



KAPITALSKA DRUŽBA



LET NO PORO ČILO 2014

Sklad obveznega dodatnega
pokojninskega zavarovanja

Seznam uporabljenih kratic		Kazalo tabel	Kazalo slik
ATVP	Agencija za trg vrednostnih papirjev	11	11
DČVS	Dejanska čista vrednost sredstev	Tabela 1: Število zaposlenih po organizacijskih enotah na dan 31. 12. 2013 in na dan 31. 12. 2014	Slika 1: Organizacijska struktura Kapitalске družbe, d. d.
ECB	Evropska centralna banka	14	18
EU	Evropska unija	Tabela 2: Število zaposlenih in povprečno število zaposlenih po stopnji izobrazbe v letu 2014	Slika 2: Gibanje mesečne in letne stopnje rasti cen življenjskih potrebščin v letu 2014 (v %)
EUR	Evro – denarna valuta Evropske unije	23	18
FURS	Finančna uprava Republike Slovenije	Tabela 3: Sestava članstva SODPZ po starosti in spolu po stanju na dan 31. 12. 2014	Slika 3: Gibanje medletnih realnih stopenj rasti BDP po četrletjih v letu 2014 (v %)
IASB	Svet za mednarodne računovodske standarde (angl. International Accounting Standards Board)	23	19
KDD	Centralna klirinško depotna družba	Tabela 4: Čista vrednost sredstev SODPZ za zadnjih pet poslovnih let	Slika 4: Gibanje donosnosti do dospelja desetletne nemške državne obveznice in šestmesečnega EURIBOR-ja v letu 2014 (v %)
KS SODPZ	Kritni sklad Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja Republike Slovenije	23	19
MDDSZ	Ministrstvo za delo, družino, socialne zadeve in enake možnosti	Tabela 5: Število enot premoženja SODPZ za zadnjih pet poslovnih let	Slika 5: Gibanje tečaja ameriškega dolarja glede na evro v letu 2014 (\$/€)
MORS	Ministrstvo za obrambo Republike Slovenije	24	19
MRS	Mednarodni računovodski standardi	Tabela 6: Izplačila odkupnih vrednosti SODPZ zaradi rednega prenehanja članstva v letu 2014	Slika 6: Gibanje slovenskega borznega indeksa SBI TOP in nekaterih tujih borznih indeksov v letu 2014 v evrih (indeks: 1. 1. 2014 = 100)
MSRP	Mednarodni standardi računovodskega poročanja	24	19
OECD	Organizacija za gospodarsko sodelovanje in razvoj	Tabela 7: Izplačila odkupnih vrednosti SODPZ zaradi izrednega prenehanja članstva v letu 2014	Slika 7: 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)
OMRS	Odbor za mednarodne računovodske standarde	24	20
OPMSRP	Odbor za pojasnjevanje MSRP	Tabela 8: Donosnost sredstev SODPZ za zadnjih pet poslovnih let	Slika 8: Gibanje cen surove nafte WTI in severnomorske nafte Brent v letu 2014 (v ameriških dolarjih za 159-litrski sod)
RS	Republika Slovenija	24	
SODPZ	Sklad obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja Republike Slovenije	Tabela 9: Prihodki Kapitalске družbe, d. d., od upravljanja SODPZ v letu 2014	
USD	Denarna valuta Združenih držav Amerike	39	
VEP	Vrednost enote premoženja	Tabela 10: Vrste stroškov poslovanja SODPZ	
VPS	Vzajemni pokojninski sklad	40	
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)	Tabela 11: Pregled izpostavljenosti SODPZ na dan 31. 12. 2014 po posameznih naložbah do oseb, do katerih je VPS izpostavljen z več kot 5 % sredstev	
ZISDU-2	Zakon o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 77/2011, 10/2012 – ZPre-1C, 55/2012, 96/2012 – ZPIZ-2)	41	
ZPIZ-1	Zakon o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (Uradni list RS, št. 106/1999, 72/2000, 81/2000 – ZPSV-C, 124/2000, 52/2001, 109/2001, 11/2002, 108/2002, 114/2002, 110/2002 – ZISDU-1, 29/2003, 40/2003 – odl. US, 63/2003 – ZIPRS0304-A, 63/2003 – odl. US, 133/2003, 135/2003, 25/2004, 63/2004 – ZZRZI, 136/2004 – odl. US, 2/2004 – ZDSS-1, 54/2004 – ZDoh-1, 8/2005, 72/2005, 111/2005, 23/2006, 69/2006, 112/2006 – odl. US, 114/2006 – ZUTPG, 17/2007, 5/2008, 5/2008, 10/2008 – ZVarDod, 73/2008, 53/2009, 98/2009 – ZIUZGK, 27/2010 – odl. US, 38/2010 – ZUKN, 56/2010, 79/2010 – ZPKDPIZ, 94/2010 – ZIU, 57/2011, 94/2011 – odl. US, 105/2011 – odl. US, 61/2010 – ZSVarPre, 40/2011 – ZSVarPre-A, 110/2011 – ZDIU12, 40/2012 – ZUJF, 96/2012 – ZPIZ-2)	41	
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)	41	
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)	41	
ZSDH	Zakon o Slovenskem državnem holdingu (Uradni list RS, št. 105/2012, 39/2014, 101/2014 – ZIPRS1415)	41	
ZSDH-1	Zakon o Slovenskem državnem holdingu (Uradni list RS, št. 25/2014)	41	
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)	41	
ZVS	Zajamčena vrednost sredstev	41	

6 Mnenje odbora SODPZ

8 1 Predstavitev Kapitalske družbe, d. d.

8	1.1	Splošni podatki
8	1.1.1	Podjetje
8	1.1.2	Lastniška sestava in podatki o kapitalu
8	1.1.3	Dejavnosti družbe
9	1.1.4	Organi družbe
9	1.1.5	Odbor SODPZ
10	1.2	Organizacija Kapitalske družbe, d. d.
11	1.2.1	Poročanje o zaposlenih
12	1.2.2	Odgovornost do zaposlenih
12	1.2.2.1	Skrb za izobraževanje zaposlenih
12	1.2.2.2	Skrb za varno in zdravo delovno okolje
13	1.2.3	Odgovornost do okolja
13	1.2.4	Splošna razkritja

18 2 Poslovanje SODPZ

18	2.1	Opis splošnega gospodarskega okolja
18	2.1.1	Inflacija
18	2.1.2	Bruto domači proizvod
18	2.1.3	Zaposlenost in plače
19	2.1.4	Trg denarja
19	2.1.4.1	Obrestne mere
19	2.1.4.2	Devizni tečaj
19	2.1.5	Trg kapitala
19	2.1.5.1	Trg lastniškega kapitala
19	2.1.5.2	Trg dolžniškega kapitala
19	2.1.6	Cena nafte
20	2.2	Splošno o SODPZ
20	2.3	Aktivnosti pri izvajanju ZPIZ-2 v letu 2014
22	2.4	Pričakovani razvoj SODPZ
23	2.5	Pomembnejši poslovni dogodki po koncu leta 2014
23	2.6	Podatki o članstvu
23	2.7	Podatki o čisti vrednosti sredstev
23	2.8	Podatki o gibanju števila enot premoženja
23	2.9	Podatki o izplačilih odkupnih vrednosti
24	2.10	Podatki o donosnosti
24	2.11	Podatki o doplačilih, vplačilih in rezervacijah upravljavca
24	2.12	Podatki o provizijah, vstopnih in izstopnih stroških ter ostalih stroških

28 3 Računovodski izkazi SODPZ in priloge s pojasnili k računovodskim izkazom z revizorjevim mnenjem

28	3.1	Izjava posloводства
28	3.2	Revizorjeva poročila
32	3.3	Izkaz finančnega položaja
33	3.4	Izkaz poslovnega izida
34	3.5	Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

34	3.6	Izkaz denarnih tokov
34	3.7	Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja in izkaz gibanja števila enot premoženja
35	3.8	Pojasnila k računovodskim izkazom
35	3.8.1	Računovodske usmeritve
36	3.8.2	Povzetek temeljnih računovodskih usmeritev
36	3.8.2.1	Knjigovodsko izkazovanje postavk izkaza finančnega položaja
38	3.8.2.2	Knjigovodsko izkazovanje postavk izkaza poslovnega izida
39	3.8.2.3	Pojasnila o uporabljenih tehnikah upravljanja sredstev VPS
39	3.8.2.4	Pojasnila in razkritja posameznih vrst stroškov VPS ter podatek o celotnih stroških poslovanja VPS
39	3.8.2.5	Naložbe v enote/delnice odprtih investicijskih skladov
40	3.8.2.6	Osebe, do katerih je VPS izpostavljen z več kot 5 % vrednosti sredstev
41	3.8.2.7	Izpostavljenost VPS po vrsti dovoljenih naložb do naslednjih oseb
42	3.8.2.8	Izkaz premoženja SODPZ
42	3.8.3	Spremembe standardov in pojasnil
43	3.9	Priloge s pojasnili k računovodskim izkazom
43	3.9.1	Pojasnila k postavkam izkaza finančnega položaja
45	3.9.2	Pojasnila k postavkam izkaza poslovnega izida
47	3.9.3	Dogodki po datumu izdelave izkaza finančnega položaja
47	3.9.4	Upravljanje tveganj finančnih instrumentov
51	3.9.5	Pojasnila v zvezi z merjenjem poštene vrednosti
53	3.10	Priloga – Izkaz premoženja SODPZ

57 Povzetek letnega poročila SODPZ

ODBOR SKLADA OBVEZNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA

**MNENJE ODBORA SKLADA OBVEZNEGA DODATNEGA
POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA K REVIDIRANEMU LETNEMU
POROČILU SKLADA OBVEZNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA
ZAVAROVANJA ZA LETO 2014**

Na podlagi sedmega odstavka 210. člena v zvezi s prvo alineo prvega odstavka 294. člena ZPIZ-2, tretje alinee drugega odstavka 8. člena Pokojninskega načrta poklicnega zavarovanja ter v skladu s 4. členom Poslovnika o delu Odbora sklada daje Odbor Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja (v nadaljevanju: Odbor sklada) v sestavi:

Člani Odbora sklada: predstavniki zavarovancev

- mag. Andreja Poje, Zveza svobodnih sindikatov Slovenije
- Darko Milenkovič, Zveza svobodnih sindikatov Slovenije
- Drago Lombar, Konfederacije novih sindikatov Slovenije NEODVISNOST
- Zdenko Lorber, Slovenska zveza sindikatov ALTERNATIVA
- Alen Pečarič, Konfederacija sindikatov javnega sektorja

Člani Odbora sklada: predstavniki delodajalcev

- Tatjana Čerin, Gospodarska zbornica Slovenije
- Igor Antauer, Združenje delodajalcev obrti in podjetnikov Slovenije
- Kristina Barič Prelogar, Združenje delodajalcev Slovenije

Člani Odbora sklada: predstavniki Vlade Republike Slovenije

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

po seznantitvi z revidiranim Letnim poročilom Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja za leto 2014 (v nadaljevanju revidirano letno poročilo SODPZ) in vpogledu v poročilo revizorja o računovodskih izkazih in poročilo o dejanskih ugotovitvah

m n e n j e k revidiranemu letnemu poročilu SODPZ,

ki ga je Odbor sklada sprejel na 13. redni seji, dne 6. 5. 2015, na podlagi ugotovitev in stališč, kot sledijo:

1. Odbor sklada je v poslovnem letu 2014 v okviru svojih pristojnosti spremljal poslovanje in upravljanje sklada SODPZ.
2. V ta namen je Odbor sklada v letu 2014 uspešno izvedel 7 sej, ki so potekale: 6. seja dne 11. 2. 2014, 7. seja dne 22. 4. 2014, 8. seja (dopisna) dne 19. 6. 2014, 9. seja dne 17. 7. 2014, 10. seja dne 4. 11. 2014, 11. seja (dopisna) dne 10. 11. 2014 in 12. seja dne 16. 12. 2014.
3. Na sejah Odbora sklada je uprava upravljavca SODPZ, Kapitalske družbe pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d. d., redno poročala Odboru sklada in mu predložila poročila o poslovanju SODPZ v preteklem obdobju; poročila o vrednosti sredstev – bilanco stanja, poročila o izkazih poslovnega izida, poročila o strukturi premoženja SODPZ in upravljanju premoženja sklada, poročila o spremljanju neplačnikov, poročila o zavarovalnih primerih, poročila o plačanih prispevkih po dejavnostih, poročila o obračunu stroškov, ki jih zaračunava upravljavec ter analize sredstev in donosnosti za posamezni mesec in poročila o aktivnostih Kapitalske družbe pri izvajanju ZPIZ-2.
4. Upravljavca SODPZ je Odboru sklada pravočasno predložil revidirano Letno poročilo SODPZ za leto 2014.
5. Odbor sklada ugotavlja, da je uprava upravljavca na svoji 252. seji dne 15. aprila 2015 sprejela revidirano letno poročilo.
6. Odbor sklada ugotavlja, da revidirano letno poročilo vsebuje vse obvezne sestavine, ki jih je s Sklepom o letnem poročilu vzajemnega pokojninskega sklada in krovnega pokojninskega sklada predpisala Agencija za trg vrednostnih papirjev (Uradni list RS, št. 79/2013, 87/2014).
7. Odbor sklada se je seznanil z revizorjevimi poročili, ki jih je v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja izdelala revizijska družba Deloitte Revizija d.o.o., Ljubljana ter ugotovil, da na njih nima pripomb.

Iz mnenja v revizorjevem poročilu o računovodskih izkazih je razvidno, da so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja SODPZ na dan 31. decembra 2014

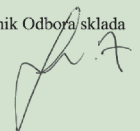
ter njegovega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, ZISDU-2 ter ZPIZ-2.

Iz poročila o dejanskih ugotovitvah pa je razvidno:

- da so naložbe vzajemnega pokojninskega sklada SODPZ v letu, ki se je končalo 31. decembra 2014, vseh pomembnih pogledih usklajene z določbami ZPIZ-2, s sklepom, ki ureja naložbe vzajemnega pokojninskega sklada, in s pravili upravljanja vzajemnega pokojninskega sklada;
 - da je upravljavec za vzajemni pokojninski sklad SODPZ v poslovnem letu, ki se je končalo 31. decembra 2014, VEP v vseh pomembnih pogledih izračunaval v skladu s predpisi in na podlagi računovodskih izkazov vzajemnega pokojninskega sklada;
 - da je za vzajemni pokojninski sklad SODPZ, v poslovnem letu, ki se je končalo 31. decembra 2014, pripravljen, dokumentiran in sprejet načrt v skladu s sklepom, ki ureja upravljanje tveganj pokojninskega sklada in da je upravljavec vzajemnega sklada SODPZ v vseh pomembnih pogledih izvajal načrt upravljanja tveganj vzajemnega pokojninskega sklada;
 - da so izpolnjeni pogoji iz prvega oziroma drugega odstavka 278. člena ZPIZ-2 oziroma desetega odstavka 430. člena ZPIZ-2 in da sta skrbnik vzajemnega pokojninskega sklada in upravljavec vzajemnega pokojninskega sklada SODPZ pri teh poslih oziroma naložbah ravnala v najboljšem interesu članov vzajemnega pokojninskega sklada;
 - da so obvestila in poročila vzajemnega pokojninskega sklada SODPZ, ki jih je upravljavec posredoval Agenciji za trg vrednostnih papirjev v poslovnem letu, ki se je končalo 31. decembra 2014, v vseh bistvenih pogledih pravilna in popolna ter skladna s stanjem, ki je razvidno iz revidiranih računovodskih izkazov vzajemnega pokojninskega sklada SODPZ.
8. Odbor sklada, upošteva je navedeno, nima pripomb k revidiranemu letnemu poročilu.
 9. Odbor sklada ugotavlja, da je bilo upravljanje in poslovanje SODPZ v skladu z zakoni, pravili sklada, pokojninskim načrtom in naložbeno politiko.

Zdenko Lorber

predsednik Odbora sklada



Ljubljana, 6. 5. 2015

PREDSTAVITEV KAPITALSKE DRUŽBE, D. D.

1.1 Splošni podatki

1.1.1 Podjetje

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

1.1.2 Lastniška sestava in podatki o kapitalu

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

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

1.1.3 Dejavnosti družbe

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

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

- 58.110 Izdajanje knjig
- 58.120 Izdajanje imenikov in adresarjev
- 58.130 Izdajanje časopisov
- 58.140 Izdajanje revij in druge periodike
- 58.190 Drugo založništvo
- 58.290 Drugo izdajanje programja
- 59.200 Snemanje in izdajanje zvočnih zapisov in muzikalij

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

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

1.1.4 Organi družbe

Uprava

Kapitalsko družbo, d. d., je v letu 2014 vodila uprava v sestavi:

- Bachtar Djalil, predsednik uprave, in
- mag. Anja Strojin 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

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.

1.1.5 Odbor SODPZ

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

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

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

- obravnava poročila o neporavnanih obveznostih iz naslova plačil prispevkov za poklicno zavarovanje;
- druge pristojnosti, določene v splošnem aktu upravljavca SODPZ.

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

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

Člani odbora SODPZ so:

- predstavniki zavarovancev:
mag. Andreja Poje, Zveza svobodnih sindikatov Slovenije,
Darko Milenkovič, Zveza svobodnih sindikatov Slovenije,
Drago Lombar, Konfederacija novih sindikatov Slovenije Neodvisnost,
Zdenko Lorber, Slovenska zveza sindikatov Alternativa – predsednik,
Alen Pečarič, Konfederacija sindikatov javnega sektorja;
- predstavniki delodajalcev:
Tatjana Čerin, Gospodarska zbornica Slovenije – namestnica predsednika,
Igor Antauer, Združenje delodajalcev obrti in podjetnikov Slovenije,
Kristina Barič, Združenje delodajalcev Slovenije;
- predstavniki Vlade Republike Slovenije:
Peter Pogačar, Ministrstvo za delo, družino, socialne

zadeve in enake možnosti,
Štefan Preglej, Ministrstvo za finance,
Simona Poljanšek, Ministrstvo za finance,
Matej Grajfoner, Ministrstvo za delo, družino, socialne zadeve in enake možnosti.

1.2 Organizacija Kapitalske družbe, d. d.

Obstoječa notranja organizacijska struktura Kapitalske družbe, d. d., je bila vzpostavljena ob izvedbi preoblikovanja z izčlenitvijo Modre zavarovalnice, d. d., v oktobru leta 2011 zaradi potrebe po njeni prilagoditvi oziroma spremembi ter je zasledovala zmanjšani obseg poslovnih funkcij, del in nalog, toda hkrati upoštevala ohranjeno heterogenost dejavnosti (upravljanje lastnega premoženja, SODPZ in KS SODPZ). 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.

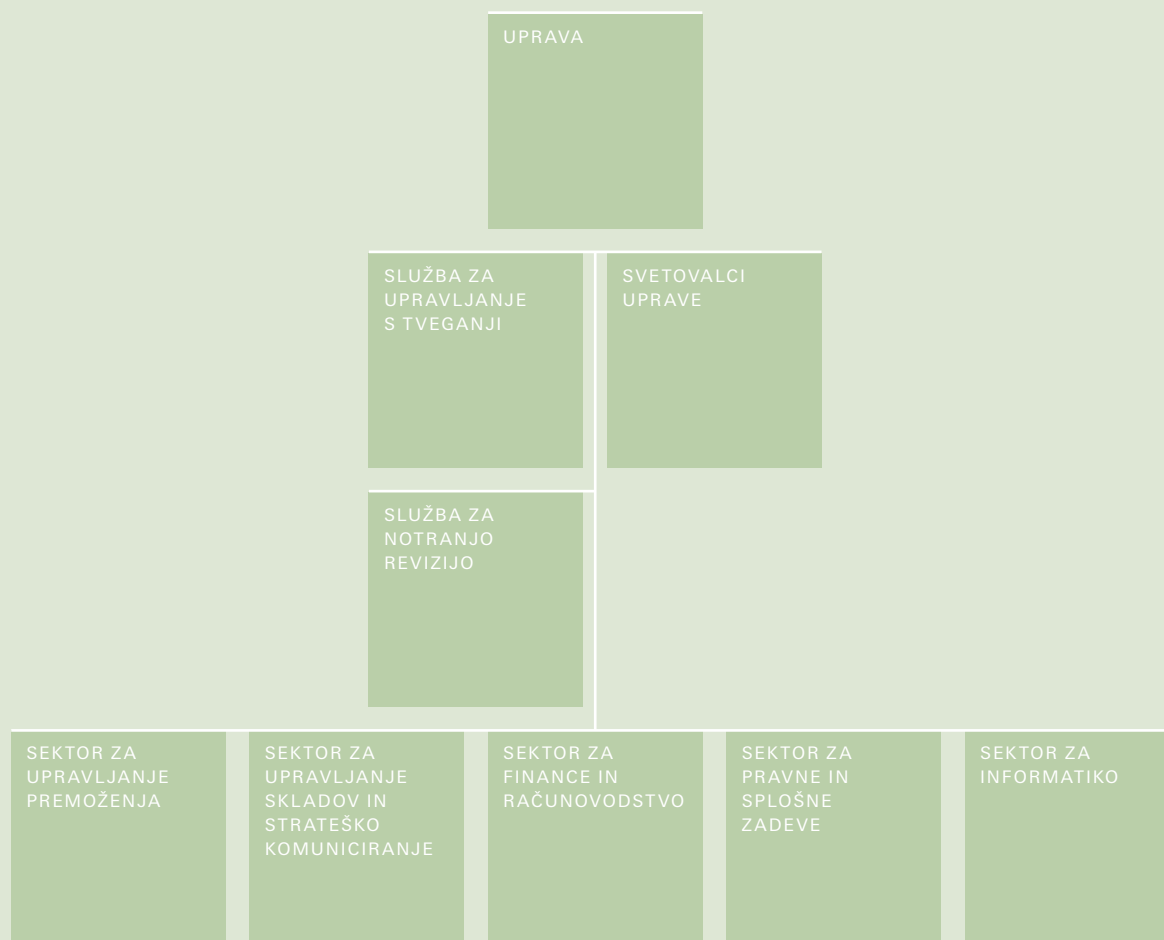
Z novo notranjo organizacijo je bila oblikovana prilagodljiva organizacijska struktura, ki omogoča učinkovit odločitveni proces na dveh ravneh organiziranosti in zagotavlja optimalnejše izvajanje na ključnih področjih dela, organiziranih v petih organizacijskih enotah, sektorjih:

- 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 1: Organizacijska struktura
Kapitalske družbe, d. d.



1.2.1 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 1: 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 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.

1.2.2 Odgovornost do zaposlenih

1.2.2.1 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 zaposlenih 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.

1.2.2.2 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 sta ohranjanje in izboljševanje zdravja zaposlenih pomembna, saj so le zdravi in zadovoljni delavci, ki delajo v varnem in spodbudnem delovnem okolju, lahko učinkoviti in inovativni ter redkeje odhajajo v bolniški staž. Zato 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, novo-letno obdarovanje otrok. Tako je v letu 2014 svoje otroke na prvi šolski dan, prve triade osnovne šole, pospremilo pet 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.

1.2.3 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 dobrodne 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.

1.2.4 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 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

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

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 2: 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 Kapital-ska 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.



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



POSLOVNO POROČILO

2.1 Opis splošnega gospodarskega okolja

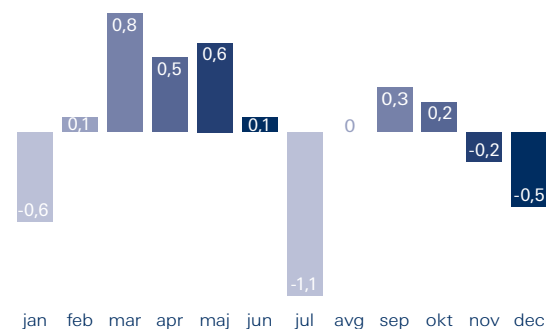
2.1.1 Inflacija

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.

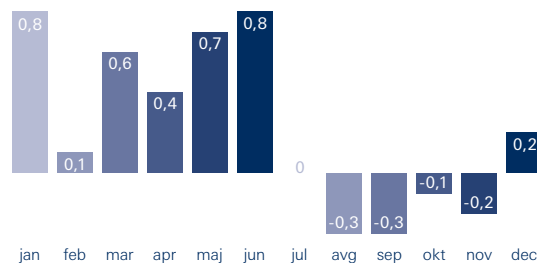
V letu 2014 so se cene najbolj povišale v naslednjih skupinah: alkoholne pijače in tobak (za 4,0 %) ter gostinske in nastanitvene storitve (za 0,8 %). Pri ostalih skupinah so se cene v letu 2014 znižale: stanovanje (za 1,3 %), hrana in brezalkoholne pijače (za 1,2 %) ter zdravje (za 0,3 %).

Slika 2: Gibanje mesečne in letne stopnje rasti cen življenjskih potrebščin v letu 2014 (v %)
Vir: Statistični urad Republike Slovenije

Mesečna stopnja rasti



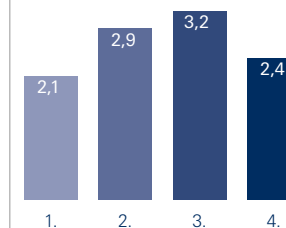
Letna stopnja rasti



2.1.2 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 3: Gibanje medletnih realnih stopenj rasti BDP po četrtletjih v letu 2014 (v %)
Vir: Statistični urad Republike Slovenije



2.1.3 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 %.

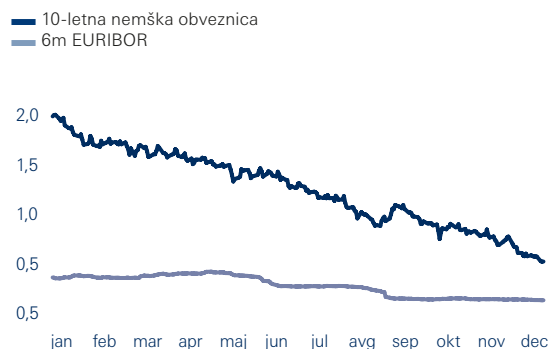
2.1.4 Trg denarja

2.1.4.1 Obrestne mere

Referenčna medbančna obrestna mera na evrskem območju, šestmesečni EURIBOR, je bila v letu 2014 stabilna ter se je gibal 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 4: Gibanje donosnosti do dospelja desetletne nemške državne obveznice in šestmesečnega EURIBOR-ja v letu 2014 (v %)
Vir: Bloomberg



2.1.4.2 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 5: Gibanje tečaja ameriškega dolarja glede na evro v letu 2014 (\$/€)
Vir: Bloomberg

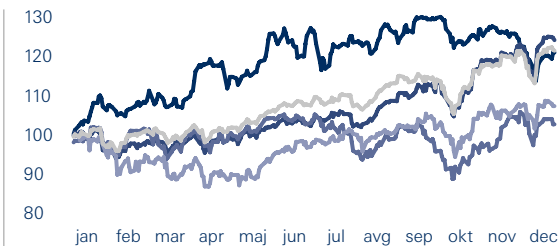


2.1.5 Trg kapitala

2.1.5.1 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 6: Gibanje slovenskega borznega indeksa SBI TOP in nekaterih tujih borznih indeksov v letu 2014 v evrih (indeks: 1. 1. 2014 = 100)
Vir: Bloomberg

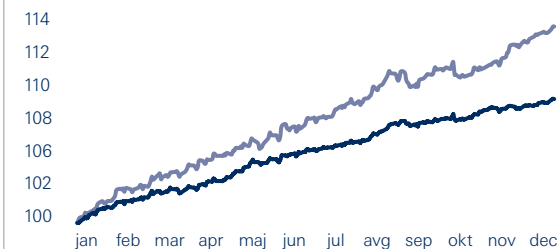


2.1.5.2 Trg dolžniškega kapitala

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 7: 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

— Državne obveznice
— Podjetniške obveznice



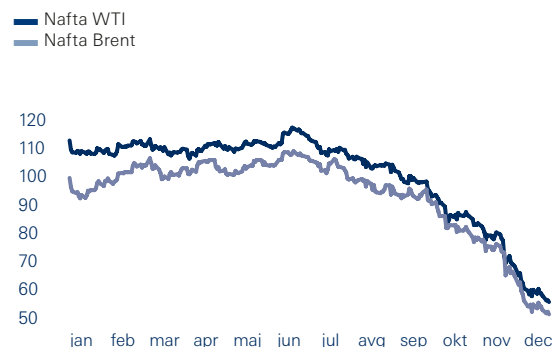
2.1.6 Cena nafte

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.

Slika 8: Gibanje cen surove nafte WTI in severnomorske nafte Brent v letu 2014 (v ameriških dolarjih za 159-litrski sod)

Vir: Bloomberg



2.2 Splošno o SODPZ

Kapitalska družba, d. d., je na podlagi zakona upravljavka SODPZ od njegove ustanovitve v letu 2001. SODPZ je vzajemni pokojninski sklad, ki izvaja poklicno zavarovanje skladno z Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (Uradni list RS, št. 96/2012 in drugi; v nadaljevanju: ZPIZ-2).

SODPZ je namenjen zavarovancem, ki opravljajo posebno težka in zdravju škodljiva dela, in zavarovancem, ki opravljajo dela, ki jih po določeni starosti ni več mogoče uspešno poklicno opravljati. SODPZ obsega premoženje, ki se financira s sredstvi, zbranimi z vplačili prispevkov poklicnega zavarovanja in ustvarjenimi z upravljanjem teh

sredstev, ter ki je namenjeno izključno kritju obveznosti do zavarovancev poklicnega zavarovanja.

ZPIZ-2, ki je začel veljati 1. 1. 2013, je prinesel vrsto sprememb na področju poklicnega zavarovanja. 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. in 26. člena Pokojninskega načrta poklicnega zavarovanja, ki so se začele uporabljati 1. 1. 2014. Določba 15. člena je uvedla novo, enotno prispevno stopnjo, ki od 1. 1. 2014 za vse zavarovance znaša 9,25 %. S 1. 1. 2014 so se tudi znižali stroški, ki se povrnejo upravljavcu. Skladno s 26. členom znašajo vstopni stroški 2,3 %, izstopni stroški 0,5 % in letna provizija za upravljanje 1,0 %. Pripravljajo se nove spremembe ZPIZ-2 na področju poklicnega zavarovanja. Po sprejetju novele ZPIZ-2 bo tako treba oba pokojninska načrta ponovno spremeniti.

Na podlagi zahteve Kapitalske družbe, d. d., je Agencija za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju: ATVP) 31. 7. 2014 izdala soglasje k Pravilom upravljanja Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja Republike Slovenije (v nadaljevanju: Pravila upravljanja SODPZ). Pravila upravljanja SODPZ so začela veljati 4. 8. 2014, ko je Kapitalska družba, d. d., prejela odločbo ATVP, razen poglavja Naložbena politika, ki začne veljati 4. 8. 2017. Na podlagi zahteve Kapitalske družbe, d. d., je ATVP 12. 12. 2014 izdala soglasje tudi k spremembi Pravil upravljanja SODPZ, ki ga je Kapitalska družba, d. d., prejela 16. 12. 2014. Sprememba Pravil upravljanja SODPZ se nanaša na omogočanje ugodnejših pogojev pri sklepanju depozitnih pogodb in je začela veljati 16. 1. 2015.

2.3 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 upokojevanjem, 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 upokojevanja. V zvezi s tem je potekla 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 upokojevanjem, kot sta preverjanje izpolnjevanja pogojev za poklicno upokojevanje in poklicno upokojevanje 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 in 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 pre- moženja in spreminjanja statusov zavarovancev je treba velikokrat postopek preverjanja podatkov na ZPIZ-u ponoviti, posledično je treba pripraviti nove izračune, na podlagi katerih se zavarovancu in zavezancu ponovno pošlje odgovor na vlogo. Kapitalska družba, d. d., je v tako v letu 2014 izdala več kot 1000 informativnih potrdil o vključenosti v poklicno zavarovanje, pripravila 648 odgovorov na prejete vloge zavarovancev in zave- zancev ter poklicno upokojila 44 zavarovancev.

Kapitalska družba, d. d., že od uveljavitve ZPIZ-2 opo- zarja 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 pri- dobitve pravice do predčasne ali starostne pokojnine iz obveznega zavarovanja po ZPIZ-2 doda četrтина 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 Kapi- talska 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 MORS opozorjen, saj lahko vplivajo na datum izpolnitve pogojev za poklicno upokojitev.

Junija 2014 je začela veljati novela Zakona o postopnem zapiranju Rudnika Trbovlje-Hrastnik in razvojnem pre- strukturiranju regije (v nadaljevanju: ZPZRTH), ki določa posebne pogoje za pridobitev pravice do poklicne

pokojsnine za posamezne kategorije zaposlenih v Rud- niku 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 pred- log 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. Zavarovancem, 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 Sloven- ija v skladu z zakonom zagotovila sofinanciranje.

V januarju 2014 je začel veljati Zakon o spremembah in dopolnitvah zakona o uresničevanju javnega inte- resa 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 pok- licno zavarovanje. Kapitalska družba je v marcu 2014 že pridobila mnenje MDDSZ v zvezi z izvajanjem naveden- ega člena in se maja 2014 udeležila skupnega sestanka s predstavniki Ministrstva za izobraževanje, znanost, kulturo in šport, MDDSZ in ZPIZ-a, na katerem je bila obravnavana problematika poklicnega upokojevanja baletnikov glede na določila ZUJIK-E. Skladno z dogovo- rom na sestanku je Kapitalska družba, d. d., pripravila izračune finančnih posledic, vezanih na poklicno pokoj- nino baletnih plesalcev, ter Ministrstvu za izobraževanje,

znanost, kulturo in šport predložil 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 preloži 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 poklicne 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 ATVP 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 SKEI.

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.

2.4 Pričakovani razvoj SODPZ

ZPIZ-2, ki je začel veljati 1. 1. 2013, je prinesel pomembne novosti na področju poklicnega zavarovanja, ki so se začele izvajati na podlagi Pokojninskega načrta poklicnega zavarovanja in Pokojninskega načrta za izplačevanje poklicnih pokojnin. V pripravi so že nove spremembe ZPIZ-2 na področju poklicnega zavarovanja. Po sprejetju novele ZPIZ-2 bo tako treba oba pokojninska načrta ponovno spremeniti. V primeru novosti ZPIZ-2 bo Kapitalska družba, d. d., morala prilagoditi procese izvajanja poklicnega zavarovanja in izplačevanja poklicnih pokojnin ter nadgraditi informacijsko podporo. Pripraviti in sprejeti pa bo treba tudi nova pravila

upravljanja sklada in izjavo o naložbeni politiki ter prilagoditi sistem upravljanja tveganj SODPZ glede na novo regulativo.

V letu 2015 se tako pričakujejo nove uskladitve pokojninskih načrtov z napovedanimi spremembami ZPIZ-2, ki lahko pomembneje vplivajo na poklicno zavarovanje in poklicno upokojevanje (npr. preverjanje ustreznosti delovnih mest, oblikovanje solidarnostnega sklada). Tudi v letu 2015 bo Kapitalska družba, d. d., veliko pozornosti namenila obveščanju delodajalcev in zavarovancev SODPZ o preverjanju izpolnjevanja pogojev in postopkih poklicnega upokojevanja ter morebitnih zakonskih novosti. O izvajanju poklicnega zavarovanja in s tem povezano problematiko bo Kapitalska družba, d. d., redno obveščala odbor SODPZ in deležnike poklicnega zavarovanja. Med pomembnejšimi razvojnimi nalogami je tudi sodelovanje s FURS pri vzpostavitvi sistema preverjanja in prisilne izterjave prispevkov za poklicno zavarovanje.

2.5 Pomembnejši poslovni dogodki po koncu leta 2014

6. 1. 2015 je začela veljati sprememba Pravil upravljanja SODPZ, ki omogoča ugodnejše pogoje pri sklepanju depozitnih pogodb.

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., 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 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.

2.6 Podatki o članstvu

Leta 2014 se je število zavarovancev SODPZ povečalo za 582, tako da je imel SODPZ na 31. 12. 2014 45.444 zavarovancev.

V letu 2014 je zavarovanje redno prenehalo 44 zavarovancem, število izrednih prenehanj zavarovanja pa je bilo 474.

Sestava zavarovancev SODPZ po starosti in spolu ob koncu leta 2014 je prikazana v naslednji tabeli.

Tabela 3: Sestava članstva SODPZ po starosti in spolu po stanju na dan 31. 12. 2014

Starost (v letih)	Zavarovanci – skupaj	Zavarovanci – moški	Zavarovanci – ženske
Od 11 do 20	132	127	5
Od 21 do 30	5.883	5.265	618
Od 31 do 40	15.751	13.525	2.226
Od 41 do 50	16.846	14.673	2.173
Od 51 do 60	6.348	5.644	704
Od 61 do 70	233	215	18
Od 71 do 80	4	4	
NN*	247		
Skupaj	45.444	39.453	5.744

* Opomba: NN so zavarovanci, ki jim na podlagi enotne matične številke ni bilo mogoče izračunati starosti ali določiti spola.

Na 31. 12. 2014 je bilo število zavarovancev, pri katerih je uveljavljen status zadržanja oziroma mirovanja, 18.121.

2.7 Podatki o čisti vrednosti sredstev

V tabeli so prikazani podatki o čisti vrednosti sredstev SODPZ po posameznih poslovnih letih za zadnjih

pet poslovnih let. Konec leta 2014 je čista vrednost sredstev SODPZ znašala 624.567 tisoč evrov in je za 55.631 tisoč evrov presegala zajamčeno vrednost sredstev SODPZ, ki je znašala 568.935 tisoč evrov. SODPZ nima ločenih vplačil iz kolektivnega in individualnega zavarovanja, saj je prispevke dolžan plačati zavezanec za plačilo.

Tabela 4: Čista vrednost sredstev SODPZ za zadnjih pet poslovnih let (v 000 EUR)

Leto	2014	2013	2012	2011	2010
Čista vrednost sredstev	624.567	537.906	468.485	381.045	322.310

2.8 Podatki o gibanju števila enot premoženja

V tabeli je prikazano gibanje števila enot premoženja SODPZ po posameznih poslovnih letih za zadnjih pet poslovnih let. V letu 2014 je imel SODPZ končno število enot premoženja v obtoku 755.947.189.

Tabela 5: Število enot premoženja SODPZ za zadnjih pet poslovnih let (v enotah premoženja)

Leto	2014	2013	2012	2011	2010
Število enot premoženja	755.947.189	704.185.877	635.807.859	557.205.992	473.579.301

2.9 Podatki o izplačilih odkupnih vrednosti

Poklicno zavarovanje redno preneha, ko zavarovanec uveljavi pravico do poklicne pokojnine. V letu 2014 je poklicno zavarovanje redno prenehalo 44 zavarovancem. Podatki o prenosih odkupnih vrednosti v KS SODPZ

zaradi rednega prenehanja članstva v letu 2014 so prikazani v naslednji tabeli.

Tabela 6: Izplačila odkupnih vrednosti SODPZ zaradi rednega prenehanja članstva v letu 2014

Izplačilo odkupne vrednosti	2014
Število zavarovancev	44
Število enot premoženja	1.639.260
Odkupna vrednost (v 000 EUR)	1.332

Poklicno zavarovanje izredno preneha takrat, kadar se zavarovancu oziroma njegovim dedičem ali upravičencem za primer smrti izplača odkupna vrednost v enkratnem znesku (starostna upokojitev, predčasna upokojitev, vdovska upokojitev, invalidska upokojitev, izplačilo zavarovancem MORS, izplačilo zavarovancem policistom, smrt zavarovanca) oziroma kadar zavarovanec prenese sredstva v dodatno zavarovanje, kjer pridobi pravico do dodatne pokojnine (starostna upokojitev, predčasna upokojitev, vdovska upokojitev, invalidska upokojitev), ali v sistem pokojninskega zavarovanja pri EU. V letu 2014 se je poklicno zavarovanje izredno prenehalo 474 zavarovancem.

Podatki o izplačilih oziroma prenosih odkupnih vrednosti zaradi izrednega prenehanja članstva v letu 2014 so prikazani v spodnji tabeli.

Tabela 7: Izplačila odkupnih vrednosti SODPZ zaradi izrednega prenehanja članstva v letu 2014

Izplačilo odkupne vrednosti	2014
Število zavarovancev	474
Število enot premoženja	10.535.188
Odkupna vrednost (v 000 EUR)	8.418

V letu 2013 sta bili zoper Kapitalsko družbo, d. d., vloženi dve tožbi v zvezi z uveljavljanjem pravice do izplačila

enkratne odkupne vrednosti sredstev na osebnem kapitalnem računu na podlagi petega odstavka 206. člena ZPIZ-2, v letu 2014 pa še dve, pri čemer je v eni od tožb na strani tožeče stranke udeleženi 194 zavarovancev MORS. V letu 2014 je bila ena tožba umaknjena, tako da so zdaj odprte še tri. Zaradi nejasnosti pri interpretaciji petega odstavka 206. člena ZPIZ-2, na katerega se sklicujejo tožniki v omenjenih tožbah, je Vlada RS predlagala sprejetje avtentične razlage omenjenega določila. Ta je bila sprejeta junija 2014. Julija 2014 je Sindikat vojakov Slovenije (SVS) na Ustavno sodišče RS podal zahtevo za oceno ustavnosti in zakonitosti avtentične razlage petega odstavka 206. člena ZPIZ-2. Odločitev v tej zadevi bo najverjetneje vplivala tudi na razrešitev sporov v preostalih treh tožbah zoper Kapitalsko družbo, d. d.

2.10 Podatki o donosnosti

V tabeli so prikazane donosnosti SODPZ po posameznih poslovnih letih za zadnjih pet poslovnih let.

Tabela 8: Donosnost sredstev SODPZ za zadnjih pet poslovnih let (v %)

Leto	2014	2013	2012	2011	2010
Donosnost	8,16	3,68	7,75	0,47	4,12

Dejanska donosnost SODPZ je v letu 2014 znašala 8,16 %, zajamčena donosnost SODPZ pa je bila 2,30 %.

2.11 Podatki o doplačilih, vplačilih in rezervacijah upravljavca

Skupna vrednost doplačil Kapitalske družbe, d. d., kot upravljavca SODPZ v primerih, ko je bila odkupna vrednost premoženja nižja od zajamčene vrednosti sredstev člana, je v letu 2014 znašala 71 evrov.

Kapitalska družba, d. d., kot upravljavec SODPZ v primeru nedoseganja zajamčene donosnosti v SODPZ ne vplačuje lastnih sredstev, ampak oblikuje rezervacije.

Kapitalska družba, d. d., je kot upravljavec SODPZ 31. 12. 2014 oblikovala v breme lastnega kapitala rezervacije za nedoseganje zajamčene vrednosti sredstev v višini 1.076 evrov.

2.12 Podatki o provizijah, vstopnih in izstopnih stroških ter ostalih stroških

Kapitalska družba, d. d., je kot upravljavec SODPZ upravičena do povračila vstopnih in izstopnih stroškov ter do letne provizije za upravljanje. Vstopni stroški se obračunajo v odstotku od zneska vplačila in znašajo 2,3 %. Izstopni stroški se obračunajo v odstotku od zneska izplačila in znašajo 0,5 %. Izstopni stroški se ne obračunavajo v primeru prenosa v dodatno zavarovanje. Letna provizija za upravljanje znaša 1,0 % povprečne letne čiste vrednosti sredstev sklada.

Prihodki Kapitalske družbe, d. d., od upravljanja SODPZ so v letu 2014 dosegli 7.073 tisoč evrov, od tega je provizija za upravljanje obsegala 5.834 tisoč evrov, vstopni stroški 1.210 tisoč evrov, izstopni stroški pa 29 tisoč evrov.

Tabela 9: Prihodki Kapitalske družbe, d. d., od upravljanja SODPZ v letu 2014 (v 000 EUR)

Prihodki od upravljanja	2014
Provizija za upravljanje	5.834
Vstopni stroški	1.210
Izstopni stroški	29
Skupaj	7.073

Poleg provizije za upravljanje je Kapitalska družba, d. d., iz sredstev SODPZ upravičena do povračila stroškov v

zvezi z upravljanjem Sklada, ki so določeni v Pokojninskem načrtu poklicnega zavarovanja in Pravilih upravljanja SODPZ.

Kapitalska družba, d. d., je iz sredstev Sklada upravičena izvršiti tudi plačila za naslednje vrste stroškov, ki nastanejo pri poslovanju sklada:

- stroškov, povezanih s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja sklada, kot so provizije in stroški borznih posrednikov, upravljavcev organiziranih trgov in večstranskih sistemov trgovanja, upravljavcev poravnalnih sistemov oziroma klirinško depotnih družb ter stroškov vstopanja na organizirane trge;
- stroškov plačilnega prometa;
- stroškov revidiranja letnega poročila sklada in stroškov zunanjih strokovnjakov, povezanih s pripravo in revidiranjem letnega poročila;
- stroškov obveščanja zavezancev in zavarovancev po zakonu, pokojninskem načrtu in drugih predpisih;
- stroškov uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti sklada, za račun sklada;
- stroškov v zvezi s postopki iz tretjega odstavka 178. člena in drugega odstavka 179. člena ZISDU-2;
- davkov in drugih obveznih dajatev v zvezi s premoženjem sklada oziroma s prometom s tem premoženjem;
- stroškov skrbniških storitev skrbnika;
- stroškov obresti in drugih stroškov zadolževanja za posojila, ki jih v skladu z zakonom upravljavec najema za račun sklada;

V primeru naložbe v nepremičnine je Kapitalska družba, d. d., upravičena, da v breme sredstev sklada obračuna stroške vpisa lastniških in drugih pravic, stroške uveljavitve teh pravic ter stroške, povezane z rabo nepremičnin.



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



RAČUNOVODSKO POROČILO

RAČUNOVODSKI IZKAZI SODPZ IN PRILOGE S POJASNILI K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM Z REVIZORJEVIM MNENJEM

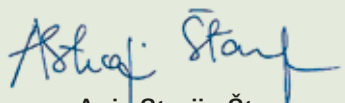
3.2 Revizorjeva poročila

3.1 Izjava posloводства

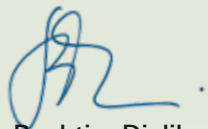
Uprava Kapitalske družbe pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d. d., potrjuje računovodske izkaze SODPZ za obdobje od 1. 1. 2014 do 31. 12. 2014 ter pripadajoča pojasnila in razkritja k računovodskim izkazom.

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 vzajemnega pokojninskega sklada Sklad obveznega
 dodatnega pokojninskega zavarovanja

Poročilo o računovodskih izkazih

Revidirali smo priložene računovodske izkaze Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja, ki vključujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2014, izkaz poslovnega izida, izkaz denarnih tokov, izkaz gibanja števila enot premoženja in vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe. Sklad obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja ni samostojna pravna oseba, vendar posluje preko ločenega transakcijskega računa. Upravitelj je Kapitalska družba pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d.d..

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu s Sklepom o letnem poročilu vzajemnega pokojninskega sklada in krovnega pokojninskega sklada (Uradni list RS, št. 79/13), Sklepom o spremembah in dopolnitvah Sklepa o letnem poročilu vzajemnega pokojninskega sklada in krovnega pokojninskega sklada (Uradni list RS, št. 87/14), v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, ter določbami Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2), ki urejajo poročanje vzajemnih pokojninskih skladov, Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-2) ter za takšne notranje kontrole, ki jih poslovodstvo določi za ustrezne, in ki omogočajo 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 sklada, da bi določil okoliščinam ustrezne revizijske postopke, in ne, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja sklada. 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 so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja na dan 31. decembra 2014 ter njegovega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-2) ter Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2).

Poročilo o drugih zakonskih in regulativnih zahtevah

Poslovodstvo je odgovorno tudi za pripravo poslovnega poročila v skladu z zahtevami Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2). 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.

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.

Bojan Bodnaruk
Pooblaščen revizor

Ljubljana, 14. april 2015



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

Yuri Sidorovich
Predsednik uprave



POROČILO O DEJANSKIH UGOTOVITVAH, NAMENJENO UPRAVLJAVCU VZAJEMNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA SKLAD OBVEZNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA (KAPITALSKI DRUŽBI, D.D.)

Na podlagi Sklepa o revizijskem pregledu letnega poročila vzajemnega pokojninskega sklada in krovnega pokojninskega sklada (Uradni list RS, št. 6/2014; odslej Sklep) smo opravili postopke, za katere smo se dogovorili z vami, in jih navajamo v nadaljevanju. To so postopki v zvezi s pregledom spoštovanja pravil, določenih v Zakonu o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (Uradni list RS, št. 96/12 in 39/13; v nadaljnjem besedilu: ZPIZ-2), v splošnih aktih o upravljanju vzajemnega pokojninskega sklada, izdanih na njegovi podlagi in postopki v zvezi s pregledom pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil Agenciji za trg vrednostnih papirjev (v nadaljnjem besedilu: Agencija) ter javnih objav informacij o poslovanju vzajemnega pokojninskega sklada Sklad obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja (odslej SODPZ) za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2014. Posel je bil opravljen v skladu z Mednarodnim standardom sorodnih storitev 4400 – Posli opravljanja dogovorjenih postopkov v zvezi z računovodskimi informacijami. Edini namen postopkov je bil, da bi vam pomagali pri presoji upoštevanja določil ZPIZ-2, in na njegovi podlagi izdanih splošnih aktov o upravljanju pokojninskih skladov v poslovnem letu, ki se je končalo 31. decembra 2014.

Opravljene postopke povzemamo takole:

1. Pregledali smo usklajenost naložb vzajemnega pokojninskega sklada SODPZ z določbami ZPIZ-2, s sklepom, ki ureja naložbe vzajemnega pokojninskega sklada in pravili o upravljanju vzajemnega pokojninskega sklada, v letu, končanem na dan 31. decembra 2014.
2. Pregledali smo ali je vrednost enote premoženja (v nadaljevanju "VEP") vzajemnega pokojninskega sklada SODPZ za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2014, izračunana v skladu s predpisi in na podlagi podatkov iz računovodskih izkazov vzajemnega pokojninskega sklada.
3. Pregledali smo izvajanje ukrepov in načrte iz Pravilnika o obvladovanju tveganj, ki ga je za vzajemni pokojninski sklad SODPZ v poslovnem letu, ki se je končalo 31. decembra 2014, predpisal in sprejel upravljavec Kapitalska družba, d. d.
4. Pregledali smo ali posli s skrbnikom vzajemnega pokojninskega sklada SODPZ izpolnjujejo pogoje iz prvega oziroma drugega odstavka 278. člena ZPIZ-2 oziroma desetega odstavka 430. člena ZPIZ-2 in, ali sta skrbnik vzajemnega pokojninskega sklada in upravljaec pri teh poslih oziroma naložbah ravnala v najboljšem interesu članov vzajemnega pokojninskega sklada.
5. Pregledali smo pravilnost in popolnost obvestil in poročil vzajemnega pokojninskega sklada SODPZ za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2014, in njihovo skladnost s stanjem, ki je razvidno iz revidiranih računovodskih izkazov.

Za vse zgoraj naštetu je odgovoren upravljaec vzajemnega pokojninskega sklada, to je Kapitalska družba, d.d. Naša naloga je poročati o ugotovitvah na podlagi opravljenega pregleda.

Poročamo o ugotovitvah:

- a) V zvezi s 1. točko smo ugotovili, da so naložbe vzajemnega pokojninskega sklada SODPZ v letu, ki se je končalo 31. decembra 2014, v vseh pomembnih pogledih usklajene z določbami ZPIZ-2, s sklepom, ki ureja naložbe vzajemnega pokojninskega sklada, in s pravili upravljanja vzajemnega pokojninskega sklada.
- b) V zvezi z 2. točko smo ugotovili, da je upravljaec za vzajemni sklad SODPZ v poslovnem letu, ki se je končalo 31. decembra 2014, VEP v vseh pomembnih pogledih izračunaval v skladu s predpisi in na podlagi računovodskih izkazov vzajemnega pokojninskega sklada.
- c) V zvezi s 3. točko smo ugotovili, da je za vzajemni pokojninski sklad SODPZ, v poslovnem letu, ki se je končalo 31. decembra 2014, pripravljen, dokumentiran in sprejet načrt v skladu s sklepom, ki ureja upravljanje tveganj pokojninskega sklada.

V zvezi s 3. točko smo tudi ugotovili, da je upravljaec vzajemnega sklada SODPZ v vseh pomembnih pogledih izvajal načrt upravljanja tveganj vzajemnega pokojninskega sklada, in sicer:

- Upravljaec je izvajal dokumentirane postopke za ugotavljanje tveganj, ki bi jim lahko bil izpostavljen vzajemni pokojninski sklad;
 - Upravljaec je izvajal dokumentirane postopke za merjenje oziroma ocenjevanje tveganj;
 - Upravljaec je izvajal dokumentirane ukrepe za sprejemanje, zmanjševanje, razpršitev, prenos in izognitev tveganjem, ki jih je upravljaec vzajemnega pokojninskega sklada ugotovil in izmeril oziroma ocenil;
 - Upravljaec je izračunaval skupno izpostavljenost vzajemnega pokojninskega sklada v zvezi z izvedenimi finančnimi instrumenti, če so sredstva vzajemnega pokojninskega sklada naložena v izvedene finančne instrumente.
- d) V zvezi s 4. točko smo ugotovili, da so izpolnjeni pogoji iz prvega oziroma drugega odstavka 278. člena ZPIZ-2 oziroma desetega odstavka 430. člena ZPIZ-2 in, da sta skrbnik vzajemnega pokojninskega sklada in upravljaec vzajemnega pokojninskega sklada SODPZ pri teh poslih oziroma naložbah ravnala v najboljšem interesu članov vzajemnega pokojninskega sklada.
 - e) V zvezi s 5. točko smo ugotovili, da so obvestila in poročila vzajemnega pokojninskega sklada SODPZ, ki jih je upravljaec posredoval Agenciji za trg vrednostnih papirjev v poslovnem letu, ki se je končalo 31. decembra 2014, v vseh bistvenih pogledih pravilna in popolna ter skladna s stanjem, ki je razvidno iz revidiranih računovodskih izkazov vzajemnega pokojninskega sklada SODPZ.

Ker opravljene postopki niso niti revizija niti preiskava v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja ali Mednarodnimi standardi poslovne preiskave, v povezavi s spoštovanjem pravil, določenih v ZPIZ-2 in na njegovi podlagi izdanih splošnih aktov o upravljanju pokojninskih skladov, v tem poročilu ne dajemo nikakršnega zagotovila.

Ker je bila poleg zgoraj navedenih dogovorjenih postopkov opravljena tudi revizija računovodskih izkazov vzajemnega pokojninskega sklada v skladu z Mednarodnimi

standardi revidiranja, smo o morebitnih drugih zadevah poročali v revizorjevem poročilu o revidiranih računovodskih izkazih.

Naše poročilo služi izključno namenu, predstavljenemu v prvem odstavku, in se sme posredovati zgolj strankam, določenim v pogodbi. Poročilo se nanaša izključno na ugotovitve v zvezi s pregledom spoštovanja pravil, določenih v ZPIZ-2 in na njegovi podlagi izdanih splošnih aktov o upravljanju pokojninskih skladov in ne velja za celotne računovodske izkaze vzajemnega pokojninskega sklada.

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.

Bojan Bodnaruk
Pooblaščen revizor

Ljubljana, 14. april 2015



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

Yuri Sidorovich
Predsednik uprave



3.3 Izkaz finančnega položaja

	Pojasnila	31. 12. 2014	31. 12. 2013
v EUR			
I. SREDSTVA		626.373.131	539.264.369
1. Denar in denarni ustrezniki	1	13.995.588	714.658
2. Finančne naložbe	2	612.051.794	538.283.232
2.1 Depoziti in posojila		157.932.425	97.535.073
2.1.1 Depoziti		150.869.011	90.470.971
dolgoročni depoziti		71.226.234	37.217.548
kratkoročni depoziti		79.642.777	53.253.423
2.1.2 Dana posojila		7.063.414	7.064.102
dolgoročna dana posojila		0	7.064.102
kratkoročna dana posojila		7.063.414	0
2.2 Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		378.753.803	378.254.459
2.2.1 Instrumenti denarnega trga		77.176.997	90.703.335
kratkoročni instrumenti denarnega trga		77.176.997	90.703.335
2.2.2 Dolžniški vrednostni papirji		159.619.108	181.979.744
dolgoročni dolžniški vrednostni papirji		125.362.968	164.933.377
kratkoročni dolžniški vrednostni papirji		34.256.140	17.046.367
2.2.3 Delnice in drugi kapitalski instrumenti		6.135.331	4.359.748
dolgoročne delnice in drugi kapitalski instrumenti		6.135.331	4.359.748
2.2.4 Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov		135.822.367	101.211.632
dolgoročne enote ali delnice odprtih investicijskih skladov		135.822.367	101.211.632
2.3 Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo		197.650	197.650
2.3.3 Delnice in drugi kapitalski instrumenti		197.650	197.650
dolgoročne delnice in drugi kapitalski instrumenti		197.650	197.650
2.4 Finančne naložbe, v posesti do zapadlosti		75.167.916	62.296.050
2.4.2 Dolžniški vrednostni papirji		75.167.916	62.296.050
dolgoročni dolžniški vrednostni papirji		54.420.932	60.448.036
kratkoročni dolžniški vrednostni papirji		20.746.984	1.848.014

4. Terjatve	3	325.749	266.479
4.2 Druge terjatve		325.749	266.479
8. Skupaj sredstva		626.373.131	539.264.369
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		626.373.131	539.264.369
1. Poslovne obveznosti	4	1.806.442	1.358.214
1.3 Obveznosti do upravljavca vzajemnega pokojninskega sklada		623.878	710.443
1.4 Druge obveznosti iz upravljanja vzajemnega pokojninskega sklada		24.720	1.690
1.5 Obveznosti za izplačila odkupnih vrednosti premoženja in druge obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada		969.147	518.827
1.6 Obveznosti za plačilo davkov		125.403	127.254
1.7 Druge poslovne obveznosti		63.294	0
3. Obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada	5	624.566.689	537.906.155
3.1 Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja		315.456.762	293.856.766
3.2 Vplačani presežek enot premoženja		179.935.710	158.776.961
3.3 Presežek iz prevrednotenja		5.900	5.900
3.4 Preneseni čisti poslovni izid		83.831.054	66.892.040
3.5 Čisti poslovni izid poslovnega leta		45.337.263	18.374.488
4. Skupaj obveznosti do virov sredstev		626.373.131	539.264.369

Razkritja in pojasnila, na straneh od 35 do 52, so sestavni del računovodskih izkazov.

3.4 Izkaz poslovnega izida

		v EUR	
	Pojasnila	1. 1. 2014 –31. 12. 2014	1. 1. 2013 –31. 12. 2013
1. Finančni prihodki	6	51.812.648	28.718.041
1.1	Prihodki od obresti	15.507.645	16.223.210
1.2	Prihodki od dividend in deležev	1.234.075	1.003.558
1.3	Realizirani čisti dobički iz finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	8.134.869	0
1.5	Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	23.154.775	11.426.120
1.7	Drugi finančni prihodki	3.781.284	65.153
4. Drugi prihodki	7	4.457	2
SKUPAJ PRIHODKI		51.817.105	28.718.043
5. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem vzajemnega pokojninskega sklada	8	6.165.082	5.984.984
5.1	Odhodki za upravljavsko provizijo	5.833.917	5.983.294
5.2	Odhodki v zvezi s skrbnikom	233.357	1.606
5.3	Odhodki v zvezi z revidiranjem	1.464	0
5.4	Odhodki v zvezi z obveščanjem članov vzajemnega pokojninskega sklada	26.237	0
5.5	Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	30	0
5.6	Drugi odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem vzajemnega pokojninskega sklada	70.077	84
6. Finančni odhodki	9	144.792	4.193.440
6.1	Odhodki za obresti	0	535.516
6.2	Realizirane čiste izgube iz finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	2.342.902

6.3	Realizirane čiste izgube iz finančnih naložb, ki niso merjene po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	123.116
6.6	Drugi finančni odhodki	144.792	1.191.906
8. Drugi odhodki	10	169.968	165.131
SKUPAJ ODHODKI		6.479.842	10.343.555
9. Čisti poslovni izid poslovnega leta		45.337.263	18.374.488

Razkritja in pojasnila, na straneh od 35 do 52, so sestavni del računovodskih izkazov.

3.5 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

	v EUR	
	1. 1. 2014 –31. 12. 2014	1. 1. 2013 –31. 12. 2013
1. Čisti dobiček ali izguba poslovnega leta	45.337.263	18.374.488
2. Drugi vseobsegajoči donos	0	5.900
Čisti dobički ali izgube, pripoznane v presežku iz prevrednotenja v zvezi s finančnimi naložbami, razpoložljivimi za prodajo	0	5.900
3. Celotni vseobsegajoči donos	45.337.263	18.380.388

Razkritja in pojasnila, na straneh od 35 do 52, so sestavni del računovodskih izkazov.

3.6 Izkaz denarnih tokov

	v EUR	
	1. 1. 2014 –31. 12. 2014	1. 1. 2013 –31. 12. 2013
1. Denarni tokovi pri poslovanju		
1.1 Povečanje/(zmanjšanje) vrednosti enot premoženja	45.337.263	18.380.388
Prilagoditve za:		
- prihodke od obresti	-15.507.645	-16.223.210
- prihodke od dividend in deležev	-1.234.075	-1.003.558
- odhodke za obresti	0	535.516
- drugo	198.679	-169.865
Skupaj	28.794.222	1.519.271
1.2 Neto (povečanje)/zmanjšanje terjatev oz. obveznosti iz naslova trgovanja z VP	0	0
1.3 Neto (povečanje)/zmanjšanje terjatev oz. obveznosti do upravljavca	63.535	-49.586
1.4 Neto (povečanje)/zmanjšanje drugih terjatev in obveznosti	-59.270	163.978
1.5 Povečanje/(zmanjšanje) vrednosti sredstev po poštenu vrednosti	-73.768.562	-72.489.271
1.6 Povečanje/(zmanjšanje) vrednosti obveznosti po poštenu vrednosti	511.763	86.922

1.7 Denarni tokovi pri poslovanju (1.1+1.2+1.3+1.4+1.5+1.6)	-44.458.312	-70.768.686
1.8 - Obrestni prejemki	15.270.656	16.014.562
1.9 - Dividendni prejemki	1.145.315	945.727
1.10 Neto denarni tokovi pri poslovanju (1.7+1.8+1.9)	-28.042.341	-53.808.397
2. Denarni tokovi pri financiranju	41.323.271	51.040.661
2.1 Prejemki od vplačil v vzajemni pokojninski sklad	51.310.314	55.037.641
2.2 Izdatki za izplačila odkupnih vrednosti premoženja	-9.987.043	-3.996.980
2.3 Neto denarni tokovi pri financiranju (2.1+2.2)	41.323.271	51.040.661
3. Čisto povečanje denarnih sredstev (1.10+2.3)	13.280.930	-2.767.736
4. Denarna sredstva na začetku obdobja	714.658	3.482.394
5. Denarna sredstva na koncu obdobja	13.995.588	714.658

Razkritja in pojasnila, na straneh od 35 do 52, so sestavni del računovodskih izkazov.

3.7 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja in izkaz gibanja števila enot premoženja

	v EUR	
Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja	2014	2013
1. Začetno stanje vrednosti enote premoženja	537.906.155	468.485.106
2. Vplačane enote premoženja	51.310.314	55.037.641
3. Izplačane enote premoženja	-8.551.569	-3.463.756
4. Neto izplačila/vplačila	42.758.745	51.573.886
5. Povečanje/zmanjšanje v neto sredstvih zaradi spremembe vrednosti	43.901.789	17.847.164
5.1 Presežek iz prevrednotenja	0	5.900
5.2 Preneseni čisti poslovni izid	-1.435.474	-533.224
5.3 Čisti poslovni izid poslovnega leta	45.337.263	18.374.488
6. Končno stanje vrednosti enot premoženja	624.566.688	537.906.155

Razkritja in pojasnila, na straneh od 35 do 52, so sestavni del računovodskih izkazov.

Izkaz gibanja števila enot premoženja	v enotah premoženja	
	2014	2013
1. Začetno število enot premoženja v obtoku	704.185.877	635.807.859
2. Število vplačanih enot premoženja	64.230.978	73.724.980
3. Število izplačanih enot premoženja	12.469.665	5.346.963
4. Končno število enot premoženja v obtoku	755.947.189	704.185.877

Razkritja in pojasnila, na straneh od 35 do 52 so sestavni del računovodskih izkazov.

3.8 Pojasnila k računovodskim izkazom

3.8.1 Računovodske usmeritve

Osnove za pripravo

Računovodski izkazi SODPZ zavarovanja za leto 2014 so pripravljene v skladu z:

- Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (v nadaljevanju: MSRP), sprejetimi v skladu z Uredbo (ES) št. 1606/2002 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 19. julija 2002 o uporabi mednarodnih računovodskih standardov (UL L št. 243 z dne 11. 9. 2002, str. 609);
- ZPIZ-2 (Uradni list RS, št. 96/2012);
- ZGD-1 (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);
- Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-2) (Uradni list RS, št. 77/2011, 10/2012 – ZPre-1C, 55/2012, 96/2012 – ZPIZ-2);
- Sklepom o letnem poročilu vzajemnega pokojninskega sklada in krovnega pokojninskega sklada (Uradni list RS, št. 79/2013) ter Sklepom o spremembah in dopolnitvah Sklepa o letnem poročilu vzajemnega pokojninskega sklada in krovnega pokojninskega sklada (Uradni list RS, št. 87/2014) ter
- Sklepom o poročanju upravljavca vzajemnega pokojninskega sklada in krovnega sklada (Uradni list RS, št. 79/2013).

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 so upoštevane kakovostne značilnosti: razumljivost, ustreznost, zanesljivost in primerljivost.

Izjava o skladnosti

Računovodski izkazi SODPZ so pripravljene 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). Pri pripravi računovodskih izkazov so bili uporabljeni vsi MSRP in OPMSRP, ki so bili obvezni za uporabo v letu 2014. SODPZ ni predčasno uporabil nobenega standarda in pojasnila, kjer uporaba spremenjenih standardov in pojasnil ni bila obvezna v letu 2014.

Osnovne usmeritve

Računovodski izkazi so pripravljene na podlagi izvirnih vrednosti, razen za sredstva, vrednotena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, in za prodajo razpoložljiva finančna sredstva, ki so vrednotena po pošteni vrednosti. Računovodski izkazi so predstavljeni v evrih (EUR), ki so funkcionalna in poročevalna valuta družbe. Vse vrednosti so zaokrožene na 1 evro, razen v primerih, ko je to posebej navedeno.

Pomembne računovodske presoje in ocene

Priprava računovodskih izkazov zahteva določene ocene in predpostavke poslovanja upravljavca, ki vplivajo na vrednost sredstev in obveznosti sklada ter na višino prihodkov in odhodkov.

Primernost uporabljenih predpostavk in ocen se obdobjno preverja.

Najpomembnejše presoje poslovanja se nanašajo na razvrstitev in vrednotenje finančnih instrumentov oziroma na ločevanje med finančnimi instrumenti, ki jih name-rava družba obdržati do zapadlosti, in tistimi, ki so namenjeni za trgovanje.

Preračun tujih valut

Računovodski izkazi so predstavljeni v evrih (EUR), ki so funkcionalna in poročevalna valuta družbe. 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 pošteni vrednosti v tuji valuti, so pretvorjena po menjalnih tečajih na dan, ko je bila poštena vrednost določena.

Postopek sprejetja letnega poročila

Letno poročilo SODPZ sprejme poslovodstvo upravitelja sklada, torej uprava Kapital-ske družbe, d. d.

3.8.2 Povzetek temeljnih računovodskih usmeritev

3.8.2.1 Knjigovodsko izkazovanje postavk izkaza finančnega položaja

Denar in denarni ustrezniki

Denarna sredstva vzajemnega pokojninskega sklada vključujejo gotovino, denarna sredstva na računih pri bankah in drugih finančnih organizacijah. Mednje se uvrščajo tudi denarna sredstva na odpoklic in depoziti z zapadlostjo do 3 mesecev. Posebej se izkazujejo denarna sredstva v domači in tuji valuti.

Denarno sredstvo, izraženo v tuji valuti, se preračuna v domačo valuto po referenčnem tečaju ECB oziroma za valute, za katere ECB ne objavlja referenčnih tečajev, po tečaju, ki ga objavlja Banka Slovenije 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.

Finančni instrumenti

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

▪ Finančno sredstvo ali finančna obveznost po pošteni vrednosti prek poslovnega izida

Finančno sredstvo se razvrsti v to kategorijo, če je uvrščeno kot finančno sredstvo v posesti za trgovanje. Poštena vrednost se določi na podlagi objavljenih cen, doseženih na aktivnem trgu. Finančno sredstvo je v posesti za trgovanje, če:

- se pridobi ali prevzame predvsem za prodajo ali ponovni nakup v bližnji prihodnosti;
- je ob začetnem pripoznavanju del portfelja opredeljenih finančnih instrumentov, ki se

skupaj poslovodijo in za katere obstaja dokaz o nedavnem dejanskem vzorcu kratko-ročnega dobička, ali

- je izpeljani instrument (razen izpeljanega instrumenta, ki je pogodba o finančnem poroštvi, ali nameravani in dejanski instrument za varovanje pred tveganjem).

▪ Finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo

Finančne naložbe se razvrstijo v skupino finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo, če so neizpeljana finančna sredstva z določenimi ali določljivimi plačili in določeno zapadlostjo v plačilo, ki jih podjetje nedvoumno namerava in zmore posedovati do zapadlosti. Podjetje ne more razvrstiti nobenih finančnih sredstev kot v posesti do zapadlosti v plačilo, če je v tekočem poslovnem letu ali v prejšnjih dveh poslovnih letih prodalo ali prerazvrstilo več kot nepomemben znesek finančnih naložb v posesti do zapadlosti pred zapadlostjo (v več kot nepomembnem razmerju do celotne vrednosti naložb v posesti do zapadlosti), razen prodaj ali prerazvrstitev, ki:

- so tako blizu zapadlosti v plačilo ali datumu odpoklica finančnega sredstva (npr. manj kot tri mesece pred zapadlostjo v plačilo), tako da spremembe tržne obrestne mere ne bi mogle vplivati pomembno na pošteno vrednost finančnega sredstva;
- se pojavijo, potem ko podjetje zbere skoraj celotno izvirno glavnico finančnega sredstva z načrtovanimi plačili ali predplačili, ali
- so pripisljivi osamljenemu poslovnemu dogodku, ki ga podjetje ne obvladuje ter se ne ponavlja in ga podjetje ne more utemeljeno pričakovati.

▪ Posojila in terjatve

Posojila in terjatve so neizpeljana finančna sredstva z določenimi ali določljivimi plačili, ki ne kotirajo na delujočem trgu, razen:

- tistih, ki jih podjetje namerava prodati takoj ali kratkoročno, ki se uvrstijo kot v posesti za trgovanje, in tistih, ki jih podjetje po začetnem pripoznanju označi kot poštene vrednosti prek poslovnega izida;
- tistih, ki jih podjetje po začetnem pripoznanju označi kot razpoložljiva za prodajo, ali
- tistih, za katere imetnik morda ne dobi povrnjene skoraj celotne pripoznane začetne naložbe, vendar ne zaradi poslabšanja kreditne sposobnosti, ki se uvrstijo kot na razpolago za prodajo.

▪ Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva

Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva so tista neizpeljana finančna sredstva, ki so označena kot razpoložljiva za prodajo, ali pa niso uvrščena kot a) posojila in terjatve, b) finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo ali c) finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Pripoznavanje in odprava pripoznanja finančnih sredstev in obveznosti

Podjetje mora pripoznati finančno sredstvo ali finančno obveznost v svojem izkazu finančnega položaja, kadar in zgolj kadar postane podjetje del pogodbenih določil v finančnem instrumentu.

Pri obračunavanju običajnega nakupa ali prodaje finančnega sredstva se pripozna ali odpravi pripoznanje ob upoštevanju datuma trgovanja, pri depozitih in posojilih pa na datum poravnave.

Pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev na primarnem trgu vrednostnih papirjev (avkciji) se naložba pripozna kot sredstvo s pridobitvijo potrdila o vpisu (datum obračuna) ne glede na to, da formalna izdaja nematerializiranega vrednostnega papirja (vpis v KDD) sledi pozneje.

Finančno sredstvo ali obveznost, ki prinaša obresti, se pripozna skupaj z natečenimi obrestmi v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj. Ko obresti zapadejo, se pripoznajo kot terjatev.

Merjenje finančnih sredstev in finančnih obveznosti

Če se na začetku finančno sredstvo ali finančna obveznost pripozna, ga (jo) mora podjetje izmeriti po pošteni vrednosti, in če gre za finančno sredstvo ali finančno obveznost, ki ni podana po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, prišteje tudi transakcijske stroške, ki neposredno izhajajo iz prevzema ali izdaje finančnega instrumenta ali finančne obveznosti. Najboljši dokaz poštene vrednosti finančnega instrumenta pri začetnem pripoznavanju je običajno transakcijska cena (tj. poštena vrednost danih ali prejetih nadomestil).

Po začetnem pripoznanju mora podjetje izmeriti finančna sredstva, tudi izpeljane finančne instrumente, ki so sredstva po njihovih poštenih vrednostih, brez odštetja transakcijskih stroškov, ki se utegnejo pojaviti ob prodaji ali drugačni odtujitvi, razen naslednjih finančnih sredstev:

- posojila in terjatve, ki se izmerijo po odplačni vrednosti po metodi efektivnih obresti;
- finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo, ki se izmerijo po odplačni vrednosti po metodi efektivnih obresti;
- finančne naložbe v kapitalske instrumente, ki nimajo kotirane tržne cene na delujočem trgu in katerih poštene vrednosti ni mogoče zanesljivo izmeriti, ter v izpeljane finančne instrumente, povezane z dostavo takih na trgu kotiziranih kapitalskih instrumentov, ki jih je treba poravnati z njo in izmeriti po nabavni vrednosti.

Za merjenje poštene vrednosti se uporablja razvrščanje v tri ravni:

- vložek ravni 1, ki ga sestavljajo kotirane (neprilagojene) cene na delujočih trgih za enaka sredstva ali obveznosti, do katerih lahko podjetja dostopa na datum merjenja;
- vložek ravni 2 so vložki, ki niso kotirane cene, vključene v raven 1, in jih je mogoče neposredno ali posredno opazovati za sredstvo ali obveznost;
- vložek ravni 3 so nepovezani vložki za sredstvo ali obveznost.

Vendar je pri presoji merjenja poštene vrednosti poleg navedenih ravni treba uporabljati celoten MSRP 13.

Terjatve

Ločeno se izkazujejo naslednje terjatve vzajemnih pokojninskih skladov:

- terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčene donosnosti,
- druge terjatve.

Terjatve se izkazujejo nepobotano z morebitnimi obveznostmi do istih pravnih ali fizičnih oseb, dokler se ne pobotajo. Izkazujejo se v izterljivih vrednostih do dneva, za katerega se sestavi izkaz finančnega položaja.

Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa VPS se oblikujejo v primeru nedoseganja zajamčenega donosa na vplačano čisto premijo člana ob izstopu iz VPS in v skladu s Pokojninskim načrtom vzajemnega pokojninskega sklada.

Druge terjatve so lahko terjatve za prodane vrednostne papirje in druge finančne instrumente, terjatve za prodane naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice, finančne terjatve (brez terjatev za izpeljane finančne instrumente za zniževanje tveganosti naložb vzajemnega pokojninskega sklada), terjatve za dane predujme in varščine, terjatve do bank in drugih pooblaščenih organizacij in druge terjatve.

Poslovne obveznosti

Poslovne obveznosti vzajemnih pokojninskih skladov vključujejo:

- obveznosti do upravljavca vzajemnega pokojninskega sklada,
- druge obveznosti iz upravljanja vzajemnega pokojninskega sklada,
- obveznosti za izplačila odkupnih vrednosti premoženja in druge obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada,
- obveznosti za plačilo davkov,
- druge poslovne obveznosti.

Obveznosti se izkazujejo nepobotane z morebitnimi terjatvami do istih pravnih ali fizičnih oseb, dokler se ne pobotajo. Izkazujejo se z obračunanimi obrestmi.

Obveznosti do upravljavca (Kapitalske družbe, d. d.) so obveznosti za:

- provizijo za upravljanje vzajemnega pokojninskega sklada,
- vstopne stroške,
- izstopne stroške.

Stroški in provizija za upravljanje, ki jih zaračunava upravljavec, so določeni v pokojninskem načrtu.

Druge obveznosti iz upravljanja vzajemnega pokojninskega sklada so obveznosti do banke skrbnice, kamor spadajo obveznosti za skrbniško provizijo in obveznosti za provizijo plačilnega prometa. Skrbniške storitve v zvezi z upravljanjem so določene v 177. členu ZISDU-2.

Obveznosti za izplačila odkupnih vrednosti premoženja in druge obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada predstavljajo tudi vplačano premijo, ki na dan bilanciranja še ni bila preračunana v enote premoženja. Obveznosti za izplačila odkupnih vrednosti premoženja nastanejo zaradi izrednega prenehanja članstva.

Druge poslovne obveznosti vzajemnega pokojninskega sklada so lahko:

- obveznosti za prejete predujme in varščine,
- druge obveznosti do državnih institucij,
- druge obveznosti.

Obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada

Obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada so:

- nominalna vrednost vplačanih enot premoženja,
- vplačani presežek enot premoženja,
- presežek iz prevrednotenja,
- preneseni čisti poslovni izid,
- čisti poslovni izid obračunskega obdobja.

Vplačane enote premoženja kažejo zmnožek vplačane enote premoženja po nominalni vrednosti in števila enot v obtoku.

3.8.2.2 Knjigovodsko izkazovanje postavk izkaza poslovnega izida

Finančni prihodki

Finančni prihodki vzajemnih pokojninskih skladov so:

- prihodki od obresti,
- prihodki od dividend in deležev,
- realizirani dobički iz finančnih naložb,
- prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb,
- drugi finančni prihodki.

Prihodki od obresti, dividend in deležev vključujejo obračunane obresti, dividende in deleže od naložb do dneva, na katerega se sestavi izkaz poslovnega izida.

Obresti se morajo v prihodkih pripoznati po metodi veljavnih obresti. Metoda efektivnih obresti je metoda izračunavanja odplačne vrednosti finančnih sredstev (ali skupine finančnih sredstev ali finančnih obveznosti) in razporejanja prihodkov iz obresti ali odhodkov za obresti v ustreznem obdobju. Pri izračunu natečenih obresti, za eno enoto obveznice (lot), se pri vrednotenju znotraj obrestovalnega obdobja dobljeni znesek zaokroži na šest (6) decimalnih mest.

Dividende se pripoznajo kot prihodek, ko je uveljavljena delničarjeva pravica do plačila (presečni dan).

Realizirani dobički iz finančnih naložb vključujejo pozitivne razlike med prodajno ceno prodanih naložb in njihovo vrednostjo v knjigah sklada.

Prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb vključujejo prevrednotenja naložb, razporejenih po poštene vrednosti skozi izkaz poslovnega izida.

Drugi finančni prihodki so prihodki od obračunanih pozitivnih tečajnih razlik in drugi finančni prihodki.

Drugi prihodki

Drugi prihodki so prihodki iz prejšnjih let, odpisi obveznosti, izterjane odpisane terjatve in drugi prihodki.

Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem vzajemnega pokojninskega sklada

Odhodki v zvezi z upravljanjem pokojninskega sklada so tisti odhodki, ki nastajajo pri upravljanju posameznih vrst naložb (npr. odhodki v zvezi s skrbnikom, revidiranjem, obveščanjem članov) in so določeni v Pokojninskem načrtu vzajemnega pokojninskega sklada.

Odhodki za upravljavsko provizijo vključujejo provizijo, obračunano Kapitalski družbi, d. d., v obračunskem obdobju. Provizija se obračuna v skladu s Pokojninskim načrtom vzajemnega pokojninskega sklada.

Finančni odhodki

Finančni odhodki vzajemnih pokojninskih skladov so:

- odhodki za obresti,
- realizirane izgube iz finančnih naložb,
- odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb,
- drugi finančni odhodki.

Realizirane izgube iz finančnih naložb vključujejo vse negativne razlike med prodajno ceno prodanih naložb in njihovo vrednostjo v knjigah sklada.

Odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb vključujejo prevrednotenja naložb, razporejenih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida.

Drugi finančni odhodki so odhodki od obračunanih negativnih tečajnih razlik in drugi finančni odhodki.

Drugi odhodki

Drugi odhodki vključujejo druge odhodke vzajemnega pokojninskega sklada.

3.8.2.3 Pojasnila o uporabljenih tehnikah upravljanja sredstev VPS

Upravljavca ne uporablja posebnih tehnik upravljanja sredstev.

3.8.2.4 Pojasnila in razkritja posameznih vrst stroškov VPS ter podatek o celotnih stroških poslovanja VPS

Pokojninski načrt poklicnega zavarovanja določa, da je poleg provizije za upravljanje upravljavca pokojninskega sklada upravičen še do povračila drugih vrst stroškov, ki

nastanejo pri poslovanju sklada, v breme sklada (npr. stroški skrbniške banke, stroški plačilnega prometa).

Tabela 10: Vrste stroškov poslovanja SODPZ

Vrsta stroškov	v EUR	
	2014	2013
Stroški upravljavske provizije	5.833.917	5.983.294
Stroški skrbniških storitev	233.357	1.606
Stroški revidiranja	1.464	0
Stroški obveščanja članov	26.237	0
Drugi stroški v zvezi z upravljanjem	70.077	84
Davek pri izplačilu za tuje dividende	169.968	0
Stroški v zvezi s ciljnim skladi	404.926	0
Skupaj stroški	6.739.946	5.984.984

Celotni stroški poslovanja SODPZ v letu 2014 so znašali 6.739.946 evrov in predstavljajo 1,15 % povprečne letne čiste vrednosti sredstev sklada.

Celotni stroški poslovanja SODPZ so v letu 2014 višji za 12,6 % v primerjavi s preteklim letom. Glavni razlog za povečanje je predvsem, da so se v letu 2013, v skladu z 28. členom Pokojninskega načrta poklicnega zavarovanja, ki je začel veljati 30. 12. 2013, upoštevali stroški skrbniških storitev in stroški plačilnega prometa samo za zadnji dan v decembru 2013, zato so ti bistveno nižji in neprimerljivi z letom 2014. V letu 2014 so v izračunu celotnih stroškov poslovanja SODPZ upoštevani še davek pri izplačilu za tuje dividende in stroški v zvezi s ciljnim skladi, kateri v letu 2013 pri izračunu niso bili upoštevani.

Ker je imel SODPZ v letu 2014 vsaj 6 mesecev najmanj 20 % svoje čiste vrednosti sredstev naložene v enote ciljnih skladov, so se pri izračunu celotnih stroškov poslovanja upoštevali tudi stroški, ki so bremenili SODPZ zaradi nalaganja sredstev v ciljne sklade v višini 404.926 evrov in se nanašajo na stroške upravljavske provizije.

3.8.2.5 Naložbe v enote/delnice odprtih investicijskih skladov

Ko ima VPS več kot 20 % svojih sredstev naloženih v enote ali delnice odprtih investicijskih skladov, je treba razkriti informacije o višini upravljavske provizije za vsak sklad, v enote ali delnice katerega ima VPS naloženih več kot 5 % sredstev.

SODPZ ima več kot 20 % svojih sredstev naloženih v enote ali delnice odprtih investicijskih skladov, hkrati pa delež v posameznih enotah ali delnicah odprtih investicijskih skladov ne presega 5 % sredstev.

3.8.2.6 Osebe, do katerih je VPS izpostavljen z več kot 5 % vrednosti sredstev

Tabela 11: Pregled izpostavljenosti SODPZ na dan 31. 12. 2014 po posameznih naložbah do oseb, do katerih je VPS izpostavljen z več kot 5 % sredstev

Izdajatelj naložbe	Naložba	Vrednost (v EUR)	Delež v čisti vrednosti sredstev (v %)
Obveznice			
Republika Slovenija	RS21	284.007	0,05
Republika Slovenija	SLOREP 4 2/17/16	19.530.939	3,13
Republika Slovenija	SLOREP 4 7/8 04/18	4.046.138	0,65
Republika Slovenija	SLOREP 4 5/8 09/24	27.452.968	4,40
Republika Slovenija	SLOREP 1 3/4 10/17	11.012.386	1,76
Republika Slovenija	SLOREP 4 3/8 02/19	7.422.429	1,19
Republika Slovenija	SLOREP 2 3/4 3/15	8.182.411	1,31
Republika Slovenija	SLOREP 3 04/08/21	3.314.272	0,53
Republika Slovenija	SLOREP 4 3/4 01/22	1.892.090	0,30
Republika Slovenija	SLOREP 4 3/8 01/21	32.442.001	5,19
Republika Slovenija	SLOREP 4 1/8 01/20	24.378.307	3,90
Republika Slovenija	SLOREP 5 1/8 03/26	7.880.455	1,26
Republika Slovenija	RS62	2.284.243	0,37
Zakladne menice			
Republika Slovenija	DZ54	19.973.200	3,19
Republika Slovenija	DZ55	9.983.500	1,60
Republika Slovenija	DZ59	31.892.160	5,11
Depoziti in posojila			
NLB d. d.	NLB 1401300105 SE0003-14	5.006.869,86	0,80
NLB d. d.	NLB 1402900032 SE0009-14	10.002.383,56	1,60
NLB d. d.	NLB 1408300012 SE0013-14	760.324,82	0,12

NLB d. d.	NLB 1306600022 SE0009-13	1.905.746,85	0,31
NLB d. d.	NLB 1401300111 SE0004-14	5.006.869,86	0,80
NLB d. d.	NLB 130520056 SE0007-13	1.652.260,27	0,26
NLB d. d.	NLB 1301700084 SE0003-13	3.005.856,16	0,48
NLB d. d.	NLB 1401300104 SE0005-14	5.006.869,86	0,80
NLB d. d.	NLB 1430900022 SE0032-14	6.504.327,40	1,04
NLB d. d.	NLB 1436400048 SE0036-14	10.000.493,15	1,60
NLB d. d.	NLB 1401300114 SE0006-14	2.002.747,95	0,32
NLB d. d.	NLB 1304300060 SE0005-13	1.504.150,68	0,24
NLB d. d.	NLB ST0001-11/02	1.009.059,10	0,16
NLB d. d.	NLB ST0001-11/04	1.009.059,10	0,16
NLB d. d.	NLB ST0001-11/05	1.009.059,10	0,16
NLB d. d.	NLB ST0001-11/07	1.009.059,10	0,16
NLB d. d.	NLB ST0001-11/01	1.009.059,10	0,16
NLB d. d.	NLB ST0001-11/03	1.009.059,10	0,16
NLB d. d.	NLB ST0001-11/06	1.009.059,10	0,16
Investicijski kuponi			
DB Platinum Advisors	XGLE GY	18.422.040	2,95
DB Platinum Advisors	XMWO GY	15.400.650	2,47

3.8.2.7 Izpostavljenost VPS po vrsti dovoljenih naložb do naslednjih oseb

Do delodajalca, ki financira VPS, in z njim povezanih oseb

Tabela 12: Pregled izpostavljenosti SODPZ na dan 31. 12. 2014 po vrsti dovoljenih naložb v delodajalca, ki financira sklad, in z njim povezane osebe

Delodajalec, ki financira SODPZ	Vrsta povezanosti	Vrsta dovoljene naložbe	v EUR
			Vrednost
Krka d. d.	Izdajatelj vrednostnih papirjev	Delnice	756.324
Mariborske livarne Maribor d. d.	Pridružena družba izdajatelja vrednostnih papirjev (Abanka Vipra, d. d.)	Obveznice	3.501.703
Litostroj jeklo Izdelava kakovostnih jeklenih ulitkov d. o. o.	Odvisna družba izdajatelja vrednostnih papirjev (Abanka Vipra, d. d.)	Posojila in depoziti	27.300.000
Petrol energetika Proizvodnja in distribucija energetskih medijev d. o. o.	Odvisna družba izdajatelja vrednostnih papirjev (Petrol d. d.)	Delnice	384.536
Petrol Geoterm, Pridobivanje surove nafte in zemeljskega plina, d. o. o.			
Litostroj jeklo Izdelava kakovostnih jeklenih ulitkov d. o. o.	Pridružena družba izdajatelja vrednostnih papirjev (Probanka, d. d.)	Obveznice	622.756
Rudnik živega srebra Idrija, d. o. o. – v likvidaciji			
RTH, Rudnik Trbovlje – Hrastnik d. o. o.			
Kontrola zračnega prometa Slovenije, d. o. o.	Odvisne družbe izdajatelja vrednostnih papirjev (Republika Slovenija)	Obveznica Kratkoročni vrednostni papirji	150.122.646
Snežnik Podjetje za proizvodnjo in storitve, d. d.			
Luka Koper, Pristaniški in logistični sistem, d. d.			
Adria Airways Slovenski letalski prevoznik, d. d.			

Do upravljavca VPS in z njim povezanih oseb

Tabela 13: Pregled izpostavljenosti SODPZ na dan 31. 12. 2014 po vrsti dovoljenih naložb v upravljavca sklada (Kapitalska družba, d. d.) in z njim povezane osebe

Upravljavec sklada in z njim povezane osebe	Vrsta dovoljene naložbe	v EUR
		Vrednost
Abanka Vipra, d. d.	Obveznice	3.501.703
Abanka Vipra, d. d.	Posojila in depoziti	27.300.000
DARS, d. d.	Obveznice	642.912
Factor banka, d. d.	Obveznice	5.780.270
Hit, d. d.	Delnice	197.650
NLB, d. d.	Posojila in depoziti	59.422.314
Nova kreditna banka Maribor, d. d.	Posojila in depoziti	19.680.000
Petrol, d. d.	Delnica	384.536
Pozavarovalnica Sava, d. d.	Delnica	3.804.982
Probanka, d. d.	Obveznice	622.756
Republika Slovenija	Kratkoročni vrednostni papirji	61.848.860
Republika Slovenija	Obveznice	150.122.646
SDH, d. d.	Obveznice	2.541.969
SID banka, d. d.	Obveznice	13.908.284
Telekom Slovenije, d. d.	Obveznice	4.616.681
Zavarovalnica Triglav, d. d.	Obveznice	1.359.301

Do skrbnika VPS in z njim povezanih oseb

Tabela 14: Pregled izpostavljenosti SODPZ na dan 31. 12. 2014 po vrsti dovoljenih naložb v skrbnika (Abanka Vipra, d. d.) in z njim povezane osebe

Skrbnik in z njim povezane osebe	Vrsta dovoljene naložbe	v EUR
		Vrednost
Banka Celje, d. d.	Obveznice	8.190.845
Banka Celje, d. d.	Posojila in depoziti	9.800.000
DARS, d. d.	Obveznice	642.912
Factor banka, d. d.	Obveznice	5.780.270

NLB, d. d.	Posojila in depoziti	59.422.314
Nova kreditna banka Maribor, d. d.	Posojila in depoziti	19.680.000
Probanka, d. d.	Obveznica	622.756
Republika Slovenija	Kratkoročni vrednostni papirji	61.848.860
Republika Slovenija	Obveznica	150.122.646
SDH, d. d.	Obveznica	2.541.969
SID banka, d. d.	Obveznica	13.908.284

3.8.2.8 Izkaz premoženja SODPZ

Izkaz premoženja je v prilogi letnega poročila.

3.8.3 Spremembe standardov in pojasnil

Računovodski izkazi SODPZ so v letu 2014 pripravljeni po MSRP. V tem smislu novo-sprejeti in spremenjeni standardi ne vplivajo na računovodske izkaze SODPZ.

Standardi in pojasnila, ki veljajo v tekočem obdobju

V tekočem obdobju veljajo za sklad naslednji standardi, spremembe obstoječih standardov in pojasnila, ki jih je izdal OMRS in sprejela EU:

- **MSRP 12 "Razkritje deležev v drugih družbah"**, ki ga je EU sprejela 11. decembra 2012 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2014 ali pozneje).
- **Spremembe MRS 32 "Finančni instrumenti: Predstavitev"** – Pobotanje finančnih sredstev in 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 sklada.

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 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).

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

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

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

3.9 Priloge s pojasnili k računovodskim izkazom

Vsa pojasnila k postavkam sredstev in obveznosti do virov sredstev so navedena po stanju 31. 12. 2014 in 31. 12. 2013.

3.9.1 Pojasnila k postavkam izkaza finančnega položaja

1. Denar in denarni ustrezniki

Postavka	v EUR	
	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Denarna sredstva na transakcijskem računu	174.334	15.897
Denarna sredstva na deviznem računu	21.254	98.761
Denarna sredstva na odpoklic	13.800.000	600.000
Skupaj denar in denarni ustrezniki	13.995.588	714.658

Denar in denarni ustrezniki v skupni višini 13.996 tisoč evrov so v letu 2014 bistveno višji zaradi večjih naložb denarnih sredstev na odpoklic v primerjavi s preteklim obdobjem.

2. Finančne naložbe

Postavka	v EUR				
	31. 12. 2013	Zmanjšanje na podlagi prodaj in zapadlosti	Povečanje na podlagi nakupov	Povečanje/zmanjšanje na podlagi prevrednotenj	31. 12. 2014
Finančne naložbe					
2.1 Vrednotene po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	378.254.459	274.413.053	232.490.435	42.421.962	378.753.803
2.2 Razpoložljiva za prodajo	197.650	0	0	0	197.650
2.3 V posesti do zapadlosti	62.296.050	3.042.801	12.245.075	3.669.592	75.167.916
Skupaj finančne naložbe	538.283.232	277.455.854	244.735.510	46.091.554	612.051.794

Depoziti in posojila

Postavka	v EUR	
	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Depoziti pri bankah	150.869.011	90.470.971
Dana posojila	7.063.414	7.064.102
Skupaj depoziti in posojila	157.932.425	97.535.073

Depoziti in posojila v skupni višini 157.932 tisoč evrov so v letu 2014 višji v primerjavi s preteklim obdobjem zaradi povečanih depozitov pri bankah. Dana posojila se nanašajo na zadolžnice, glavnice in natečene obresti.

Finančne naložbe, vrednotene po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida

Postavka	v EUR	
	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Instrumenti denarnega trga	77.176.997	90.703.335
Dolžniški vrednostni papirji	159.619.108	181.979.744
Delnice in drugi kapitalski instrumenti	6.135.331	4.359.748
Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	135.822.367	101.211.632
Skupaj finančne naložbe, vrednotene po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	378.753.803	378.254.459

Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo

Postavka	v EUR	
	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Instrumenti denarnega trga	0	0
Dolžniški vrednostni papirji	0	0
Delnice in drugi kapitalski instrumenti	197.650	197.650
Skupaj finančne naložbe, razpoložljive za prodajo	197.650	197.650

Finančne naložbe, v posesti do zapadlosti

Postavka	v EUR	
	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Dolžniški vrednostni papirji	75.167.916	62.296.050
Skupaj finančne naložbe, v posesti do zapadlosti	75.167.916	62.296.050

3. Terjatve

Postavka	v EUR	
	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčene donosnosti	0	0
Druge terjatve	325.749	266.479
Skupaj terjatve	325.749	266.479

Terjatve do upravljavca za razliko do zajamčene donosnosti VPS nastanejo pri izplačilu enot premoženja v primeru, ko je zajamčena vrednost sredstev večja od njihove odkupne vrednosti. Druge terjatve se nanašajo na terjatve za obresti v višini 236.989 evrov in terjatve za dividende v višini 88.760 evrov.

4. Poslovne obveznosti

Postavka	v EUR	
	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Obveznosti do upravljavca vzajemnega pokojninskega sklada	623.878	710.443
- za vstopne stroške	102.296	171.471
- za izstopne stroške	3.773	5.142
- za provizijo za upravljanje vzajemnega pokojninskega sklada	517.809	533.830
Druge obveznosti iz upravljanja vzajemnega pokojninskega sklada	24.720	1.690
Obveznosti za izplačila odkupnih vrednosti premoženja in druge obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada	969.147	518.827
- zaradi rednega prenehanja članstva	185.861	0
- zaradi izrednega prenehanja članstva	771.701	386.008

- obveznosti za vplačano premijo	11.585	132.819
Obveznosti za plačilo davkov	125.403	127.254
Druge poslovne obveznosti	63.294	0
Skupaj poslovne obveznosti	1.806.442	1.358.214

Vstopni stroški, opredeljeni v pokojninskem načrtu, zmanjšujejo vplačano premijo in ne predstavljajo stroškov sklada. Ker se vstopni stroški ne odvedejo upravljavcu ob vplačilu članov vzajemnega pokojninskega sklada, ampak v treh delovnih dneh po konverziji, nastanejo obveznosti do upravljavca vzajemnega pokojninskega sklada za plačilo teh stroškov.

5. Obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada

Postavka	v EUR	
	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	315.456.762	293.856.766
Vplačani presežek enot premoženja	179.935.710	158.776.961
Presežek iz prevrednotenja	5.900	5.900
Preneseni čisti poslovni izid	83.831.054	66.892.040
Čisti poslovni izid poslovnega leta	45.337.263	18.374.488
Skupaj obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada	624.566.689	537.906.155

Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja predstavlja vrednost vseh vplačil in izplačil glede na sorazmerni delež prvega VEP-a (na dan 28. 2. 2001) v zadnjem VEP-u (na dan 31. 12. 2014).

Vplačani presežek enot premoženja predstavlja razliko vrednosti vseh vplačil in izplačil glede na sorazmerni delež razlike med zadnjim in prvim VEP-om.

Podatki o vrednosti sredstev

Postavka	v EUR	
	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Dejanska čista vrednost sredstev (DČVS)	624.566.688	537.906.155
Zajamčena vrednost sredstev (ZVS)	568.935.190	514.541.109
Razlika med DČVS in ZVS	55.631.498	23.365.046

V letu 2014 je donosnost SODPZ znašala 8,16 %. Od začetka poslovanja SODPZ do konca leta 2014 je kumulativna dejanska donosnost dosegla nominalno 97,99 %, kumulativna zajamčena donosnost pa 63,99 %.

V skladu s 313. členom ZPIZ-2 mora upravljavec, kadar je dejanska čista vrednost sredstev vzajemnega pokojninskega sklada v obračunskem obdobju nižja od zajamčene vrednosti sredstev sklada, v breme kapitala oblikovati rezervacije za nedoseganjem zajamčene donosnosti v znesku, ki je enak razliki med zajamčeno in dejansko čisto vrednostjo sredstev. Kapitalska družba, d. d., je imela 31. 12. 2014 oblikovane rezervacije v višini 1.076,14 evra.

3.9.2 Pojasnila k postavkam izkaza poslovnega izida

6. Finančni prihodki

Prihodki od obresti

Postavka	v EUR	
	2014	2013
Po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	6.972.785	9.742.635
V posesti do zapadlosti v plačilo	3.543.775	2.045.990
Razpoložljivih za prodajo	0	16.340
Posojil in depozitov	4.991.057	4.418.113
Denarnih sredstev	28	133
Skupaj prihodki od obresti	15.507.645	16.223.210

Prihodki od obresti v skupni višini 15.508 tisoč evrov se nanašajo na prihodke od

obresti iz vrednostnih papirjev v višini 10.517 tisoč evrov, prihodke od obresti iz depozitov v višini 4.817 tisoč evrov in na prihodke od obresti iz posojil v višini 174 tisoč evrov.

Prihodki od dividend in deležev

Postavka	v EUR	
	2014	2013
Po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	1.234.075	1.003.558
Razpoložljivih za prodajo	0	0
Skupaj prihodki od dividend in deležev	1.234.075	1.003.558

Realizirani čisti dobički iz finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida

Postavka	v EUR	
	2014	2013
Instrumenti denarnega trga	1.155.249	0
Dolžniški vrednostni papirji	5.748.308	0
Delnice in drugi kapitalski instrumenti	0	0
Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	1.636.311	0
Drugo	-405.000	0
Skupaj realizirani dobički iz finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	8.134.869	0

Postavka "Drugo" se nanaša na izbris podrejenih obveznic Banke Celje.

Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida

Postavka	v EUR	
	2014	2013
Instrumenti denarnega trga	-18.742	0
Dolžniški vrednostni papirji	9.509.115	4.958.093
Delnice in drugi kapitalski instrumenti	1.776.108	525.703

Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	11.888.294	5.942.324
Skupaj prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	23.154.775	11.426.120

Prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, so v letu 2014 višji v primerjavi s preteklim letom zaradi ugodnejših sprememb gibanja tečajev.

Drugi finančni prihodki

Postavka	2014	v EUR 2013
Skupaj drugi finančni prihodki	3.781.284	65.153

Drugi finančni prihodki predstavljajo pozitivne tečajne razlike iz naslova vrednotenja tujih vrednostnih papirjev, tujih terjatev in obveznosti ter deviznih sredstev.

7. Drugi prihodki

Postavka	2014	v EUR 2013
Skupaj drugi prihodki	4.457	2

Drugi prihodki predstavljajo izredne prihodke obresti od obveznic.

8. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem vzajemnega pokojninskega sklada

Postavka	2014	v EUR 2013
Odhodki za upravljavsko provizijo	5.833.917	5.983.294
Odhodki v zvezi z skrbnikom	233.357	1.606
Odhodki v zvezi z revidiranjem	1.464	0
Odhodki v zvezi z obveščanjem članov vzajemnega pokojninskega sklada	26.237	0

Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	30	0
Drugi odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem vzajemnega pokojninskega sklada	70.077	84
Skupaj prihodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem vzajemnega pokojninskega sklada	6.165.082	5.984.984

V skladu z 28. členom Pokojninskega načrta poklicnega zavarovanja, ki je začel veljati 30. 12. 2013, so zadnji dan v decembru 2013 nastali še stroški skrbniške provizije v višini 1.606 evrov, zato so ti stroški bistveno nižji od primerljivih v letu 2014.

9. Finančni odhodki

Odhodki za obresti

Postavka	2014	v EUR 2013
Po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	0	534.826
V posesti do zapadlosti v plačilo	0	690
Skupaj odhodki za obresti	0	535.516

Realizirane izgube iz finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida

Postavka	2014	v EUR 2013
Instrumenti denarnega trga	0	-525
Dolžniški vrednostni papirji	0	42.527
Delnice in drugi kapitalski instrumenti	0	-48.604
Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	0	-1.138.719
Drugo	0	3.488.222
Skupaj realizirane izgube iz finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	2.342.901

Razlika v letu 2014 glede na preteklo leto izhaja zaradi ponetiranja postavk in izida upravljanja, saj je bilo v letu 2013 več prodaj z izgubami, medtem ko so bile te v letu 2014 bistveno manjše in ponetirane z dobički.

Realizirane čiste izgube iz finančnih naložb, ki niso merjene po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida

Postavka	2014	2013
Dolžniški vrednostni papirji	0	-21.699
Drugo	0	144.815
Skupaj realizirane izgube iz finančnih naložb, ki niso merjene po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	123.116

Drugi finančni odhodki

Postavka	2014	2013
Skupaj drugi finančni odhodki	144.792	1.191.906

Drugi finančni odhodki predstavljajo negativne tečajne razlike v višini 101.829 evrov ter odhodke iz naslova popravkov naložb v višini 42.963 evrov.

10. Drugi odhodki

Postavka	2014	2013
Skupaj drugi odhodki	169.968	165.131

Drugi odhodki se nanašajo na davek pri izplačilu tujih dividend.

3.9.3 Dogodki po datumu izdelave izkaza finančnega položaja

Po datumu izdelave izkaza finančnega položaja ni bilo dogodkov, ki bi lahko bistveno vplivali na stanje sklada.

3.9.4 Upravljanje s tveganji finančnih instrumentov

Po ocenah Kapitalske družbe, d. d., so finančni instrumenti sklada izpostavljeni kreditnemu, tržnemu, obrestnemu, valutnemu in likvidnostnemu tveganju. V letu 2014 je bilo pri skladu razmerje med donosnostjo in tveganjem (izračunano s kazalcem Information Ratio) vseskozi najboljše med pokojninskimi skladi, kar kaže visoko uspešnost upravljanja sklada glede na tveganje sklada. Naložbe sklada so bile usklajene z zakonskimi omejitvami glede njihove izpostavljenosti, ki veljajo za sklad.

Kreditno tveganje

Kreditno tveganje se nanaša na dolžniške naložbe (finančne naložbe v obveznice, komercialne zapise, potrdila o vlogi, depozite, dana posojila, 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.

Kreditno tveganje se obvladuje s skrbno izbiro poslovnih partnerjev, s sprotnim spremljanjem poslovanja družb in upoštevanjem naložbenih limitov. V okviru internih aktov se boniteta naložb in poslovnih partnerjev določa z upoštevanjem bonitetnih ocen agencij Standard & Poor's, Fitch in Moody's oziroma z lastno analizo. Določena je najvišja dovoljena izpostavljenost do t. i. "high yield" dolžniških vrednostnih papirjev. Za naložbe v depozite, zadolžnice in potrdila o vlogi je upravitelj razvil interni model za določitev limitov tovrstnih naložb v posameznih bankah.

Tabela 15: Izpostavljenost finančnih sredstev sklada kreditnemu tveganju brez upoštevanja morebitnih zavarovanj na dan 31. 12. 2014

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	17.813.555	191.099.080	27.883.469	0	236.796.105
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo	0	75.167.916	0	0	75.167.916

Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	0	0	0	0	0
Posojila in terjatve	0	2.260.000	155.672.425	0	157.932.425
Denarna sredstva	0	0	13.995.588	0	13.995.588
Skupaj	17.813.555	268.526.996	197.551.483	0	483.892.034

Tabela 16: Izpostavljenost finančnih sredstev sklada kreditnemu tveganju brez upoštevanja morebitnih zavarovanj na dan 31. 12. 2013

v EUR					
Skupina finančnih sredstev	Varne naložbe – visoka sposobnost dolžnika	Srednje varne naložbe - srednja sposobnost dolžnika	Manj varne naložbe	Oslabljene naložbe – nižja sposobnost dolžnika	Skupaj
Finančne naložbe po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	14.352.269	208.781.204	49.116.647	432.958	272.683.079
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo	0	50.496.086	11.799.964	0	62.296.050
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	0	0	0	0	0
Posojila in terjatve	0	13.800.000	83.735.074	0	97.535.074
Denarna sredstva	0	0	714.658	0	714.658
Skupaj	14.352.269	273.077.290	145.366.343	432.958	433.228.860

Finančna sredstva so bila razvrščena v navedene skupine na podlagi bonitetnih ocen. Med varne naložbe so razvrščene vse naložbe z bonitetno oceno AAA do A-, med srednje varne naložbe so uvrščene naložbe z bonitetno oceno BBB+ do BBB-, medtem ko so med manj varne naložbe razvrščene naložbe z bonitetno oceno, nižjo od BBB-, in naložbe, ki nimajo ocene priznane bonitetne hiše. Med manj varnimi naložbami so večinoma naložbe slovenskih bančnih izdajateljev, katerim je bila znižana bonitetna ocena.

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

Tabela 17: Geografska koncentracija kreditne izpostavljenosti finančnih sredstev

v EUR		
Regija	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Slovenija	429.048.362	386.635.325
Druge države	54.843.672	46.593.535
Skupaj	483.892.034	433.228.860

Panožna koncentracija

Tabela 18: Panožna koncentracija finančnih sredstev

v %		
Panoga	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Ciklične potrošne dobrine	2,6	3,5
Neciklične potrošne dobrine	1,5	1,3
Energija	4,0	5,6
Finančna panoga	38,0	28,6
Farmacija	1,1	0,9
Industrija	1,8	1,4
Informacijska tehnologija	2,2	1,7
Materiali	1,2	1,3
Telekomunikacije	2,0	2,0
Javne dobrine	0,2	0,1
Državni vrednostni papirji	42,7	50,6
Neopredeljeno	2,7	3,0
Skupaj	100,0	100,0

Konec leta 2014 je bilo 42,7 % sredstev sklada investiranih v državne vrednostne papirje (obveznice, zakladne menice, investicijski kuponi, vezani na državne obveznice), 38,0 % sredstev sklada v finančno panogo (depoziti in posojila, obveznice, investicijski kuponi) in 19,3 % v preostale panoge.

Valutno tveganje

Tabela 19: Valutna sestava finančnih sredstev

		v EUR
Valuta	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Sredstva, nominirana v evrih	579.896.962	504.039.532
Sredstva, nominirana v ameriških dolarjih	45.793.366	34.673.051
Sredstva, nominirana v drugih valutah	357.054	285.307
Skupaj	626.047.382	538.997.890

Dne 31. 12. 2014 je bilo 93 % finančnih sredstev sklada nominiranih v evrih, 7 % v ameriških dolarjih, preostanek pa v drugih valutah.

Tabela 20: Valutno tveganje finančnih sredstev na dan 31. 12. 2014

		v EUR
Sprememba tečaja USD v %	Vpliv na izkaz poslovnega izida	Vpliv na kapital
+/- 10 %	+/- 4.579.337	0

Tabela 21: Valutno tveganje finančnih sredstev na dan 31. 12. 2013

		v EUR
Sprememba tečaja USD v %	Vpliv na izkaz poslovnega izida	Vpliv na kapital
+/- 10 %	+/- 3.467.305	0

Obrestno tveganje

Obrestno tveganje je povezano z dolžniškimi naložbami, 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 redno 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 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.

Tabela 22: 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 %	+/- 11.996	-/+ 4.217.593	-/+ 4.205.597
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		+/- 11.996	-/+ 4.217.593	-/+ 4.205.597

Tabela 23: Analiza občutljivosti naložb glede na gibanje tržnih obrestnih mer na dan 31. 12. 2013 – 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 %	+/- 18.798	-/+ 5.059.346	-/+ 5.040.548
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		+/- 18.798	-/+ 5.059.346	-/+ 5.040.548

Pri izračunu občutljivosti obrestnega prihodka so upoštevane naložbe s spremenljivo obrestno mero, pri izračunu vpliva na pošteno vrednost pa naložbe s fiksno obrestno mero.

Tržno tveganje

Tržno tveganje predstavlja možnost, da se bo vrednost lastniških vrednostnih papirjev spremenila zaradi sprememb v tržnih indeksih oziroma tržnih vrednostih posameznih delnic. Za lastniške vrednostne papirje se kot mera sistematičnega tveganja izračunava kazalnik beta. Prav tako se spremlja kazalnik tvegane vrednosti (VaR).

Tržno tveganje se obvladuje s čim večjo razpršenostjo naložb, s katero se odpravi večina nesistematičnega tveganja, ter z nalaganjem sredstev v okviru naložbenih limitov, določenih z zakonodajo in naložbeno politiko sklada. Tekoče se spremljajo finančni položaj izdajateljev naložb, tržne razmere in makroekonomski kazalniki, ki vplivajo na gibanje splošne ravni tržnih cen.

Tabela 24: 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 %	+/- 6.788.681	+/- 0

Tabela 25: 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 %	+/- 6.662.991	+/- 0

V tabeli so upošteevane lastniške naložbe sklada. Učinek na izkaz poslovnega izida izkazujejo lastniški vrednostni papirji, vrednoteni po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, učinek na kapital in za prodajo razpoložljive lastniške naložbe.

Tabela 26: 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	438.080.137	422.141.973
Finančne naložbe po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	362.912.221	359.845.923
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo	75.167.916	62.296.050
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	0	0

Vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu	16.039.231	18.606.186
Finančne naložbe po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	15.841.581	18.408.536
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo	0	0
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	197.650	197.650
Skupaj	454.119.369	440.748.158

Konec leta 2014 so naložbe, s katerimi se je trgovalo na organiziranih trgih vrednostnih papirjev, obsegale 96 % finančnih instrumentov oziroma 70 % vseh sredstev sklada (v to skupino so vključene tudi naložbe z OTC oziroma medbančnega trga, ki obsegajo 12 % sklada). Finančne naložbe, izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, predstavljajo investicijski kuponi vzajemnih skladov.

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 36.682.902 evrov presežka pričakovanih nediskontiranih denarnih prilivov nad odlivi.

Tabela 27: Pričakovani dejanski nediskontirani denarni tokovi na dan 31. 12. 2014

v EUR					
Postavka	Manj kot 1 leto	Nad 1 do 5 let	Nad 5 let	Brez zapadlosti	Skupaj
Naložbe v vrednostne papirje	135.346.740	96.872.724	120.124.770	142.155.348	494.499.582
- po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	113.033.412	84.384.690	57.983.597	141.957.698	397.359.398
- v posesti do zapadlosti v plačilo	22.313.328	12.488.034	62.141.173	0	96.942.534
- razpoložljive za prodajo	0	0	0	197.650	197.650
Dana posojila in depoziti	82.669.723	71.565.391	0	0	154.235.114
Denarna sredstva	13.995.588	0	0	0	13.995.588
Terjatve	325.749	0	0	0	325.749
Skupaj sredstva	232.337.800	168.438.115	120.124.770	142.155.348	663.056.033

Obveznosti iz poslovanja na dan 31. 12. 2014	1.806.442	0	0	0	1.806.442
Finančne obveznosti na dan 31. 12. 2014	0	0	0	0	0
Obveznosti do članov sklada na dan 31. 12. 2014					624.566.689
Skupaj obveznosti					626.373.131
Razlika					36.682.902

Tabela 28: 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	Brez zapadlosti	Skupaj
Naložbe v vrednostne papirje	112.188.830	142.111.725	150.210.292	105.769.030	510.279.878
- po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	109.494.030	114.246.676	98.451.856	105.571.380	427.763.941
- v posesti do zapadlosti v plačilo	2.694.801	27.865.049	51.758.436	0	82.318.286
- razpoložljive za prodajo	0	0	0	197.650	197.650
Dana posojila in depoziti	56.209.389	45.168.878	0	0	101.378.268
Denarna sredstva	714.658	0	0	0	714.658
Terjatve	266.479	0	0	0	266.479
Skupaj sredstva	169.379.357	187.280.603	150.210.292	105.769.030	612.639.282
Obveznosti iz poslovanja na dan 31. 12. 2013	1.358.214	0	0	0	1.358.214
Finančne obveznosti na dan 31. 12. 2013	0	0	0	0	0
Obveznosti do članov sklada na dan 31. 12. 2013					537.906.155
Skupaj obveznosti					539.264.369
Razlika					73.374.913

Delnice in investicijski kuponi so izkazani v postavki Brez zapadlosti. Obveznosti do članov sklada po letih ni mogoče zanesljivo izračunati, saj sklad ne razpolaga z vsemi potrebnimi podatki in so odvisne tudi od volje članov glede upokojitve.

3.9.5 Pojasnila v zvezi z merjenjem poštene vrednosti

Tabela 29: 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	378.753.803	378.753.803
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo	75.167.916	88.661.350
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	197.650	197.650
Finančne naložbe v posojila in terjatve	157.932.425	157.932.425
Denarna sredstva	13.995.588	13.995.588
Skupaj	626.047.382	639.540.816

Tabela 30: 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	378.254.459	378.254.459
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo	62.296.050	65.629.299
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	197.650	197.650
Finančne naložbe v posojila in terjatve	97.535.074	97.535.074
Denarna sredstva	714.658	714.658
Skupaj	538.997.890	542.331.139

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

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

Postavka	v EUR			
	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
Finančne naložbe, izmerjene po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	152.018.236	10.012.900	212.902.313	374.933.449
Delnice in drugi kapitalski instrumenti	5.742.346	0	0	5.742.346
Dolžniški vrednostni papirji	9.098.434	10.012.900	135.725.315	154.836.650
Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	137.177.456	0	0	137.177.456
Instrumenti denarnega trga	0	0	77.176.997	77.176.997
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	0	0	197.650	197.650
Delnice in drugi kapitalski instrumenti	0	0	197.650	197.650
Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	0	0	0	0
Dolžniški vrednostni papirji	0	0	0	0
Skupaj	152.018.236	10.012.900	213.099.963	375.131.099

V skupino naložb po poštenu vrednosti so vključene naložbe, vrednotene po poštenu vrednosti, in sicer:

- v raven 1 so vključene naložbe, kjer je poštena vrednost določena v celoti na podlagi objavljenih cen, doseženih na aktivnem trgu za identična sredstva (borzne cene in cene, pridobljene v sistemu Bloomberg). V to skupino so razvrstili tista finančna sredstva, za katere obstajajo tržne cene na delujočem trgu;
- v raven 2 so vključene naložbe, vrednotene z uporabo primerljivih tržnih podatkov (razen kotirajočih cen identičnih sredstev), ki so pridobljeni posredno ali neposredno za identično ali podobno sredstvo; osnova za vrednotenje je krivulja donosnosti za primerljiva finančna sredstva s podobno ročnostjo in kreditnim tveganjem;
- 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. Na podlagi takega modela je vrednotena naložba v prednostne delnice družbe Hit, d. d. Poštena vrednost omenjene naložbe je 31. 12. 2013 znašala 179.000 evrov. Ocenjena poštena vrednost prednostne delnice je določena

na načinu ocenjevanja vrednosti podjetja, ki temelji na donosu, z uporabo metode diskontiranja prostih denarnih tokov, ki so v tem primeru določeni kot prejete dividende, in na načinu ocenjevanja, utemeljenem na tržnih primerjavah, z uporabo metode primerljivih kotirajočih prednostnih obveznic. Ocenjeni prosti denarni tok je bil diskontiran z diskontno stopnjo 7,8 %. Preostala rast normaliziranega denarnega toka znaša 2,0 %.

V tretji ravni poštene vrednosti so poleg prednostne delnice HIT naložbe, pri katerih se za določitev cene dolžniških finančnih instrumentov uporabljajo tečaji "Bloomberg Generic" (BGN) oziroma tečaji na osnovi modela "Bloomberg Valuation Service" (BVAL). Omenjena metodologija in predpostavke izračuna cen niso javno razkrite, zato so vse te naložbe razporejene v tretjo raven hierarhije poštene vrednosti. Za te vrednosti naložb ni mogoče prikazati analize občutljivosti na ključne spremembe vhodnih predpostavk modelov. Prav tako ni mogoče prikazati analize občutljivosti na spremembo gibanja tržnih obrestnih mer za naložbe, razporejene v tretjo raven hierarhije, saj je ta analiza občutljivosti prikazana v tabeli 17 za celoten portfelj, v tretjo raven pa je razporejenih več kot 90 % naložb s fiksnim donosom, za katere je prikazana analiza občutljivosti na spremembo tržnih obrestnih mer.

V letu 2013 so bile v tretjo raven razporejene samo prednostne delnice družbe HIT d. d., vsi dolžniški instrumenti, pri katerih se za določitev cene uporabljajo tečaji "Bloomberg Generic" (BGN) oziroma tečaji na osnovi modela "Bloomberg Valuation Service" (BVAL), pa so bili v letu 2013 razporejeni v prvo raven hierarhije poštene vrednosti. Drugih prerazporeditev v tretjo raven hierarhije poštene vrednosti v letu 2014 ni bilo. V letu 2014 je znašal znesek nerealiziranih in realiziranih dobičkov in prihodkov od obresti v izkazu čistega dobička za naložbe, razporejene v tretjo raven hierarhije poštene vrednosti, 15.684 tisoč evrov, vrednost nerealiziranih in realiziranih izgub v izkazu čistega dobička za naložbe, razporejene v tretjo raven hierarhije poštene vrednosti, pa 999 tisoč evrov.

3.10 Priloga – Izkaz premoženja SODPZ

Vse vrednosti v izkazu premoženja so izražene v evrih.

Depozitna institucija	Oznaka depozita	Država depozitne institucije	Vrednost	Delež
2. Depoziti in posojila			157.932.425	25,29
2.1 Dani depoziti z namenom doseganja naložbenih ciljev			150.869.012	24,16
2.1.1 - bankam in drugim kreditnim inštitucijam s sedežem v Republiki Sloveniji			150.869.012	24,16
Gorenjska Banka d. d. Kranj	GB 3991 SE0017-14	SVN	3.000.000	0,48
PB Slovenije, d. d.	PBS 9845 SE0024-14	SVN	2.990.000	0,48
Nova kreditna banka Maribor d. d.	NKBM 192091 SE0023-14	SVN	2.800.000	0,45
Abanka VIPA d. d.	ABV 626297/0 SE0007-14	SVN	5.000.000	0,80
Hypo Alpe-Adria-Bank d. d.	HYPO 19929630 SE0008-13	SVN	3.000.000	0,48
Banka Celje d. d.	BC 8783713 SE0006-13	SVN	1.650.000	0,26
Banka Celje d. d.	BC 884172/1 SE0022-14	SVN	3.000.000	0,48
Nova kreditna banka Maribor d. d.	NKBM 192091 SE0016-14	SVN	330.000	0,05
Nova kreditna banka Maribor d. d.	NKBM 9234468 SE0028-13	SVN	3.200.000	0,51
Banka Koper d. d.	BK 1532734280 SE0014-14	SVN	2.260.000	0,36
Hypo Alpe-Adria-Bank d. d.	HYPO 19924388 SE0035-14	SVN	3.200.000	0,51
NLB d. d.	NLB 1401300105 SE0003-14	SVN	5.006.870	0,80
NLB d. d.	NLB 1402900032 SE0009-14	SVN	10.002.384	1,60
Sberbank banka d. d.	SBER 14950 SE0030-14	SVN	3.000.000	0,48
Nova kreditna banka Maribor d. d.	NKBM 1000370 SE0010-14	SVN	1.000.000	0,16
Nova kreditna banka Maribor d. d.	NKBM 3310504 SE0008-14	SVN	4.000.000	0,64

Depozitna institucija	Oznaka depozita	Država depozitne institucije	Vrednost	Delež
Hypo Alpe-Adria-Bank d. d.	HYPO 19924375 SE0034-14	SVN	3.500.000	0,56
NLB d. d.	NLB 1408300012 SE0013-14	SVN	760.325	0,12
Sberbank banka d. d.	SBER 14690 SE0015-14	SVN	280.000	0,04
Unicredit banka Slovenija d. d.	UNI 375003 SE0027-14	SVN	4.000.111	0,64
Banka Celje d. d.	BC 879018/3 SE0012-13	SVN	1.500.000	0,24
Abanka VIPA d. d.	ABV 625832/8 SE0026-13	SVN	6.000.000	0,96
Nova kreditna banka Maribor d. d.	NKBM 9214939 SE0001-13	SVN	1.350.000	0,22
Nova kreditna banka Maribor d. d.	NKBM 9236371 SE0002-14	SVN	1.000.000	0,16
NLB d. d.	NLB 1306600022 SE0009-13	SVN	1.905.747	0,31
NLB d. d.	NLB 1401300111 SE0004-14	SVN	5.006.870	0,80
Banka Celje d. d.	BC 8787930 SE0010-13	SVN	1.700.000	0,27
Abanka VIPA d. d.	ABV 627194/4 SE0018-14	SVN	3.750.000	0,60
NLB d. d.	NLB 130520056 SE0007-13	SVN	1.652.260	0,26
Banka Celje d. d.	BC 877694/6 SE0002-13	SVN	950.000	0,15
Banka Celje d. d.	BC 878931/2 SE0011-13	SVN	1.000.000	0,16
Hypo Alpe-Adria-Bank d. d.	HYPO 19924332 SE0028-14	SVN	3.000.000	0,48
NLB d. d.	NLB 1301700084 SE0003-13	SVN	3.005.856	0,48
Sberbank banka d. d.	SBER SE0031-14	SVN	2.000.000	0,32
Sberbank banka d. d.	SBER SE0033-14	SVN	1.500.000	0,24
Gorenjska Banka d. d. Kranj	GB 3999 SE0021-14	SVN	4.000.000	0,64
Gorenjska Banka d. d. Kranj	GB 4000 SE0020-14	SVN	3.000.000	0,48
Sberbank banka d. d.	SBER 14900 SE0029-14	SVN	3.000.000	0,48
Abanka VIPA d. d.	ABV 625790/9 SE0025-13	SVN	3.000.000	0,48
Abanka VIPA d. d.	ABV 627193/6 SE0019-14	SVN	3.750.000	0,60
NLB d. d.	NLB 1401300104 SE0005-14	SVN	5.006.870	0,80

Depozitna institucija	Oznaka depozita	Država depozitne institucije	Vrednost	Delež		Izdajatelj	Oznaka naložbe	Država izdaja- telja	Vrednost	Delež
NLB d. d.	NLB 1430900022 SE0032-14	SVN	6.504.327	1,04	3	Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na org. trgu VP			318.099.352	50,93
NLB d. d.	NLB 1436400048 SE0036-14	SVN	10.000.493	1,60						
Abanka VIPA d. d.	ABV 625831/0 SE0027-13	SVN	5.800.000	0,93	3.1	Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP			240.922.355	38,57
Nova kreditna banka Maribor d. d.	NKBM 9263088 SE0001-14	SVN	6.000.000	0,96	3.1.1	Vrednostni papirji domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu			197.229.630	31,58
NLB d. d.	NLB 1401300114 SE0006-14	SVN	2.002.748	0,32						
NLB d. d.	NLB 1304300060 SE0005-13	SVN	1.504.151	0,24	3.1.1.1	Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP			197.229.630	31,58
2.2 Posojila, dana z namenom varovanja pred tveganji			7.063.414	1,13	3.1.1.1.1	Lastniški vrednostni papirji			4.945.842	0,79
2.2.1 - bankam in drugim kreditnim inštitucijam s sedežem v Republiki Sloveniji			7.063.414	1,13	3.1.1.1.1.1	- Delnice gospodarskih družb			4.945.842	0,79
						Petrol d. d.	PETG	SVN	384.536	0,06
NLB d. d.	NLB ST0001-11/02	SVN	1.009.059	0,16		Krka d. d.	KRKG	SVN	756.324	0,12
NLB d. d.	NLB ST0001-11/04	SVN	1.009.059	0,16		Pozavarovalnica Sava d. d.	POSR	SVN	3.804.982	0,61
NLB d. d.	NLB ST0001-11/05	SVN	1.009.059	0,16	3.1.1.1.2	Dolžniški vrednostni papirji			192.283.788	30,79
NLB d. d.	NLB ST0001-11/07	SVN	1.009.059	0,16	3.1.1.1.2.1	- Državne obveznice			170.454.112	27,29
NLB d. d.	NLB ST0001-11/01	SVN	1.009.059	0,16		Republika Slovenija	RS21	SVN	284.007	0,05
NLB d. d.	NLB ST0001-11/03	SVN	1.009.059	0,16		Republika Slovenija	SLOREP 4 02/17/16	SVN	19.530.939	3,13
NLB d. d.	NLB ST0001-11/06	SVN	1.009.059	0,16		Republika Slovenija	SLOREP 1 3/4 10/17	SVN	11.012.386	1,76
						Republika Slovenija	SLOREP 2 3/4 03/15	SVN	8.182.411	1,31
						Dars d. d.	DRS3	SVN	642.912	0,10
						SID banka, d. d., Ljubljana	SEDABI 3 04/21/15	SVN	13.908.284	2,23
						Republika Slovenija	SLOREP 3 04/08/21	SVN	3.314.272	0,53
						Republika Slovenija	SLOREP 4 3/8 02/19	SVN	7.422.429	1,19
						Republika Slovenija	SLOREP 4 5/8 09/24	SVN	27.452.968	4,40
						Republika Slovenija	SLOREP 4 7/8 04/18	SVN	4.046.138	0,65
						Republika Slovenija	SLOREP 4 3/4 01/22	SVN	1.892.090	0,30
						Republika Slovenija	RS62	SVN	2.284.243	0,37
						Republika Slovenija	SLOREP 4 3/8 01/21	SVN	32.442.001	5,19

	Izdajatelj	Oznaka naložbe	Država izdaja- telja	Vrednost	Delež		Izdajatelj	Oznaka naložbe	Država izdaja- telja	Vrednost	Delež
3.1.1.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb	Factor banka d. d.	FACTO 3 1/4 06/15	SVN	5.780.270	0,93	3.1.2.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb				32.084.256	5,14
	Republika Slovenija	SLOREP 4 1/8 01/20	SVN	24.378.307	3,90		National Capital Instruments	NAB 0 12/29/49	AU	484.938	0,08
	Republika Slovenija	SLOREP 5 1/8 03/26	SVN	7.880.455	1,26		Eesti Energia AS	ESTONE 4 1/4 10/18	EE	1.060.310	0,17
				21.829.677	3,50		Henkel AG & CO KGAA	HENKEL 5 3/8 11/04	DEU	399.903	0,06
	KD Group, d. d.	KDH1	SVN	996.423	0,16		Telekom Finanzmanagement GmbH	TKA 6 3/8 01/29/16	AUT	471.387	0,08
	Zavarovalnica Triglav d. d.	ZT02	SVN	1.359.301	0,22		Citigroup INC	C 0 02/09/16	US	300.089	0,05
	Banka Celje d. d.	BCE14	SVN	6.611.595	1,06		Repsol Intl. Finance B.V.	REPSM 4 3/4 02/17	FR	970.341	0,16
	Probanka d. d.	PRB10	SVN	622.756	0,10		Pembridge Square Finance Limited	PEMBR 2006-1X B	GB	212.470	0,03
	Telekom Slovenije d. d.	TLSGSV 4 7/8 12/16	SVN	4.616.681	0,74		Mol Hungarian Oil & Gas	MOLHB 3 7/8 10/15	HU	510.996	0,08
	SDH, d. d.	SOS2E	SVN	2.541.969	0,41		Gaz Capital SA	GAZPRU 5.136 03/17	LU	3.389.516	0,54
	Abanka VIPA d. d.	AB14	SVN	3.501.703	0,56		Ing Groep NV	INTNED 4 3/4 05/17	NL	1.696.709	0,27
	Banka Celje d. d.	BCE13	SVN	1.579.249	0,25		Dorset Street Finance LTD	DSFIN 2006-1 C	GB	0	0,00
3.1.2	Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu			43.692.725	7,00	Regent Street Finance LTD	REGSF 2007-1X B	GB	441.943	0,07	
3.1.2.1	Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP			43.692.725	7,00	Erste Group AG	ERSTBK 0 07/19/17	AUT	385.532	0,06	
3.1.2.1.1	Lastniški vrednostni papirji			1.189.490	0,19	Telecom Italia	TITIM 8 1/4 03/16	IT	1.691.990	0,27	
3.1.2.1.1.1	- Delnice gospodarskih družb			1.189.490	0,19	Xstrata Finance Canada LTD	XTALN 5 1/4 06/17	CA	1.602.147	0,26	
	Stada Arzneimittel Ag	SAZ GR	DEU	439.451	0,07	EDP Finance BV	ELEPOR 4 5/8 06/16	NL	1.182.462	0,19	
	Komatsu LTD	6301 JP	JP	357.054	0,06	Gaz Capital SA	GAZPRU 5 7/8 06/15	LU	928.769	0,15	
	Immofinanz AG	IIA AV	AUT	282.420	0,05	Vale SA	VALEBZ 4 3/8 03/18	BR	1.326.673	0,21	
	Buwog AG	BWO AV	AUT	110.565	0,02	Carlsberg Breweries A/S	CARLB 3 3/8 10/13/17	DK	3.139.590	0,50	
3.1.2.1.2	Dolžniški vrednostni papirji			42.503.235	6,81	Glencore Finance Europe SA	GLEINT 5 1/4 03/17	LU	1.424.154	0,23	
3.1.2.1.2.1	- Državne obveznice			10.418.979	1,67	RCI Banque SA	RENAUL 4 3/8 01/15	FR	1.856.724	0,30	
	Ceska Exportini Banka AS	CESKA 0 05/23/16	CZ	993.626	0,16	ASML Holding NV	ASML 5 3/4 06/13/17	NL	1.443.290	0,23	
	Czech Republic	CZECH 3 5/8 04/21	CZ	1.210.491	0,19	Societe Generale Accept NV	SOCGEN VAR 08/15	CUW	1.570.320	0,25	
	Republic of Netherland	NETHER 4 07/15/18	NL	1.972	0,00	Petroleos Mexicanos	PEMEX 5 1/2 01/17	MX	3.367.370	0,54	
	Republic of Turkey	TURKEY 4.35 11/21	TR	8.212.890	1,31	Telefonica Emisiones SAU	TELEFO 0 06/02/15	ES	1.713.395	0,27	
						Coca-Cola HBC Finance BV	EEEKGA 4 1/4 11/16	NL	513.238	0,08	

	Izdajatelj	Oznaka naložbe	Država izdaja- telja	Vrednost	Delež		Izdajatelj	Oznaka naložbe	Država izdaja- telja	Vrednost	Delež
3.2	Inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu VP			77.176.997	12,36		Barclays Global Fund Advisors	EWZ US	US	251.692	0,04
3.2.1	Instrumenti denarnega trga domačih izdajateljev			64.836.560	10,38		Barclays Global Fund Advisors	IEV US	US	2.171.864	0,35
	Republika Slovenija	DZ54	SVN	19.973.200	3,19		Blackrock Fund Advisors	MXI US	US	1.492.039	0,24
	Republika Slovenija	DZ55	SVN	9.983.500	1,60		SSgA Funds Management Inc	SPY US	US	4.740.236	0,76
	Republika Slovenija	DZ59	SVN	31.892.160	5,11		SSgA Funds Management Inc	XLE US	US	2.510.222	0,40
	GEN-I, d. o. o.	GEN02	SVN	2.987.700	0,48		SSgA Funds Management Inc	XLF US	US	1.181.402	0,19
3.2.2	Instrumenti denarnega trga tujih izdajateljev			12.340.437	1,98		Blackrock Inc	SEML IM	IE	1.628.100	0,26
	Združene države Amerike	B 0 09/17/15	US	12.340.437	1,98		DB Platinum Advisors	XMWO GY	LU	15.400.650	2,47
5	Investicijski kuponi in delnice odprtih investicijskih skladov			135.822.367	21,75		Source Markets PLC / Ireland	SMSWLD GY	IE	14.388.800	2,30
5.1	Investicijski skladi			135.822.367	21,75		Barclays Global Investors AG	SX5EEX GR	DEU	190.278	0,03
5.1.1	- Investicijski skladi s sedežem v RS			3.228.261	0,52		SSgA Funds Management Inc	XLV US	US	526.156	0,08
	Alpen Invest d. o. o.	Alpen.SI	SVN	692.818	0,11		BNP Paribas SA	ISM FP	FR	9.551.025	1,53
	KD Skladi d. o. o.	KDZDT	SVN	2.535.444	0,41		Morgan Stanley India Investment Fund Inc	IIF US	US	358.422	0,06
5.1.2	- Investicijski skladi s sedežem zunaj RS			132.594.105	21,23		State Street Bank and Trust Company	XLK US	US	2.162.693	0,35
	Blackrock Fund Advisors	EXI US	US	2.311.422	0,37		Allianz Global Investors GmbH, Luxembourg Branch	ALLCBPI LX	LU	6.703.536	1,07
	State Street Bank And Trust Company	XLP US	US	1.506.621	0,24		Barclays Global Fund Advisors	EWY US	US	382.308	0,06
	DB Platinum Advisors	XGLE GY	LU	18.422.040	2,95		Barclays Global Fund Advisors	IXN US	US	5.064.018	0,81
	Blackrock Fund Advisors	IXC US	US	336.949	0,05		Lyxor International Asset Management	CRP FP	FR	15.146.920	2,43
	Blackrock Fund Advisors	RXI US	US	2.805.041	0,45		Barclays Global Fund Advisors	FXI US	US	2.022.552	0,32
	Barclays Global Investors Ireland LT	IBCX LN	IE	12.259.065	1,96		Raiffeisen Kag	R304FVT AV	AUT	5.195.640	0,83
	Source Markets PLC / Ireland	MXFS LN	IE	2.893.897	0,46	7	Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga			197.650	0,03
	Blackrock Asset Management Deutschland AG	SXEPEX GR	DEU	276.377	0,04	7.1	Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga domačih izdajateljev			197.650	0,03
	Allianz Global Investors GmbH, Luxembourg Branch	THONCIT LX	LU	714.144	0,11		Hit d. d. Nova Gorica	HIT2	SVN	197.650	0,03
Premoženje skupaj										612.051.794	98,00

	Izdajatelj	Oznaka naložbe	Država izdaja- telja	Vrednost	Delež
1.	Denarna sredstva			12.189.146	1,95
1.1	Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada			195.588	0,03
1.2	Druga dodatna likvidna sredstva investicijskega sklada			13.800.000	2,21
1.3	Obveznosti			-1.806.443	-0,29
8	Terjatve			325.749	0,05
8.4	Terjatve za obresti			236.989	0,04
8.5	Terjatve za dividende			88.760	0,01
ČVS				624.566.688	100

Kapitalska družba, d. d., je na podlagi zakona upravljavka SODPZ od njegove ustanovitve v letu 2001. SODPZ je vzajemni pokojninski sklad, ki izvaja poklicno zavarovanje skladno z Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (Uradni list RS, št. 96/2012 in drugi; ZPIZ-2).

SODPZ je namenjen zavarovancem, ki opravljajo posebno težka in zdravju škodljiva dela, in zavarovancem, ki opravljajo dela, ki jih po določeni starosti ni več mogoče uspešno poklicno opravljati. SODPZ obsega premoženje, ki se financira s sredstvi, zbranimi z vplačili prispevkov poklicnega zavarovanja in ustvarjenimi z upravljanjem teh sredstev, ter je namenjeno izključno kritju obveznosti do zavarovancev poklicnega zavarovanja.

ZPIZ-2, ki je začel veljati 1. 1. 2013, je prinesel vrsto sprememb na področju poklicnega zavarovanja. 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. Določba 15. člena je uvedla novo, enotno prispevno stopnjo, ki

od 1. 1. 2014 za vse zavarovance znaša 9,25 %. S 1. 1. 2014 so se znižali tudi stroški, ki se povrnejo upravljavcu. Skladno s 26. členom znašajo vstopni stroški 2,3 %, izstopni stroški 0,5 % ter letna provizija za upravljanje 1,0 %. Pripravljajo se nove spremembe ZPIZ-2 na področju poklicnega zavarovanja. Po sprejetju novele ZPIZ-2 bo tako treba oba pokojninska načrta ponovno spremeniti.

Kapitalska družba, d. d., je od ATVP prejela soglasje k Pravilom upravljanja SODPZ, ki so začela veljati 4. 8. 2014, razen poglavja Naložbena politika, ki začne veljati 4. 8. 2017, ter soglasje k njihovi spremembi, ki je začela veljati 16. 1. 2015.

Na 31. 12. 2014 je imel SODPZ 45.444 zavarovancev. V letu 2014 se je zavarovanje redno prenehalo 44 zavarovancem, število izrednih prenehanj zavarovanja pa je bilo 474. Dejanska donosnost SODPZ je v letu 2014 znašala 8,16 %, zajamčena donosnost SODPZ pa je bila 2,30 %. Konec leta 2014 je čista vrednost sredstev SODPZ znašala 624.567 tisoč evrov in je za 55.631 tisoč evrov presegala zajamčeno vrednost sredstev SODPZ, ki je znašala 568.935 tisoč evrov. V letu 2014 je imel SODPZ končno število enot premoženja v obtoku 755.947.189.

Kapitalska družba, d. d., je kot upravljavec SODPZ upravičena do povračila vstopnih in izstopnih stroškov ter do letne provizije za upravljanje. Prihodki Kapitalske družbe, d. d., od upravljanja SODPZ so v letu 2014 dosegli 7.073 tisoč evrov, od tega je provizija za upravljanje obsegala 5.834 tisoč evrov, vstopni stroški 1.210 tisoč evrov, izstopni stroški pa 29 tisoč evrov.

Podatke o donosnosti in vrednosti enote premoženja SODPZ dvakrat mesečno objavljata dnevnik Finance in Večer. Podatki so objavljeni tudi na spletni strani Kapitalske družbe, d. d., www.kapitalska-druzba.si in v spletni preglednici vzajemnih pokojninskih skladov časopisa Finance.

Dodatne informacije lahko dobite na brezplačni telefonski številki 080 13 36 in telefonski številki (01) 474 67 00 ter osebno v kontaktnem centru na sedežu Kapitalske družbe, d. d., na Dunajski cesti 119 v Ljubljani, in sicer vsak delavnik od 9. do 15. ure. Vprašanja lahko pošljete tudi na e-naslov info.sodpz@kapitalska-druzba.si.

Letno poročilo SODPZ je dostopno na spletni strani Kapitalske družbe, d. d., www.kapitalska-druzba.si. Kapitalska družba, d. d., zavarovancu na njegovo zahtevo izroči brezplačen izvod letnega poročila SODPZ.

Podrobnejše informacije so na voljo na spletni strani Kapitalske družbe, d. d., www.kapitalska-druzba.si.

