbe cena, ki bi se prejela za prodajo sredstva ali plačala za prenos obveznosti v redni transakciji med udeleženci na trgu na datum merjenja.

Merila za razvrščanje finančnih naložb v ravni hierarhije poštene vrednosti

Finančne naložbe, izmerjene po pošteni vrednosti, se razvrščajo v ravni poštene vrednosti skladno z MSRP 13. Omenjeni standard z namenom skladnosti in primerljivosti merjenj poštene vrednosti opre-deljuje hierarhijo, ki vložke, uporabljene za ocenjevanje poštene vrednosti, razvršča v tri ravni, in sicer:

- ♦ vložki 1. ravni so kotirane cene (neprilagojene) na delujočih trgih za finančno naložbo, do katerih lahko dostopamo na datum merjenja;
- ♦ vložki 2. ravni so vložki, ki niso kotirane cene, vključene v 1. raven, in jih je mogoče neposredno ali posredno opazovati; vložki 2. ravni skladno z MSRP 13.82 vključujejo:
 - kotirane cene za podobne finančne naložbe na delujočih trgih;
 - kotirane cene za enaka ali podobna sredstva na manj likvidnih trgih;
 - vložke, ki niso kotirane cene in jih je mogoče opazovati, na primer obrestne mere ali krivulje donosa, ki jih je mogoče opazovati v običajnih intervalih ipd. (implicitne volatilnosti, kreditni pribitki itd.);
 - vložke, potrjene na trgu;
- ♦ vložki 3. ravni so neopazovani vložki:
 - cena BVAL³.

³ Bloomberg Valuation Service je Bloombergov podatek o vrednosti posamezne obveznice konec dneva. Bloomberg vrednost obveznice izračuna na podlagi podatkov o cenah sklenjenih poslov in zavezujočih kotacijah, pri čemer je večina cen BVAL določena s pomočjo modela.

Družba v skladu z MSRP 13.74 pri hierarhiji poštene vrednosti daje prednost vložkom v tehnike ocenjevanja vrednosti in ne tehnikam ocenjevanja vrednosti.

V skladu z MSRP 13.97 družba v hierarhijo poštene vrednosti razvršča tudi finančne naložbe, ki v izkazu finančnega položaja niso izmerjene po poštenu vrednosti (praviloma so izmerjene po odplačni vrednosti), vendar zanje razkriva pošteno vrednost.

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.

Pripozname so na obračunski dan, ko se izvede odkup premoženja zavarovanca na osebem 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 pripozname 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) in 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 potrdi pooblaščen 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 različna izplačila in druge kratkoročne obveznosti. Kratkoročne obveznosti za različna 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. 2016, iz podatkov izkaza drugega vseobsegajočega donosa za obdobje 1. 1. do 31. 12. 2016 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 ter nova pojasnila, ki jih je izdal Odbor za mednarodne računovodske standarde (OMRS) in sprejela EU:

- ♦ Spremembe MSRP 10 "Konsolidirani računovodski izkazi", MSRP 12 "Razkritje deležev v drugih družbah" in MRS 28 "Naložbe v podjetja in skupne podvige" – Naložbena podjetja: Uporaba izjeme pri konsolidaciji, ki jih je EU sprejela 22. septembra 2016 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje).
- ♦ 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 MRS 16 "Opredmetena osnovna sredstva" in MRS 38 "Neopredmetena sredstva" – Pojasnilo sprejemljivih metod amortizacije, ki jih je EU sprejela 2. decembra 2015 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje).
- ♦ Spremembe MRS 16 "Opredmetena osnovna sredstva" in MRS 41 "Kmetijstvo" – Kmetijstvo: Rodne

rastline – kot jih je sprejela EU 23. novembra 2015 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje).

- ♦ Spremembe MRS 19 “Zasluzki zaposlencev” – Programi z določenimi zasluzki: Prispevki zaposlencev, ki jih je EU sprejela 17. decembra 2014 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. februarja 2015 ali pozneje).
- ♦ Spremembe MRS 27 “Ločeni računovodski izkazi” – Kapitalska metoda pri ločenih računovodskih izkazih, ki jih je EU sprejela 18. decembra 2015 (velja za letna obdobja, ki se 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).

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:

- ♦ MSRP 9 “Finančni instrumenti”, ki ga je EU sprejela 22. novembra 2016 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje).
- ♦ MSRP 15 “Prihodki iz pogodb s kupci” in spremembe MSRP 15 “Datum začetka veljavnosti MSRP 15”, ki ga je EU sprejela 22. septembra 2016 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 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 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 16 “Najemi” (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje).
- ♦ Spremembe MSRP 2 “Plačilo na podlagi delnic” – Razvrščanje in merjenje plačilnih transakcij na podlagi delnic (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje).
- ♦ Spremembe MSRP 4 “Zavarovalne pogodbe” – Uporaba MSRP 9 Finančni instrumenti skupaj z MSRP 4 Zavarovalne pogodbe (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje oziroma ob prvi uporabi MSRP 9 Finančni instrumenti).
- ♦ Spremembe MSRP 10 “Konsolidirani računovodski izkazi” in MRS 28 “Naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige” – Prodaja ali prispevanje sredstev med vlagateljem in njegovim pridruženim podjetjem oziroma skupnim podvigom ter nadaljnje spremembe (datum začetka veljavnosti je odložen za nedoločen čas do zaključka raziskovalnega projekta v zvezi s kapitalsko metodo).
- ♦ Spremembe MSRP 15 “Prihodki iz pogodb s kupci” – Pojasnila k MSRP 15 Prihodki iz pogodb s kupci (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje).
- ♦ Spremembe MRS 7 “Izkaz denarnih tokov” – Pobuda za razkritje (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2017 ali pozneje).
- ♦ Spremembe MRS 12 “Davki iz dobička” – Pripoznavanje odloženih terjatev za davek iz naslova nerealiziranih izgub (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2017 ali pozneje).
- ♦ Spremembe MRS 40 “Naložbene nepremičnine” – Prenos naložbenih nepremičnin (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje).

- Spremembe različnih standardov "Izboljšave MSRP (obdobje 2014–2016)", ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 1, MSRP 12 in MRS 28), predvsem za namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila (spremembe MSRP 12 veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2017 ali pozneje, spremembe MSRP 1 in MRS 28 pa veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018).
- OPMSRP 22 "Transakcije in predplačilo nadomestila v tuji valuti" (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.

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 so imenovani na predlog SDH, d. d.,⁴ dva člana na predlog zvez oziroma organizacij upokojenecev 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 upokojenecev oblikujejo zveze oziroma organizacije upokojenecev 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.

Podatki o jamstvih

Kapitalska družba, d. d., je solastnica naložbene nepremičnine, na kateri je zastavna pravica za zavarovanje obveznosti v znesku 1.000.000,00 evra. Preostala sredstva v lasti Kapitalske družbe, d. d., niso obremenjena s hipotekami, zastavami ali drugimi jamstvi.

Podatki o zaposlenih

Ob koncu leta 2016 je bilo v Kapitalski družbi, d. d., skupaj z dvema članoma uprave, 60 zaposlenih. V letu 2016 je bilo povprečno 62 zaposlenih. Podatki o številu zaposlenih na dan 31. 12. 2016 in 31. 12. 2015 ter povprečnem številu zaposlenih v letih 2016 in 2015 po stopnjah izobrazbe so razvidni iz tabele 4.

⁴ Dva od sedanjih treh članov nadzornega sveta sta bila v skladu s prej veljavnim ZSDH sicer imenovana na predlog Slovenske odškodninske družbe, d. d.

Tabela 4: Število zaposlenih in povprečno število zaposlenih po stopnji izobrazbe v letih 2016 in 2015

Stopnja izobrazbe	Število zaposlenih na dan 31. 12. 2016	Povprečno število zaposlenih v letu 2016	Število zaposlenih na dan 31. 12. 2015	Povprečno število zaposlenih v letu 2015
8. raven (8/1, 8/2)	13	10	9	9
7. raven	21	26	30	30
6. raven	13	12	6	6
5. raven	12	13	13	13
4. raven	1	1	1	1
Skupaj	60	62	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 ne glede na tako opravljen izračun osnovno plačilo predsednika uprave ne sme presegati 95 % vsakokratnega osnovnega plačila predsednika uprave SDH, d. d., kot je javno objavljeno, osnovno plačilo člana uprave pa znaša 95 % vsakokratnega osnovnega plačila predsednika uprave Kapitalske družbe, d. d. 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 2016 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.

2.7 Pojasnila k posameznim postavkam računovodskih izkazov

v EUR

Postavka	31. 12. 2015	Povečanje na podlagi nakupov	Zmanjšanje na podlagi prodaj in zapadlosti	Povečanje/zmanjšanje na podlagi prevrednotenj	31. 12. 2016
Finančne naložbe		-	+	+/-	
2.2 vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	1.818.162	1.876.353	1.267.295	9.508	2.436.728
2.3 razpoložljiva za prodajo	0	0	0	0	0
2.4 v posesti do zapadlosti	300.015	277.695	71.863	10.804	516.651
Skupaj finančne naložbe	2.118.177	2.154.048	1.339.158	20.312	2.953.379

v EUR

Postavka	31. 12. 2016	31. 12. 2015
1. Finančne naložbe	4.159.825	2.969.374
1.1 v posojila in depozite	1.206.446	851.196
1.2 v posesti do zapadlosti v plačilo	516.651	300.015
1.3 po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	2.436.728	1.818.163

Finančne naložbe so se v letu 2016 glede na leto 2015 povečale zaradi večjega obsega prenosa sredstev zavarovancev iz SODPZ v KS SODPZ zaradi izpolnjevanja pogojev do izplačila poklicne pokojnine.

v EUR

Postavka	31. 12. 2016	31. 12. 2015
1.1 Finančne naložbe v posojila in depozite	1.206.446	851.196
Dolgoročne finančne naložbe v posojila in depozite	665.000	446.000
Depoziti pri bankah v državi	665.000	446.000
Kratkoročne finančne naložbe v posojila in depozite	541.446	405.196
Depoziti pri bankah v državi	541.446	405.196

v EUR

Postavka	31. 12. 2016	31. 12. 2015
1.2 Finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo	516.651	300.015
Dolgoročne finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo	499.413	233.545
Dolgoročne obveznice	499.413	233.545
- Domače obveznice	499.413	233.545
Kratkoročne finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo	17.238	66.470
Kratkoročne obveznice	17.238	16.977
- Domače obveznice	17.238	16.977
Kratkoročni komercialni zapisi	0	49.493
- Domači komercialni zapisi	0	49.493

v EUR

	Postavka	31. 12. 2016	31. 12. 2015
1.3	Finančne naložbe, izmerjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	2.436.728	1.818.163
	Dolgoročne finančne naložbe, izmerjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	1.042.860	364.362
	Dolgoročne zakladne menice	0	79.952
	Zakladne menice	0	79.952
	Dolgoročne obveznice	1.022.862	284.410
	Domače obveznice	1.022.862	284.410
	Dolgoročni investicijski kuponi	19.998	0
	- Investicijski kuponi	19.998	0
	Kratkoročne finančne naložbe, izmerjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	1.393.868	1.453.801
	Kratkoročne zakladne menice	966.727	1.024.200
	Zakladne menice	966.727	1.024.200
	Kratkoročne obveznice	7.910	90.855
	- Domače obveznice	7.910	90.855
	Kratkoročni investicijski kuponi	319.976	269.929
	Investicijski kuponi	319.976	269.929
	Kratkoročni komercialni zapisi	99.255	68.817
	- Komercialni zapisi	99.255	68.817

v EUR

	Postavka	31. 12. 2016	31. 12. 2015
2.	Terjatve	1.367.661	569.701
	- kratkoročne terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	1.367.661	569.701

Kratkoročne terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov v višini 1.367.661 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. 2016	31. 12. 2015
3.	Druge terjatve	891	1.019
	- kratkoročne terjatve iz financiranja	891	1.019

Kratkoročne terjatve iz financiranja v višini 891 evrov predstavljajo terjatve iz naslova obresti od depozitov pri bankah.

v EUR

	Postavka	31. 12. 2016	31. 12. 2015
4.	Denar in denarni ustrezniki	39.694	83.550
	- na transakcijskem računu	39.694	83.550

v EUR

	Postavka	31. 12. 2016	31. 12. 2015
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. 2016	31. 12. 2015
6.	Zavarovalno-tehnične rezervacije	5.126.979	3.365.184

Zavarovalno-tehnične rezervacije so čiste matematične rezervacije v znesku 5.126.979 evrov in so predstavljene v poglavju Razkritja zavarovalnih pogodb.

v EUR

	Postavka	31. 12. 2016	31. 12. 2015
7.	Obveznosti iz poslovanja	319.598	201.475
	Kratkoročne obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	319.598	201.475
	- za izplačilo rente v državi	319.598	201.475

Kratkoročne obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov predstavljajo obveznosti do zavarovancev za izplačilo rent v državi v znesku 319.598 evrov. Rast je posledica večjega števila poklicnih upokojencev.

v EUR

	Postavka	31. 12. 2016	31. 12. 2015
8.	Ostale obveznosti	72.518	39.414
	- stroški izplačila rent	54.947	39.414
	- obveznost do upravljavca	17.571	0

Ostale obveznosti predstavljajo: stroške izplačevanja rent v višini 5.486 evrov, obveznost za akontacijo dohodnine v višini 25.252 evrov, prispevke za ZZZS v višini 21.557 evrov, prispevke za ZPIZ v višini 2.652 evrov in obveznost do upravljavca za razdelitev dobička v višini 17.571 evrov.

v EUR

	Postavka	31. 12. 2016	31. 12. 2015
9.	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	5.929.084	4.350.474

Čisti prihodki od zavarovalnih premij so obračunane kosmate zavarovalne premije v državi v znesku 5.929.084 evrov. V letu 2016 je bilo v KS SODPZ prenesenih 180 zavarovancev, v letu 2015 pa 123.

		v EUR	
	Postavka	2016	2015
10.	Prihodki od naložb	32.772	21.512
	Prihodki od obresti	29.411	19.186
	Prihodki od obresti naložb v posesti do zapadlosti v plačilo	9.717	6.031
	- obresti domačih obveznic	8.456	5.390
	- obresti tujih obveznic	754	0
	- obresti komercialnih zapisov	507	641
	Prihodki od obresti naložb po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	12.447	7.738
	- obresti domačih obveznic	8.347	5.879
	- obresti tujih obveznic	1.835	0
	- obresti zakladnih menic	92	913
	- obresti komercialnih zapisov	2.173	946
	Drugi obrestni prihodki	7.247	5.417
	- obresti depozitov pri bankah v državi	7.247	5.417
	Drugi prihodki naložb	3.361	2.325
	- dobički iz prevrednotenja naložb po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	3.361	2.325
	Dobički pri odtujitvah naložb	0	1
	- dobički pri odtujitvah naložb po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	0	1

		v EUR	
	Postavka	31. 12. 2016	31. 12. 2015
11.	Drugi prihodki	0	934

Drugi prihodki predstavljajo pokrivanje primanjkljaja sredstev KS SODPZ iz sredstev Kapitalske družbe, d. d., v znesku 934 evrov za leto 2015, v letu 2016 ni bilo drugih prihodkov.

		v EUR	
	Postavka	2016	2015
12.	Čisti odhodki za škode	4.092.137	1.972.039

Čisti odhodki za škode so obračunane kosmate odškodnine oziroma zavarovalnine (obračunane rente) v državi v znesku 4.092.137 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	2016	2015
13.	Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	1.813.985	2.379.598

Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij predstavlja spremembe kosmatih matematičnih rezervacij v znesku 1.813.985 evrov.

v EUR

	Postavka	2016	2015
14.	Odhodki od naložb	6.758	3.712
	- izgube iz prevrednotenja naložb po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	6.203	3.697
	- izgube pri odtujitvah naložb po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	0	1
	- odhodki za obresti naložb po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	555	14

v EUR

	Postavka	31. 12. 2016	31. 12. 2015
15.	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	48.976	17.571

2.7.1 Prikaz bilančnega dobička ali bilančne izgube KS SODPZ od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016

v EUR

		1. 1.–31. 12. 2016	1. 1.–31. 12. 2015
a)	Čisti poslovni izid poslovnega leta	48.976	17.571
	- rezultat tekočega leta po veljavnih standardih	48.976	17.571
e)	Bilančni dobiček (a + b + c - č - d), ki ga skupščina razporedi:	48.976	17.571
	- za prenos v naslednje leto	48.976	17.571

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

2.7.2 Dogodki po bilančnem datumu

V skladu z novelo ZPIZ-2B, ki je začela veljati 1. 1. 2016, se od dneva uveljavitve novega Pokojninskega načrta poklicnega zavarovanja, tj. od 1. 1. 2017, poklicne pokojnine izplačujejo neposredno iz SODPZ. Celoten portfelj KS SODPZ je bil tako z dnem 1. 1. 2017 prenesen na SODPZ, KS SODPZ pa je bil likvidiran.

Ob likvidaciji KS SODPZ so se poklicne pokojnine obstoječih poklicnih upokojencev ponovno preračunale, pri čemer se je upoštevalo pravilo, da se pridobljene pravice ohranijo, zato je primanjkljaj pri določenih zavarovancih v višini 28.329 evrov pokrila Kapitalska družba, d. d.

2.8 Razkritja zavarovalnih pogodb

Upravljaivec 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 pogodbo posebej. Uporablja se prospektivna aktuarska metoda, pri kateri se upoštevajo višine poklicnih pokojnin, ki izhaja iz posamezne police, starosti zavarovancev upokojencev, tablic smrtnosti, diskontnih stopenj in stroškov.

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.

Upravljaivec z določenimi postopki (podrobneje navedeni v poglavju Opis glavnih tveganj in negotovosti) spremlja kreditno izpostavljenost do 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 5: Izpostavljenost finančnih sredstev sklada kreditnemu tveganju brez upoštevanja morebitnih zavarovanj na dan 31. 12. 2016

v EUR				
Skupina finančnih sredstev	Varne naložbe – visoka sposobnost dolžnika	Srednje varne naložbe – srednja sposobnost dolžnika	Manj varne naložbe	Skupaj
Finančne naložbe po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	0	1.997.499	99.255	2.096.754
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo	0	476.347	40.304	516.651
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	0	0	0	0
Posojila in depoziti	0	0	1.206.446	1.206.446
Denarna sredstva	0	0	39.694	39.694
Skupaj	0	2.473.847	1.385.698	3.859.545

Tabela 6: 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 sposobnost dolžnika	Manj varne naložbe	Skupaj
Finančne naložbe po poštenu 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

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 bančnih in podjetniških izdajateljcev.

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

Sredstva sklada so se v letu 2016 investirala v srednje in manj varne naložbe (pretežno v italijanske in španske državne vrednostne papirje in v depozite bank v Sloveniji) zaradi nekoliko višjih donosov od donosov varnih naložb.

Tabela 7: Geografska koncentracija kreditne izpostavljenosti finančnih sredstev

v EUR

Regija	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Slovenija	1.936.585	1.938.695
Druge države	1.922.960	844.300
Skupaj	3.859.545	2.782.995

Delež finančnih sredstev, izpostavljenih kreditnemu tveganju v Sloveniji, se je v letu 2016 zmanjšal s 70 % na 50 %.

Panožna koncentracija

Tabela 8: Panožna koncentracija finančnih sredstev

	v %	
Panoga	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Državni vrednostni papirji	65	61
Finančna panoga	31	33
Druge panoge	4	6
Skupaj	100	100

Valutno tveganje

Tabela 9: Valutna sestava finančnih sredstev

	v EUR	
Valuta	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Sredstva, nominirana v evrih	4.199.519	3.052.924
Sredstva, nominirana v drugih valutah	0	0
Skupaj	4.199.519	3.052.924

Dne 31. 12. 2016 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 10: Analiza občutljivosti naložb glede na gibanje tržnih obrestnih mer na dan 31. 12. 2016 – 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 poštenu vrednosti prek poslovnega izida	+/- 0,5 %	+/- 0	-/+ 22.790	-/+ 22.790
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	-/+ 22.790	-/+ 22.790

Tabela 11: 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 poštenu 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

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. 2016 spremenile za 22.790 evrov. Obrestno tveganje se je v letu 2016 povečalo zaradi višje izpostavljenosti naložbam, občutljivim na gibanje tržnih obrestnih mer, in zaradi daljšega povprečnega trajanja portfelja.

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 12: Tržno tveganje portfelja lastniških vrednostnih papirjev na dan 31. 12. 2016

v EUR

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

Tabela 13: 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

V tabeli se upoštevajo lastniške naložbe sklada. Učinek na izkaz poslovnega izida izkazujejo lastniški vrednostni papirji, vrednoteni po poštenu vrednosti prek poslovnega izida, učinek na kapital pa za prodajo razpoložljive lastniške naložbe. Sklad v letih 2015 in 2016 ni razpolagal z lastniškimi naložbami.

Tabela 14: Prikaz finančnih instrumentov glede na tržnost

v EUR

Finančni instrument	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem trgu	2.613.405	1.848.249
Finančne naložbe po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	2.096.754	1.548.234
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo	516.651	300.015
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	0	0
Vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu	339.974	269.929
Finančne naložbe po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	339.974	269.929
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo	0	0
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	0	0
Skupaj	2.953.379	2.118.178

Konec leta 2016 so naložbe, s katerimi se je trgovalo na organiziranih trgih vrednostnih papirjev, obsegale 88 % finančnih instrumentov oziroma 47 % 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. Konec leta je imel sklad skupaj za 169.524 evrov presežka pričakovanih nediskontiranih denarnih prilivov nad odlivi. Primanjkljaj pričakovanih denarnih prilivov nad odlivi z zapadlostjo do 1 leta in do 5 let bo zaradi prenosa sredstev in obveznosti v sklad SODPZ pokrit s sredstvi SODPZ. Obveznosti do članov sklada so v tabeli prikazane po spremenjenem izračunu, ki velja od 1. 1. 2017 (tabela razkriva dejanske pričakovane nediskontirane denarne tokove). Razlika v obveznostih po izračunu, ki je veljal do konca leta 2016, je nepomembna za prikaz likvidnostnega tveganja sklada.

Tabela 15: Pričakovani dejanski nediskontirani denarni tokovi na dan 31. 12. 2016

v EUR

Postavka	Manj kot 1 leto	Nad 1 do 5 let	Nad 5 let	Brez zapadlosti	Skupaj
Naložbe v vrednostne papirje	1.103.033	1.109.330	532.313	339.974	3.084.649
- po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	1.079.050	1.027.200	0	339.974	2.446.224
- v posesti do zapadlosti v plačilo	23.983	82.130	532.313	0	638.425
- razpoložljive za prodajo	0	0	0	0	0
Dana posojila in depoziti	546.105	668.553	0	0	1.214.659
Denarna sredstva	39.694	0	0	0	39.694
Terjatve	1.368.552	0	0	0	1.368.552
Skupaj sredstva	3.057.384	1.777.883	532.313	339.974	5.707.554
Obveznosti do članov sklada	3.252.511	1.848.617	44.786	0	5.145.914
Obveznosti iz poslovanja	319.598	0	0	0	319.598
Druge obveznosti	72.518	0	0	0	72.518
Skupaj obveznosti	3.644.627	1.848.617	44.786	0	5.538.030
Razlika	-587.243	-70.734	487.527	339.974	169.524

Tabela 16: 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
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

Investicijski kuponi so izkazani v postavki Brez zapadlosti.

2.10 Pojasnila v zvezi z merjenjem poštene vrednosti

Tabela 17: Prikaz finančnih sredstev po knjigovodski in poštenu vrednosti na dan 31. 12. 2016

v EUR

Finančno sredstvo	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost
Finančne naložbe po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	2.436.728	2.436.728
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo	516.651	568.902
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	0	0
Finančne naložbe v posojila in depozite	1.206.446	1.206.446
Denarna sredstva	39.694	39.694
Skupaj	4.199.519	4.251.770

Tabela 18: Prikaz finančnih sredstev po knjigovodski in poštenu 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
Finančne naložbe v posojila in depozite	851.196	851.196
Denarna sredstva	83.550	83.550
Skupaj	3.052.924	3.084.468

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.

V letu 2016 je bila sprejeta nova metodologija razvrščanja finančnih naložb v različne ravni poštene vrednosti. V nadaljevanju so podani opis razvrščanja in hierarhije poštene vrednosti na dan 31. 12. 2016 po spremenjeni metodologiji ter informacija o hierarhiji poštene vrednosti na dan 31. 12. 2016, če metodologija razvrščanja ne bi bila spremenjena, in spremembe, ki so nastale zaradi spremenjene metodologije.

Tabela 19: Hierarhija poštene vrednosti na dan 31. 12. 2016

v EUR				
Postavka	1. raven	2. raven	3. raven	Skupaj
Finančne naložbe, izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	2.277.231	0	159.498	2.436.728
- lastniški vrednostni papirji	0	0	0	0
- dolžniški vrednostni papirji	1.030.772	0	0	1.030.772
- enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	339.974	0	0	339.974
- instrumenti denarnega trga	906.485	0	159.498	1.065.982
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	0	0	0	0
- lastniški vrednostni papirji	0	0	0	0
- dolžniški vrednostni papirji	0	0	0	0
Skupaj	2.277.231	0	159.498	2.436.728

Finančne naložbe, izmerjene po pošteni vrednosti, se razvrščajo v ravni poštene vrednosti skladno z MSRP 13. Omenjeni standard z namenom skladnosti in primerljivosti merjenj poštene vrednosti opredeljuje hierarhijo, ki vložke, uporabljene za ocenjevanje poštene vrednosti, razvršča v tri ravni, in sicer:

- ♦ vložki 1. ravni so kotirane cene (neprilagojene) na delujočih trgih za finančno naložbo, do katerih lahko dostopamo na datum merjenja;
- ♦ vložki 2. ravni so vložki, ki niso kotirane cene, vključene v 1. raven, in jih je mogoče neposredno ali posredno opazovati; vložki 2. ravni skladno z MSRP 13.82 vključujejo:
 - kotirane cene za podobne finančne naložbe na delujočih trgih;
 - kotirane cene za enaka ali podobna sredstva na manj likvidnih trgih;
 - vložke, ki niso kotirane cene, in jih je mogoče opazovati, na primer obrestne mere ali krivulje donosa, ki jih je mogoče opazovati v običajnih intervalih ipd. (implicitne volatilnosti, kreditni pribitki itd.);
 - vložke, potrjene na trgu;
- ♦ vložki 3. ravni so neopazovani vložki:
 - cena BVAL.

Družba v skladu z MSRP 13.74 pri hierarhiji poštene vrednosti daje prednost vložkom v tehnike ocenjevanja vrednosti in ne tehnikam ocenjevanja vrednosti.

V skladu z MSRP 13.97 družba v hierarhijo poštene vrednosti razvršča tudi finančne naložbe, ki v izkazu finančnega položaja niso izmerjene po poštenu vrednosti (praviloma so izmerjene po odplačni vrednosti), vendar zanje razkriva pošteno vrednost.

Razvrščanje ciljnih skladov

1. raven	Ciljni skladi s pošteno vrednostjo, merjeno na podlagi borzne cene na delujočem trgu
2. raven	Ciljni skladi s pošteno vrednostjo, merjeno na podlagi borzne cene na manj likvidnem trgu
3. raven	Ciljni skladi, za katere borzna cena ni dosegljiva in je njihova poštena vrednost merjena na podlagi objavljene vrednosti enote premoženja

Razvrščanje kuponov vzajemnih skladov

1. raven	Točke vzajemnih skladov s pošteno vrednostjo, merjeno na podlagi objavljene vrednosti enote premoženja
2. raven	-
3. raven	-

Razvrščanje dolžniških finančnih naložb

Družba v ravni hierarhije določanja poštene vrednosti razvršča tudi tiste dolžniške finančne naložbe, ki v izkazu finančnega položaja sicer niso izmerjene po poštenu vrednosti. Praviloma gre za obveznice, ki so izmerjene po odplačni vrednosti in jih družba za potrebe razkrivanja izmeri po poštenu vrednosti. Za te vrednostne papirje veljajo glede razvrščanja enaka pravila kot za dolžniške vrednostne papirje, ki so po poštenu vrednosti izmerjeni že v izkazu finančnega položaja.

Razvrščanje dolžniških finančnih naložb v primeru, da je glavni trg borzni trg

1. raven	Dolžniške finančne naložbe s pošteno vrednostjo, merjeno na podlagi borzne cene na delujočem trgu
2. raven	Dolžniške finančne naložbe s pošteno vrednostjo, merjeno na podlagi borzne cene na manj likvidnem trgu Dolžniški vrednostni papirji, vrednoteni s tehniko ocenjevanja vrednosti (upoštevanje vložkov 2. ravni)
3. raven	Dolžniški vrednostni papirji, vrednoteni s tehniko ocenjevanja vrednosti (upoštevanje vložkov 3. ravni) ali na podlagi posredovane vrednosti tretjih oseb

Razvrščanje dolžniških finančnih naložb v primeru, da je glavni trg trg trgovcev (trg OTC⁵)

1. raven	Dolžniške finančne naložbe s pošteno vrednostjo, merjeno na podlagi cene CBBT ⁶ na delujočem trgu
2. raven	Dolžniške finančne naložbe s pošteno vrednostjo, merjeno na podlagi cene CBBT na manj likvidnem trgu Dolžniške finančne naložbe s pošteno vrednostjo, merjeno na podlagi transakcijske cene na manj likvidnem trgu Dolžniški vrednostni papirji, za katere cena CBBT z (ne)delujočega trga ne obstaja in je njihova poštena vrednost merjena s tehniko ocenjevanja vrednosti (upoštevanje vložkov 2. ravni)
3. raven	Dolžniški vrednostni papirji, za katere cena CBBT z (ne)delujočega trga ne obstaja in je njihova poštena vrednost merjena s ceno BVAL, s tehniko ocenjevanja vrednosti (upoštevanje vložkov 3. ravni) ali na podlagi posredovane vrednosti tretjih oseb

V primeru trga trgovcev oziroma trga OTC je predpostavka o delujočem trgu izpolnjena, če je bila cena CBBT objavljena za vsaj polovico trgovalnih dni v zadnjih 30 dneh do dneva vrednotenja (CBBT). Če je trg trgovcev oziroma trg OTC delujoč, se za namen merjenja poštene vrednosti uporabi zadnja znana cena CBBT. Če je trg trgovcev oziroma trg OTC manj likviden, se za namen merjenja poštene vrednosti uporabi zadnja znana cena CBBT, ki ni starejša od 90 dni.

⁵ Over The Counter je izvedba transakcije z vrednostnim papirjem zunaj organiziranega trga, in sicer bilateralno med dvema strankama.

⁶ Composite Bloomberg Bond Trader je Bloombergov podatek o cenah individualnih obveznic v realnem času. Bloomberg ceno individualne obveznice izračuna na podlagi tehtanega povprečja cen (indikativnih in tudi zavezujočih) s strani več sto ponudnikov kotacij.

Izjemoma se dolžniški vrednostni papirji, katerih glavnica zapade v tekočem letu in za katere ne obstaja tržna cena, cena CBBT ali cena BVAL, ki bi bila stara manj kot 90 dni, vrednotijo po zadnji znani ceni in uvrščajo v 3. raven hierarhije vrednosti.

Komercialni zapisi slovenskih izdajateljev se vrednotijo po modelu odplačne vrednosti in se uvrščajo v 3. raven hierarhije vrednosti.

Razvrščanje posojil in depozitov

Bančni depoziti v izkazu finančnega položaja se izkazujejo po odplačni vrednosti. Za obrestne mere za depozite ne obstaja trg, na katerem bi bilo mogoče cene neposredno opazovati, zato se depoziti za potrebe razkrivanja poštene vrednosti merijo na podlagi izvirne oziroma pogodbene obrestne mere, ki je neopazovan vložek, in jih zato razvršča v 3. raven.

V letu 2016 je bila sprejeta nova metodologija razvrščanja v različne ravni poštene vrednosti sredstev.

Tabela 20: Informacija o hierarhiji poštene vrednosti sredstev na dan 31. 12. 2016, če metodologija razvrščanja sredstev ne bi bila spremenjena

v EUR

Postavka	1. raven	2. raven	3. raven	Skupaj
Finančne naložbe, izmerjene po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	339.974	0	2.096.754	2.436.728
- lastniški vrednostni papirji	0	0	0	0
- dolžniški vrednostni papirji	0	0	1.030.772	1.030.772
- enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	339.974	0	0	339.974
- instrumenti denarnega trga	0	0	1.065.982	1.065.982
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	0	0	0	0
- lastniški vrednostni papirji	0	0	0	0
- dolžniški vrednostni papirji	0	0	0	0
Skupaj	339.974	0	2.096.754	2.436.728

Tabela 21: Prehod med ravnmi hierarhije zaradi spremembe metodologije

v EUR

Prehod med ravnmi hierarhije, portfelj na dan 31. 12. 2016	Iz 3. ravni v 1. raven
Finančne naložbe, izmerjene po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	1.937.256
Delnice in drugi kapitalski instrumenti	0
Dolžniški vrednostni papirji	1.030.772
Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	0
Instrumenti denarnega trga	906.484
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	0
Delnice in drugi kapitalski instrumenti	0
Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	0
Dolžniški vrednostni papirji	0
Skupaj	1.937.256

Vzrok prerazporeditve iz 3. v 1. raven je prerazporeditev dolžniških vrednostnih papirjev in zakladnih menic, izdanih v tujini, ki so bili s spremenjeno metodologijo vrednotenja vrednoteni po ceni CBBT in katerih trg ustreza pogoju delujočega trga, medtem ko so bili pred spremenjeno metodologijo tovrstni instrumenti vrednoteni na podlagi Bloomberg Generic tečaja (BGN⁷) oziroma na podlagi modela Bloomberg Valuation Service (BVAL) in razporejeni v 3. raven.

⁷ Bloomberg Generic je Bloombergov podatek o cenah individualnih vrednostnih papirjev v realnem času. Bloomberg ceno individualne obveznice izračuna na podlagi zavezujočih in nezavezujočih kotacij večjega števila ponudnikov kotacij.

2.11 Priloga – Prikaz sredstev in obveznosti ter izkaz izida KS SODPZ

2.11.1 Prikaz sredstev in obveznosti KS SODPZ na dan 31. 12. 2016

v EUR

		31. 12. 2016	31. 12. 2015	Indeks
	SREDSTVA	5.568.071	3.623.644	154
A.	NALOŽBE V NEPREMIČNINE IN FINANČNE NALOŽBE	4.159.825	2.969.374	140
III.	DRUGE FINANČNE NALOŽBE	4.159.825	2.969.374	140
2.	Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom	1.532.273	610.727	251
3.	Deleži v investicijskih skladih	339.974	269.929	126
6.	Depoziti pri bankah	1.206.446	851.196	142
7.	Ostale finančne naložbe	1.081.132	1.237.522	87
B.	TERJATVE	1.368.552	570.720	240
I.	TERJATVE IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV	1.367.661	569.701	240
1.	Terjatve do zavarovalcev	1.367.661	569.701	240
III.	DRUGE TERJATVE	891	1.019	87
C.	RAZNA SREDSTVA	39.694	83.550	48
I.	DENARNA SREDSTVA	39.694	83.550	48
	OBVEZNOSTI	5.568.071	3.623.644	154
B.	KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	5.175.955	3.382.755	153
II.	KOSMATE MATEMATIČNE REZERVACIJE	5.175.955	3.382.755	153
E.	DRUGE OBVEZNOSTI	392.116	240.889	163
I.	OBVEZNOSTI IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV	319.598	201.475	159
1.	Obveznosti do zavarovalcev	319.598	201.475	159
III.	DRUGE OBVEZNOSTI	72.518	39.414	184

2.11.2 Izkaz izida KS SODPZ od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016

v EUR

		1. 1.–31. 12.2016	1. 1.–31. 12.2015	Indeks
I.	PRENOS DENARNIH SREDSTEV IZ POKOJNINSKEGA NAČRTA DODATNEGA POKOJNINSKGA ZAVAROVANJA	5.929.084	4.350.474	136
1.	Te pravne osebe	5.929.084	4.350.474	136
II.	PRIHODKI NALOŽB	32.772	21.512	152
2.	Prihodki drugih naložb	32.772	21.511	152
2.2.	Prihodki od obresti	29.411	19.186	153
2.3.	Drugi prihodki naložb	3.361	2.325	145
2.3.1.	Prevrednotovalni finančni prihodki	3.361	2.325	145
4.	Dobički pri odtujitvah naložb	0	1	-
III.	ODHODKI ZA ŠKODE	4.092.137	1.972.039	208
1.	Obračunani zneski škod	4.092.137	1.972.039	208
IV.	SPREMEMBA OSTALIH ZAVAROVALNO- TEHNIČNIH REZERVACIJ (+/-)	-1.813.985	-2.379.598	76
1.	Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja (+/-)	-1.813.985	-2.379.598	76
VI.	ODHODKI NALOŽB	6.758	3.712	182
2.	Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	555	14	3.904
3.	Prevrednotovalni finančni odhodki	6.203	3.697	168
4.	Izgube pri odtujitvah naložb	0	1	-
VII.	Izid kritnega sklada (I + II - III + IV - V - VI)	48.976	16.637	294
VII.a	Izid kritnega sklada (I + II - III + IV - V.a - VI)	48.976	16.637	294