

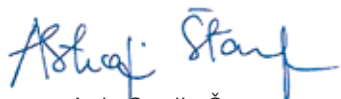


KAPITALSKA DRUŽBA

LET NO PORO ČILO 2014

Kritni sklad Sklada obveznega dodatnega
pokojninskega zavarovanja

Uprava Kapitalske
družbe, d. d., je na svoji
252. seji dne 15. 4. 2015
sprejela Letno poročilo
Kritnega sklada SODPZ
za leto 2014.



mag. Anja Strojnik Štampar
članica uprave



Bachtiar Djalil
predsednik uprave

LETNO POROČILO 2014

Kritni sklad Sklada obveznega dodatnega
pokojninskega zavarovanja Republike Slovenije

Seznam uporabljenih kratic		Kazalo tabel	Kazalo slik
ATVP	Agencija za trg vrednostnih papirjev	8 Tabela 1: Obračunane obveznosti iz naslova prenosa odkupne vrednosti v letu 2014	6 Slika 1: Gibanje mesečne in letne stopnje rasti cen življenjskih potrebščin v letu 2014 (v %)
AZN	Agencija za zavarovalni nadzor	8 Tabela 2: Obračunane obveznosti iz naslova izplačila pokojnin v letu 2014	6 Slika 2: Gibanje medletnih realnih stopenj rasti BDP po četrthletjih v letu 2014 (v %)
BDP	Bruto domači proizvod	9 Tabela 3: Finančni rezultat KS SODPZ v letu 2014	7 Slika 3: Gibanje donosnosti do dospelja desetletne nemške državne obveznice in šestmesečnega EURIBOR-ja v letu 2014 (v %)
ECB	Evropska centralna banka	9 Tabela 4: Finančni položaj KS SODPZ v letu 2014	7 Slika 4: Gibanje tečaja ameriškega dolarja glede na evro v letu 2014 (\$/€)
EU	Evropska unija	15 Tabela 5: Število zaposlenih po organizacijskih enotah na dan 31. 12. 2013 in na dan 31. 12. 2014	7 Slika 5: Gibanje slovenskega borznega indeksa SBI TOP in nekaterih tujih borznih indeksov v letu 2014 v evrih (indeks: 1. 1. 2014 = 100)
EUR	Evro – denarna valuta Evropske unije	29 Tabela 6: Število zaposlenih in povprečno število zaposlenih po stopnji izobrazbe v letu 2014	7 Slika 6: Gibanje indeksa državnih obveznic IBOXX EUR Sovereigns TR index in indeksa podjetniških obveznic IBOXX EUR Corporates TR index v letu 2014 (indeks: 1. 1. 2014 = 100)
FURS	Finančna uprava Republike Slovenije	33 Tabela 7: Izpostavljenost finančnih sredstev sklada kreditnemu tveganju brez upoštevanja morebitnih zavarovanj na dan 31. 12. 2014	8 Slika 7: Gibanje cen surove nafte WTI in severnomorske nafte Brent v letu 2014 (v ameriških dolarjih za 159-litrski sod)
IASB	Svet za mednarodne računovodske standarde (angl. International Accounting Standards Board)	34 Tabela 8: Izpostavljenost finančnih sredstev sklada kreditnemu tveganju brez upoštevanja morebitnih zavarovanj na dan 31. 12. 2013	14 Slika 8: Organizacijska struktura Kapitalske družbe, d. d.
KDD	Centralna klirinško depotna družba	34 Tabela 9: Geografska koncentracija kreditne izpostavljenosti finančnih sredstev	
LAT	Test ustreznosti obveznosti (angl. Liability Adequacy Test)	34 Tabela 10: Panožna koncentracija finančnih sredstev	
KS SODPZ	Kritni sklad Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja Republike Slovenije	34 Tabela 11: Valutna sestava finančnih sredstev	
MDDSZ	Ministrstvo za delo, družino, socialne zadeve in enake možnosti	34 Tabela 12: Valutno tveganje finančnih sredstev na dan 31. 12. 2014	
MORS	Ministrstvo za obrambo Republike Slovenije	34 Tabela 13: Valutno tveganje finančnih sredstev na dan 31. 12. 2013	
MRS	Mednarodni računovodski standardi	35 Tabela 14: Analiza občutljivosti naložb glede na gibanje tržnih obrestnih mer na dan 31. 12. 2014 – sprememba obrestnih mer za 50 bazičnih točk	
MSRP	Mednarodni standardi računovodskega poročanja	35 Tabela 15: Tržno tveganje portfelja lastniških vrednostnih papirjev na dan 31. 12. 2014	
OECD	Organizacija za gospodarsko sodelovanje in razvoj	35 Tabela 16: Tržno tveganje portfelja lastniških vrednostnih papirjev na dan 31. 12. 2013	
OMRS	Odbor za mednarodne računovodske standarde	35 Tabela 17: Prikaz finančnih instrumentov glede na tržnost	
OPMSRP	Odbor za pojasnjevanje MSRP	36 Tabela 18: Pričakovani dejanski nediskontirani denarni tokovi na dan 31. 12. 2014	
RS	Republika Slovenija	36 Tabela 19: Pričakovani dejanski nediskontirani denarni tokovi na dan 31. 12. 2013	
SODPZ	Sklad obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja Republike Slovenije	36 Tabela 20: Prikaz finančnih sredstev po knjigovodski in poštene vrednosti na dan 31. 12. 2014	
USD	Denarna valuta Združenih držav Amerike	36 Tabela 21: Prikaz finančnih sredstev po knjigovodski in poštene vrednosti na dan 31. 12. 2013	
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)	37 Tabela 22: Hierarhija poštene vrednosti na dan 31. 12. 2014	
ZPIZ-1	Zakon o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (Uradni list RS, št. 106/1999, 72/2000, 81/2000 – ZPSV-C, 124/2000, 52/2001, 109/2001, 11/2002, 108/2002, 114/2002, 110/2002 – ZISDU-1, 29/2003, 40/2003 – odl. US, 63/2003 – ZIPRS0304-A, 63/2003 – odl. US, 133/2003, 135/2003, 25/2004, 63/2004 – ZZRZI, 136/2004 – odl. US, 2/2004 – ZDSS-1, 54/2004 – ZDoh-1, 8/2005, 72/2005, 111/2005, 23/2006, 69/2006, 112/2006 – odl. US, 114/2006 – ZUTPG, 17/2007, 5/2008, 5/2008, 10/2008 – ZVVarDod, 73/2008, 53/2009, 98/2009 – ZIUZGK, 27/2010 – odl. US, 38/2010 – ZUKN, 56/2010, 79/2010 – ZPKDPIZ, 94/2010 – ZIU, 57/2011, 94/2011 – odl. US, 105/2011 – odl. US, 61/2010 – ZSVarPre, 40/2011 – ZSVarPre-A, 110/2011 – ZDIU12, 40/2012 – ZUJF, 96/2012 – ZPIZ-2)		
ZPIZ-2	Zakon o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (Uradni list RS, št. 96/2012, 39/2013, 46/2013 – ZIPRS1314-A, 63/2013 – ZIUPTDSV, 99/2013 – ZSVarPre-C, 101/2013 – ZIPRS1415, 111/2013 – ZMEPIZ-1, 44/2014, 85/2014 – ZUJF-B, 95/2014 – ZIUPTDSV-A, 97/2014 – ZMEPIZ-1A, 95/2014 – ZIPRS1415-C, 95/2014 – ZUPPJS15, 95/2014 – ZUJF-C)		
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)		
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)		
ZUJIK-E	Zakon o uresničevanju javnega interesa za kulturo (Uradni list RS, št. 96/2002, 123/2006 – ZFO-1, 7/2007 – odl. US, 53/2007, 65/2007 – odl. US, 56/2008, 4/2010, 20/2011, 100/2011 – odl. US, 111/2013)		
ZZavar	Zakon o zavarovalništvu (Uradni list RS, št. 13/2000, 31/2000 – ZP-L, 91/2000 – popr., 12/2001 – skl. US, 21/2002, 52/2002 – ZJA, 91/2002 – skl. US, 29/2003 – odl. US, 40/2004 – ZDDPO-1, 50/2004, 65/2004 – skl. US, 76/2005 – ZZVZZ-H, 8/2006 – ORZZavar62, 79/2006, 114/2006 – ZUE, 9/2007, 102/2007, 69/2008, 19/2009, 49/2009, 83/2009, 79/2010, 90/2012, 102/2012, 56/2013, 63/2013 – ZS-K, 66/2014, 92/2014)		
ZZZS	Zavod za zdravstveno zavarovanje Slovenije		

6	1	Poročilo o poslovanju	20	2	Računovodski izkazi KS SODPZ in pojasnila k računovodskim izkazom z revizorjevimi poročili
6	1.1	Opis splošnega gospodarskega okolja	20	2.1	Izjava posloводства
6	1.1.1	Inflacija	20	2.2	Revizorjevo poročilo
6	1.1.2	Bruto domači proizvod	22	2.3	Mnenje pooblaščenega aktuarja
6	1.1.3	Zaposlenost in plače	23	2.4	Računovodski izkazi
7	1.1.4	Trg denarja	23	2.4.1	Bilanca stanja KS SODPZ na dan 31. 12. 2014
7	1.1.4.1	Obrestne mere	23	2.4.2	Izkaz poslovnega izida KS SODPZ od 1. 1. 2014 do 31. 12. 2014
7	1.1.4.2	Devizni tečaj	23	2.4.3	Izkaz drugega vseobsegajočega donosa KS SODPZ od 1. 1. 2014 do 31. 12. 2014
7	1.1.5	Trg kapitala	24	2.4.4	Izkaz denarnih tokov KS SODPZ od 1. 1. 2014 do 31. 12. 2014
7	1.1.5.1	Trg lastniškega kapitala	24	2.5	Računovodske usmeritve
7	1.1.5.2	Trg dolžniškega kapitala	28	2.6	Splošna razkritja
7	1.1.6	Cena nafte	30	2.7	Pojasnila k posameznim postavkam računovodskih izkazov
8	1.2	Poslovne usmeritve	32	2.7.1	Prikaz bilančnega dobička ali bilančne izgube KS SODPZ od 1. 1. 2014 do 31. 12. 2014
8	1.3	Pregled poslovanja	32	2.7.2	Dogodki po bilančnem datumu
9	1.4	Finančni rezultat	32	2.8	Razkritja zavarovalnih pogodb
9	1.5	Finančni položaj	33	2.9	Upravljanje s tveganji – razkritja finančnih instrumentov
9	1.6	Opis glavnih tveganj in negotovosti	36	2.10	Pojasnila v zvezi z merjenjem poštene vrednosti
10	1.7	Podatki o delniškem kapitalu in delničarjih	37	2.11	Priloga – Računovodski izkazi skladno s Prilogo 2 SKL 2009
10	1.8	Opis dosedanjega razvoja in pričakovani razvoj	37	2.11.1	Bilanca stanja KS SODPZ na dan 31. 12. 2014
10	1.8.1	Aktivnosti pri izvajanju ZPIZ-2 v letu 2014	38	2.11.2	Izkaz celotnega vseobsegajočega donosa KS SODPZ od 1. 1. 2014 do 31. 12. 2014
12	1.9	Drugi podatki, pomembni za delovanje pravne osebe	38	2.11.3	Prikaz sredstev in obveznosti KS SODPZ na dan 31. 12. 2014
12	1.9.1	Predstavitev Kapitalske družbe, d. d.	39	2.11.4	Izkaz izida KS SODPZ od 1. 1. 2014 do 31. 12. 2014
12	1.9.1.1	Splošni podatki			
13	1.9.1.2	Organizacija Kapitalske družbe, d. d.			
16	1.9.2	Informatika			
16	1.9.3	Izjava o upravljanju			
17	1.10	Opis vseh pomembnejših dogodkov po koncu leta 2014			
17	1.11	Izbrani računovodski in finančni kazalniki poslovanja			

1.1 Opis splošnega gospodarskega okolja

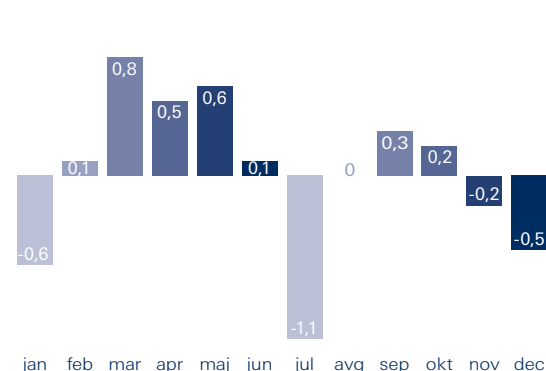
1.1.1 Inflacija

Letna stopnja rasti cen življenjskih potrebščin oziroma inflacije je v letu 2014 znašala 0,2 %. V letu 2013 je bila inflacija višja, in sicer 0,7-odstotna.

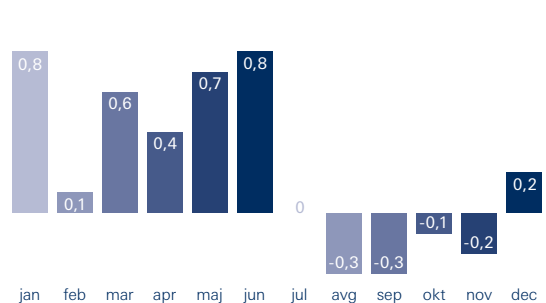
V letu 2014 so se cene najbolj povišale v naslednjih skupinah: alkoholne pijače in tobak (za 4,0 %), ter gostinske in nastanitvene storitve (za 0,8 %). Pri drugih skupinah so se cene v letu 2014 znižale: stanovanje (za 1,3 %), hrana in brezalkoholne pijače (za 1,2 %) ter zdravje (za 0,3 %).

Slika 1: Gibanje mesečne in letne stopnje rasti cen življenjskih potrebščin v letu 2014 (v %)
Vir: Statistični urad Republike Slovenije

Mesečna stopnja rasti



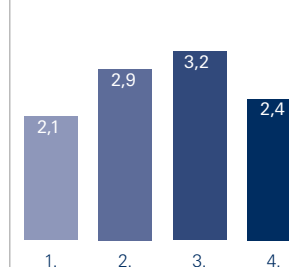
Letna stopnja rasti



1.1.2 Bruto domači proizvod

V četrtem četrtletju leta 2014 se je bruto domači proizvod (v nadaljevanju: BDP) v primerjavi s četrtem četrtletjem leta 2013 realno povečal za 2,4 %. V primerjavi s tretjim četrtletjem leta 2014 se je gospodarska aktivnost, popravljena za vpliv sezone in števila delovnih dni, povečala za 0,3 %. V letu 2014 se je BDP po prvi oceni realno zvišal za 2,6 %.

Slika 2: Gibanje medletnih realnih stopenj rasti BDP po četrtletjih v letu 2014 (v %)
Vir: Statistični urad Republike Slovenije



1.1.3 Zaposlenost in plače

Število aktivnih prebivalcev je decembra 2014 po podatkih Statističnega urada Republike Slovenije znašalo 919 tisoč. Delovno aktivnih je bilo 799 tisoč, kar je 1,1 % več kot konec decembra 2013. Število registriranih brezposelnih oseb je konec decembra 2014 znašalo 119 tisoč in je bilo za 3,7 % manjše od števila registriranih brezposelnih oseb pred letom dni. Stopnja registrirane brezposelnosti je v decembru leta 2014 znašala 13,0 %, medtem ko je v zadnjem četrtletju leta 2013 ta stopnja znašala 13,5 %.

Povprečna mesečna neto plača v letu 2014 je znašala 1.005,41 evra in se je glede na leto 2013 realno zvišala za 0,8 %. Povprečna mesečna neto plača za december 2014 je znašala 1.018,67 evra.

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

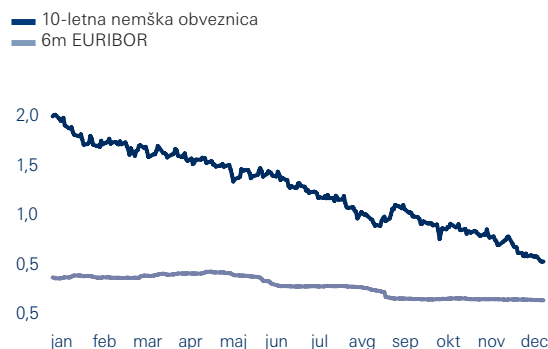
1.1.4 Trg denarja

1.1.4.1 Obrestne mere

Referenčna medbančna obrestna mera na evrskem območju, šestmesečni EURIBOR, je bila v letu 2014 stabilna ter se je gibalna med 0,171 % in 0,444 %. Ključna obrestna mera Evropske centralne banke (v nadaljevanju: ECB), ki je v preteklosti pomembno vplivala na gibanje medbančnih obrestnih mer, v letu 2014 ni imela vpliva na EURIBOR. ECB je v letu 2014 dvakrat znižala referenčno obrestno mero, in sicer z 0,25 % na 0,05 %, vendar to na gibanje medbančnih obrestnih mer ni imelo vpliva.

Donosnost do dospelja desetletne nemške državne obveznice je v letu 2014 izgubila 1,388 odstotne točke in gibanje končala pri vrednosti 0,541 %. Najnižjo raven je dosegla na koncu decembra, in sicer 0,540 %.

Slika 3: Gibanje donosnosti do dospelja desetletne nemške državne obveznice in šestmesečnega EURIBOR-ja v letu 2014 (v %)
Vir: Bloomberg



1.1.4.2 Devizni tečaj

Vrednost ameriškega dolarja se je v primerjavi z evrom v obdobju od januarja do decembra 2014

znižala za približno 12,1 %. Konec leta je tečaj znašal 1,2098 ameriškega dolarja za en evro. Povprečni letni tečaj je leta 2014 znašal 1,3285 ameriškega dolarja za evro.

Slika 4: Gibanje tečaja ameriškega dolarja glede na evro v letu 2014 (\$/€)
Vir: Bloomberg

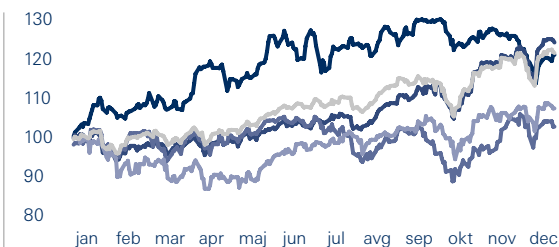


1.1.5 Trg kapitala

1.1.5.1 Trg lastniškega kapitala

V letu 2014 so se vrednosti delniških indeksov, merjeno v evrih, zvišale. Tako je ameriški borzni indeks Dow Jones leto končal z 22,5-odstotno rastjo. Sledili so indeks MSCI z 20-odstotno rastjo, slovenski borzni indeks SBI TOP z 19,6-odstotno rastjo in japonski borzni indeks Nikkei 225 s 7-odstotno rastjo, merjeno v evrih. Najnižjo rast je dosegel nemški borzni indeks DAX, ki je, merjeno v evrih, pridobil 2,7 %.

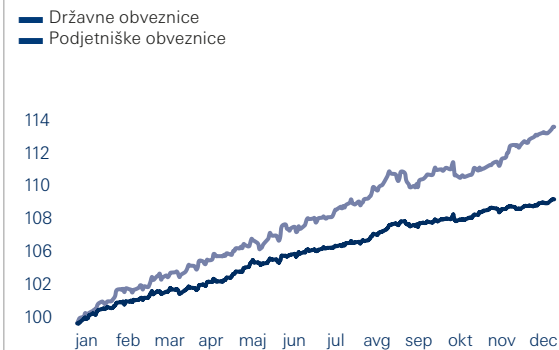
Slika 5: Gibanje slovenskega borznega indeksa SBI TOP in nekaterih tujih borznih indeksov v letu 2014 v evrih (indeks: 1. 1. 2014 = 100)
Vir: Bloomberg



1.1.5.2 Trg dolžniškega kapitala

Podjetniške in tudi državne obveznice so v letu 2014 dosegale pozitivno donosnost. Indeks podjetniških obveznic (IBOXX EUR Corporates TR index) je pridobil 8,24 % in indeks državnih obveznic (IBOXX EUR Sovereigns TR index) 13,05 %.

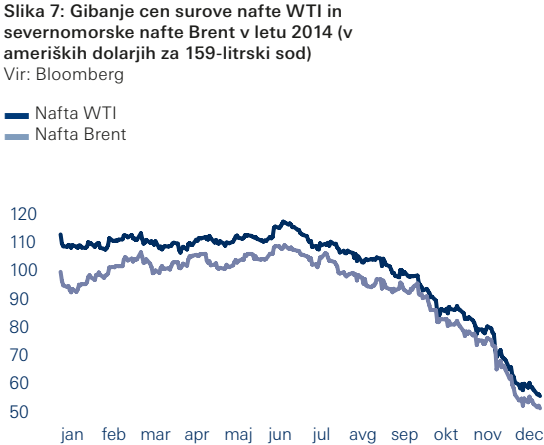
Slika 6: Gibanje indeksa državnih obveznic IBOXX EUR Sovereigns TR index in indeksa podjetniških obveznic IBOXX EUR Corporates TR index v letu 2014 (indeks: 1. 1. 2014 = 100)
Vir: Bloomberg



1.1.6 Cena nafte

Cena surove nafte WTI (West Texas Intermediate) se je v letu 2014 znižala z začetnih 98,42 na 53,27 ameriškega dolarja za (159-litrski) sod ob koncu leta. Povprečna cena nafte WTI je v letu 2014 znašala 92,89 ameriškega

dolarja, kar je manj od povprečne cene v letu 2013, ki je znašala 98,02 ameriškega dolarja. Zanimivo je odstopanje severnomorske nafte Brent, ki je dosegala višje vrednosti od nafte WTI. Povprečna cena nafte Brent je bila v letu 2014 za 7,0 % višja od nafte WTI in je znašala 99,38 ameriškega dolarja.



1.2 Poslovne usmeritve

V letu 2014 so bila v Kritni sklad SODPZ (v nadaljevanju: KS SODPZ) vključena sredstva, namenjena izplačilu poklicnih pokojnin zavarovancem, ki predstavljajo veliko majhen obseg sredstev sklada. Zaradi majhnosti sklada in namena sklada, to je zagotavljanja sredstev za izplačilo poklicnih pokojnin, so bile v letu 2014 glavne aktivnosti upravljanja sredstev sklada posvečene uravnavanju likvidnosti in sledenju zakonski strukturi dovoljenih naložb. Sredstva so bila večinoma razporejena v zakladne menice, obveznice in depozite (manj tvegane razrede naložb).

Tudi v prihodnje bodo sredstva večinoma usmerili v te tri razrede naložb. Kapitalska družba, d. d., bo svoja pri-

zadevanja usmerila v zagotavljanje oziroma preseganje zahtevane višine sredstev za pokritje izplačil in učinkovito poslovanje.

1.3 Pregled poslovanja

Zavarovanec Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja (v nadaljevanju: SODPZ) pridobi pravico do poklicne pokojnine ob izpolnitvi pogojev, določenih v Pokojninskem načrtu poklicnega zavarovanja oziroma Pokojninskem načrtu za izplačevanje poklicnih pokojnin. Ko zavarovanec uveljavi pravico do poklicne pokojnine, se sredstva z njegovega osebnega računa pri SODPZ prenesejo na KS SODPZ, zavarovancu pa se izda Polica poklicne pokojnine.

V letu 2014 je bilo v KS SODPZ prenesenih 44 zavarovancev, za katere je bila skupna vrednost prenesenih sredstev 1.328 tisoč evrov.

Pokojnina se izplačuje zavarovancu 15. dan v mesecu za pretekli mesec. Če 15. dan v mesecu ni delovni dan, se izplačilo izvede naslednji delovni dan. V letu 2014 so bile obračunane kosmate pokojnine v višini 391 tisoč evrov. Obračunane kosmate pokojnine vsebujejo: obračunane poklicne pokojnine, ki se izplačujejo zavarovancem, akontacije dohodnin, prispevke za obvezno zdravstveno zavarovanje in stroške izplačil.

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

Tabela 1: Obračunane obveznosti iz naslova prenosa odkupne vrednosti v letu 2014

Datum obračuna	Število zavarovancev	Odkupna vrednost (v EUR)
31. 1. 2014	1	10.880
28. 2. 2014	0	0

31. 3. 2014	0	0
30. 4. 2014	1	33.708
31. 5. 2014	3	120.964
30. 6. 2014	2	44.770
31. 7. 2014	0	0
31. 8. 2014	11	305.644
30. 9. 2014	7	211.879
31. 10. 2014	8	219.379
30. 11. 2014	6	194.214
31. 12. 2014	5	186.658
Skupaj 2014	44	1.328.095

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

Tabela 2: Obračunane obveznosti iz naslova izplačila pokojnin v letu 2014 (v EUR)

Datum obračuna	Obračunane kosmate pokojnine
31. 1. 2014	539
28. 2. 2014	174
31. 3. 2014	174
30. 4. 2014	28.422
31. 5. 2014	16.892
30. 6. 2014	21.940
31. 7. 2014	27.979
31. 8. 2014	33.370
30. 9. 2014	54.630
31. 10. 2014	62.775
30. 11. 2014	74.919
31. 12. 2014	69.303
Skupaj 2014	391.116

1.4 Finančni rezultat

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

KS SODPZ je začel poslovati 31. 5. 2013. V letu 2014 je KS SODPZ ustvaril poslovni izid v višini – 1.047 evrov. V nadaljevanju predstavljamo izkaz poslovnega izida KS SODPZ.

Tabela 3: Finančni rezultat KS SODPZ v letu 2014
(v EUR)

Postavka	2014	2013
Obračunane kosmate zavarovalne premije	1.328.095	51.241
Prihodki od naložb	3.621	1.211
Čisti odhodki za škode	391.116	7.340
Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	-941.033	-44.395
Odhodki od naložb	614	0
Izkaz izida KS SODPZ	-1.047	717

1.5 Finančni položaj

KS SODPZ nima osnovnega kapitala.

V nadaljevanju sledi bilanca stanja KS SODPZ.

Tabela 4: Finančni položaj KS SODPZ v letu 2014
(v EUR)

Postavka	2014	2013
Finančne naložbe	859.917	43.793
- v posojila in depozite	231.006	1.502
- v posesti do zapadlosti	53.167	42.291
- po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	575.744	0
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	186.658	0
Druge terjatve	604	0
Denarna sredstva	7.710	2.261
Kapital	0	717
- čisti poslovni izid poslovnega leta	0	717
Zavarovalno-tehnične rezervacije	985.587	44.395
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	58.911	877
Ostale obveznosti	10.391	65

1.6 Opis glavnih tveganj in negotovosti

Splošna organiziranost upravljanja s tveganji in postopki za ugotavljanje, merjenje, obvladovanje in spremljanje vseh tveganj, povezanih s poslovanjem sklada, so opredeljeni v sprejetem Pravilniku o upravljanju tveganj. Glede na strukturo sredstev je sklad izpostavljen kreditnemu, tržnemu, likvidnostnemu in operativnemu tveganju.

Kreditno tveganje se nanaša na dolžniške naložbe (obveznice, zakladne menice, depozite, denarna sredstva) in predstavlja možnost, da bodo naložbe le delno poplačane oziroma sploh ne bodo poplačane. Sklad ima določene postopke, s katerimi spremlja kreditno izpostavljenost do finančnih institucij, v katere instrumente nalaga svoje premoženje. Kreditno tveganje se obvladuje s skrbno izbiro poslovnih partnerjev, s sprotnim spremljanjem poslovanja izdajateljev naložb in upoštevanjem naložbenih limitov. Kreditna boniteta naložb in poslovnih partnerjev se določa z boni-

tetnimi ocenami agencij Standard & Poor's, Fitch in Moody's oziroma z lastno analizo. Za naložbe v depozite, zadolžnice in potrdila o vlogi je upravljavalec razvil interni model za določitev limitov tovrstnih naložb v posameznih bankah.

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 in s prestrukturiranjem naložb iz dolžniških vrednostnih papirjev s fiksno kuponsko obrestno mero v dolžniške vrednostne papirje s spremenljivo obrestno mero ali obratno, glede na pričakovano gibanje tržnih obrestnih mer.

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

Operativno tveganje je tveganje nastanka izgube zaradi neustreznih notranjih procesov in nepravilnega ravnanja ljudi oziroma delovanja sistemov v upravljavcu sklada ali zaradi zunanjih dogodkov in dejanj. Operativno tveganje vključuje tudi pravno in dokumentarno tveganje ter tveganja, ki izhajajo iz postopkov trgovanja, poravnave in vrednotenja sredstev ter obveznosti, ki jih izvaja upravljavalec za račun sklada. Operativno tveganje se obvladuje

z ustreznim sistemom pooblastil, informacijsko podporo, ki vključuje kontrolne mehanizme in ustrezne opredelitve poslovnih procesov, in z ustrezno usposobljenostjo zaposlenih. S ciljem minimizirati operativno tveganje je vzpostavljen sistem evidentiranja škodnih dogodkov in sprotnega spremljanja izvajanja sprejetih ukrepov.

1.7 Podatki o delniškem kapitalu in delničarjih

Na 31. 12. 2014 je edini delničar Kapitalske družbe, d. d., ki je upravljaec KS SODPZ, Republika Slovenija. Pravice edinega delničarja izvaja Vlada Republike Slovenije.¹

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

1.8 Opis dosedanjega razvoja in pričakovani razvoj

S prenosom prvega zavarovanca v KS SODPZ v maju 2013 je Kapitalska družba, d. d., oblikovala KS SODPZ in postala njegova upravljavka, v juniju 2013 pa je začela izplačevati poklicne pokojnine. Poklicna pokojnina zagotavlja socialno varnost zaposlenim, ki opravljajo posebno težka in zdravju škodljiva dela ter dela, ki jih po določeni starosti ni več mogoče uspešno poklicno opravljati. Poklicna pokojnina se izplačuje od pridobitve pravice do poklicne pokojnine do starostne oziroma predčasne upokojitve.

Zakon o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (v nadaljevanju: ZPIZ-2), ki je začel veljati 1. 1. 2013, je pri-

nesel vrsto sprememb na področju poklicnega zavarovanja, vključno s pogoji za poklicno upokožitev. Novosti v zvezi s poklicnim zavarovanjem so se začele izvajati na podlagi Pokojninskega načrta poklicnega zavarovanja in Pokojninskega načrta za izplačevanje poklicnih pokojnin, ki ju je odobrila ministrica za delo, družino, socialne zadeve in enake možnosti. Oba pokojninska načrta sta se začela uporabljati 30. 12. 2013, razen določb 15. člena in 26. člena Pokojninskega načrta poklicnega zavarovanja, ki so se začele uporabljati 1. 1. 2014. Pokojninski načrt za izplačevanje poklicnih pokojnin ureja vprašanja delovanja KS SODPZ, pogoje za pridobitev in izplačilo poklicne pokojnine ter način izračunavanja in izplačevanja poklicnih pokojnin. Pripravljajo se nove spremembe ZPIZ-2 na področju poklicnega zavarovanja. Po sprejetju novele ZPIZ-2 bo tako verjetno treba oba pokojninska načrta ponovno spremeniti.

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

1.8.1 Aktivnosti pri izvajanju ZPIZ-2 v letu 2014

Kapitalska družba, d. d., se je tudi v letu 2014 aktivno ukvarjala s poslovnimi procesi SODPZ. Poleg rednih nalog upravljanja pasive sklada so se v Kapitalski družbi, d. d., ukvarjali z nadaljnjo implementacijo zakonskih sprememb po ZPIZ-2, s poklicnim upokoževanjem, z izplačevanjem poklicnih pokojnin, z aktivnim obveščanjem zavezancev in zavarovancev o dogajanjih na področju poklicnega zavarovanja, z rednim izvajanjem sej odbora SODPZ, z aktivnostmi glede reševanja tekoče problematike poklicnega upokoževanja. V zvezi s tem je potekala aktivna komunikacija z Ministrstvom za delo, družino, socialne zadeve in enake možnosti

(v nadaljevanju: MDDSZ), Zavodom za pokojninsko in invalidsko zavarovanje Slovenije (v nadaljevanju: ZPIZ), Ministrstvom za obrambo Republike Slovenije (v nadaljevanju: MORS), Ministrstvom za finance, Ministrstvom za izobraževanje, znanost, kulturo in šport, Finančno upravo Republike Slovenije (v nadaljevanju: FURS), Rudnikom Trbovlje-Hrastnik, odborom SODPZ, mediji, zavarovanci in zavezanci.

V letu 2014 se je število vlog za pridobitev informativnih podatkov o poklicni pokojnini in posledično tudi število zahtevkov za uveljavitev pravice do poklicne pokojnine zelo povečalo. Kapitalska družba, d. d., je postopke, povezane s poklicnim upokoževanjem, kot sta preverjanje izpolnjevanja pogojev za poklicno upokožitev in poklicno upokoževanje zavarovancev, ki te pogoje že izpolnjujejo, izvajala prek spletnega portala BiZPIZ. Ta spletni portal je bil vzpostavljen že v letu 2013 in je namenjen komunikaciji oziroma izmenjavi podatkov med Kapitalsko družbo, d. d., in ZPIZ-om v zvezi s poklicnim zavarovanjem.

V letu 2014 je Kapitalska družba, d. d., od zavarovancev in delodajalcev prejela 1.003 vloge za pridobitev informativnih podatkov o poklicni pokojnini. Vse vloge so bile obdelane v najkrajšem možnem času. Za vsako vlogo je bilo treba pripraviti potrdilo o vključenosti v poklicno zavarovanje, vsako vlogo poslati na ZPIZ ter po prejetju podatkov od ZPIZ-a podatke poslati aktu- arju, ki je pripravil informativne izračune. Na podlagi teh izračunov je Kapitalska družba, d. d., pripravila odgovore na vloge ter jih poslala zavarovancem in zavezancem. Zaradi mesečnega izračunavanja vrednosti enote premoženja in spreminjanja statusov zavarovancev je treba velikokrat postopek preverjanja podatkov na Zavodu ponoviti, posledično je treba pripraviti nove izračune, na podlagi katerih se zavarovancu in zavezancu ponovno pošlje odgovor na vlogo. Kapitalska družba, d. d., je

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

v tako v letu 2014 izdala več kot 1000 informativnih potrdil o vključenosti v poklicno zavarovanje, pripravila 648 odgovorov na prejete vloge zavarovancev in zavezancev ter poklicno upokojila 44 zavarovancev.

Kapitalska družba, d. d., že od uveljavitve ZPIZ-2 opozarja na nujnost vzpostavitve sistema preverjanja pravilnosti plačanih prispevkov za poklicno zavarovanje. Ta nujnost izhaja iz dejstva, da se zavarovancu, ki je bil vključen v obvezno dodatno pokojninsko zavarovanje po ZPIZ-1 oziroma v poklicno zavarovanje po ZPIZ-2, k dejanski zavarovalni dobi za izpolnitev pogojev za pridobitev pravice do predčasne ali starostne pokojnine iz obveznega zavarovanja po ZPIZ-2 doda četrtna obdobja, v katerem je bil vključen v obvezno dodatno pokojninsko zavarovanje oziroma poklicno zavarovanje. Za obdobje, v katerem je bil zavarovanec poklicnega zavarovanja vključen v poklicno zavarovanje, se štejejo le obdobja, za katera je zavezanec v celoti plačal prispevke. Zaradi izterjave neplačanih prispevkov za poklicno zavarovanje je Kapitalska družba, d. d., avgusta 2014 opravila prijavo neplačnikov FURS in o tem obvestila tudi Inšpektorat Republike Slovenije za delo.

ZPIZ-2 je prinesel spremembo oziroma novost tudi na področju enkratnega izplačila odkupne vrednosti iz SODPZ za zavarovance MORS. Zaradi nejasnosti pri interpretaciji petega odstavka 206. člena ZPIZ-2 je Kapitalska družba, d. d., že v aprilu 2013 pridobila stališče MDDSZ, ki ga je Kapitalska družba, d. d., pri obravnavi zahtevkov za enkratno izplačilo na podlagi petega odstavka 206. člena ZPIZ-2 tudi upoštevala. To stališče je bilo potrjeno junija 2014, ko je Državni zbor Republike Slovenije sprejel avtentično razlago petega odstavka 206. člena ZPIZ-2. Avtentična razlaga je bila objavljena v Uradnem listu RS, št. 44/2014. Splošne novosti glede enkratnega izplačila odkupne vrednosti so predstavljene tudi na spletni strani Kapitalske družbe, d. d.

V sodelovanju z MDDSZ je Kapitalska družba, d. d., v preteklem letu razrešila še nekatera odprta vprašanja glede poklicnega upokojevanja zavarovancev MORS. Tako je opozorila na problem zavarovancev, ki se ne morejo poklicno upokojiti zaradi pomanjkanja sredstev na svojih računih. To so tisti zavarovanci, ki so v skladu z določili petega odstavka 413. člena ZPIZ-2 upravičeni do sofinanciranja države, ker pa zakon o sofinanciranju še ni bil sprejet, se zaradi primanjkljaja sredstev ne morejo poklicno upokojiti. Pri poklicnem upokojevanju zavarovancev MORS so se pojavila še dodatna odprta vprašanja (npr. upoštevanje zavarovalne dobe v tujini, ki jo zavarovanec lahko uveljavi ali ne), na katera je bil opozorjen MORS, saj lahko vplivajo na datum izpolnitve pogojev za poklicno upokojeitev.

Junija 2014 je začela veljati novela Zakona o postopnem zapiranju Rudnika Trbovlje-Hrastnik in razvojnem prestrukturiranju regije (v nadaljevanju: ZPZRTH), ki določa posebne pogoje za pridobitev pravice do poklicne pokojnine za posamezne kategorije zaposlenih v Rudniku Trbovlje-Hrastnik. Vse aktivnosti v zvezi s pripravo tega zakona so se odvijale v zelo kratkem času, zato Kapitalska družba, d. d., ni imela možnosti sodelovati v postopku priprave zakonske novele. Kljub temu je po hitrem pregledu zakona in amandmajev oblikovala predlog sprememb, pomembnih za izvajanje tega zakona. Zaradi kratkega roka za sprejetje zakona se pripombe Kapitalske družbe, d. d., niso upoštevale, zato je ta pristojno ministrstvo zaprosila za dodatno tolmačenje v zvezi z izvajanjem ZPZRTH. Kapitalska družba, d. d., intenzivno izvaja aktivnosti, ki bi omogočile nemoteno izvajanje poklicnega upokojevanja zavarovancev Rudnika Trbovlje-Hrastnik na podlagi določil ZPZRTH. Aktivnosti obsegajo osebno in pisno komunikacijo s predstavniki družbe Rudnik Trbovlje-Hrastnik, s predstavniki več ministrstev in sindikatov ter z ZPIZ-om. Za zavarovance, pri katerih ni dovolj sredstev na osebnem računu za

izplačilo poklicne pokojnine in za vse pravice, do katerih so na podlagi ZPZRTH upravičeni, bo Republika Slovenija v skladu z zakonom zagotovila sofinanciranje.

V januarju 2014 je začel veljati Zakon o spremembah in dopolnitvah zakona o uresničevanju javnega interesa za kulturo (v nadaljevanju: ZUJIK-E), ki v četrtem odstavku 12. člena določa, da se baletnemu delavcu doda polovica obdobja, v katerem je bil vključen v poklicno zavarovanje. Kapitalska družba je v marcu 2014 že pridobila mnenje MDDSZ v zvezi z izvajanjem navedenega člena in se maja 2014 udeležila skupnega sestanka s predstavniki Ministrstva za izobraževanje, znanost, kulturo in šport, MDDSZ in Zavoda, na katerem je bila obravnavana problematika poklicnega upokojevanja baletnikov glede na določila ZUJIK-E. Skladno z dogovorom na sestanku je Kapitalska družba, d. d., pripravila izračune finančnih posledic, vezanih na poklicno pokojnino baletnih plesalcev, ter Ministrstvu za izobraževanje, znanost, kulturo in šport predložila dokument Problematika poklicnega upokojevanja baletnikov, ki ga je pripravil pooblaščen aktuar Kapitalske družbe, d. d.

Kapitalska družba, d. d., se je v letu 2014 veliko ukvarjala tudi s problematiko poklicnega upokojevanja gasilcev. Med izvajanjem informativnih izračunov za ugotavljanje pogojev za pridobitev pravice do poklicne pokojnine je Kapitalska družba, d. d., zasledila primere, pri katerih se obdobje prejemanja poklicne pokojnine, določeno v skladu s pravilom iz drugega odstavka 204. člena ZPIZ-2 v povezavi s prvim odstavkom 204. člena ZPIZ-2, konča prej, kot to izhaja iz podatkov, ki jih predloži ZPIZ. To pomeni, da se po izračunu, ki ga izvede Kapitalska družba, d. d., obdobje prejemanja poklicne pokojnine konča pred dnevom, ki je na informaciji ZPIZ-a naveden kot datum izpolnitve pogoja za pridobitev pravice do starostne pokojnine. Drugi odstavek 204. člena ZPIZ-2 določa, da za zavarovance, ki pridobijo pravico do pokli-

cne pokojnine na podlagi prvega odstavka 204. člena ZPIZ-2, znaša obdobje prejemanja poklicne pokojnine toliko, kot znaša razlika med dejansko dopolnjeno pokojninsko dobo brez dodane dobe in 40 let pokojninske dobe. ZPIZ-2 nato določa, da za take zavarovance velja, ne glede na določbe 27. člena tega zakona, da lahko uveljavljajo pravico do starostne pokojnine po izteku obdobja, določenega za prejemanje poklicne pokojnine. Kapitalska družba, d. d., je v sodelovanju z MDDSZ in ZPIZ-om uredila tudi to vprašanje in s tem seznanila predstavnike gasilskih uslužbencev na srečanju decembra 2014.

Kapitalska družba, d. d., vse deležnike poklicnega zavarovanja redno obvešča prek spletne strani o vseh novostih in tudi o poslovanju sklada. Na spletu so bile v letu 2014 objavljene novosti v zvezi s poklicnim upokojevanjem po ZPIZ-2, pokojninska načrta, povzetek vsebin obeh pokojninskih načrtov, Pravila upravljanja SODPZ, poročila o sejah odbora SODPZ, opis postopka poklicnega upokojevanja, vsi obrazci z opisom vsebine, informacija o uveljavitvi pravice do starostne pokojnine po izteku obdobja, določenega za prejemanje poklicne pokojnine v skladu z drugim odstavkom 204. člena ZPIZ-2, obvestilo o izdaji soglasja ATPV k spremembi Pravil upravljanja SODPZ, dopolnjena navodila za poklicne upokojence za prijavo v obvezno zdravstveno zavarovanje, obvestilo o sprejetju avtentične razlage petega odstavka 206. člena ZPIZ-2, informacija o možnosti dokupa pokojninske dobe za zavarovance poklicnega zavarovanja oziroma prejemnike poklicne pokojnine, obvestilo o poklicnem upokojevanju zavarovancev MORS in drugo. Komunikacija z zavarovanci in zavezanci poteka skozi celotno leto, tako osebno v klicnem centru kot tudi prek brezplačne telefonske številke in elektronske pošte.

V letu 2014 je Kapitalska družba, d. d., izvajala tudi predstavitve za zavarovance, zavezance, sindikate in kadrovske službe. V letu 2014 je bilo deset takih srečanj.

Kapitalska družba, d. d., je tako organizirala letno srečanje z delodajalci in sindikati, na katerem jih je seznanila s poslovanjem SODPZ ter s spremembami in dopolnitvami pokojninskega načrta v povezavi s podrobnejšim postopkom poklicnega upokojevanja. Poleg letnega srečanja za vse delodajalce in sindikate je izvedla ločene predstavitve SODPZ za bodoče upokojence Slovenske vojske, za člane združenja sindikatov ZSSS, za zavarovance družbe Kontrola zračnega prometa, za zavarovance SNG Opera in balet v Ljubljani, za sindikalne predstavnike zavarovancev Premogovnika Velenje, za sindikalne predstavnike Rudnika Trbovlje-Hrastnik ter za zavarovance Rudnika živega srebra. Zaradi velikega zanimanja je Kapitalska družba, d. d., v oktobru in novembru 2014 ponovno organizirala srečanja za delodajalce in tudi sindikate, na katerih jih je seznanila s postopkom poklicnega upokojevanja, praktičnim primerom izračuna poklicne pokojnine in aktualnimi novostmi v poklicnem zavarovanju. V decembru sta bili izvedeni tudi srečanja s predstavniki gasilskih uslužbencev in sindikata SKEL.

Kapitalska družba, d. d., je v letu 2014 redno obveščala MDDSZ o tekoči problematiki poklicnega upokojevanja ter skupaj z MDDSZ oblikovala predloge rešitev in pobude v zvezi z izvajanjem ZPIZ-2. Na podlagi teh rešitev je lahko nemoteno nadaljevala postopke poklicnega upokojevanja. Predložila je tudi pobude in predloge za spremembe in dopolnitve, s katerimi bi se celovito uredilo področje poklicnega zavarovanja, ter aktivno sodelovala v delovnih skupinah MDDSZ.

Kapitalska družba, d. d., je o aktivnostih na področju poklicnega zavarovanja, poslovanju sklada in problematiki poklicnega upokojevanja redno obveščala tudi odbor SODPZ. Odbor SODPZ je aktivno sodeloval pri iskanju rešitev poklicnega upokojevanja in vseskozi dajal pobude za njihovo rešitev. Odbor SODPZ se je v letu 2014 sestal na sedmih sejah.

1.9 Drugi podatki, pomembni za delovanje pravne osebe

1.9.1 Predstavitev Kapitalske družbe, d. d.

1.9.1.1 Splošni podatki

Podjetje

Naziv družbe:	Kapitalska družba pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d. d.
Skrajšan naziv družbe:	Kapitalska družba, d. d.
Naziv družbe v angleškem jeziku:	Pension Fund Management
Sedež družbe:	Dunajska cesta 119, Ljubljana
Matična številka:	5986010000
Davčna številka:	SI59093927
Vpis v sodni register:	Okrožno sodišče v Ljubljani, vložna št.: 1/28739/00

Dejavnosti družbe

Osnovna dejavnost Kapitalske družbe, d. d., je zagotavljanje dodatnih sredstev za pokojninsko in invalidsko zavarovanje z upravljanjem lastnega premoženja ter upravljanje SODPZ in KS SODPZ. Kapitalska družba, d. d., opravlja tudi druge dejavnosti, povezane z upravljanjem premoženja, in storitve, povezane s podporo upravljanju premoženja.

Dejavnosti Kapitalske družbe, d. d., so določene z zakonom in s 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 2014 vodila uprava v sestavi:

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

Predsednika uprave Kapitalske družbe, d. d., je skladno s statutom družbe, ki je veljal do 17. 11. 2010, na podlagi javnega razpisa imenovala skupščina Kapitalske družbe, d. d. Članico Kapitalske družbe, d. d., pa je skladno s spremenjenim statutom družbe, na podlagi javnega razpisa, imenoval 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 Zakona o gospodarskih družbah (v nadaljevanju: ZGD-1). Kršitev statuta Kapitalske družbe, d. d., ki ima naravo hujše kršitve obveznosti, je lahko krivdni razlog odpoklica.

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

Nadzorni svet

Nadzorni svet Kapitalske družbe, d. d., je v letu 2014 deloval v naslednji sestavi:

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

Nadzorni svet Kapitalske družbe, d. d., imenuje skupščina družbe. Skladno s šestim odstavkom 51. člena ZSDH-1 je nadzorni svet družbe šestčlanski.

Trije člani nadzornega sveta so imenovani na predlog Slovenskega državnega holdinga, d. d. (v nadaljevanju: SDH, 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.³

1.9.1.2 Organizacija Kapitalske družbe, d. d.

Obstoječa notranja organizacijska struktura Kapitalske družbe, d. d., je bila vzpostavljena ob izvedbi preobliko-

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

³ Do uveljavitve ZSDH-1 je naloge skupščine izvajala Slovenska odškodninska družba, d. d.

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

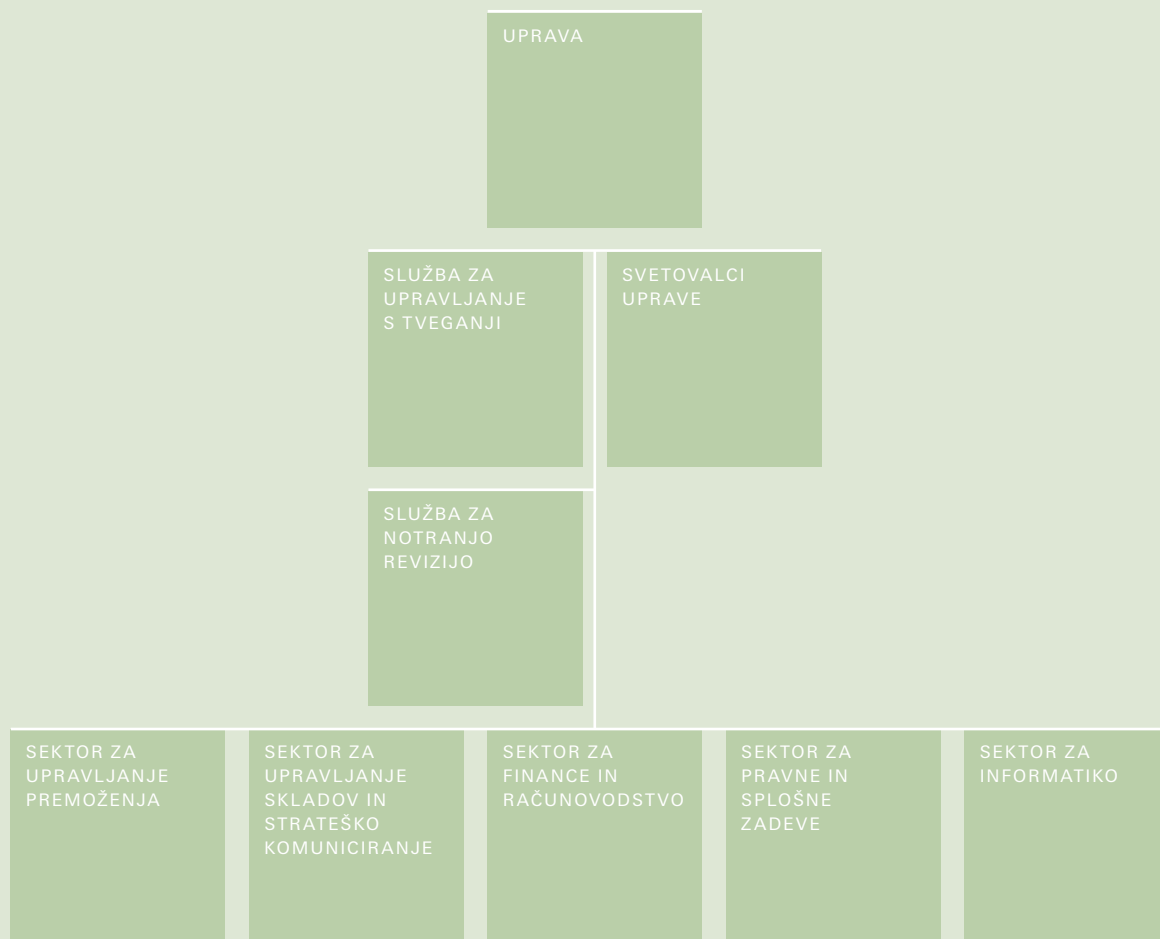
Z novo notranjo organizacijo je bila oblikovana prilagodljiva organizacijska struktura, ki omogoča učinkovit odločitveni proces na dveh ravneh organiziranosti in zagotavlja optimalnejše izvajanje na ključnih področjih dela, organiziranih v petih organizacijskih enotah, sektorjih:

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

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

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

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



Poročanje o zaposlenih

Na dan 31. 12. 2014 je bilo 56 zaposlenih delavcev za nedoločen čas. V letu 2014 ni bilo odsotnih delavk zaradi koriščenja porodniškega dopusta ter dopusta za nego in varstvo otroka.

V letu 2014 je dvema delavcema prenehalo delovno razmerje zaradi redne odpovedi delovnega razmerja. Eni delavki se je delovno razmerje končalo zaradi izredne odpovedi s strani delodajalca, ena delavka pa ima suspenz pogodbe od 1. 5. 2014 do 30. 4. 2015. Sklenjena je bila ena nova pogodba o zaposlitvi za nedoločen čas.

V nadaljevanju sledi pregled števila zaposlenih po organizacijskih enotah.

Tabela 5: Število zaposlenih po organizacijskih enotah na dan 31. 12. 2013 in na dan 31. 12. 2014

Organizacijska enota	31. 12. 2013	31. 12. 2014
Uprava	2	2
Svetovalci uprave	2	2
Sektor za finance in računovodstvo	11	11
Sektor za upravljanje premoženja	10	9
Sektor za upravljanje skladov in strateško komuniciranje	11	11
Sektor za pravne in splošne zadeve	12	12
Sektor za informatiko	6	6
Služba za notranjo revizijo	1	1
Služba za upravljanje s tveganji	2	2
Skupaj	57	56

V Kapitalski družbi, d. d., je na 31. 12. 2014 zaposlenih 66,08 % delavcev z dokončano najmanj VII. stopnjo izobrazbe, od tega 14,29 % z magisterijem in 1,79 % z doktoratom. Med zaposlenimi je 71,43 % žensk in 28,58 % moških.

Odgovornost do zaposlenih

Skrb za izobraževanje zaposlenih

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

V letu 2014 so se zaposleni udeležili seminarjev s področja priprave letnega poročila gospodarskih družb, davčnih novosti, računovodstva in mednarodnih računovodskih standardov, korporativnega upravljanja, ocenjevanja vrednosti podjetij, delovnopravne zakonodaje, gospodarskega prava, vodenja, javnih naročil, revizije, informacijske tehnologije, brezpapirnega poslovanja, upravljanja dokumentarnega gradiva in arhiviranja ter izobraževanja v okviru certifikata Družini prijazno podjetje.

Kapitalska družba, d. d., je v letu 2014 skladno z načrtom izobraževanja izvedla tudi interna izobraževanja s področja preprečevanja pranja denarja, varstva osebnih podatkov, priporočil skrbnikom pogodb za likvidiranje faktur, uspešnega komuniciranja s težavnimi strankami, upravljanja informacijske varnosti in upravljanja s tveganji v Kapitalski družbi, d. d. V oktobru 2014 je Kapitalska družba, d. d., za vse zaposlene organizirala delavnico na temo učinkovitega sodelovanja in delovanja timov. Vsem zaposlenim je tudi ponudila možnost, da nadgradijo znanje iz poslovne angleščine in 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 zapos-

lenih za delo na posameznem delovnem mestu. V letu 2014 sta tako magistrski bolonjski študij obiskovala dva zaposlena, podiplomski študij (znanstveni magisterij) so obiskovali štirje zaposleni, izobraževanja za pridobitev strokovnih znanj pa sta se udeleževala dva zaposlena.

Skrb za varno in zdravo delovno okolje

V Kapitalski družbi, d. d., skrbijo za varno in zdravo delovno okolje, z upoštevanjem vseh predpisov s področja varstva pri delu, ter zagotavljajo ustrezne pogoje za delo. Redno izvajajo 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.

Zavedajo se, da je ohranjanje in izboljševanje zdravja zaposlenih pomembno, 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 izvajajo sistematične ciljne aktivnosti in ukrepe zaradi ohranjanja in krepitev telesnega in duševnega zdravja zaposlenih. To dosegajo 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 spodbujajo, da se dejavno udeležujejo aktivnosti za varovanje in krepitev zdravja ter omogočanja izbire zdravega načina življenja in spodbujanja osebnostnega razvoja zaposlenih.

Pomemben vidik zagotavljanja in večanja prihodnje socialne varnosti zaposlenih je tudi kolektivno prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje. Urejeno je s Pogodbo o oblikovanju pokojninskega načrta, ki vsem zaposlenim omogoča zavarovanje pod enakimi pogoji. Izvajalec zavarovanja je odprti vzajemni pokojninski sklad Modre zavarovalnice, d. d., Kapitalski vzajemni pokojninski sklad. Kapitalska družba, d. d., svojim zaposlenim od januarja 2009 plačuje maksimalno premijo dodatnega pokojninskega zavarovanja v znesku 5,844 % bruto plače zaposlenega z upoštevanjem omejitev, ki jih glede najvišje mogoče davčne olajšave prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja določa veljavna zakonodaja za posamezno leto. Strošek premij zaposlenim za prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje za leto 2014 je dosegel 104 tisoč evrov.

Družini prijazno podjetje

V Kapitalski družbi, d. d., se zavedajo pomena in prednosti aktivne, družini prijazne politike v družbi, ki omogoča usklajevanje poklicnega in družinskega življenja. So kolektiv z visoko izobraženimi kadri, med njimi so številni mladi starši z majhnimi otroki. Nenehno si prizadevajo še dodatno izboljšati delovno okolje ter vsem zaposlenim omogočiti lažje usklajevanje kariernega razvoja in družinskega življenja, kar je postalo del naše organizacijske kulture. Zato so tudi v letu 2014 nadaljevali aktivnosti projekta Družini prijazno podjetje.

Sprejeli so 12 ukrepov: izboljšanje komuniciranja 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 novorojenca, novoletno obdarovanje otrok. Tako je v letu 2014 svoje otroke na prvi šolski dan, prve triade osnovne šole, pospremi 5 zaposlenih.

Delovna praksa dijaka Zavoda za slepo in slabovidno mladino Ljubljana

V letu 2014 je dvakrat opravljal delovno prakso dijak Zavoda za slepo in slabovidno mladino Ljubljana. Zato da bi dijaku omogočili čim lažjo vključitev v naše delovno okolje, so na določena mesta (steklene površine, sanitarije, stikala pri dvigalih, stikala za prižiganje luči) v prostorih Kapitalske družbe, d. d., namestili oznake, ki jih je dijak lahko prepoznal in se lažje orientiral. Trudili so se, da bi mu omogočili čim bolj prijetno opravljanje delovne prakse, hkrati pa so mu želeli približati pomen in delovanje Kapitalske družbe, d. d., ter ga seznaniti z določenimi delovnimi procesi v družbi. Velik poudarek je bil na osebnem pristopu in interakciji z dijakom.

Slabovidnemu dijaku so s tem omogočili usposabljanje v poslovnem okolju z namenom pridobitve samostojnosti in lažje vključevanje v družbeno okolje po zaključku izobraževanja.

Odgovornost do okolja

Ločevanje odpadkov

Nepremišljena poraba naravnih virov in onesnaževanje okolja postajata pereči težavi, ki ju tudi v Kapitalski družbi, d. d., ne morejo spregledati. Zato so vzpostavili ločeno zbiranje odpadkov. S porazdelitvijo odpadkov omogočijo njihovo nadaljnjo uporabo in/ali predelavo. Posebej zbirajo tudi plastične zamaške, ki jih pošiljajo v dobrodельne namene.

Zbiranje kartuš za tiskalnike

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

Uporaba električne energije iz obnovljivih virov

V letu 2014 so izvedli razpis za dobavo električne energije skladno z uredbo o zelenem javnem naročanju. Upoštevali so njene določbe in zahteve ter sklenili pogodbo za dobavo 100 % električne energije iz obnovljivih virov. Energija, pridobljena iz okolju prijaznih, obnovljivih virov, pri proizvodnji ne izrablja fosilnih goriv. Tako je okolje manj obremenjeno s toplogrednimi plini, škodljivimi emisijami in radioaktivnimi odpadki.

1.9.2 Informatika

V letu 2014 so pospešeno nadaljevali z razvojem informacijske podpore poslovnih procesov za izplačevanje poklicnih pokojnin v KS SODPZ v skladu z zakonskimi zahtevami ZPIZ-2. Izplačevanje pokojnin zavarovancem so izvajali tekoče in nemoteno. Zahtevano razpoložljivost in zanesljivost informacijskega sistema so zagotavljali s skrbnim in kakovostnim tekočim vzdrževanjem.

1.9.3 Izjava o upravljanju

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

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

Kodeks je bil javno objavljen na spletni strani SDH, d. d., <http://www.sdh.si/> do 18. 12. 2014. 19. 12. 2014 ga je nadomestil Kodeks korporativnega upravljanja družb s kapitalsko naložbo države, dostopen na spletni strani <http://www.sdh.si/sl-si/upravljanje-nalozb/kodeks-upravljanja-kapitalskih-nalozb-republike-slovenije>.

Izjava o skladnosti s Kodeksom upravljanja kapitalskih naložb Republike Slovenije je dostopna na spletni strani družbe <http://www.kapitalska-druzba.si>.

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

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

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

- razkritja o tveganjih in sistemu obvladovanja tveganj;
- prizadevanje družbe glede raziskovanja in razvoja;
- poročanje o korporativnem upravljanju družbe (izjava o korporativnem upravljanju), vključno z izpolnjevanjem določb tega kodeksa in morebitnih drugih kodeksov;
- poročanje o trajnostnem razvoju družbe (lahko ločen dokument ali del letnega poročila), kar obsega na primer:
 - poročilo in kratko analizo o vprašanih trajnostnega razvoja, pomembnih za družbo;
 - jasno poročilo o tveganjih in priložnostih, ki jih družba

obravna v sklopu trajnostnega razvoja, še zlasti o nefinančnem tveganju in priložnostih, potrebnih za razumevanje njenega razvoja, uspešnost poslovanja in položaj družbe;

- pregled strategije družbe in prilagoditev zahtevam za trajnostni razvoj ter kako so strategije in prilagoditve vplivale na dosežke pri poslovanju družbe ter na njen položaj zdaj in v prihodnosti;
- jasno poročilo o dosežkih in ciljih, ki temeljijo na izbranih kazalnikih uspešnosti.

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

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

Pojasnilo: Družba navedenih določil Kodeksa ne upošteva v celoti, zaradi kogentnih določil Zakona o Slovenskem državnem holdingu (v nadaljevanju: ZSDH-1) in statuta družbe, ki za Kapitalsko družbo, d. d., predvidevata poseben nominacijski postopek za člane nadzornega sveta družbe.

Določila Kodeksa 83–85: Sestava nadzornih svetov

Pojasnilo: Družba navedena določila Kodeksa upošteva smiselno, ob upoštevanju kogentnih določil ZSDH-1 in statuta družbe, ki urejata posebno sestavo nadzornega sveta družbe.

Določila Kodeksa 87–93: Prejemki članov uprave

Pojasnilo: Družba navedena določila Kodeksa upošteva smiselno, ob upoštevanju določil Zakona o Slovenskem državnem holdingu.

1.10 Opis vseh pomembnejših dogodkov po koncu leta 2014

31. 1. 2015 je trem članom nadzornega sveta (Aldo Ternovec, Ana Bilbija, mag. Ladislav Rožič) potekel mandat.

Vlada Republike Slovenije je kot skupščina Kapitalske družbe, d. d., dne 29. 1. 2015 imenovala naslednje člane nadzornega sveta: dr. Boris Žnidarič, Cirila Surina Zajc, mag. Ladislav Rožič. Mandat članov nadzornega sveta traja štiri leta in začne teči s 1. 2. 2015.

1. 1. 2015 je predsedniku uprave Bachtiarju Djalilu potekel mandat. Nadzorni svet je na svoji seji, 19. 11. 2014 za predsednika uprave ponovno imenoval Bachtiarja Djalila. Mandat predsednika uprave traja štiri leta in začne teči 2. 1. 2015.

1.11 Izbrani računovodski in finančni kazalniki poslovanja

Kazalnik		Vrednost za leto 2014
Čista obračunana zavarovalna premija x 100/		
Kosmata obračunana zavarovalna premija	1.328.095 x 100/1.328.095	100
Kosmate obračunane odškodnine/Število škod	391.116/193	2026,51 EUR
Kosmate obračunane odškodnine/Kosmate obračunane premije	391.116/1.328.095	0,29
Donos naložb x 100/(Stanje naložb na začetku obdobja + stanje naložb na koncu obdobja)/2	-1.047 x 100/(43.793+859.917)/2	-0,06
Povprečno stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij x 100/Čisti prihodki od zavarovalnih premij	(44.395+985.587)/2 x 100/1.328.095	38,78

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



Mnogi poklici skrbijo
za našo varnost,
mi skrbimo za varnost
vaših poklicnih
pokožnin.



POSLOVNO POROČILO

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

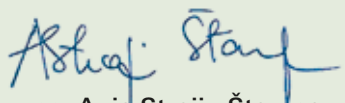
2.2 Revizorjevo poročilo

2.1 Izjava posloводства

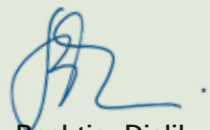
Uprava Kapitalske družbe pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d. d., potrjuje računovodske izkaze KS SODPZ za leto, končano na dan 31. 12. 2014, ter pripadajoča pojasnila in razkritja k računovodskim izkazom.

Uprava potrjuje, da so bile pri izdelavi računovodskih izkazov dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve, da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja ter da računovodski izkazi predstavljajo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja sklada in izidov njegovega poslovanja za leto 2014.

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



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



Bachtiar Djalil
predsednik uprave

Ljubljana, 14. 4. 2015

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA
upravljavcu kritnega sklada Sklada obveznega dodatnega pokojninskega
zavarovanja

Poročilo o računovodskih izkazih

Revidirali smo priložene računovodske izkaze kritnega sklada Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja, ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2014, izkaz poslovnega izida, izkaz vseobsegajočega donosa in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe. Kritni sklad Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja ni samostojna pravna oseba, vendar posluje preko ločenega transakcijskega računa. Upravljavec je Kapitalska družba pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d.d..

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

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

Revizorjeva odgovornost

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

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

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

Mnenje

Po našem mnenju računovodski izkazi podajajo v vseh pomembnih pogledih resničen in pošten prikaz finančnega položaja kritnega sklada Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja, na dan 31. decembra 2014 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Poročilo o drugih zakonskih in regulativnih zahtevah

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

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

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.

Bojan Bodnaruk
Poblaščen revizor

Ljubljana, 14. april 2015

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

Yuri Sidorovich
Predsednik uprave

2.3 Mnenje pooblaščenega aktuarja

Mnenje pooblaščenega aktuarja

Aktuarsko sem preveril stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij Kapitalske družbe d. d., na dan 31. decembra 2014. Aktuarsko preverjanje sem opravil v skladu z določili Zakona o zavarovalništvu, ustreznimi podzakonskimi akti, mednarodnimi računovodskimi standardi in temeljnimi aktuarskimi načeli.

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

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

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

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

Zavarovalno-tehnične rezervacije so na dan 31. 12. 2014 oblikovane v skladu s pravili in v primerni višini, ki zagotavlja izpolnjevanje vseh obveznosti družbe iz sklenjenih zavarovalnih pogodb.

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

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

Ljubljana, 10. april 2015



Matjaž Musil

pooblaščen aktuar Kapitalske družbe d. d.

2.4 Računovodski izkazi

2.4.1 Bilanca stanja KS SODPZ na dan 31. 12. 2014

Postavka	Pojasnilo	v EUR	
		31. 12. 2014	31. 12. 2013
SREDSTVA		1.054.889	46.054
Finančne naložbe:	1.	859.917	43.793
- v posojila in depozite	1.1	231.006	1.502
- v posesti do zapadlosti	1.2	53.167	42.291
- vrednotenje po poštenu vrednosti	1.3	575.744	0
Terjatve		187.262	0
1. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	2.	186.658	0
4. Druge terjatve	3.	604	0
Denar in denarni ustrezniki	4.	7.710	2.261
KAPITAL IN OBVEZNOSTI		1.054.889	46.054
Kapital		0	717
1. Osnovni kapital	5.	0	0
6. Čisti poslovni izid poslovnega leta		0	717
Zavarovalno-tehnične rezervacije	6.	985.587	44.395
2. Matematične rezervacije		985.587	44.395
Obveznosti iz poslovanja	7.	58.911	877
1. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov		58.911	877
Ostale obveznosti	8.	10.391	65

Razkritja in pojasnila, na straneh od 24 do 37, so sestavni del računovodskih izkazov.

2.4.2 Izkaz poslovnega izida KS SODPZ od 1. 1. 2014 do 31. 12. 2014

		v EUR		
	Pojasnilo	1. 1.– 31. 12. 2014	31. 5.– 31. 12. 2013	
I.	Člsti prihodki od zavarovalnih premij	9.	1.328.095	51.241
	Obračunane kosmate zavarovalne premije		1.328.095	51.241
III.	Prihodki od naložb	10.	3.621	1.211
VI.	Člsti odhodki za škode	11.	391.116	7.340
	Obračunani kosmati zneski škod		391.116	7.340
VII.	Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	12.	-941.033	-44.395
XIII.	Odhodki od naložb	13.	614	0
XVI.	Poslovni izid pred obdavčitvijo		-1.047	717
XVIII.	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	14.	-1.047	717

Razkritja in pojasnila, na straneh od 24 do 37, so sestavni del računovodskih izkazov.

2.4.3 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa KS SODPZ od 1. 1. 2014 do 31. 12. 2014

		v EUR		
		1. 1.–31. 12. 2014	31. 5.–31. 12. 2013	
I.	Čisti dobiček/izguba poslovnega leta po obdavčitvi		-1.047	717
III.	Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi (I+II)		-1.047	717

Razkritja in pojasnila, na straneh od 24 do 37, so sestavni del računovodskih izkazov.

2.4.4 Izkaz denarnih tokov KS SODPZ od 1. 1. 2014 do 31. 12. 2014

	v EUR	
	1. 1.–31. 12. 2014	31. 5.–31. 12. 2013
A. DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU	822.186	46.054
a) Postavke izkaza poslovnega izida	940.598	45.112
1. Obračunane čiste zavarovalne premije v obdobju	1.328.095	51.241
3. Drugi poslovni prihodki (razen za prevrednotenje in brez zmanjšanja rezervacij) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	3.621	1.211
4. Obračunani čisti zneski škod v obdobju	-391.116	-7.340
8. Drugi poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje in brez povečanja rezervacij)	-2	0
b) Sprememba čistih obratnih sredstev (terjatve za zavarovanja, druge terjatve, druga sredstva ter odložene terjatve in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja	-118.412	942
1. Začetne manj končne terjatve iz neposrednih zavarovanj	-186.658	0
4. Začetne manj končne druge terjatve in sredstva	-115	0
7. Končni manj začetni dolgovi iz neposrednih zavarovanj	58.034	877
9. Končni manj začetni drugi poslovni dolgovi	10.327	65
c) Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a+b)	822.186	46.054
B. DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU	-816.737	-43.793
b) Izdatki pri naložbenju	-816.737	-43.793
3. Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb, financiranih iz:	-180.259	-40.541
3.1 zavarovalno-tehničnih rezervacij	-180.259	-40.541
4. Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb, financiranih iz:	-636.478	-3.252
4.1 zavarovalno-tehničnih rezervacij	-636.478	-3.252
c) Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a+b)	-816.737	-43.793
Č. KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV IN NJIHOVIH USTREZNIKOV	7.710	2.261

x) Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc)	5.449	2.261
+		
y) Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	2.261	0

Razkritja in pojasnila, na straneh od 24 do 37, so sestavni del računovodskih izkazov.

2.5 Računovodske usmeritve

Standardi poročanja

Računovodski izkazi KS SODPZ so sestavljeni skladno z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (v nadaljevanju: MSRP), ZGD-1, Zakonom o zavarovalništvu, Sklepom o podrobnejšem načinu vrednotenja knjigovodskih postavk in sestavljanju računovodskih izkazov in Sklepom o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic – SKL 2009, ki ju je izdala Agencija za zavarovalni nadzor. Podatki v računovodskih izkazih temeljijo na knjigovodskih listinah in poslovnih knjigah, vodenih skladno z MSRP. Pri pripravi so upoštevane temeljne računovodske predpostavke: časovna neomejenost poslovanja, dosledna stanovitnost in nastanek poslovnega dogodka. Pri oblikovanju računovodskih usmeritev se upoštevajo kakovostne značilnosti: razumljivost, ustreznost, zanesljivost in primerljivost.

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

Računovodski izkazi so sestavljeni v evrih, zneski so zaokroženi na en (1) evro. Sredstva in obveznosti, izvorno izkazana v tuji valuti, se preračunajo v domačo valuto po referenčnem tečaju ECB.

Pravna oblika

KS SODPZ je organiziran kot ločeno premoženje.

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

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

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

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

Narava poslovanja in najpomembnejše dejavnosti upravitelja premoženja

Upravitelj premoženja KS SODPZ je Kapitalska družba, d. d.

Osnovna dejavnost Kapitalske družbe, d. d., je zagotavljanje dodatnih sredstev za pokojninsko in invalidsko zavarovanje z upravljanjem lastnega premoženja ter upravljanje SODPZ in KS SODPZ. Kapitalska družba, d. d., opravlja tudi druge dejavnosti, povezane z upravljanjem premoženja, in storitve, povezane s podporo upravljanju premoženja.

Dejavnosti Kapitalske družbe, d. d., so določene z zakonom in statutom družbe. Na podlagi standardne klasifikacije dejavnosti, skladno s statutom družbe in vpisom v sodni register, opravlja Kapitalska družba, d. d., tudi druge dejavnosti, povezane z upravljanjem premoženja, in storitve, povezane s podporo upravljanju premoženja: drugo finančno posredništvo, dejavnost pokojninskih skladov, pomožne dejavnosti v pokojninskih skladih, trgovanje z lastnimi nepremičninami, dajanje lastnih nepremičnin v najem, oskrba z računalniškimi programi in svetovanje, obdelava podatkov, omrežne podatkovne storitve, druge računalniške dejavnosti, računovodske in knjigovodske dejavnosti, davčno svetovanje, raziskovanje trga in javnega mnenja, podjetniško in poslovno svetovanje, dejavnost holdingov, izdajanje revij in periodike ter drugo izobraževanje.

Izjava o skladnosti

Računovodski izkazi KS SODPZ so pripravljeni v skladu z MSRP, ki jih je sprejel Svet za mednarodne računovodske standarde (v nadaljevanju: IASB), ter pojasnili, ki jih sprejema Odbor za pojasnjevanje mednarodnih standardov računovodskega poročanja (v nadaljevanju: OPMSRP) in kot jih je sprejela Evropska unija (v nadaljevanju: EU). Sklad je v računovodskih izkazih uporabil vse MSRP in OPMSRP, obvezne za uporabo v letu 2014.

Podlage za pripravo in osnovne usmeritve

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

Pomembne računovodske presoje in ocene

Najpomembnejše presoje poslovanja se nanašajo na:

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

Preračun tujih valut

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

Finančne naložbe

Naložbe KS SODPZ so razdeljene v naslednje skupine:

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

Razporeditev je odvisna od namena pridobitve.

Pripoznavanje finančnih sredstev

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

Ocena poštene vrednosti

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

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

1. Finančna sredstva, izmerjena po poštenu vrednosti prek poslovnega izida

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

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

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

2. Finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo

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

Naložbe, pripoznane kot finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo, so vrednotene po metodi odplačne vrednosti z uporabo metode efektivne obrestne mere. Odplačna vrednost je izračunana z razmejitevijo premije ali diskonta ob pridobitvi skozi dobo do zapadlosti naložbe. Vsi dobički in izgube iz naložb, ki so vrednotene po

odplačni vrednosti, so pripoznane v izkazu poslovnega izida (odtujitev, oslabitev ali učinki amortiziranja diskonta/premije).

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

3. Finančne naložbe v posojila

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

Denarna sredstva

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

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

Terjatve

Kratkoročne terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov

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

Pripoznane 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 pripoznane na presečni dan, ki ga določi izdajatelj.

Druge kratkoročne terjatve

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

Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije

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

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

Obračun stanja (izračun) matematičnih rezervacij pripravi 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 razna izplačila in druge kratkoročne obveznosti. Kratkoročne obveznosti za razna izplačila so obveznosti za stroške izplačila poklicnih pokojnin in obveznosti za vračilo enkratno vplačane premije.

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

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

Prihodki

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

Odhodki

Poslovne odhodke KS SODPZ sestavljajo čisti odhodki za obračunane poklicne pokojnine, odhodki za povečanja matematičnih rezervacij in drugi čisti zavarovalni odhodki. Finančne odhodke KS SODPZ sestavljajo odhodki od naložb. Druge odhodke KS SODPZ sestavljajo neobičajne postavke, ki v obravnavanem poslovnem letu znižujejo 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. 2014, iz podatkov izkaza vseobsegajočega donosa za obdobje 1. 1. do 31. 12. 2014 in iz dodatnih podatkov, potrebnih za prilagoditev denarnih tokov in za ustrezno razčlenitev pomembnejših postavk.

Standardi in pojasnila, ki veljajo v tekočem obdobju

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

- Spremembe MRS 32 “Finančni instrumenti: Predstavitev” – Pobotanje finančnih sredstev in finančnih obveznosti, ki jih je EU sprejela 13. decembra 2012 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2014 ali pozneje).
- Spremembe MRS 36 “Oslabitev sredstev” – Razkritja nadomestljive vrednosti za nefinančna sredstva, ki jih je EU sprejela 19. decembra 2013 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2014 ali pozneje).
- Spremembe MRS 39 “Finančni instrumenti: Pripoznavanje in merjenje” – Prenova izpeljanih finančnih instrumentov in nadaljevanje obračunavanja varovanja pred tveganjem, ki jih je EU sprejela 19. decembra 2013 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2014 ali pozneje).

Sprejetje teh sprememb obstoječih standardov ni privedlo do nikakršnih sprememb v računovodskih usmeritvah 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 naslednji standardi, spremembe obstoječih standardov in pojasnila, ki jih je izdal OMRS in sprejela EU, bili izdani, vendar še niso stopili v veljavo:

- 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 2011–2013)”, ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 1, MSRP 3, MSRP 13 in MRS 40), predvsem zaradi odpravljanja neskladnosti in razlage besedila, ki jih je EU sprejela 18. decembra 2014 (spremembe je treba uporabljati za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2015 ali pozneje).

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 OMRS, z izjemo naslednjih standardov, sprememb obstoječih standardov in pojasnil, ki ob koncu leta 2014 še niso bili potrjeni za uporabo v EU:

- MSRP 9 “Finančni instrumenti” (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje).
- Spremembe MRS 1 “Predstavljanje računovodskih izkazov” – Pobuda za razkritje (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje).

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

KS SODPZ predvideva, da uvedba teh standardov, sprememb obstoječih standardov in pojasnil v obdobju začetne uporabe ne bo pomembneje vplivala na računovodske izkaze KS SODPZ. Hkrati je obračunavanje varovanja pred tveganji v zvezi s portfeljem finančnih sredstev in obveznosti, katerega načel EU še ni sprejela, še vedno neregulirano.

KS SODPZ ocenjuje, da uporaba obračunavanja varovanja pred tveganji v zvezi s finančnimi sredstvi in obveznostmi v skladu z zahtevami MRS 39 “Finančni instrumenti: Pripoznavanje in merjenje” ne bi pomembneje vplivala na računovodske izkaze KS SODPZ, če bi bila uporabljena na datum bilance stanja.

2.6 Splošna razkritja

Spremembe statuta ter pravila imenovanja uprave in nadzornega sveta

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

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

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

Nadzorni svet Kapitalske družbe, d. d., imenuje skupščina družbe. Skladno s šestim odstavkom 51. člena ZSDH-1 je nadzorni svet družbe šestčlanski. Trije člani nadzornega sveta se imenujejo na predlog SDH, d. d.,⁴ dva člana na predlog zvez oziroma organizacij upokojencev na ravni države in en član na predlog sindikalnih zvez oziroma konfederacij, reprezentativnih za območje države. Če posamezna interesna skupina ne oblikuje predloga za imenovanje članov nadzornega sveta na način, kot je opredeljen v nadaljevanju, o imenovanju manjkajočih članov nadzornega sveta odloča skupščina

⁴ Sedanji člani nadzornega sveta so bili v skladu s prej veljavnim ZSDH sicer imenovani na predlog Slovenske odškodninske družbe, d. d.

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 deset tisoč članov. Mandat članov nadzornega sveta traja štiri leta in so lahko ponovno imenovani.

Podatki o jamstvih

Kapitalska družba, d. d., je solastnica naložbene nepremičnine, na kateri je zastavna pravica za zavarovanje obveznosti v znesku 1.000 tisoč evrov. Preostala sredstva v lasti Kapitalske družbe, d. d., niso obremenjena s hipotekami, zastavami ali drugimi jamstvi.

Podatki o zaposlenih

Ob koncu leta 2014 je bilo v Kapitalski družbi, d. d., skupaj z dvema članoma uprave, 56 zaposlenih. V letu 2014 je bilo povprečno 55 zaposlenih. Podatki o številu zaposlenih na dan 31. 12. 2014 in povprečnem številu zaposlenih v letu 2014 po stopnjah izobrazbe so razvidni iz spodnje tabele.

Tabela 6: Število zaposlenih in povprečno število zaposlenih po stopnji izobrazbe v letu 2014

Stopnja izobrazbe	Število zaposlenih na dan 31. 12. 2014	Povprečno število zaposlenih v letu 2014
IX.	1	1
VIII.	8	8
VII.	29	29
VI.	4	3
V.	13	13
IV.	1	1
Skupaj	56	55

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 5-kratnika povprečne bruto plače, izplačane v Skupini Kapitalska družba v preteklem poslovnem letu, pri čemer ne glede na tako opravljen izračun osnovno plačilo ne sme presegati 95 % vsakokratnega osnovnega plačila predsednika uprave SDH, d. d., kot je javno objavljen. 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 1. 7. tekočega poslovnega leta. Osnovna plača članov uprave Kapitalske družbe, d. d., je bila v letu 2014 obračunana in izplačana ob upoštevanju navedenih meril. Uprava ima po pogodbi pravico do izobraževanja doma in v tujini do 15 dni na leto na stroške Kapitalske družbe, d. d., v okviru sprejetega poslovno-finančnega načrta družbe.

Prejemki uprave

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

Prejemki nadzornega sveta

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

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

Člani organov vodenja ali nadzora v letu 2014 niso imeli prejemkov iz naslova opravljanja nalog v odvisnih družbah Kapitalske družbe, d. d.

2.7 Pojasnila k posameznim postavkam računovodskih izkazov

Postavka	31. 12. 2014	31. 12. 2013
1. Finančne naložbe	859.917	43.793
1.1 v posojila in depozite	231.006	1.502
1.2 v posesti do zapadlosti v plačilo	53.167	42.291
1.3 po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	575.744	0

Postavka	31. 12. 2014	31. 12. 2013
1.1 Finančne naložbe v posojila in depozite	231.006	1.502
Dolgoročne finančne naložbe v posojila in depozite	90.000	0
Depoziti pri bankah v državi	90.000	0
Kratkoročne finančne naložbe v posojila in depozite	141.006	1.502
Depoziti pri bankah v državi	141.006	1.502

Postavka	31. 12. 2014	31. 12. 2013
1.2 Finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo	53.167	42.291
Dolgoročne finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo	51.028	40.541
Dolgoročne obveznice	51.028	40.541
Domače obveznice	51.028	40.541
Kratkoročne finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo	2.139	1.750
Kratkoročne obveznice	2.139	1.750
Domače obveznice	2.139	1.750

Postavka	31. 12. 2014	31. 12. 2013
1.3 Finančne naložbe, izmerjene po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	575.744	0
Dolgoročne finančne naložbe, izmerjene po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	79.562	0
Zakladne menice	79.562	0
Kratkoročne finančne naložbe, izmerjene po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	496.182	0
Zakladne menice	496.182	0

Postavka	31. 12. 2014	31. 12. 2013
2. Terjatve	186.658	0
- kratkoročne terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	186.658	0

Kratkoročne terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov v višini 186.658 evrov so 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.

Postavka	31. 12. 2014	31. 12. 2013
3. Druge terjatve	604	0
- kratkoročne terjatve iz financiranja	115	0
- kratkoročne terjatve do upravljavca iz naslova pokrivanje izgube	489	0

Kratkoročne terjatve iz financiranja v višini 115 evrov so terjatve iz naslova obresti od depozitov. Kratkoročne terjatve do upravljavca iz naslova upravljanja vzajemnega pokojninskega sklada v višini 489 evrov pomenijo terjatve za pokrivanje izgube poslovnega leta 2014.

	v EUR	
Postavka	31. 12. 2014	31. 12. 2013
4. Denar in denarni ustrezniki	7.710	2.261
- na transakcijskem računu	2.142	54
- depoziti do treh mesecev	0	2.000
- na odpoklic	5.568	207

	v EUR	
Postavka	31. 12. 2014	31. 12. 2013
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. 2014	31. 12. 2013
6. Zavarovalno-tehnične rezervacije	985.587	44.395

Zavarovalno-tehnične rezervacije so čiste matematične rezervacije v skupnem znesku 985.587 evrov in so predstavljene v poglavju Razkritja zavarovalnih pogodb.

	v EUR	
Postavka	31. 12. 2014	31. 12. 2013
7. Obveznosti iz poslovanja	58.911	877
Kratkoročne obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	58.911	877
- za izplačilo rente v državi	58.911	877

Kratkoročne obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov so obveznosti do zavarovalancev za izplačilo rent v državi v znesku 58.911 evrov.

	v EUR	
Postavka	31. 12. 2014	31. 12. 2013
8. Ostale obveznosti	10.391	65
- stroški izplačila rente in prispevek za ZZZS	10.391	65

V znesku 10.391 evrov so izkazane obveznosti za stroške izplačevanja rent v višini 1.024 evrov, obveznost za akontacijo dohodnine v višini 5.731 evrov in prispevki za ZZZS v višini 3.636 evrov.

	v EUR	
Postavka	31. 12. 2014	31. 12. 2013
9. Čisti prihodki od zavarovalnih premij	1.328.095	51.241

Čisti prihodki od zavarovalnih premij so obračunane kosmate zavarovalne premije v državi v znesku 1.328.095 evrov.

	v EUR	
Postavka	2014	2013
10. Prihodki od naložb	3.621	1.211
Prihodki od obresti	3.537	1.211
Prihodki od obresti naložb v posesti do zapadlosti v plačilo	2.996	1.184
- obresti domačih obveznic	2.996	1.184
Prihodki od obresti naložb po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	254	0
- obresti zakladnih menic	254	0
Drugi obrestni prihodki	287	27
- obresti depozitov pri bankah v državi	287	27
Drugi prihodki naložb	84	0
- dobički iz prevrednotenja naložb po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	84	0

Postavka	2014	v EUR 2013
11. Čisti odhodki za škode	391.116	7.340

Čisti odhodki za škode so obračunane kosmate odškodnine oziroma zavarovalnine (obračunane rente) v državi v znesku 391.116 evrov, ki vključujejo dohodnino, prispevke za ZZZS in obveznost do upravljavca za izplačilo rent.

Postavka	2014	v EUR 2013
12. Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	941.033	44.395

Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij predstavlja spremembe kosmatih matematičnih rezervacij v znesku 941.033 evrov.

Postavka	2014	v EUR 2013
13. Odhodki od naložb	614	0
- izgube iz prevrednotenja naložb po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	612	0
- izgube pri odtujitvah naložb po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	1	0
- odhodki za obresti naložb po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	1	0

Postavka	31. 12. 2014	v EUR 31. 12. 2013
14. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	-1.047	717

2.7.1 Prikaz bilančnega dobička ali bilančne izgube KS SODPZ od 1. 1. 2014 do 31. 12. 2014

	1. 1.–31. 12. 2014	v EUR 31. 5.–31. 12. 2013
a) Čisti poslovni izid poslovnega leta	-1.047	717
- pokrivanje izgube v breme delodajalca	1.047	0
- rezultat tekočega leta po veljavnih standardih	-1.047	717
e) Bilančni dobiček (a+b+c-č-d), ki ga skupščina razporedi:	0	717
- za prenos v naslednje leto	0	717

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

V letu 2013 je bil na podlagi revidiranih računovodskih izkazov ugotovljen čisti dobiček KS SODPZ v višini 717,32 evra. Skladno z 59. členom Pokojninskega načrta za obvezno pokojninsko zavarovanje, ki je veljal v letu 2013, je bil prejemnikom znižanih poklicnih pokojnin pripisan dobiček v višini 159,36 evra. Razlika do bilančnega dobička v višini 557,96 evra pripada upravljavcu KS SODPZ, ki se porabi za pokrivanje čiste izgube obračunskega obdobja za leto 2014 v višini –1.047,35 evra, preostanek v višini 489,39 evra pa doplača upravljavec KS SODPZ skladno z določili ZZavar.

2.7.2 Dogodki po bilančnem datumu

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

2.8 Razkritja zavarovalnih pogodb

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

Matematične rezervacije KS SODPZ se izračunajo v skladu z ustreznimi zavarovalno-tehničnimi osnovami. Matematične rezervacije se računajo mesečno za vsako zavarovalno pogodbo posebej. Uporablja se prospektivna aktuarska metoda, pri kateri se upoštevajo višine poklicnih in znižanih poklicnih pokojnin, ki izhaja iz posamezne police,

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

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

Ustreznost obveznosti

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

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

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

Test ustreznosti obveznosti je pokazal zadostnost matematičnih rezervacij.

2.9 Upravljanje s tveganji – 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, 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 iz analize izvzeti, ker ne nosijo neposrednega kreditnega tveganja.

Upravljaavec z določenimi postopki (podrobneje navedeni v poglavju Opis glavnih tveganj in negotovosti) spremlja kreditno izpostavljenost do finančnih institucij, v katerih instrumente nalaga svoje premoženje. Kreditna boniteta naložb in izdajateljev naložb ter poslovnih partnerjev je določena z bonitetnimi ocenami agencij Standard & Poor's, Fitch in Moody's oziroma z lastno analizo.

Tabela 7: Izpostavljenost finančnih sredstev sklada kreditnemu tveganju brez upoštevanja morebitnih zavarovanj na dan 31. 12. 2014

v EUR					
Skupina finančnih sredstev	Varne naložbe – visoka sposobnost dolžnika	Srednje varne naložbe – srednja sposobnost dolžnika	Manj varne naložbe	Oslabljene naložbe – nižja sposobnost dolžnika	Skupaj
Finančne naložbe po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	94.145	436.687	44.912	0	575.744
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo	0	0	53.167	0	53.167
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	0	0	0	0	0
Posojila in terjatve	0	0	231.006	0	231.006
Denarna sredstva	0	0	7.710	0	7.710
Skupaj	94.145	436.687	336.794	0	867.627

Tabela 8: Izpostavljenost finančnih sredstev sklada kreditnemu tveganju brez upoštevanja morebitnih zavarovanj na dan 31. 12. 2013

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

Finančna sredstva so bila razvrščena v navedene skupine na podlagi bonitetnih ocen. Med varne naložbe se razvrščajo vse naložbe z bonitetno oceno 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, ki nimajo ocene priznane bonitetne hiše. Med srednje in manj varne naložbe se uvrščajo slovenski državni vrednostni papirji.

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

Tabela 9: Geografska koncentracija kreditne izpostavljenosti finančnih sredstev

Regija	v EUR	
	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Slovenija	773.482	46.054
Druge države	94.145	0
Skupaj	867.627	46.054

Panožna koncentracija

Tabela 10: Panožna koncentracija finančnih sredstev

Panoga	v %	
	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Finančna panoga	27,5	8,2
Državni vrednostni papirji	72,5	91,8
Skupaj	100,0	100,0

Konec leta 2014 je bilo 72,5 % finančnih sredstev investiranih v državne vrednostne papirje (obveznice, zakladne menice) in 27,5 % sredstev v finančno panogo (depoziti in denarna sredstva).

Valutno tveganje

Tabela 11: Valutna sestava finančnih sredstev

Valuta	v EUR	
	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Sredstva, nominirana v evrih	867.627	46.054
Sredstva, nominirana v drugih valutah	0	0
Skupaj	867.627	46.054

Dne 31. 12. 2014 je bilo 100 % finančnih sredstev sklada nominiranih v evrih.

Tabela 12: Valutno tveganje finančnih sredstev na dan 31. 12. 2014

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

Tabela 13: Valutno tveganje finančnih sredstev na dan 31. 12. 2013

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

Obrestno tveganje

Obrestno tveganje je povezano z naložbami v vrednostne papirje, ki se odzivajo na spremembo ravni tržnih obrestnih mer. V to skupino spadajo naložbe, katerih prihodki so vezani na spremenljivo obrestno mero, 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 14: Analiza občutljivosti naložb glede na gibanje tržnih obrestnih mer na dan 31. 12. 2014 – sprememba obrestnih mer za 50 bazičnih točk

v EUR				
Skupina finančnih sredstev	Sprememba obrestne mere	Občutljivost obrestnega prihodka	Vpliv na pošteno vrednost	Skupaj
Finančne naložbe po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	+/- 0,5 %	+/- 0	-/+ 192.905	-/+ 192.905
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 terjatve	+/- 0,5 %	+/- 0	+/- 0	+/- 0
Skupaj		+/- 0	-/+ 192.905	-/+ 192.905

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 v letu 2014 spremenile za 50 bazičnih točk, bi se vrednosti naložb sklada spremenile za 192.905 evrov. V letu 2013 sklad ni bil podvržen obrestnemu tveganju.

Tržno tveganje

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

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

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

Tabela 16: Tržno tveganje portfelja lastniških vrednostnih papirjev na dan 31. 12. 2013

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

V tabeli se upoštevajo lastniške naložbe sklada. Učinek na izkaz poslovnega izida izkazujejo lastniški vrednostni papirji, vrednoteni po poštenu vrednosti prek poslovnega izida, učinek na kapital pa za prodajo razpoložljive lastniške naložbe. Sklad v letih 2014 in 2013 ni razpolagal z lastniškimi naložbami.

Tabela 17: Prikaz finančnih instrumentov glede na tržnost

v EUR		
Finančni instrument	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem trgu	628.911	42.291
Finančne naložbe po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	575.744	0
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo	53.167	42.291
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	0	0
Vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu	0	0
Finančne naložbe po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	0	0
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo	0	0
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	0	0
Skupaj	628.911	42.291

Konec leta 2014 so naložbe, s katerimi se je trgovalo na organiziranih trgih vrednostnih papirjev, obsegale 100 % finančnih instrumentov oziroma 60 % vseh sredstev sklada (v to skupino so vključene tudi naložbe z OTC oziroma medbančnega trga, ki predstavljajo 12 % sklada).

Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje prinaša možnost, da obveznosti sklada ne bodo poravnane ob zapadlosti. Tveganje se obvladuje z dnevnim spremljanjem dinamike prilivov in odlivov sredstev sklada ter z natančnim uravnavanjem ročnosti sredstev sklada z obveznostmi. Na 31. 12. 2014 je imel sklad skupaj za 32.550 evrov presežka pričakovanih nediskontiranih denarnih prilivov nad odlivi. Primanjkljaj pričakovanih denarnih prilivov nad odlivi z zapadlostjo nad 1 do 5 let v višini –123.697 evrov bo pokrit s presežkom pričakovanih denarnih prilivov nad odlivi z zapadlostjo v manj kot 1 letu.

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

Postavka	v EUR			
	Manj kot 1 leto	Nad 1 do 5 let	Nad 5 let	Skupaj
Naložbe v vrednostne papirje	499.919	91.276	74.733	665.928
- po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	497.100	80.000	0	577.100
- v posesti do zapadlosti v plačilo	2.819	11.276	74.733	88.828
- razpoložljive za prodajo	0	0	0	0
Dana posojila in depoziti	142.633	90.141	0	232.774
Denarna sredstva	7.710	0	0	7.710
Terjatve	187.262	0	0	187.262
Skupaj sredstva	837.524	181.417	74.733	1.093.674
Obveznosti iz matematičnih rezervacij na dan 31. 12. 2014	629.700	305.114	57.008	991.822
Obveznosti iz poslovanja na dan 31. 12. 2014	58.911	0	0	58.911
Druge obveznosti na dan 31. 12. 2014	10.391	0	0	10.391
Skupaj obveznosti	699.002	305.114	57.008	1.061.124
Razlika	138.522	-123.697	17.725	32.550

Tabela 19: Pričakovani dejanski nediskontirani denarni tokovi na dan 31. 12. 2013

Postavka	v EUR			
	Manj kot 1 leto	Nad 1 do 5 let	Nad 5 let	Skupaj
Naložbe v vrednostne papirje	2.306	11.532	61.145	74.984
- v posesti do zapadlosti v plačilo	2.306	11.532	61.145	74.984

Dana posojila in depoziti	1.520	0	0	1.520
Denarna sredstva	2.261	0	0	2.261
Skupaj sredstva	6.088	11.532	61.145	78.766
Obveznosti matematičnih rezervacij na dan 31. 12. 2013	1.894	6.485	48.261	56.639
Obveznosti iz poslovanja na dan 31. 12. 2013	877	0	0	877
Druge obveznosti na dan 31. 12. 2013	65	0	0	65
Skupaj obveznosti	2.836	6.485	48.261	57.581
Razlika	3.253	5.047	12.884	21.184

2.10 Pojasnila v zvezi z merjenjem poštene vrednosti

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

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

Tabela 21: Prikaz finančnih sredstev po knjigovodski in poštenu vrednosti na dan 31. 12. 2013

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

Denarna sredstva	2.261	2.261
Skupaj	46.054	50.566

Računovodska usmeritev sklada je, da finančna sredstva vrednoti po 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 terjatve 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 eno naložbo v obveznico, ki je razporejena med finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo, in depozite, pri katerih je poštena vrednost enaka njihovi odplačni vrednosti.

Tabela 22: Hierarhija poštene vrednosti na dan 31. 12. 2014

Postavka	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
Finančne naložbe, izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	0	0	575.744	575.744
- lastniški vrednostni papirji	0	0	0	0
- dolžniški vrednostni papirji	0	0	575.744	575.744
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	0	0	0	0
- lastniški vrednostni papirji	0	0	0	0
- dolžniški vrednostni papirji	0	0	0	0
Skupaj	0	0	575.744	575.744

Vrednost finančnih prihodkov v letu 2014 znaša 3.621 evrov, zato informacija o vrednosti finančnih prihodkov od naložb, razporejenih v tretjo raven hierarhije poštene vrednosti, bralcu za razumevanje računovodskih izkazov ni pomembna.

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

2.11 Priloga – Računovodski izkazi skladno s Prilogo 2 SKL 2009

2.11.1 Bilanca stanja KS SODPZ na dan 31. 12. 2014

	31. 12. 2014	31. 12. 2013	Indeks
A. SREDSTVA	1.054.889	46.054	2.291
B. NALOŽBE V ZEMLJIŠČA IN ZGRADBE TER FINANČNE NALOŽBE	859.917	43.793	1.964
III. DRUGE FINANČNE NALOŽBE	859.917	43.793	1.964
1. Dolgoročne finančne naložbe	220.590	40.541	544
1.2 Dolžniški vrednostni papirji in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom	130.590	40.541	322
1.6 Depoziti pri bankah	90.000	0	-
2. Kratkoročne finančne naložbe	639.327	3.252	19.660
2.2 Vrednostni papirji, kupljeni za prodajo oziroma s preostalo dospelostjo do enega leta	498.321	1.750	28.475
2.4 Kratkoročni depoziti pri bankah	141.006	1.502	9.388
D. TERJATVE (terjatve do pridruženih družb in do družb v skupini se prikažejo ločeno kot postavke postavk I, II, III)	187.262	0	-
I. TERJATVE IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV	186.658	0	-
1. Terjatve do zavarovalcev	186.658	0	-
III. DRUGE TERJATVE IN ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK	604	0	-
3. Kratkoročne terjatve iz financiranja	115	0	-
4. Druge kratkoročne terjatve	489	0	-
E. RAZNA SREDSTVA	7.710	2.261	341
II. DENARNA SREDSTVA	7.710	2.261	341
B. OBVEZNOSTI	1.054.889	46.054	2.291
A. KAPITAL	0	717	0
VI. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA	0	717	0

C.	KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE IN ODLOŽENI PRIHODKI OD PREMIJ	985.587	44.395	2.220
II.	Kosmate matematične rezervacije	985.587	44.395	2.220
G.	DRUGE OBVEZNOSTI (obveznosti do pridruženih družb in do družb v skupini se prikažejo ločeno kot podpostavke postavk I in II)	69.302	942	7.357
I.	OBVEZNOSTI IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV	58.911	877	6.717
1.	Obveznosti do zavarovalcev	58.911	877	6.717
VI.	OSTALE OBVEZNOSTI	10.391	65	15.986
b)	Ostale kratkoročne obveznosti	10.391	65	15.986
5.	Druge kratkoročne obveznosti	10.391	65	15.986

2.11.2 Izkaz celotnega vseobsegajočega donosa KS SODPZ od 1. 1. 2014 do 31. 12. 2014

	1. 1.– 31. 12. 2014	31. 5.– 31. 12. 2013	Indeks
B.	-1.047	717	-146
I.	1.328.095	51.241	2.592
1.	Obračunane kosmate zavarovalne premije	1.328.095	51.241
II.	3.621	1.211	299
2.	Prihodki drugih naložb (v postavkah 2.1, 2.2 in 2.3 zavarovalnica ločeno izkazuje prihodke naložb v pridruženih družbah in v družbah v skupini)	3.621	1.211
2.2.	Prihodki od obresti	3.537	292
2.3.	Drugi prihodki naložb	84	-
2.3.1	Prevrednotovalni finančni prihodki	84	-
V.	391.116	7.340	-
1.	Obračunani kosmati zneski škod	391.116	-

v EUR

VI.	SPREMEMBA OSTALIH ČISTIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ (+/-)	-941.033	-44.395	2.120
1.	Sprememba matematičnih rezervacij	-941.033	-44.395	2.120
1.1	Sprememba kosmatih matematičnih rezervacij	-941.033	-44.395	2.120
IX.	ODHODKI NALOŽB	614	0	-
2.	Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	1	0	-
3.	Prevrednotovalni finančni odhodki	612	0	-
4.	Izgube pri odtujitvah naložb	1	0	-
XIII.	IZID IZ ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ (I+II+III+IV+V+VI-VII-VIII-IX-X-XI-XII)	-1.047	717	-146
D.	IZRAČUN ČISTEGA IZIDA ZAVAROVALNICE	-1.047	717	-146
II.	IZID IZ ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ (B.XIII)	-1.047	717	-146
XIII.	POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA PRED OBDAVČITVIJO (I+II+III+IV+V+VI-VII-VIII-IX-X-XI-XII)	-1.047	717	-146
2.	Poslovni izid obračunskega obdobja iz življenjskih zavarovanj	-1.047	717	-146
XVI.	ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA (XIII-XIV+XV)	-1.047	717	-146
E.	IZRAČUN VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA	-1.047	717	-146
I.	ČISTI DOBIČEK/IZGUBA POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	-1.047	717	-146
III.	CELOTNI VSEOBSEGAJOČI DONOS (I+II)	-1.047	717	-146

2.11.3 Prikaz sredstev in obveznosti KS SODPZ na dan 31. 12. 2014

	31. 12. 2014	31. 12. 2013	Indeks
SREDSTVA	1.054.889	46.054	2.291
A.	NALOŽBE V NEPREMIČNINE TER FINANČNE NALOŽBE	859.917	43.793
III.	DRUGE FINANČNE NALOŽBE	859.917	43.793
2.	Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom	51.028	126

v EUR

6.	Depoziti pri bankah	231.006	1.502	15.380
7.	Ostale finančne naložbe	577.883	1.750	33.022
B.	TERJATVE	187.262	0	-
I.	TERJATVE IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV	186.658	0	-
1.	Terjatve do zavarovalcev	186.658	0	-
III.	DRUGE TERJATVE	604	0	-
C.	RAZNA SREDSTVA	7.710	2.261	341
I.	DENARNA SREDSTVA	7.710	2.261	341
	OBVEZNOSTI	1.054.889	46.054	2.291
B.	KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	985.587	45.112	2.185
II.	KOSMATE MATEMATIČNE REZERVACIJE	985.587	45.112	2.185
E.	DRUGE OBVEZNOSTI	69.302	942	7.357
I.	OBVEZNOSTI IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV	58.911	877	6.717
1.	Obveznosti do zavarovalcev	58.911	877	6.717
III.	DRUGE OBVEZNOSTI	10.391	65	15.986

III.	ODHODKI ZA ŠKODE	391.116	7.340	-
1.	Obračunani zneski škod	391.116	7.340	-
IV.	SPREMEMBA OSTALIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ (+/-)	-941.033	-44.395	2.120
1.	Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)	-941.033	-44.395	2.120
VI.	ODHODKI NALOŽB	614	0	-
2.	Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	1	0	-
3.	Prevrednotovalni finančni odhodki	612	0	-
4.	Izgube pri odtujitvah naložb	1	0	-
VII.	Izid kritnega sklada (I+II-III+IV-V-VI)	-1.047	717	-146
VII.	alzyd kritnega sklada (I+II-III+IV-V.a-VI)	-1.047	717	-146

2.11.4 Izkaz izida KS SODPZ od 1. 1. 2014 do 31. 12. 2014

v EUR

	1. 1.– 31. 12. 2014	31. 5.– 31. 12. 2013	Indeks
PRENOS DENARNIH SREDSTEV IZ POKOJNINSKEGA NAČRTA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA	1.328.095	51.241	2.592
1. Te pravne osebe	1.328.095	51.241	2.592
II. PRIHODKI NALOŽB	3.621	1.211	299
2. Prihodki drugih naložb	3.621	1.211	299
2.2 Prihodki od obresti	3.537	1.211	292
2.3 Drugi prihodki naložb	84	0	-
2.3.1 Prevrednotovalni finančni prihodki	84	0	-

