

Letno poročilo 2015

Sklad obveznega
dodatnega
pokojninskega
zavarovanja



KAPITALSKA DRUŽBA

KAZALO

6		Mnenje odbora SODPZ
12	1	Predstavitev kapitalske družbe, d. d.
12	1.1	Splošni podatki
12	1.1.1	Podjetje
12	1.1.2	Lastniška sestava in podatki o kapitalu
12	1.1.3	Dejavnosti družbe
13	1.1.4	Organi družbe
14	1.1.5	Odbor SODPZ
15	1.2	Organizacija Kapitalske družbe, d. d.
16	1.2.1	Poročanje o zaposlenih
17	1.2.2	Odgovornost do zaposlenih
19	1.2.3	Odgovornost do širše družbene skupnosti
19	1.2.4	Odgovornost do okolja
19	1.2.5	Splošna razkritja
22	2	Poslovanje SODPZ
22	2.1	Opis splošnega gospodarskega okolja
22	2.1.1	Inflacija
23	2.1.2	Bruto domači proizvod
23	2.1.3	Zaposlenost in plače
24	2.1.4	Trg denarja
25	2.1.5	Trg kapitala
26	2.1.6	Cena nafte
26	2.2	Splošno o SODPZ
27	2.3	Dejavnosti pri izvajanju ZPIZ-2 v letu 2015
28	2.4	Pričakovani razvoj SODPZ
29	2.5	Pomembnejši poslovni dogodki po koncu leta 2015
29	2.6	Podatki o članstvu

30	2.7	Podatki o čisti vrednosti sredstev
30	2.8	Podatki o gibanju števila enot premoženja
31	2.9	Podatki o izplačilih odkupnih vrednosti
32	2.10	Podatki o donosnosti
32	2.11	Podatki o doplačilih, vplačilih in rezervacijah upravljavca
32	2.12	Podatki o provizijah, vstopnih in izstopnih stroških ter ostalih stroških
36	3	Računovodski izkazi SODPZ in priloge s pojasnili k računovodskim izkazom z revizorjevim mnenjem
36	3.1	Izjava posloводства
37	3.2	Revizorjeva poročila
42	3.3	Izkaz finančnega položaja
44	3.4	Izkaz poslovnega izida
45	3.5	Izkaz drugega vseobsegajočega donosa
46	3.6	Izkaz denarnih tokov
47	3.7	Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja in izkaz gibanja števila enot premoženja
48	3.8	Pojasnila k računovodskim izkazom
48	3.8.1	Računovodske usmeritve
49	3.8.2	Povzetek temeljnih računovodskih usmeritev
56	3.8.3	Spremembe standardov in pojasnil
58	3.9	Priloge s pojasnili k računovodskim izkazom
58	3.9.1	Pojasnila k postavkam izkaza finančnega položaja
61	3.9.2	Pojasnila k postavkam izkaza poslovnega izida
64	3.9.3	Dogodki po datumu izdelave izkaza finančnega položaja
64	3.9.4	Upravljanje s tveganji finančnih sredstev
70	3.9.5	Pojasnila v zvezi z merjenjem poštene vrednosti
72	3.10	Priloga – Izkaz premoženja SODPZ
77		Povzetek letnega poročila SODPZ

Kazalo tabel

- 17 Tabela 1: Število zaposlenih po organizacijskih enotah na dan 31. 12. 2015 in 31. 12. 2014
- 20 Tabela 2: Število zaposlenih in povprečno število zaposlenih po stopnji izobrazbe v letu 2015
- 30 Tabela 3: Sestava članstva SODPZ po starosti in spolu po stanju na dan 31. 12. 2015
- 30 Tabela 4: Čista vrednost sredstev SODPZ za zadnjih pet poslovnih let
- 30 Tabela 5: Število enot premoženja SODPZ za zadnjih pet poslovnih let
- 31 Tabela 6: Izplačila odkupnih vrednosti SODPZ zaradi rednega prenehanja članstva v letu 2015
- 31 Tabela 7: Izplačila odkupnih vrednosti SODPZ zaradi izrednega prenehanja članstva v letu 2015
- 32 Tabela 8: Donosnost sredstev SODPZ za zadnjih pet poslovnih let
- 32 Tabela 9: Prihodki Kapitalske družbe, d. d., od upravljanja SODPZ v letu 2015
- 54 Tabela 10: Pregled izpostavljenosti SODPZ na dan 31. 12. 2015 po posameznih naložbah do oseb, do katerih je VPS izpostavljen z več kot 5 % sredstev
- 55 Tabela 11: Pregled izpostavljenosti SODPZ na dan 31. 12. 2015 po vrsti dovoljenih naložb v delodajalca, ki financira sklad, in z njim povezane osebe
- 56 Tabela 12: Pregled izpostavljenosti SODPZ na dan 31. 12. 2015 po vrsti dovoljenih naložb v upravljavca sklada (Kapitalska družba, d. d.) in z njim povezane osebe
- 56 Tabela 13: Pregled izpostavljenosti SODPZ na dan 31. 12. 2015 po vrsti dovoljenih naložb v skrbnika (Abanka Vipra, d. d.) in z njim povezane osebe
- 65 Tabela 14: Izpostavljenost finančnih sredstev sklada kreditnemu tveganju brez upoštevanja morebitnih zavarovanj na dan 31. 12. 2015
- 65 Tabela 15: Izpostavljenost finančnih sredstev sklada kreditnemu tveganju brez upoštevanja morebitnih zavarovanj na dan 31. 12. 2014
- 66 Tabela 16: Geografska koncentracija kreditne izpostavljenosti finančnih sredstev
- 66 Tabela 17: Panožna koncentracija finančnih sredstev
- 66 Tabela 18: Valutna sestava finančnih sredstev
- 66 Tabela 19: Valutno tveganje finančnih sredstev na dan 31. 12. 2015
- 67 Tabela 20: Valutno tveganje finančnih sredstev na dan 31. 12. 2014
- 67 Tabela 21: Analiza občutljivosti naložb glede na gibanje tržnih obrestnih mer na dan 31. 12. 2015 – sprememba obrestnih mer za 50 bazičnih točk
- 67 Tabela 22: Analiza občutljivosti naložb glede na gibanje tržnih obrestnih mer na dan 31. 12. 2014 – sprememba obrestnih mer za 50 bazičnih točk
- 68 Tabela 23: Tržno tveganje portfelja lastniških vrednostnih papirjev na dan 31. 12. 2015
- 68 Tabela 24: Tržno tveganje portfelja lastniških vrednostnih papirjev na dan 31. 12. 2014
- 68 Tabela 25: Prikaz finančnih instrumentov glede na tržnost
- 69 Tabela 26: Pričakovani dejanski nediskontirani denarni tokovi na dan 31. 12. 2015
- 69 Tabela 27: Pričakovani dejanski nediskontirani denarni tokovi na dan 31. 12. 2014
- 70 Tabela 28: Prikaz finančnih sredstev po knjigovodski in pošteni vrednosti na dan 31. 12. 2015
- 70 Tabela 29: Prikaz finančnih sredstev po knjigovodski in pošteni vrednosti na dan 31. 12. 2014
- 71 Tabela 30: Hierarhija poštene vrednosti sredstev na dan 31. 12. 2015

Kazalo slik

- 16 Slika 1: Organizacijska struktura Kapitalske družbe, d. d.
- 22 Slika 2: Gibanje mesečne in letne stopnje rasti cen življenjskih potrebščin v letu 2015
- 23 Slika 3: Gibanje medletnih realnih stopenj rasti BDP po četrletjih v letu 2015
- 24 Slika 4: Gibanje donosnosti do dospelja desetletne nemške državne obveznice in šestmesečnega EURIBOR-ja v letu 2015
- 24 Slika 5: Gibanje tečaja ameriškega dolarja glede na evro v letu 2015 (EUR/USD)
- 25 Slika 6: Gibanje slovenskega borznega indeksa SBI TOP in nekaterih tujih borznih indeksov v letu 2015 v evrih (indeks: 1. 1. 2015 = 100)
- 25 Slika 7: Gibanje indeksa državnih obveznic IBOXX EUR Sovereigns TR in indeksa podjetniških obveznic IBOXX EUR Corporates TR v letu 2015 (indeks: 1. 1. 2015 = 100)
- 26 Slika 8: Gibanje cen surove nafte WTI in severnomorske nafte Brent v letu 2015 (v ameriških dolarjih za 159-litrski sod)

Seznam uporabljenih kratic

AED	Avtomatski eksterni defibrilator
ATVP	Agencija za trg vrednostnih papirjev
BDP	Bruto domači proizvod
D"VS	Dejanska čista vrednost sredstev
ECB	Evropska centralna banka
EU	Evropska unija
EUR	Evro - denarna valuta Evropske unije
FURS	Finančna uprava Republike Slovenije
IASB	Svet za mednarodne računovodske standarde (angl. International Accounting Standards Board)
KDD	Centralna klirinško depotna družba
KS SODPZ	Kritni sklad Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja Republike Slovenije
MDDSZ	Ministrstvo za delo, družino, socialne zadeve in enake možnosti
MF	Ministrstvo za finance
MKPS	Modri krovni pokojninski sklad
MORS	Ministrstvo za obrambo Republike Slovenije
MRS	Mednarodni računovodski standardi
MSRP	Mednarodni standardi računovodskega poročanja
OECD	Organizacija za gospodarsko sodelovanje in razvoj
OMRS	Odbor za mednarodne računovodske standarde
OPMSRP	Odbor za pojasnjevanje MSRP
RS	Republika Slovenija
SODPZ	Sklad obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja Republike Slovenije
USD	Denarna valuta Združenih držav Amerike
VEP	Vrednost enote premoženja
VPS	Vzajemni pokojninski sklad
ZGD-1	Zakon o gospodarskih družbah (Uradni list RS, št. 42/2006, 60/2006 - popr., 26/2007 - ZSDU-B, 33/2007 - ZSReg-B, 67/2007 - ZTFI, 10/2008, 68/2008, 42/2009, 33/2011, 91/2011, 100/2011 - Skl. US, 32/2012, 57/2012, 44/2014 - Odl. US, 82/2013, 55/2015)
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)
ZISDU-3	Zakon o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 31/2015, 81/2015)
ZPIZ	Zavod za pokojninsko in invalidsko zavarovanje Slovenije
ZPIZ-1	Zakon o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (Uradni list RS, št. 106/1999, 72/2000, 81/2000 - ZPSV-C, 124/2000, 52/2001, 109/2001, 11/2002, 108/2002, 114/2002, 110/2002 - ZISDU-1, 29/2003, 40/2003 - Odl. US, 63/2003 - ZIPRS0304-A, 63/2003 - Odl. US, 133/2003, 135/2003, 25/2004, 63/2004 - ZZRZI, 136/2004 - Odl. US, 2/2004 - ZDSS-1, 54/2004 - ZDoh-1, 8/2005, 72/2005, 111/2005, 23/2006, 69/2006, 112/2006 - Odl. US, 114/2006 - ZUTPG, 17/2007, 5/2008, 5/2008, 10/2008 - ZVarDod, 73/2008, 53/2009, 98/2009 - ZIUZGK, 27/2010 - Odl. US, 38/2010 - ZUKN, 56/2010, 79/2010 - ZPKDPIZ, 94/2010 - ZIU, 57/2011, 94/2011 - Odl. US, 105/2011 - Odl. US, 61/2010 - ZSVarPre, 40/2011 - ZSVarPre-A, 110/2011 - ZDIU12, 40/2012 - ZUJF, 96/2012 - ZPIZ-2)
ZPIZ-2	Zakon o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (Uradni list RS, št. 96/2012, 39/2013, 46/2013 - ZIPRS1314-A, 63/2013 - ZIUPTDSV, 99/2013 - ZSVarPre-C, 101/2013 - ZIPRS1415, 111/2013 - ZMEPIZ-1, 44/2014, 85/2014 - ZUJF-B, 95/2014 - ZIUPTDSV-A, 97/2014 - ZMEPIZ-1A, 95/2014 - ZIPRS1415-C, 95/2014 - ZUPPJS15, 95/2014 - ZUJF-C, 31/2015 - ZISDU-3, 90/2015 - ZIUPTD, 90/2015 - ZUPPJS16, 96/2015 - ZIPRS1617, 102/2015)
ZPIZ-2B	Zakon o spremembah in dopolnitvah Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (Uradni list RS, št. 102-4087/2015)
ZIPZPTH	Zakon o postopnem zapiranju Rudnika Trbovlje-Hrastnik in razvojnem prestrukturiranju regije (Uradni list RS, št. 61/2000, 42/2003, 71/2004, 43/2010, 49/2010 - popr., 40/2012 - ZUJF, 25/2014, 46/2014, 82/2015)
ZSDH	Zakon o Slovenskem državnem holdingu (Uradni list RS, št. 105/2012, 39/2014, 101/2014 - ZIPRS1415)
ZSDH-1	Zakon o Slovenskem državnem holdingu (Uradni list RS, št. 25/2014, 96/2015)
ZUJIK-E	Zakon o uresničevanju javnega interesa za kulturo (Uradni list RS, št. 96/2002, 123/2006 - ZFO-1, 7/2007 - odl. US, 53/2007, 65/2007 - odl. US, 56/2008, 4/2010, 20/2011, 100/2011 - odl. US, 111/2013)
ZVS	Zajamčena vrednost sredstev

Mnenje odbora SODPZ

6

ODBOR SKLADA OBVEZNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA

MNENJE ODBORA SKLADA OBVEZNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA K REVIDIRANEMU LETNEMU POROČILU SKLADA OBVEZNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA ZA LETO 2015

Na podlagi šestega odstavka 210. člena v zvezi s prvo alinejo prvega odstavka 294. člena ZPIZ-2, tretje alineje 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 seznaitvi z revidiranim Letnim poročilom Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja za leto 2015 (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 18. redni seji, dne 5. 5. 2016, na podlagi ugotovitev in stališč, kot sledijo:

1. Odbor sklada je v poslovnem letu 2015 v okviru svojih pristojnosti spremljal poslovanje in upravljanje sklada SODPZ.
2. V ta namen je Odbor sklada v letu 2015 uspešno izvedel 5 sej, ki so potekale: 13. seja dne 6.5.2015, 14. seja dne 23.6.2015, 15. seja (dopisna) dne 8.7.2015, 16. seja dne 16.9.2015 in 17. seja dne 26.11.2015.
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, analizo sredstev in donosnosti za posamezni mesec in poročilo o aktivnostih Kapitalske družbe pri izvajanju ZPIZ-2.
4. Upravljavec SODPZ je Odboru sklada pravočasno predložil revidirano Letno poročilo SODPZ za leto 2015.
5. Odbor sklada ugotavlja, da je uprava upravljavca na svoji 314. seji dne 7. aprila 2016 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. 79/13, 87/14).
7. Odbor sklada se je seznanil tudi z revizorjevimi poročili ter ugotovil, da na revizijska poročila, ki jih je v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja izdelala revizijska družba Deloitte Revizija d.o.o., Ljubljana, 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 2015 ter njegovega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, ZPIZ-2 ter ZISDU-3.

Iz poročila o dejanskih ugotovitvah pa je razvidno:

- da so naložbe vzajemnega pokojninskega sklada SODPZ v letu, ki se je končalo 31. decembra 2015, v vseh pomembnih pogledih usklajene z določbami ZPIZ-2, s sklepom, ki ureja naložbe vzajemnega pokojninskega sklada, in pravili o upravljanju vzajemnega pokojninskega sklada;
- da je upravljavec za vzajemni pokojninski sklad SODPZ v poslovnem letu, ki se je končalo 31. decembra 2015, 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 2015, pripravljen, dokumentiran in sprejet načrt v skladu s sklepom, ki ureja upravljanje tveganj pokojninskega sklada in da je upravljavec vzajemnega pokojninskega 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 drugega 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 2015, 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 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.

Tatjana Čerin

predsednica Odbora sklada

Ljubljana, 5. 5. 2016



Poslovno poročilo



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. 2015 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 (SODPZ) in Kritnega sklada Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja (KS SODPZ). Kapitalska družba, d. d., opravlja tudi druge dejavnosti, povezane z upravljanjem premoženja, in storitve, povezane s podporo upravljanju premoženja.

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

58.110 Izdajanje knjig

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

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

1.1.4

Organi družbe

Uprava

Kapitalsko družbo, d. d., je v letu 2015 vodila uprava v sestavi:

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

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

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

Od članov uprave je en član imenovan za predsednika uprave. Mandat članov uprave traja štiri leta in so lahko ponovno imenovani. Uprava ali njen posamezni član je lahko predčasno odpoklican le zaradi razlogov iz drugega odstavka 268. člena Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1). Kršitev statuta Kapitalske družbe, d. d., ki ima naravo hujše kršitve obveznosti, je lahko krivdni razlog odpoklica.

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

Nadzorni svet

Nadzorni svet Kapitalske družbe, d. d., je v letu 2015 deloval v sestavi:

- ♦ Samo Lozej, predsednik,
- ♦ Aldo Ternovec, namestnik predsednika (do 31. 1. 2015),
- ♦ mag. Aleksander Mervar,
- ♦ Stane Seničar,
- ♦ Ana Bilbija,
- ♦ mag. Ladislav Rožič,
- ♦ dr. Boris Žnidarič, namestnik predsednika (od 5. 3. 2015 do 22. 11. 2015),
- ♦ Cirila Surina Zajc, namestnica predsednika (od 23. 11. 2015 do 31. 12. 2015).

Dne 30. 1. 2015 je trem članom nadzornega sveta potekel štiriletni mandat:

- ♦ Aldo Ternovec,
- ♦ Ana Bilbija,
- ♦ mag. Ladislav Rožič.

Dne 1. 2. 2015 so štiriletni mandat začeli trije novi člani nadzornega sveta:

- ♦ dr. Boris Žnidarič (do nastopa funkcije člana uprave),
- ♦ Cirila Surina Zajc,
- ♦ mag. Ladislav Rožič.

Nadzorni svet Kapitalske družbe, d. d., imenuje skupščina družbe. Skladno s šestim odstavkom 51. člena ZSDH-1 je nadzorni svet družbe šestčlanski. Trije člani nadzornega sveta se imenujejo na predlog Slovenskega državnega holdinga, d. d.², dva člana na predlog zvez oziroma organizacij upokojencev na ravni države in en član na predlog sindikalnih zvez oziroma konfederacij, reprezentativnih za območje države. Če posamezna interesna skupina ne oblikuje predloga za imenovanje članov nadzornega sveta na način, kot je opredeljen v nadaljevanju, odloča o imenovanju manjkajočih članov nadzornega sveta skupščina družbe po lastni presoji. Predlog kandidatov predstavnikov SDH, d. d., oblikuje SDH, d. d., in o izbiri obvesti nadzorni svet. Predlog kandidatov predstavnikov upokojencev oblikujejo zveze oziroma organizacije upokojencev na ravni države in o izbiri obvestijo nadzorni svet. Predlog kandidata predstavnika sindikatov izvolijo predstavniki (elektorji) reprezentativnih zvez oziroma konfederacij na državni ravni in o izbiri obvestijo nadzorni svet. Vsaka reprezentativna zveza oziroma konfederacija ima toliko predstavnikov, kolikor je v njej združenih reprezentativnih sindikatov. Poleg predstavnikov iz prejšnjega stavka izvoli zveza oziroma konfederacija še po enega predstavnika na vsakih 10 tisoč članov. Mandat članov nadzornega sveta traja štiri leta in so lahko ponovno imenovani.

Skupščina

Pravice edinega delničarja izvaja Vlada Republike Slovenije.

1.1.5

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;

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

- ♦ 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 uskladitev 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 zahteva poročilo o odpravi ugotovljenih nepravilnosti. Če upravljavec ne odpravi nepravilnosti pri poslovanju v postavljenem roku ali v postavljenem roku ne ukrepa ustrezno ali ne pripravi poročila o odpravi ugotovljenih nepravilnosti, odbor o ugotovljenih nepravilnostih ali o neustreznem ukrepanju obvesti nadzorni svet upravljavca ter 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). Vzpostavljena notranja organizacijska struktura ob racionalizaciji zagotavlja učinkovito izvajanje vseh temeljnih poslovnih procesov s primerno organizacijsko strukturo in ob zmanjšanju števila zaposlenih. Upošteva se tudi nova vloga Kapitalske družbe, d. d., kot nadrejene družbe v zavarovalniški

skupini. Od ustanovitve zavarovalnice Kapitalska družba, d. d., za zavarovalnico opravlja IT-storitve.

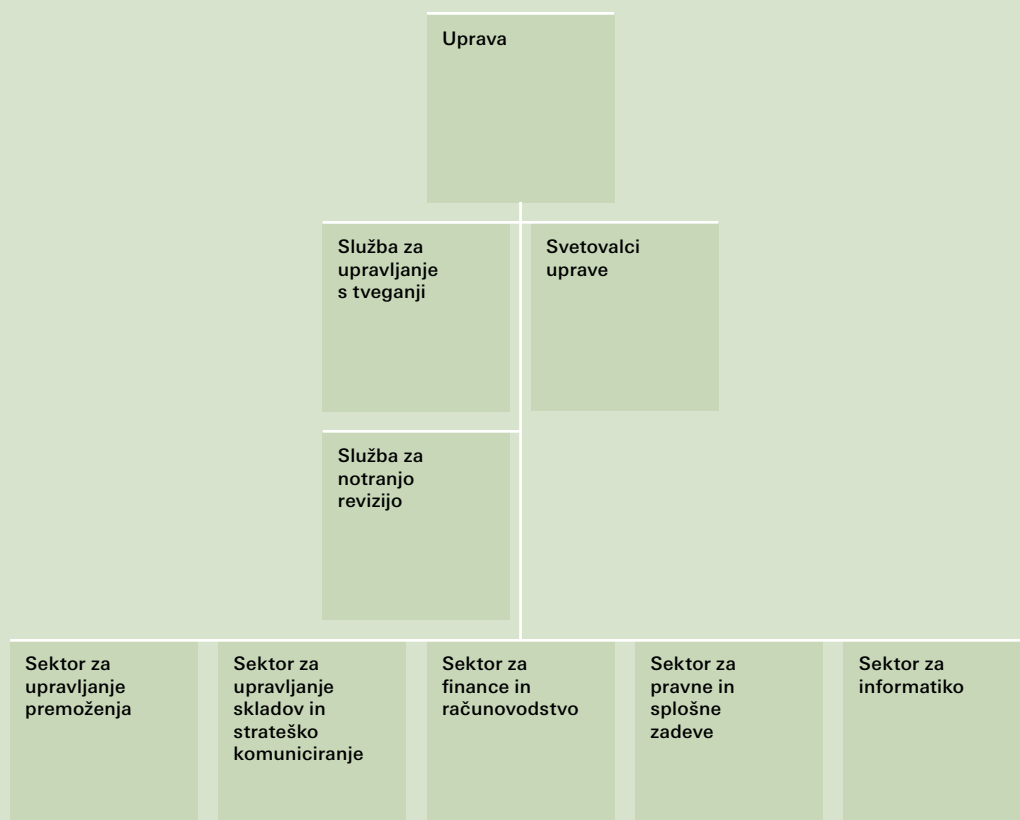
Z novo notranjo organizacijo je bila oblikovana prilagodljiva organizacijska struktura, ki omogoča učinkovit odločitveni proces na dveh ravneh organiziranosti in zagotavlja optimalnejše izvajanje na ključnih področjih dela, organiziranih v petih organizacijskih enotah, sektorjih:

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

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

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

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



1.2.1

Poročanje o zaposlenih

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

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

Tabela 1: Število zaposlenih po organizacijskih enotah na dan 31. 12. 2015 in 31. 12. 2014

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

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

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

1.2.2 Odgovornost do zaposlenih

1.2.2.1 Skrb za izobraževanje zaposlenih

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

Med letom 2015 so se zaposleni udeležili seminarjev s področij davčnih predpisov, plač, kadrovske in druge dokumentacije z osebni podatki, varnosti in zdravja pri delu, javnega naročanja, ocenjevanja vrednosti, certifikata Družini prijazno podjetje, financ, aktualnih vprašanj gospodarskega prava, novosti in preprečevanja pranja denarja, poslovne akademije, zajema, arhiviranja, upravljanja in hrambe podatkov, računalniških tečajev ter revidiranja.

Kapitalska družba, d. d., je v letu 2015 skladno z načrtom izobraževanja izvedla tudi interna izobraževanja s področja preprečevanja pranja denarja, varstva osebnih podatkov, ravnanja v primeru požara ali druge nesreče, predstavitev etičnega kodeksa, aktualnih zakonodajnih novosti gospodarskih družbah (ZGD-1) in modela odličnosti EFQM (angl. European Foundation for Quality Management). V septembru 2015 je za vse zaposlene organizirala delavnico iz poslovnega bontona ter v oktobru 2015 delavnico na temo učinkovite komunikacije in sodelovanja med zaposlenimi. Vsem zaposlenim je tudi ponudila možnost, da nadgradijo znanje iz poslovne in finančne angleščine ter poslovne nemščine.

Kapitalska družba, d. d., spodbuja tudi nadaljevanje študija in pridobivanje različnih licenc, ki so v interesu delodajalca, kar omogoča kakovostnejše izvajanje delovnega procesa in povečuje usposobljenost zaposlenih za delo na posameznem delovnem mestu. V letu 2015 je tako magistrski bolonjski študij obiskoval en zaposleni, podiplomski študij (znanstveni magisterij) so obiskovali trije zaposleni, izobraževanja za pridobitev strokovnih znanj pa sta se udeleževala dva zaposlena.

1.2.2.2 Skrb za varno in zdravo delovno okolje

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

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

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

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

Strošek plačanih premij zaposlenim za prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje (KVPS in MKPS) za leto 2015 je dosegel 108 tisoč evrov.

Družini prijazno podjetje

V Kapitalski družbi, d. d., se zavedamo pomena in prednosti aktivne, družini prijazne politike v družbi, ki omogoča usklajevanje poklicnega in družinskega življenja. Smo raznolik kolektiv s številnimi starši, ki imajo majhne otroke. Prizadevamo si še dodatno izboljšati delovno okolje ter vsem zaposlenim omogočiti lažje usklajevanje kariernega razvoja in družinskega življenja, kar je postalo del naše organizacijske kulture. Zato smo tudi v letu 2015 ohranili dejavnosti projekta Družini prijazno podjetje. Med ukrepi, izbranimi v času pridobivanja osnovnega in polnega certifikata, smo sprejeli 12 ukrepov: komuniciranje z zaposlenimi, mnenjske raziskave med zaposlenimi, odnosi z javnostjo, časovni konto, otroški časovni bonus, dodatni dopust, filozofija in koncept vodenja, načrt ponovnega vključevanja po daljši odsotnosti z dela, druženje med zaposlenimi, sodelovanje svojcev pri občasnih delih v družbi, obdaritev novorojenčka in novoletno obdarovanje otrok. Opravljena mnenjska raziskava med zaposlenimi, je pokazala, da se je večini zaposlenih, ki so odgovorili na anketo, izboljšalo usklajevanje zasebnega in poklicnega življenja. Med najpriljubljenejšimi ukrepi so časovni konto, otroški časovni bonus na prvi šolski dan v prvi triadi osnovne šole ter novoletno obdarovanje otrok in obdaritev novorojenčka.

Delovna praksa dijaka Zavoda za slepo in slabovidno mladino Ljubljana

V letu 2015 je delovno prakso na Kapitalski družbi, d. d., ponovno opravljal dijak Zavoda za slepo in slabovidno mladino Ljubljana. Trudili smo se, da bi dijaku omogočili čim bolj prijetno opravljanje

delovne prakse, hkrati pa smo mu želeli približati pomen in delovanje Kapitalske družbe, d. d., ter ga seznaniti z določenimi delovnimi procesi v družbi. Velik poudarek je bil na osebnem pristopu in interakciji z dijakom. Dijak je na Kapitalski družbi, d. d., v letu 2015 opravil 76 ur delovne prakse.

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

1.2.3 **Odgovornost do širše družbene skupnosti**

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

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

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

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

1.2.4 **Odgovornost do okolja**

Ločujemo odpadke

Nepremišljena poraba naravnih virov in onesnaževanje okolja postajata pereči težavi, ki ju tudi v Kapitalski družbi, d. d., ne moremo spregledati. Zato smo vzpostavili ločeno zbiranje odpadkov. S porazdelitvijo odpadkov omogočamo njihovo nadaljnjo uporabo in/ali predelavo. S predelavo odpadkov varujemo okolje. Ker se odpadki uporabijo kot surovina pri proizvodnji novih izdelkov, porabimo manj naravnih surovin in veliko manj energije.

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

Zbiramo kartuše za tiskalnike

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

Uporabljamo električno energijo iz obnovljivih virov

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

1.2.5 **Splošna razkritja**

Spremembe statuta ter pravila imenovanja uprave in nadzornega sveta

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

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

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

Nadzorni svet Kapitalske družbe, d. d., imenuje skupščina družbe. Skladno s šestim odstavkom 51. člena ZSDH-1 je nadzorni svet družbe šestčlanski. Trije člani nadzornega sveta se imenujejo na predlog SDH, d. d.,³ dva člana na predlog zvez oziroma organizacij upokojencev na ravni države in en član na predlog sindikalnih zvez oziroma konfederacij, reprezentativnih za območje države. Če posamezna interesna skupina ne oblikuje predloga za imenovanje članov nadzornega sveta na način, kot je opredeljen v nadaljevanju, odloča o imenovanju manjkajočih članov nadzornega sveta skupščina družbe po lastni presoji. Predlog kandidatov predstavnikov SDH, d. d., oblikuje SDH, d. d., in o izbiri obvesti nadzorni svet. Predlog kandidatov predstavnikov upokojencev oblikujejo zveze oziroma organizacije upokojencev na ravni države in o izbiri obvestijo nadzorni svet. Predlog kandidata predstavnika sindikatov izvolijo predstavniki (elektorji) reprezentativnih zvez oziroma konfederacij na državni ravni in o izbiri obvestijo nadzorni svet. Vsaka reprezentativna zveza oziroma konfederacija ima toliko predstavnikov, kolikor je v njej združenih reprezentativnih sindikatov. Poleg predstavnikov iz prejšnjega stavka izvoli zveza oziroma konfederacija še po enega predstavnika na vsakih deset tisoč članov. Mandat članov nadzornega sveta traja štiri leta in so lahko ponovno imenovani.

Podatki o jamstvih

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

Podatki o zaposlenih

Ob koncu leta 2015 je bilo v Kapitalski družbi, d. d., skupaj z dvema članoma uprave, 59 zaposlenih. V letu 2015 je bilo povprečno 59 zaposlenih. Podatki o številu zaposlenih na dan 31. 12. 2015 in povprečnem številu zaposlenih v letu 2015 po stopnjah izobrazbe so razvidni iz tabele 2.

Tabela 2: Število zaposlenih in povprečno število zaposlenih po stopnji izobrazbe v letu 2015

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

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

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 Slovenskega državnega holdinga, d. d., (v nadaljevanju: SDH, d. d.) skladno z določili ZSDH-1. Tako ob smiselni uporabi določil sedmega odstavka 46. člena ZSDH-1 prejemke članov uprave določi nadzorni svet, pri čemer se ne uporabljajo določbe zakona, ki ureja prejemke članov organa nadzora v gospodarskih družbah v večinski lasti Republike Slovenije in samoupravnih lokalnih skupnosti. Pogodbe o zaposlitvi članov uprave upoštevajo navedeno zakonsko podlago. Osnovno plačilo članov uprave je določeno v višini petkratnika povprečne bruto plače, izplačane v Skupini Kapitalska družba v preteklem poslovnem letu, pri čemer ne glede na tako opravljen izračun osnovno plačilo 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 s 1. 7. tekočega poslovnega leta. Osnovna plača članov uprave Kapitalske družbe, d. d., je bila v letu 2015 obračunana in izplačana ob upoštevanju navedenih meril. Uprava ima po pogodbi pravico do izobraževanja doma in v tujini do 15 dni na leto na stroške Kapitalske družbe, d. d., v okviru sprejetega poslovno-finančnega načrta družbe.

Prejemki uprave

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

Prejemki nadzornega sveta

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

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

Člani organov vodenja ali nadzora v letu 2015 niso imeli prejemkov iz naslova opravljanja nalog v odvisnih družbah Kapitalske družbe, d. d.

Poslovanje SODPZ

2.1 OPIS SPLOŠNEGA GOSPODARSKEGA OKOLJA

2.1.1 Inflacija

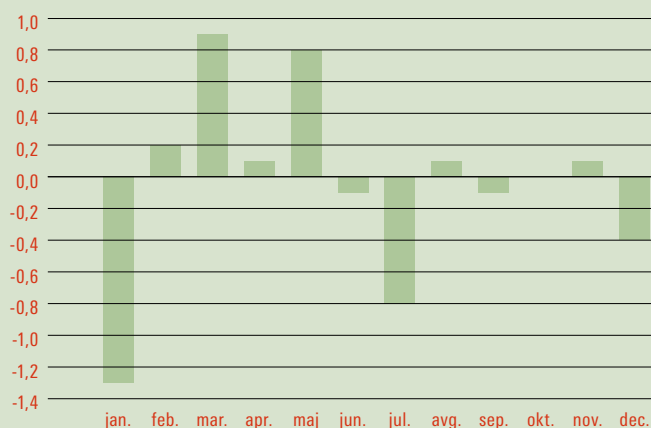
Konec leta 2015 sta bili letna in povprečna letna inflacija negativni, vsaka od njiju $-0,5\%$. Ob koncu leta 2014 pa sta povprečna in letna inflacija znašali $0,2\%$.

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

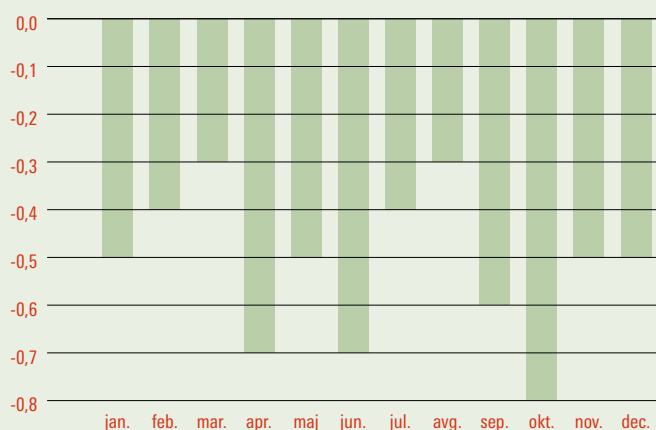
K letni deflaciji so največ ($0,89$ odstotne točke) prispevale nižje cene naftnih derivatov. Tekoča goriva so se pocenila za $16,3\%$, goriva in maziva pa za $12,7\%$. K letni rasti cen so $0,25$ odstotne točke prispevale višje cene telefonskih in internetnih storitev (te so bile dražje za $5,8\%$) ter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

Slika 2: **Gibanje mesečne in letne stopnje rasti cen življenjskih potrebščin v letu 2015 (v %)**
Vir: Statistični urad Republike Slovenije

Mesečna stopnja rasti



Letna stopnja rasti



2.1.2

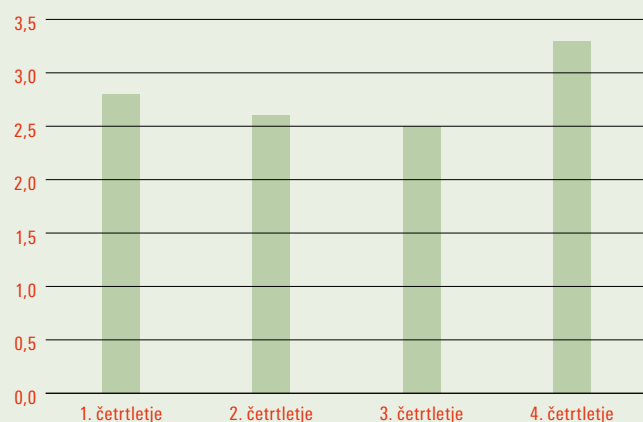
Bruto domači proizvod

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

Slika 3:

Gibanje medletnih realnih stopenj rasti BDP po četrletjih v letu 2015 (v %)

Vir: Statistični urad Republike Slovenije



2.1.3

Zaposlenost in plače

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

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

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

2.1.4 Trg denarja

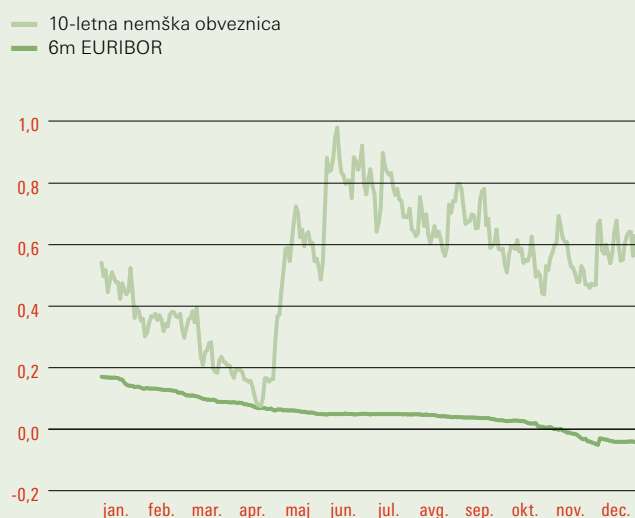
2.1.4.1 Obrestne mere

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

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

Slika 4: **Gibanje donosnosti do dospelja desetletne nemške državne obveznice in šestmesečnega EURIBOR-ja v letu 2015 (v %)**

Vir: Bloomberg

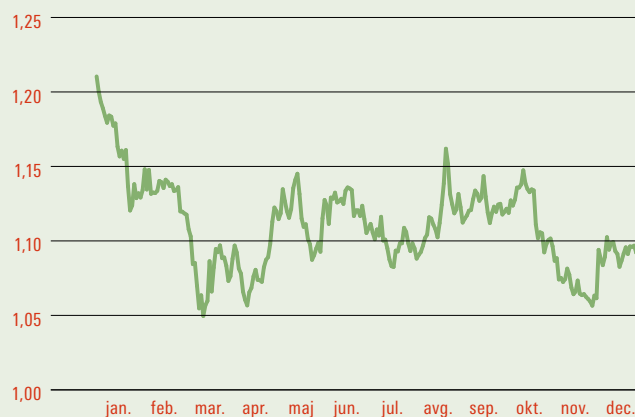


2.1.4.2 Devizni tečaj

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

Slika 5: **Gibanje tečaja ameriškega dolarja glede na evro v letu 2015 (EUR/USD)**

Vir: Bloomberg



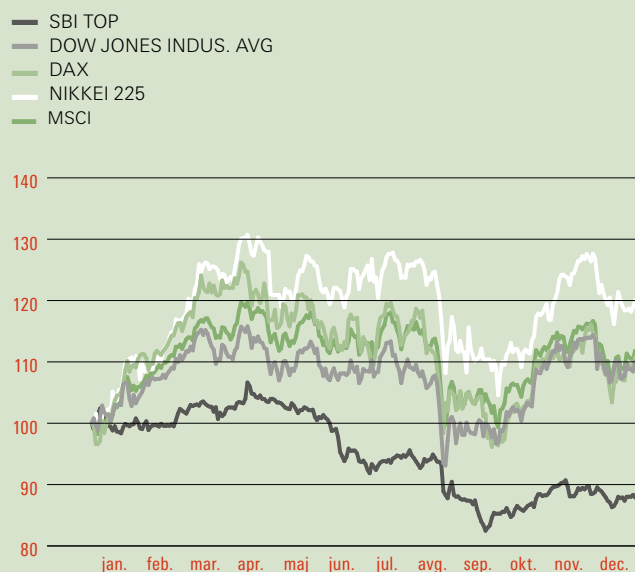
2.1.5 Trg kapitala

2.1.5.1 Trg lastniškega kapitala

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

Slika 6: Gibanje slovenskega borznega indeksa SBI TOP in nekaterih tujih borznih indeksov v letu 2015 v evrih (indeks: 1. 1. 2015 = 100)

Vir: Bloomberg

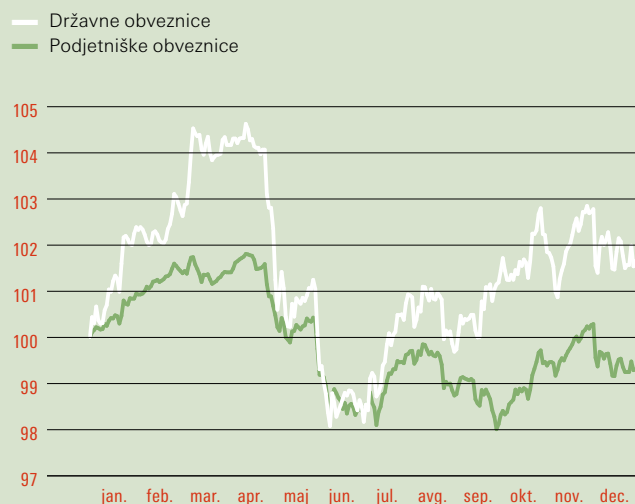


2.1.5.2 Trg dolžniškega kapitala

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

Slika 7: Gibanje indeksa državnih obveznic IBOXX EUR Sovereigns TR in indeksa podjetniških obveznic IBOXX EUR Corporates TR v letu 2015 (indeks: 1. 1. 2015 = 100)

Vir: Bloomberg



2.1.6

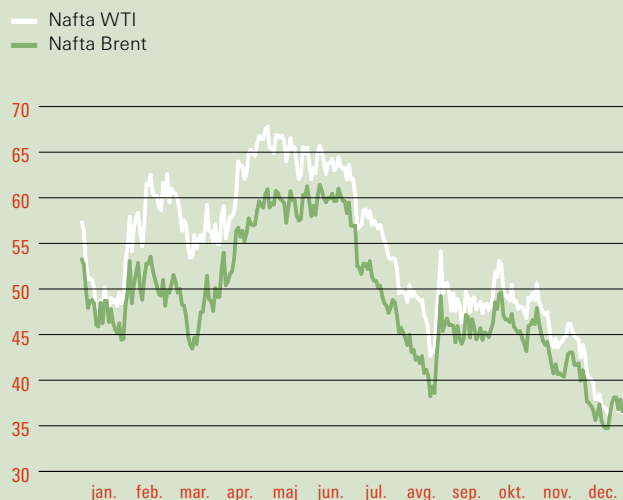
Cena nafte

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

Slika 8:

Gibanje cen surove nafte WTI in severnomorske nafte Brent v letu 2015 (v ameriških dolarjih za 159-litrski sod)

Vir: Bloomberg



2.2

SPLOŠNO O SODPZ

Kapitalska družba, d. d., je na podlagi zakona upravljavec Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja Republike Slovenije (SODPZ) od njegove ustanovitve v letu 2001. SODPZ je vzajemni pokojninski sklad, ki izvaja poklicno zavarovanje skladno z Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (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.

Poklicno zavarovanje se izvaja na podlagi Pokojninskega načrta poklicnega zavarovanja in Pokojninskega načrta za izplačevanje poklicnih pokojnin, ki sta bila pripravljena skladno z ZPIZ-2 in ki ju je odobrila ministrica za delo, družino, socialne zadeve in enake možnosti.

Kapitalska družba, d. d., je dne 6. 11. 2015 s strani Ministrstva za delo, družino, socialne zadeve in enake možnosti prejela Odločbo o odobritvi sprememb in dopolnitev Pokojninskega načrta poklicnega zavarovanja, št. 1032-5/2013-26, z dne 30. 10. 2015. Spremembe in dopolnitve Pokojninskega načrta poklicnega zavarovanja se nanašajo na znižanje provizije za upravljanje glede na višino čiste vrednosti sredstev v upravljanju. Določbe Pokojninskega načrta poklicnega zavarovanja se začnejo uporabljati z uveljavitvijo sprememb Pravil upravljanja Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja Republike Slovenije, ki je vezana na pridobitev soglasja Agencije za trg vrednostnih papirjev, vendar najpozneje v roku 90 dni od vročitve odločbe o odobritvi spremembe pokojninskega načrta upravljavcu sklada. Kapital-

ska družba, d. d., je dne 4. 12. 2015 na Agencijo za trg vrednostnih papirjev vložila zahtevo za izdajo soglasja k spremembi Pravil upravljanja Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja Republike Slovenije.

2.3

DEJAVNOSTI PRI IZVAJANJU ZPIZ-2 V LETU 2015

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

Junija 2014 je začela veljati novela Zakona o postopnem zapiranju Rudnika Trbovlje-Hrastnik in razvojnem prestrukturiranju regije (ZPZRT-H-E), ki določa posebne pogoje za pridobitev pravice do poklicne pokojnine za posamezne kategorije zaposlenih v Rudniku Trbovlje-Hrastnik. Kapitalska družba, d. d., je že od začetka uveljavitve novele in tudi v letu 2015 intenzivno izvajala dejavnosti, ki so omogočile nemoteno izvajanje poklicnega upokojevanja zavarovancev Rudnika Trbovlje-Hrastnik na podlagi določil zakona ZPZRT-H. Zaradi pomanjkljivosti tega zakona je bilo potrebno veliko usklajevanja z ZPIZ, MDDSZ, Ministrstvom za infrastrukturo, MF, družbo Rudnik Trbovlje-Hrastnik, sindikati in zavarovanci. Za zavarovance, ki na osebnem računu za izplačilo poklicne pokojnine nimajo dovolj sredstev, in za vse pravice, do katerih so na podlagi ZPZRT-H upravičeni, je Republika Slovenija skladno z zakonom zagotovila sofinanciranje. V aprilu 2015 je bil z Ministrstvom za infrastrukturo sklenjen dogovor o nakazovanju primanjkljaja sredstev za poklicno upokojevanje na podlagi 16.c člena ZPZRT-H. Junija 2015 je Kapitalska družba, d. d., izplačala prve poklicne pokojnine v skladu z ZPZRT-H. V roku je izvedla tudi plačilo prispevkov za dokup pokojninske dobe na ZPIZ ter poleg prispevka za obvezno zdravstveno zavarovanje in akontacije dohodnine od poklicnih pokojnin plačala tudi prispevek za prostovoljno vključitev v obvezno pokojninsko in invalidsko zavarovanje.

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

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

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

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

Kapitalska družba, d. d., je v letu 2015 redno obveščala MDDSZ o tekoči problematiki poklicnega zavarovanja in upokojevanja ter skupaj z MDDSZ oblikovala predloge rešitev in pobude v zvezi z izvajanjem ZPIZ-2. Dali smo tudi pobude in predloge za spremembe in dopolnitve, s katerimi bi se celovito uredilo področje poklicnega zavarovanja, ter dejavno sodelovali v delovnih skupinah MDDSZ.

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

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

2.4

PRIČAKOVANI RAZVOJ SODPZ

Z dnem 1. 1. 2016 je začel veljati Zakon o spremembah in dopolnitvah Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (Uradni list RS, št. 102/2015; ZPIZ-2B). Drugi odstavek 38. člena ZPIZ-2B določa, da mora Kapitalska družba, d. d., Pokojninski načrt poklicnega zavarovanja in Pokojninski načrt za izplačevanje poklicnih pokojnin uskladiti z določbami ZPIZ-2B v roku dvanajstih mesecev po uveljavitvi ZPIZ-2B. Do začetka uporabe novega pokojninskega načrta se uporabljajo določbe pokojninskih načrtov, veljavnih ob uveljavitvi ZPIZ-2B. Z uveljavitvijo novega pokojninskega načrta se bo KS SODPZ likvidiral, iz SODPZ pa se bodo izplačevale poklicne pokojnine kot delne odkupne vrednosti.

ZPIZ-2B je prinesel pomembne novosti na področju poklicnega zavarovanja in poklicnega upokojevanja, ki se bodo začele izvajati na podlagi uskladitve novega pokojninskega načrta skladno s sprejetimi spremembami ZPIZ-2B v letu 2016. Spremembe bodo pomembno vplivale na poklicno zavarovanje in poklicno upokojevanje (npr. oblikovanje solidarnostnega sklada s solidarnostnimi rezervami, likvidacija KS SODPZ in združitve s SODPZ, nadzor pravilnosti obračunavanja prispevkov za poklicno zavarovanje, obračunavanje zamudnih obresti, preverjanje ustreznosti delovnih mest). Kapitalska družba, d. d., bo morala prilagoditi procese izvajanja poklicnega zavarovanja in izplačevanja poklicnih pokojnin ter nadgraditi informacijsko

podporo. Pripraviti pa bo treba tudi spremembe pravil upravljanja sklada, izjave o naložbeni politiki in načrta upravljanja s tveganji. Po uveljavitvi novega pokojninskega načrta bo Kapitalska družba, d. d., dobila nove pristojnosti in obveznosti, med drugim tudi nadzor nad pravilnostjo plačevanja prispevkov, z letom 2018 pa še funkcijo prekrškovnega organa, s čimer se bo povečala potreba po dodatnih zaposlitvah.

Glede veljavnosti določil ZPIZ-2B je Kapitalska družba, d. d., MDDSZ zaprosila za potrditev stališča, da se vsa določila ZPIZ-2B, ki urejajo področje poklicnega zavarovanja, začnejo uporabljati šele po uskladitvi pokojninskega načrta z določili ZPIZ-2B, tj. v roku dvanajstih mesecev po uveljavitvi ZPIZ-2B, razen določil iz prvega in šestnajstega odstavka 38. člena ZPIZ-2B. Zaradi velikega obsega novih nalog in pristojnosti, ki jih ZPIZ-2B nalaga Kapitalski družbi, d. d., kot upravljavcu SODPZ, ter kratkih časovnih rokov za njihovo izvedbo je Kapitalska družba, d. d., tudi ustanovila projekt Implementacija ZPIZ-2B, ki je zelo zahteven in povezan z mnogimi tveganji, saj je treba vse nove poslovne procese in nadgradnjo obstoječih razvijati hkrati.

Tudi v letu 2016 bomo veliko pozornosti namenili obveščanju delodajalcev in zavarovancev SODPZ o preverjanju izpolnjevanja pogojev ter postopkih poklicnega upokojevanja in zakonskih novostih. O izvajanju poklicnega zavarovanja in s tem povezani problematiki bomo redno obveščali odbor SODPZ in deležnike poklicnega zavarovanja.

2.5

POMEMBNEJŠI POSLOVNI DOGODKI PO KONCU LETA 2015

Vlada Republike Slovenije je kot Skupščina Kapitalske družbe, d. d., dne 8. 1. 2016 sprejela sklep o imenovanju novega člana nadzornega sveta zaradi imenovanja dr. Borisa Žnidariča, dotedanjega podpredsednika nadzornega sveta, za člana uprave Kapitalske družbe, d. d. Za člana nadzornega sveta je bil imenovan Janez Bedina, z mandatom do dneva prenehanja funkcije dr. Borisa Žnidariča kot člana uprave, vendar ne dlje kot do 26. 11. 2016.

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

Dne 4. 2. 2016 so začele veljati spremembe in dopolnitve Pokojninskega načrta poklicnega zavarovanja, odobrene z odločbo MDDSZ z dne 30. 10. 2015, ki se nanašajo na znižanje provizije za upravljanje glede na višino čiste vrednosti sredstev v upravljanju.

Na podlagi zahteve Kapitalske družbe, d. d., je Agencija za trg vrednostnih papirjev 4. 2. 2016 izdala soglasje k spremembi Pravil upravljanja Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja Republike Slovenije. Sprememba Pravil začne veljati 9. 3. 2016. Spremembe se nanašajo na znižanje provizije za upravljanje glede na višino čiste vrednosti sredstev v upravljanju.

2.6

PODATKI O ČLANSTVU

Leta 2015 se je število zavarovancev SODPZ povečalo za 220, tako da je imel SODPZ na dan 31. 12. 2015 45.664 zavarovancev.

V letu 2015 je zavarovanje redno prenehalo 123 zavarovancem, število izrednih prenehanj zavarovanja pa je bilo 612.

Sestava zavarovancev SODPZ po starosti in spolu ob koncu leta 2015 je prikazana v tabeli 3.

Tabela 3: Sestava članstva SODPZ po starosti in spolu po stanju na dan 31. 12. 2015

Starost (v letih)	Zavarovanci – skupaj	Zavarovanci – moški	Zavarovanci – ženske
Od 11 do 20	142	134	8
Od 21 do 30	5.322	4.775	547
Od 31 do 40	15.293	13.111	2.182
Od 41 do 50	16.975	14.797	2.178
Od 51 do 60	7.374	6.510	864
Od 61 do 70	305	282	23
Od 71 do 80	4	4	
NN*	249		
Skupaj	45.664	39.613	5.802

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

Na dan 31. 12. 2015 je bilo število zavarovancev, pri katerih je uveljavljen status zadržanja oziroma mirovanja 18.790.

2.7 PODATKI O ČISTI VREDNOSTI SREDSTEV

V tabeli 4 so prikazani podatki o čisti vrednosti sredstev SODPZ po posameznih poslovnih letih za zadnjih pet poslovnih let. Konec leta 2015 je čista vrednost sredstev SODPZ znašala 672.098 tisoč evrov in je za 52.059 tisoč evrov presegala zajamčeno vrednost sredstev SODPZ, ki je znašala 620.039 tisoč evrov. SODPZ nima ločenih vplačil iz naslova 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	2015	2014	2013	2012	2011
Čista vrednost sredstev	672.098	624.567	537.906	468.485	381.045

2.8 PODATKI O GIBANJU ŠTEVILA ENOT PREMOŽENJA

V tabeli 5 je prikazano gibanje števila enot premoženja SODPZ po posameznih poslovnih letih za zadnjih pet poslovnih let. V letu 2015 je imel SODPZ končno število enot premoženja v obtoku 798.762.486.

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

Leto	2015	2014	2013	2012	2011
Število enot premoženja	798.762.486	755.947.189	704.185.877	635.807.859	557.205.992

PODATKI O IZPLAČILIH ODKUPNIH VREDNOSTI

Poklicno zavarovanje redno preneha, ko zavarovanec uveljavi pravico do poklicne pokojnine. V letu 2015 je poklicno zavarovanje redno prenehalo 123 zavarovancem.

Podatki o prenosih odkupnih vrednosti v Kritni sklad SODPZ zaradi rednega prenehanja članstva v letu 2015 so prikazani v tabeli 6.

Tabela 6: Izplačila odkupnih vrednosti SODPZ zaradi rednega prenehanja članstva v letu 2015

Izplačilo odkupne vrednosti	2015
Število zavarovancev	123
Število enot premoženja	4.948.713
Odkupna vrednost (v 000 EUR)	4.164

Poklicno zavarovanje izredno preneha takrat, kadar je zavarovancu oziroma njegovim dedičem ali upravičencem za primer smrti izplačana 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 ali na ZPIZ zaradi dokupa pokojninske dobe. V letu 2015 je poklicno zavarovanje izredno prenehalo 612 zavarovancem.

Podatki o izplačilih oziroma prenosih odkupnih vrednosti zaradi izrednega prenehanja članstva v letu 2015 so prikazani v tabeli 7.

Tabela 7: Izplačila odkupnih vrednosti SODPZ zaradi izrednega prenehanja članstva v letu 2015

Izplačilo odkupne vrednosti	2015
Število zavarovancev	612
Število enot premoženja	14.660.085
Odkupna vrednost (v 000 EUR)	12.352

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 kapitalskem 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 udeleženih 194 zavarovancev MORS. V letu 2015 je bila vložena ena tožba zavarovanca MNZ za priznanje pravice do izplačila na podlagi petega odstavka 206. člena ZPIZ-2.⁴ V letu 2014 je bila ena tožba umaknjena, tako da so bile na dan 31. 12. 2015 odprte še štiri tožbe. 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. Ustavno sodišče o navedeni zahtevi še ni odločilo. Odločitev v tej zadevi bo najverjetneje vplivala tudi na razrešitev sporov v preostalih tožbah zoper Kapitalsko družbo, d. d.

⁴ Konec decembra 2015 je bilo s strani zavarovancev MORS na sodišče vloženi 14 novih tožb v zvezi z uveljavljanjem pravice do izplačila enkratne odkupne vrednosti, ki jih je Kapitalska družba, d. d., prejela januarja 2016. Med temi sta bili dve skupinski tožbi (37 in 8 zavarovancev).

2.10 PODATKI O DONOSNOSTI

V tabeli 8 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	2015	2014	2013	2012	2011
Donosnost	1,84	8,16	3,68	7,75	0,47

Dejanska donosnost SODPZ je v letu 2015 znašala 1,84 %, 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 2015 znašala 83 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 na dan 31. 12. 2015 oblikovala v breme lastnega kapitala rezervacije za nedoseganje zajamčene vrednosti sredstev v višini 14.118 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 in v primeru dokupa pokojninske dobe. Letna provizija za upravljanje znaša 1,0 % povprečne letne čiste vrednosti sredstev sklada.

Prihodki Kapitalske družbe, d. d., od upravljanja SODPZ so v letu 2015 dosegli 7.814 tisoč evrov, od tega je provizija za upravljanje obsegala 6.528 tisoč evrov, vstopni stroški 1.239 tisoč evrov, izstopni stroški pa 47 tisoč evrov.

Tabela 9: Prihodki Kapitalske družbe, d. d., od upravljanja SODPZ v letu 2015
v 000 EUR

Prihodki od upravljanja	2015
Provizija za upravljanje	6.528
Vstopni stroški	1.239

Prihodki od upravljanja	2015
Provizija za upravljanje	6.528
Izstopni stroški	47
Skupaj	7.814

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 (od 19. 5. 2015 se uporablja ZISDU-3);
- ♦ 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 upravljaavec 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.



Računovodsko poročilo



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

3.1

IZJAVA POSLOVODSTVA

Uprava Kapitalske družbe pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d. d., potrjuje računovodske izkaze Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja za obdobje od 1. 1. 2015 do 31. 12. 2015, ter pripadajoča pojasnila in razkritja k računovodskim izkazom.

Uprava potrjuje, da so bile pri izdelavi računovodskih izkazov dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve, da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja ter da računovodski izkazi predstavljajo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja sklada in izidov njegovega poslovanja za leto 2015.

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



dr. **Boris Žnidarič**
član uprave



Bachtiar Djalil
predsednik uprave

Ljubljana, 5. 4. 2016



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

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

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA
upravljavcu 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 2015, 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

Posloводство 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-3) ter za takšne notranje kontrole, ki jih posloводство 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 kritnega sklada, da bi določil okoliščinam ustrezne revizijske postopke, ne pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja kritnega sklada. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen posloводства kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve računovodskih izkazov.

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

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

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Mnenje

Po našem mnenju računovodski izkazi podajajo v vseh pomembnih pogledih resničen in pošten prikaz finančnega stanja Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja na dan 31. decembra 2015 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-3) 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.

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

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.

 Barbara Žibret Kralj
 Pooblaščenka revizorka



Ljubljana, 5. april 2016

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 2015. 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 2015.

Opraviene 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 2015.
2. Pregledali smo ali je vrednost enote premoženja (v nadaljevanju "VEP") vzajemnega pokojninskega sklada SODPZ za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2015, 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 2015, predpisal in sprejel upravljevec 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 upravljevec 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 2015, in njihovo skladnost s stanjem, ki je razvidno iz revidiranih računovodskih izkazov.

Za vse zgoraj naštetje je odgovoren upravljevec 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 2015, 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 upravljavec za vzajemni sklad SODPZ v poslovnem letu, ki se je končalo 31. decembra 2015, 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 2015, 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 upravljavec vzajemnega sklada SODPZ v vseh pomembnih pogledih izvajal načrt upravljanja tveganj vzajemnega pokojninskega sklada, in sicer:

- Upravljavec je izvajal dokumentirane postopke za ugotavljanje tveganj, ki bi jim lahko bil izpostavljen vzajemni pokojninski sklad;
- Upravljavec je izvajal dokumentirane postopke za merjenje oziroma ocenjevanje tveganj;
- Upravljavec je izvajal dokumentirane ukrepe za sprejemanje, zmanjševanje, razpršitev, prenos in izogibitev tveganjem, ki jih je upravljavec vzajemnega pokojninskega sklada ugotovil in izmeril oziroma ocenil;
- Upravljavec 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 upravljavec 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 upravljavec posredoval Agenciji za trg vrednostnih papirjev v poslovnem letu, ki se je končalo 31. decembra 2015, v vseh bistvenih pogledih pravilna in popolna ter skladna s stanjem, ki je razvidno iz revidiranih računovodskih izkazov vzajemnega pokojninskega sklada SODPZ.

Ker opravljeni postopki niso niti revizija niti preiskava v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja ali Mednarodnimi standardi poslov preiskovanja, 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.
DELOITTE REVIZIJA D.O.O.
Ljubljana, Slovenija 3

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.

Barbara Žibret Kralj
Pooblaščenca revizorka



Ljubljana, 5. april 2016

	pojasnila	31. 12. 2015	31. 12. 2014
I. SREDSTVA		674.959.976	626.373.131
1. Denar in denarni ustrezniki	1	25.674.395	13.995.588
2. Finančne naložbe	2	649.106.104	612.051.794
2.1 Depoziti in posojila		157.588.383	157.932.425
2.1.1 Depoziti		157.588.383	150.869.011
dolgoročni depoziti		63.360.775	71.226.234
kratkoročni depoziti		94.227.608	79.642.777
2.1.2 Dana posojila		0	7.063.414
kratkoročna dana posojila		0	7.063.414
2.2 Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		410.204.746	378.753.803
2.2.1 Instrumenti denarnega trga		90.971.710	77.176.997
kratkoročni instrumenti denarnega trga		90.971.710	77.176.997
2.2.2 Dolžniški vrednostni papirji		134.568.814	159.619.108
dolgoročni dolžniški vrednostni papirji		96.025.591	125.362.968
kratkoročni dolžniški vrednostni papirji		38.543.223	34.256.140
2.2.3 Delnice in drugi kapitalski instrumenti		4.257.253	6.135.331
dolgoročne delnice in drugi kapitalski instrumenti		4.257.253	6.135.331
2.2.4 Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov		180.406.969	135.822.367
dolgoročne enote ali delnice odprtih investicijskih skladov		180.406.969	135.822.367
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		81.115.325	75.167.916
2.4.1 Instrumenti denarnega trga		1.979.715	0
kratkoročni instrumenti denarnega trga		1.979.715	0
2.4.2 Dolžniški vrednostni papirji		79.135.610	75.167.916
dolgoročni dolžniški vrednostni papirji		65.263.260	54.420.932
kratkoročni dolžniški vrednostni papirji		13.872.350	20.746.984
4. Terjatve	3	179.477	325.749
4.1 Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zjamčene donosnosti		15	0
4.2 Druge terjatve		179.462	325.749
8. Skupaj sredstva		674.959.976	626.373.131
II. Obveznosti do virov sredstev		674.959.976	626.373.131
1. Poslovne obveznosti	4	2.861.961	1.806.442

v EUR

		pojasnila	31. 12. 2015	31. 12. 2014
1.3	Obveznosti do upravljavca vzajemnega pokojninskega sklada		677.467	623.878
1.4	Druge obveznosti iz upravljanja vzajemnega pokojninskega sklada		27.722	24.720
1.5	Obveznosti za izplačila odkupnih vrednosti premoženja in druge obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada		1.944.252	969.147
1.6	Obveznosti za plačilo davkov		212.520	125.403
1.7	Druge poslovne obveznosti		0	63.294
3.	Obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada	5	672.098.015	624.566.689
3.1	Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja		333.323.586	315.456.762
3.2	Vplačani presežek enot premoženja		201.324.769	179.935.710
3.3	Presežek iz prevrednotenja		5.900	5.900
3.4	Preneseni čisti poslovni izid		125.951.896	83.831.054
3.5	Čisti poslovni izid poslovnega leta		11.491.864	45.337.263
4.	Skupaj obveznosti do virov sredstev		674.959.976	626.373.131

Razkritja in pojasnila, na straneh od 48 do 76, so sestavni del računovodskih izkazov.

	pojasnila	1. 1.–31. 12. 2015	1. 1.–31. 12. 2014
1. Finančni prihodki	6	20.126.997	51.812.648
1.1	Prihodki od obresti	12.682.668	15.507.645
1.2	Prihodki od dividend in deležev	1.146.730	1.234.075
1.3	Realizirani čisti dobički iz finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	8.134.869
1.5	Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	969.668	23.154.775
1.7	Drugi finančni prihodki	5.327.931	3.781.284
4. Drugi prihodki	7	1.824	4.457
Skupaj prihodki		20.128.821	51.817.105
5. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem vzajemnega pokojninskega sklada	8	6.906.559	6.165.082
5.1	Odhodki za upravljavsko provizijo	6.528.120	5.833.917
5.2	Odhodki v zvezi s skrbnikom	261.125	233.357
5.3	Odhodki v zvezi z revidiranjem	5.319	1.464
5.4	Odhodki v zvezi z obveščanjem članov vzajemnega pokojninskega sklada	17.852	26.237
5.5	Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	3.785	30
5.6	Drugi odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem vzajemnega pokojninskega sklada	90.358	70.077
6. Finančni odhodki	9	1.624.135	144.792
6.2	Realizirane čiste izgube iz finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	150.216	0
6.6	Drugi finančni odhodki	1.473.919	144.792
8. Drugi odhodki	10	106.263	169.968
Skupaj odhodki		8.636.957	6.479.842
9. Čisti poslovni izid poslovnega leta		11.491.864	45.337.263

Razkritja in pojasnila, na straneh od 48 do 76, so sestavni del računovodskih izkazov.

IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

v EUR

		1. 1.–31. 12. 2015	1. 1.–31. 12. 2014
1.	Čisti dobiček ali izguba poslovnega leta	11.491.864	45.337.263
3.	Celotni vseobsegajoči donos	11.491.864	45.337.263

Razkritja in pojasnila, na straneh od 48 do 76, so sestavni del računovodskih izkazov.

1. 1.–31. 12. 2015 1. 1.–31. 12. 2014

1.	Denarni tokovi pri poslovanju		
1.1	Povečanje/(zmanjšanje) vrednosti enot premoženja	11.491.864	45.337.263
	Prilagoditve za:		
	- prihodke od obresti	-12.682.668	-15.507.645
	- prihodke od dividend in deležev	-1.146.730	-1.234.075
	- drugo	292.644	198.679
	Skupaj	-2.044.890	28.794.222
1.3	Neto (povečanje)/zmanjšanje terjatev oz. obveznosti do upravljavca	-56.591	63.535
1.4	Neto (povečanje)/zmanjšanje drugih terjatev in obveznosti	146.272	-59.270
1.5	Povečanje/(zmanjšanje) vrednosti sredstev po pošteni vrednosti	-37.054.310	-73.768.562
1.6	Povečanje/(zmanjšanje) vrednosti obveznosti po pošteni vrednosti	998.928	511.763
1.7	Denarni tokovi pri poslovanju (1.1 + 1.2 + 1.3 + 1.4 + 1.5 + 1.6)	-38.010.591	-44.458.312
1.8	- Obrestni prejemki	12.525.018	15.270.656
1.9	- Dividendni prejemki	1.124.918	1.145.315
1.10	Neto denarni tokovi pri poslovanju (1.7 + 1.8 + 1.9)	-24.360.655	-28.042.341
2.	Denarni tokovi pri financiranju	36.039.462	41.323.271
2.1	Prejemki od vplačil v vzajemni pokojninski sklad	52.613.234	51.310.314
2.2	Izdatki za izplačila odkupnih vrednosti premoženja	-16.573.772	-9.987.043
2.3	Neto denarni tokovi pri financiranju (2.1 + 2.2)	36.039.462	41.323.271
3.	Čisto povečanje denarnih sredstev (1.10 + 2.3)	11.678.807	13.280.930
4.	Denarna sredstva na začetku obdobja	13.995.588	714.658
5.	Denarna sredstva na koncu obdobja	25.674.395	13.995.588

Razkritja in pojasnila, na straneh od 48 do 76, so sestavni del računovodskih izkazov.

IZKAZ GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA IN IZKAZ GIBANJA ŠTEVILA ENOT PREMOŽENJA

v EUR

	2015	2014
1. Začetno stanje vrednosti enote premoženja	624.566.688	537.906.155
2. Vplačane enote premoženja	52.613.234	51.310.314
3. Izplačane enote premoženja	-13.357.352	-8.551.569
4. Neto izplačila/vplačila	39.255.882	42.758.745
5. Povečanje/zmanjšanje v neto sredstvih zaradi spremembe vrednosti	8.275.444	43.901.789
5.2 Preneseni čisti poslovni izid	-3.216.420	-1.435.474
5.3 Čisti poslovni izid poslovnega leta	11.491.864	45.337.263
6. Končno stanje vrednosti enot premoženja	672.098.015	624.566.688

Razkritja in pojasnila, na straneh od 48 do 76, so sestavni del računovodskih izkazov.

v enotah premoženja

Izkaz gibanja števila enot premoženja	2015	2014
1. Začetno število enot premoženja v obtoku	755.947.189	704.185.877
2. Število vplačanih enot premoženja	62.492.730	64.230.978
3. Število izplačanih enot premoženja	19.677.433	12.469.665
4. Končno število enot premoženja v obtoku	798.762.486	755.947.189

Razkritja in pojasnila, na straneh od 48 do 76, so sestavni del računovodskih izkazov.

Računovodske usmeritve

Osnove za pripravo

Računovodski izkazi SODPZ za leto 2015 so pripravljeni v skladu z:

- ♦ Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (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);
- ♦ Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2);
- ♦ Zakonom o gospodarskih družbah (ZGD-1);
- ♦ Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-2, od 19. 5. 2015 se uporablja ZISDU-3);
- ♦ Sklepom o letnem poročilu vzajemnega pokojninskega sklada in krovnega pokojninskega sklada (Uradni list RS, št. 79/2013, 87/2014) ter
- ♦ Sklepom o poročanju upravljavca vzajemnega pokojninskega sklada in krovnega sklada (Uradni list RS, št. 79/2013, 90/2014) 

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 pripravljeni v skladu z MSRP, ki jih je sprejel Svet za mednarodne računovodske standarde (IASB), ter pojasnili, ki jih sprejema Odbor za pojasnjevanje mednarodnih standardov računovodskega poročanja (OPMSRP), in kot jih je sprejela Evropska unija (EU).

Pri pripravi računovodskih izkazov so bili uporabljeni vsi MSRP in OPMSRP, obvezni za uporabo v letu 2015. SODPZ ni predčasno uporabil nobenega standarda in pojasnila, kjer uporaba spremenjenih standardov in pojasnil ni bila obvezna v letu 2015.

Osnovne usmeritve

Računovodski izkazi so pripravljeni na podlagi izvirnih vrednosti, razen za sredstva, vrednotena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, in za prodajo razpoložljiva finančna sredstva, 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 posloводства 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 posloводства se nanašajo na razvrstitev in vrednotenje finančnih instrumentov oziroma na ločevanje med finančnimi instrumenti, ki jih namerava družba obdržati do zapadlosti, in tistimi, ki so namenjeni trgovanju.

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, izmerjene po pošteni vrednosti v tuji valuti, so pretvorjene po menjalnih tečajih na dan, ko je bila poštena vrednost določena.

Postopek sprejetja letnega poročila

Letno poročilo SODPZ sprejme poslovodstvo upravljavca sklada, torej uprava Kapitalske 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 zajemajo gotovino, denarna sredstva na računih pri bankah in drugih finančnih organizacijah. Mednje se uvrščajo tudi denarna sredstva na odpoklic in depoziti z zapadlostjo do treh 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 kratkoročnega 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 in ki se uvrstijo kot v posesti za trgovanje, ter tistih, ki jih podjetje po začetnem pripoznanju označi kot po pošteni vrednosti prek poslovnega izida;
- tistih, ki jih podjetje po začetnem pripoznanju označi kot razpoložljiva za prodajo, ali
- tistih, za katere imetnik morda ne dobi povrnjene skoraj celotne pripoznane začetne naložbe, vendar ne zaradi poslabšanja kreditne sposobnosti, 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 ki 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 odšteta 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 takšnih na trgu kotiranih 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 podjetje 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 zgoraj navedenih ravni treba uporabljati celoten MSRP 13.

Terjatve

Ločeno se izkazujejo naslednje terjatve vzajemnih pokojninskih skladov:

- ♦ terjatve do upravitelja zaradi nedoseganja zaimčene donosnosti,
- ♦ terjatve za prodane vrednostne papirje,
- ♦ terjatve za obresti,
- ♦ terjatve za dividende,
- ♦ druge terjatve.

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

Terjatve do upravitelja zaradi nedoseganja zaimčenega donosa VPS se oblikujejo v primeru nedoseganja zaimčenega donosa na vplačano čisto premijo člana ob izstopu iz VPS in v skladu s Pokojniskim 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 ter druge terjatve.

Poslovne obveznosti

Poslovne obveznosti vzajemnih pokojninskih skladov zajemajo:

- ♦ obveznosti do upravitelja vzajemnega pokojninskega sklada,
- ♦ obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev,
- ♦ 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 upravitelja (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 (od 19. 5. 2015 se uporablja ZISDU-3).

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 predjume 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,
- ♦ prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčene vrednosti,
- ♦ drugi finančni prihodki.

Prihodki od obresti, dividend in deležev zajemajo 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 zajemajo 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 pošteni 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 zajemajo 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 zajemajo 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 zajemajo 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 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 (kot npr. stroški skrbniške banke, stroški plačilnega prometa).

Celotni stroški poslovanja, vključno s stroški v zvezi s ciljnim skladi SODPZ, so v letu 2015 znašali 7.485.456 evra in predstavljajo 1,14 % povprečne letne čiste vrednosti sredstev sklada, ki je znašala 655.828.775,37 evra. Čista vrednost sredstev je v letu 2015 višja v primerjavi s preteklim letom za 11,7 %, celotni stroški poslovanja SODPZ pa so v letu 2015 rastle počasnije in so višji za 11,1 % v primerjavi s preteklim letom (v letu 2014 so predstavljali 1,15 % povprečne letne čiste vrednosti sredstev sklada).

Ker je imel SODPZ v letu 2015 vsaj šest mesecev najmanj 20 % svoje čiste vrednosti sredstev naložene v enote ciljnih skladov, so pri izračunu celotnih stroškov poslovanja upoštevani tudi stroški, ki so bremenili SODPZ zaradi nalaganja sredstev v ciljne sklade v višini 476.419 evrov in se nanašajo na stroške upravljalvske provizije.

3.8.2.5 Naložbe v enote/delnice odprtih investicijskih skladov

Če ima VPS več kot 20 % svojih sredstev naloženih v enote ali delnice odprtih investicijskih skladov, je treba razkriti informacije o višini upravljalvske 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 enotah ali delnicah posameznih odprtih investicijskih skladov ne presega 5 % sredstev.

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

Tabela 10: Pregled izpostavljenosti SODPZ na dan 31. 12. 2015 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	SLOREP 4 7/8 04/18	3.957.545	0,59
Republika Slovenija	SLOREP 4 5/8 09/24	16.610.732	2,47
Republika Slovenija	SLOREP 1 3/4 10/17	16.044.275	2,39
Republika Slovenija	SLOREP 4 3/8 02/19	7.374.081	1,10
Republika Slovenija	SLOREP 4 02/17/16	36.946.329	5,50
Republika Slovenija	SLOREP 3 04/08/21	3.411.892	0,51
Republika Slovenija	SLOREP 4 3/4 01/22	1.927.550	0,29
Republika Slovenija	SLOREP 4 3/8 01/21	32.793.237	4,88
Republika Slovenija	SLOREP 4 1/8 01/20	24.568.078	3,66
Republika Slovenija	SLOREP 2 1/8 07/25	15.414.471	2,29
Republika Slovenija	SLOREP 5 1/8 03/26	7.914.128	1,18
Republika Slovenija	RS62	2.232.739	0,33
Skupaj		169.195.057	
Zakladne menice			
Republika Slovenija	DZ66	29.983.500	4,46
Skupaj		29.983.500	
Depoziti in posojila			
NLB, D. D.	NLB 1401300105 SE0003-14	5.007.274	0,75
NLB, D. D.	NLB 1402900032 SE0009-14	10.002.384	1,49
NLB, D. D.	NLB 1401300111 SE0004-14	5.007.274	0,75
NLB, D. D.	NLB 1401300104 SE0005-14	5.007.274	0,75
NLB, D. D.	NLB 1436400048 SE0036-14	10.000.493	1,49
NLB, D. D.	NLB 1401300114 SE0006-14	2.002.910	0,30
NLB, D. D.	NLB 1533600038 SE0021-15	9.004.438	1,34
NLB, D. D.	NLB 1533700034 SE0022-15	2.501.192	0,37

Izdajatelj naložbe	Naložba	Vrednost (v EUR)	Delež v čisti vrednosti sredstev (v %)
NLB, D. D.	NLB 1534100029 SE0023-15	3.501.438	0,52
Skupaj		52.034.677	

3.8.2.7 Izpostavljenost VPS po vrsti dovoljenih naložb do naslednjih oseb

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

Tabela 11: Pregled izpostavljenosti SODPZ na dan 31. 12. 2015 po vrsti dovoljenih naložb v delodajalca, ki financira sklad, in z njim povezane osebe

v EUR			
Delodajalec, ki financira SODPZ	Vrsta povezanosti	Vrsta dovoljene naložbe	Vrednost
Krka, d. d.	izdajatelj vrednostnih papirjev	Delnica	827.388
Mercator, d. d.	izdajatelj vrednostnih papirjev	Komercialni zapis	3.945.915
Aerodrom Maribor, d. d.	odvisna družba izdajatelja vrednostnih papirjev (Delavska hranilnica, d. d.)	Posojila in depoziti	2.390.000
Petrol Energetika Proizvodnja in distribucija energetskih medijev d. o. o.	Odvisna družba izdajatelja vrednostnih papirjev (Petrol, d. d.)	Delnica	346.353
Petrol Geoterm, Pridobivanje surove nafte in zemeljskega plina, d. o. o.		Obveznica	940.512
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	169.195.057
Snežnik podjetje za proizvodnjo in storitve, d. d.		Kratkoročni vrednostni papirji	29.983.500
Luka Koper, pristaniški in logistični sistem, d. d.			
Adria Airways Slovenski letalski prevoznik, d. d.			
Unior kovaška industrija, d. d.	Neposredni imetnik vrednostnih papirjev (SDH, d. d.)	Obveznica	858.612

Do upravljalca VPS in z njim povezanih oseb

Tabela 12: Pregled izpostavljenosti SODPZ na dan 31. 12. 2015 po vrsti dovoljenih naložb v upravljalca sklada (Kapitalska družba, d. d.) in z njim povezane osebe

v EUR

Upravljavec sklada in z njim povezane osebe	Vrsta dovoljene naložbe	Vrednost
Abanka, d. d.	Denar	13.828.827
Abanka, d. d.	Posojila in depoziti	21.300.000
DARS, d. d.	Obveznice	642.902
Hit, d. d.	Delnice	197.650
Krka, d. d.	Delnica	827.388
NLB, d. d.	Posojila in depoziti	52.034.677
Nova kreditna banka Maribor, d. d.	Posojila in depoziti	29.700.000
Petrol, d. d.	Delnica	346.353
Petrol, d. d.	Obveznice	940.512
Pozavarovalnica Sava, d. d.	Delnica	3.083.512
Republika Slovenija	Kratkoročni vrednostni papirji	29.983.500
Republika Slovenija	Obveznice	169.195.057

Do skrbnika VPS in z njim povezanih oseb

Tabela 13: Pregled izpostavljenosti SODPZ na dan 31. 12. 2015 po vrsti dovoljenih naložb v skrbnika (Abanka Vip, d. d.) in z njim povezane osebe

v EUR

Skrbnik in z njim povezane osebe	Vrsta dovoljene naložbe	Vrednost
DARS, d. d.	Obveznica	642.902
NLB, d. d.	Posojila in depoziti	52.034.677
Nova kreditna banka Maribor, d. d.	Posojila in depoziti	29.700.000
Republika Slovenija	Kratkoročni vrednostni papirji	29.983.500
Republika Slovenija	Obveznice	169.195.057
SDH, d. d.	Obveznica	858.612
Zavarovalnica Triglav, d. d.	Obveznica	1.424.973

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 2015 pripravljeni po Mednarodnih standardih računovodskega poročanja (MSRP). V tem smislu novosprejeti in spremenjeni standardi ne vplivajo na računovodske izkaze SODPZ.

Standardi in pojasnila, ki veljajo v tekočem obdobju

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

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

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

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

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

- ♦ Spremembe MSRP 11 "Skupne ureditve" – Obračunavanje pridobitve deležev pri skupnem delovanju, ki jih je EU sprejela 24. novembra 2015 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje);
- ♦ Spremembe MRS 1 "Predstavljanje računovodskih izkazov" – Pobuda za razkritje, ki jih je EU sprejela 18. decembra 2015 (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2016 ali pozneje);
- ♦ Spremembe različnih standardov "Izboljšave MSRP (obdobje 2010–2012)", ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 2, MSRP 3, MSRP 8, MSRP 13, MRS 16, MSR 24 in MRS 38), predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila, ki jih je EU sprejela 17. decembra 2014 (spremembe je treba uporabljati za letna obdobja, ki se začnejo 1. februarja 2015 ali pozneje);
- ♦ Spremembe različnih standardov "Izboljšave MSRP (obdobje 2012–2014)", ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 5, MSRP 7, MRS 19 in MRS 34), predvsem zaradi odpravljanja neskladnosti in razlage besedila, ki jih je EU sprejela 15. decembra 2015 (spremembe je treba uporabljati za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje).

Standardi in pojasnila, ki jih je izdal Odbor za mednarodne računovodske standarde, 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 novih standardov in sprememb obstoječih standardov, ki na datum objave računovodskih izkazov (spodaj navedeni datumi začetka veljavnosti veljajo za celoten MRSP) niso bili potrjeni za uporabo v EU:

- ♦ MSRP 9 "Finančni instrumenti" (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje);
- ♦ MSRP 14 "Zakonsko predpisani odlog plačila računov" (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje) – Evropska komisija je sklenila, da ne bo začela postopka potrjevanja tega vmesnega standarda in da bo počakala na izdajo njegove končne verzije;
- ♦ MSRP 15 "Prihodki iz pogodb s strankami" in nadaljnje spremembe (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje).

Podjetje predvideva, da uvedba teh novih in sprememb obstoječih standardov v obdobju začetne uporabe ne bo pomembno vplivala na njegove računovodske izkaze.

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

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

3.9 PRILOGE S POJASNILI K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

Vsa pojasnila k postavkam sredstev in obveznosti do virov sredstev so navedena po stanju na dan 31. 12. 2015 in 31. 12. 2014.

3.9.1 Pojasnila k postavkam izkaza finančnega položaja

1. Denar in denarni ustrezniki

v EUR

Postavka	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Denarna sredstva na transakcijskem računu	11.845.568	174.334
Denarna sredstva na deviznem računu	13.828.827	21.254
Denarna sredstva na odpoklic	0	13.800.000
Skupaj denar in denarni ustrezniki	25.674.395	13.995.588

Denar in denarni ustrezniki v skupni višini 25.674.395 evrov so v letu 2015 bistveno višji zaradi sredstev na transakcijskem računu in višjih deviznih sredstev na deviznem računu v primerjavi s preteklim obdobjem, kar je povezano s prodajo določenih naložb ob koncu leta, med katerimi so bile tudi naložbe v tuji valuti.

2. Finančne naložbe

v EUR

Postavka	31. 12. 2014	Zmanjšanje na podlagi prodaj in zapadlosti	Povečanje na podlagi nakupov	Povečanje / zmanjšanje na podlagi prevrednotenij	31. 12. 2015
Finančne naložbe		-	+	+/-	
2.1 vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	378.753.803	223.420.438	188.430.700	-3.538.795	410.204.746
2.2 razpoložljiva za prodajo	197.650	0	0	0	197.650
2.3 v posesti do zapadlosti	75.167.916	24.810.656	22.464.176	4.792.807	81.115.324
Skupaj finančne naložbe	454.119.369	248.231.094	210.894.875	1.254.012	491.517.720

Depoziti in posojila

v EUR

Postavka	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Depoziti pri bankah	157.588.383	150.869.011
Dana posojila	0	7.063.414
Skupaj depoziti in posojila	157.588.383	157.932.425

Depoziti v skupni višini 157.588.383 evrov so v letu 2015 višji v primerjavi s preteklim obdobjem zaradi zapadlih zadolžnic, katerih sredstva so bila preusmerjena v depozite.

Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida

v EUR

Postavka	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Instrumenti denarnega trga	90.971.710	77.176.997
Dolžniški vrednostni papirji	134.568.814	159.619.108
Delnice in drugi kapitalski instrumenti	4.257.253	6.135.331
Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	180.406.969	135.822.367
Skupaj finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	410.204.746	378.753.803

Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo

v EUR

Postavka	31. 12. 2015	31. 12. 2014
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

v EUR

Postavka	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Instrumenti denarnega trga	1.979.715	0
Dolžniški vrednostni papirji	79.135.610	75.167.916
Skupaj finančne naložbe, v posesti do zapadlosti	81.115.325	75.167.916

3. Terjatve

v EUR

Postavka	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčene donosnosti	15	0
Druge terjatve	179.462	325.749
Skupaj terjatve	179.477	325.749

Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčene donosnosti nastanejo pri izplačilu enot premoženja v primeru, ko je zajamčena vrednost sredstev posameznika večja od vrednosti njegove dejanske odkupne vrednosti. Druge terjatve se nanašajo na terjatve za obresti od depozitov v višini 157.650 evrov in terjatve za dividende v višini 21.812 evrov.

4. Poslovne obveznosti

v EUR

Postavka	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Obveznosti do upravljavca vzajemnega pokojninskega sklada	677.467	623.878
- za vstopne stroške	112.670	102.296
- za izstopne stroške	6.954	3.773
- za provizijo za upravljanje vzajemnega pokojninskega sklada	557.843	517.809
Druge obveznosti iz upravljanja vzajemnega pokojninskega sklada	27.722	24.720
Obveznosti za izplačila odkupnih vrednosti premoženja in druge obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada	1.944.252	969.147
- zaradi rednega prenehanja članstva	551.211	185.861
- zaradi izrednega prenehanja članstva	1.329.496	771.701
- obveznosti za vplačano premijo	63.544	11.585
Obveznosti za plačilo davkov	212.520	125.403
Druge poslovne obveznosti	0	63.294
Skupaj poslovne obveznosti	2.861.961	1.806.442

Vstopni stroški, opredeljeni v pokojninskem načrtu, zmanjšujejo vplačano premijo in ne predstavljajo stroškov sklada. Druge obveznosti iz upravljanja vzajemnega pokojninskega sklada v višini 27.722 evrov predstavljajo: provizijo banke skrbnice v znesku 22.313 evrov, skrbniško provizijo za tuje vrednostne papirje v znesku 5.090 evrov in stroške plačilnega prometa v znesku 319 evrov.

Obveznost za plačilo davka v znesku 212.520 predstavlja obveznost do države za plačilo dohodnine pri odkupih.

5. Obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada

v EUR

Postavka	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	333.323.586	315.456.762
Vplačani presežek enot premoženja	201.324.769	179.935.710
Presežek iz prevrednotenja	5.900	5.900
Preneseni čisti poslovni izid	125.951.896	83.831.054
Čisti poslovni izid poslovnega leta	11.491.864	45.337.263
Skupaj obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada	672.098.015	624.566.689

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. 2015).

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

v EUR

Postavka	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Dejanska čista vrednost sredstev (DČVS)	672.098.015	624.566.688
Zajamčena vrednost sredstev (ZVS)	620.039.334	568.935.190
Razlika med DČVS in ZVS	52.058.681	55.631.498

V letu 2015 je donosnost SODPZ znašala 1,84 %. Od začetka poslovanja SODPZ do konca leta 2015 je kumulativna dejanska donosnost dosegla nominalno 101,63 %, kumulativna zaja-mčena donosnost pa 67,77 %.

Če je vrednost sredstev člana vzajemnega pokojninskega sklada na obračunski dan nižja od zajamčene vrednosti njegovih sredstev, upravljavec oblikuje rezervacije oziroma vzpostavi obveznosti v višini nedoseganja zajamčene vrednosti sredstev pokojninskega sklada. Rezervacije so enake vsoti vseh primanjkljajev vrednosti sredstev člana in zajamčene vrednosti sredstev člana na posamezni obračunski dan.

Kapitalska družba, d. d., ima na dan 31. 12. 2015 oblikovane rezervacije v višini 14.118 evrov.

3.9.2

Pojasnila k postavkam izkaza poslovnega izida

6. Finančni prihodki

Prihodki od obresti

v EUR

Postavka	2015	2014
Po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	6.153.160	6.972.785
V posesti do zapadlosti v plačilo	3.211.129	3.543.775
Posojil in depozitov	3.317.453	4.991.057
Denarnih sredstev	926	28
Skupaj prihodki od obresti	12.682.668	15.507.645

Prihodki od obresti predstavljajo: prihodke od obresti domačih in tujih vrednostnih papirjev, pripoznanih v skupino po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, v višini 6.153.160 evrov, pripoznanih v skupino v posesti do zapadlosti v plačilo, v višini 3.211.129 evrov, prihodke obresti od depozitov v višini 3.295.072 evrov in prihodke od obresti iz zadolžnic v višini 22.381 evrov.

Prihodki od dividend in deležev

v EUR

Postavka	2015	2014
Po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	1.146.330	1.234.075
Razpoložljivih za prodajo	400	0
Skupaj prihodki od dividend in deležev	1.146.730	1.234.075

Prihodki od dividend naložb, pripoznanih v skupino po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, predstavljajo: prihodke od domačih lastniških vrednostnih papirjev v znesku 178.527 evrov in prihodke od tujih lastniških vrednostnih papirjev v znesku 967.803 evrov.

Prihodki od dividend naložb, pripoznanih v skupino razpoložljivih za prodajo, predstavljajo prihodke od domačih lastniških vrednostnih papirjev v znesku 400 evrov.

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

	v EUR	
Postavka	2015	2014
Instrumenti denarnega trga	0	1.155.249
Dolžniški vrednostni papirji	0	5.748.308
Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	0	1.636.311
Drugo	0	-405.000
Skupaj realizirani dobički iz finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	8.134.869

Ker je v letu 2015 realizirana čista izguba iz finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, je razkritje v točki 9.

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

	v EUR	
Postavka	2015	2014
Instrumenti denarnega trga	22.255	-18.742
Dolžniški vrednostni papirji	-1.472.846	9.509.115
Delnice in drugi kapitalni instrumenti	-688.589	1.776.108
Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	3.108.848	11.888.294
Skupaj prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	969.668	23.154.775

Prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, so v letu 2015 nižji v primerjavi s preteklim letom zaradi spremenjenih razmer na finančnih trgih, saj je v drugem kvartalu leta 2015 prišlo do znižanja borznih tečajev lastniških naložb in zvišanja obrestnih mer, ki so vplivale na cene dolžniških instrumentov.

Drugi finančni prihodki

	v EUR	
Postavka	2015	2014
Skupaj drugi finančni prihodki	5.327.931	3.781.284

Drugi finančni prihodki predstavljajo pozitivne tečajne razlike iz naslova vrednotenja: tujih vrednostnih papirjev v znesku 3.311.739 evrov, tujih terjatev in obveznosti v znesku 142.655 evrov in deviznih sredstev v znesku 1.870.380 evrov ter prihodke v zvezi povračilom upravljalvske provizije za upravljanje denarnega sklada KD MM v znesku 3.157 evrov.

7. Drugi prihodki

v EUR

Postavka	2015	2014
Skupaj drugi prihodki	1.824	4.457

Drugi prihodki predstavljajo povračilo davka od tujih dividend – nad sporazumom.

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

v EUR

Postavka	2015	2014
Odhodki za upravljavsko provizijo	6.528.120	5.833.917
Odhodki v zvezi z skrbnikom (skrbniška banka)	261.125	233.357
Odhodki v zvezi z revidiranjem	5.319	1.464
Odhodki v zvezi z obveščanjem članov vzajemnega pokojninskega sklada	17.852	26.237
Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	3.785	30
Drugi odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem vzajemnega pokojninskega sklada	90.358	70.077
Skupaj prihodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem vzajemnega pokojninskega sklada	6.906.559	6.165.082

Drugi odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem vzajemnega pokojninskega sklada v skupnem znesku 90.358 evrov predstavljajo: odhodke globalnega skrbnika v znesku 57.290 evrov, odhodke KDD v znesku 21.749 evrov, odhodke za vodenje računa KDD v znesku 3.907 evrov, odhodke za provizijo plačilnega prometa v znesku 3.105 evrov ter odhodke za odvetniške storitve in sodne takse v znesku 4.307 evrov.

9. Finančni odhodki

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

v EUR

Postavka	2015	2014
Instrumenti denarnega trga	-727	0
Dolžniški vrednostni papirji	-475.582	0
Delnice in drugi kapitalski instrumenti	2.519	0
Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	323.574	0
Skupaj realizirane izgube iz finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	-150.216	0

Slabši rezultat v letu 2015 v primerjavi z letom 2014 je nastal zaradi sprememb obrestnih mer dolžniških instrumentov, saj so se te v letu 2014 še zniževale, medtem ko je v letu 2015 prišlo do zvišanja obrestnih mer in s tem zniževanja vrednosti nekaterih dolžniških instrumentov. Na slabši rezultat je vplivalo tudi znižanje borznih tečajev lastniških naložb v prvi polovici leta 2015.

Drugi finančni odhodki

v EUR

Postavka	2015	2014
Skupaj drugi finančni odhodki	1.473.919	144.792

Drugi finančni odhodki predstavljajo negativne tečajne razlike iz naslova vrednotenja: tujih terjatev in obveznosti v znesku 373.355 evrov in deviznih sredstev v znesku 1.100.564 evrov.

10. Drugi odhodki

v EUR

Postavka	2015	2014
Skupaj drugi odhodki	106.263	169.968

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 sredstev

Ocenjujemo, da so finančna sredstva sklada izpostavljena kreditnemu, tržnemu (obrotnemu, valutnemu, cenovnemu) in likvidnostnemu tveganju. Tako kot v letu 2014 je bilo tudi v letu 2015 pri skladu razmerje med donosnostjo in tveganjem (izračunano s kazalnikom 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, zakladne menice, komercialne zapise, depozite, denarna sredstva) in predstavlja možnost, da bodo naložbe poplačane samo delno oziroma sploh ne bodo poplačane. Najvišja izpostavljenost je enaka knjigovodski vrednosti teh finančnih instrumentov. Lastniški vrednostni papirji so izvzeti iz analize, ker ne nosijo neposrednega kreditnega tveganja.

Kreditno tveganje se obvladuje s skrbno izbiro poslovnih partnerjev, s sprotnim spremljanjem poslovanja družb ter s postavljanjem in upoštevanjem naložbenih omejitev glede dovoljene izpostavljenosti naložb. 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 upravljavec razvil interni model za določitev limitov tovrstnih naložb v posameznih bankah.

Tabela 14: Izpostavljenost finančnih sredstev sklada kreditnemu tveganju brez upoštevanja morebitnih zavarovanj na dan 31. 12. 2015

v EUR

Skupina finančnih sredstev	Varne naložbe – visoka sposobnost dolžnika	Srednje varne naložbe – srednja sposobnost dolžnika	Manj varne naložbe – nižja sposobnost dolžnika	Skupaj
Finančne naložbe po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	3.830.410	204.491.899	17.218.215	225.540.524
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo	0	79.135.609	1.979.715	81.115.324
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	0	0	0	0
Posojila in terjatve	0	2.000.000	155.588.383	157.588.383
Denarna sredstva	0	0	25.674.395	25.674.395
Skupaj	3.830.410	285.627.508	200.460.708	489.918.626

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

v EUR

Skupina finančnih sredstev	Varne naložbe – visoka sposobnost dolžnika	Srednje varne naložbe – srednja sposobnost dolžnika	Manj varne naložbe – nižja sposobnost dolžnika	Skupaj
Finančne naložbe po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	17.813.555	191.099.080	27.883.469	236.796.105
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo	0	75.167.916	0	75.167.916
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	0	0	0	0
Posojila in terjatve	0	2.260.000	155.672.425	157.932.425
Denarna sredstva	0	0	13.995.588	13.995.588
Skupaj	17.813.555	268.526.996	197.551.483	483.892.034

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.

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

Tabela 16: Geografska koncentracija kreditne izpostavljenosti finančnih sredstev

v EUR		
Regija	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Slovenija	397.237.124	429.048.362
Druge države	92.681.502	54.843.672
Skupaj	489.918.626	483.892.034

Delež finančnih sredstev, izpostavljenih kreditnemu tveganju v Sloveniji, se je v letu 2015 zmanjšal z 89 % na 81 %.

Panožna koncentracija

Tabela 17: Panožna koncentracija finančnih sredstev

v %		
Panoga	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Državni vrednostni papirji	45	43
Finančna panoga	33	38
Druge panoge	22	19
Skupaj	100	100

Konec leta 2015 je bilo 45 % finančnih sredstev sklada investiranih v državne vrednostne papirje (obveznice, zakladne menice, investicijski kuponi, vezani na državne obveznice), 33 % sredstev v finančno panogo (bančni depoziti, denarna sredstva, investicijski kuponi, obveznice) in 22 % v preostale panoge.

Valutno tveganje

Tabela 18: Valutna sestava finančnih sredstev

v EUR		
Valuta	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Sredstva, nominirana v evrih	637.388.967	579.896.962
Sredstva nominirana v ameriških dolarjih	37.391.531	45.793.366
Sredstva nominirana v drugih valutah	0	357.054
Skupaj	674.780.498	626.047.382

Dne 31. 12. 2015 je bilo 94 % finančnih sredstev sklada nominiranih v evrih, 6 % sredstev pa v ameriških dolarjih. Valutno tveganje se je znižalo zaradi nižje izpostavljenosti naložbam v tujih valutah.

Tabela 19: Valutno tveganje finančnih sredstev na dan 31. 12. 2015

v EUR		
Sprememba tečaja USD v %	Vpliv na izkaz poslovnega izida	Vpliv na kapital
+/- 10 %	+/- 3.739.153	0

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

Obrestno tveganje

Obrestno tveganje je povezano z dolžniškimi naložbami, ki se odzivajo na spremembo ravni tržnih obrestnih mer. V to skupino sodijo 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, z razporejanjem naložb v razred naložb v posesti do zapadlosti in s prestrukturiranjem naložb iz dolžniških vrednostnih papirjev s fiksno kuponsko obrestno mero v dolžniške vrednostne papirje s spremenljivo obrestno mero ali obratno, glede na pričakovano gibanje tržnih obrestnih mer.

Tabela 21: Analiza občutljivosti naložb glede na gibanje tržnih obrestnih mer na dan 31. 12. 2015 – sprememba obrestnih mer za 50 bazičnih točk

v EUR

Skupina finančnih sredstev	Sprememba obrestne mere	Občutljivost obrestnega prihodka	Vpliv na pošteno vrednost	Skupaj
Finančne naložbe po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	+/- 0,5 %	+/- 2.868	-/+ 4.463.430	-/+ 4.460.562
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		+/- 2.868	-/+ 4.463.430	-/+ 4.460.562

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

Pri izračunu občutljivosti obrestnega prihodka so upoštevane naložbe s spremenljivo obrestno mero, pri izračunu vpliva na pošteno vrednost pa naložbe s fiksno obrestno mero. Če bi se tržne obrestne mere spremenile za 50 bazičnih točk, bi se vrednost naložb sklada 31. 12. 2015 spremenile za 4.460.562 evrov. Obrestno tveganje se je v letu 2015 povečalo zaradi višje izpostavljenosti naložbam, občutljivim na gibanje tržnih obrestnih mer, in zaradi nekoliko višjega povprečnega trajanja portfelja.

Tržno tveganje

Tržno tveganje predstavlja možnost, da se bo vrednost lastniških vrednostnih papirjev spremenila zaradi sprememb v tržnih indeksih oziroma tržnih vrednostih posameznih delnic. 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, in 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 23: Tržno tveganje portfelja lastniških vrednostnih papirjev na dan 31. 12. 2015

v EUR

Sprememba indeksa v %	Vpliv na izkaz poslovnega izida	Vpliv na kapital
+/- 10 %	+/- 9.343.782	+/- 0

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

V tabeli so upoštevane lastniške naložbe sklada. Učinek na izkaz poslovnega izida izkazujejo lastniški vrednostni papirji, ki so vrednoteni po poštenu vrednosti prek poslovnega izida, učinek na kapital pa za prodajo razpoložljive lastniške naložbe. Tveganje se je v letu 2015 povečalo predvsem zaradi višje izpostavljenosti lastniškim naložbam.

Tabela 25: Prikaz finančnih instrumentov glede na tržnost

v EUR

Finančni instrument	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem trgu	463.782.568	438.080.137
Finančne naložbe po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	382.667.244	362.912.221
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo	81.115.324	75.167.916
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	0	0
Vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu	27.735.152	16.039.231
Finančne naložbe po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	27.537.502	15.841.581
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo	0	0
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	197.650	197.650
Skupaj	491.517.720	454.119.369

Konec leta 2015 so naložbe, s katerimi se je trgovalo na organiziranih trgih vrednostnih papirjev, predstavljale 94 % finančnih instrumentov oziroma 69 % vseh sredstev sklada (v to skupino so vključene tudi naložbe z OTC oziroma medbančnega trga, ki predstavljajo 6 % sredstev 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 predstavlja možnost, da obveznosti sklada ne bodo poravnane ob zapadlosti. Tveganje se obvladuje z dnevnim spremljanjem dinamike prilivov in odlivov sredstev sklada ter natančnim uravnavanjem ročnosti sredstev sklada z obveznostmi. Na dan 31. 12. 2015 je imel sklad skupaj za 33.620.199 evrov presežka pričakovanih nediskontiranih denarnih prilivov nad odlivi.

Tabela 26: Pričakovani dejanski nediskontirani denarni tokovi na dan 31. 12. 2015

v EUR

Postavka	Manj kot 1 leto	Nad 1 do 5 let	Nad 5 let	Brez zapadlosti	Skupaj
Naložbe v vrednostne papirje	147.395.906	96.324.515	95.101.206	184.861.872	523.683.499
- po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	130.310.776	80.433.649	27.002.469	184.664.222	422.411.116
- v posesti do zapadlosti v plačilo	17.085.130	15.890.866	68.098.737	0	101.074.733
- razpoložljive za prodajo	0	0	0	197.650	197.650
Dana posojila in depoziti	95.234.102	63.808.702	0	0	159.042.804
Denarna sredstva	25.674.395	0	0	0	25.674.395
Terjatve	179.477	0	0	0	179.477
Skupaj sredstva	268.483.880	160.133.217	95.101.206	184.861.872	708.580.175
Obveznosti iz poslovanja	2.861.961	0	0	0	2.861.961
Obveznosti do članov sklada					672.098.015
Skupaj obveznosti					674.959.976
Razlika					33.620.199

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

Postavka	Manj kot 1 leto	Nad 1 do 5 let	Nad 5 let	Brez zapadlosti	Skupaj
Obveznosti iz poslovanja	1.806.442	0	0	0	1.806.442
Obveznosti do članov sklada					624.566.689
Skupaj obveznosti					626.373.131
Razlika					36.682.902

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 28: Prikaz finančnih sredstev po knjigovodski in poštenu vrednosti na dan 31. 12. 2015

v EUR

Finančno sredstvo	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost
Finančne naložbe po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	410.204.746	410.204.746
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo	81.115.324	95.800.637
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	197.650	197.650
Finančne naložbe v posojila in terjatve	157.588.383	157.588.383
Denarna sredstva	25.674.395	25.674.395
Skupaj	674.780.498	689.465.811

Tabela 29: Prikaz finančnih sredstev po knjigovodski in poštenu vrednosti na dan 31. 12. 2014

v EUR

Finančno sredstvo	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

Računovodska usmeritev sklada je, da finančna sredstva vrednoti po poštenu vrednosti, enaki 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 30: Hierarhija poštene vrednosti sredstev na dan 31. 12. 2015

v EUR

Postavka	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
Finančne naložbe, izmerjene po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	194.598.082	0	215.606.664	410.204.746
Delnice in drugi kapitalni instrumenti	4.257.253	0	0	4.257.253
Dolžniški vrednostni papirji	9.933.860	0	183.656.964	193.590.824
Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	180.406.969	0	0	180.406.969
Instrumenti denarnega trga	0	0	31.949.700	31.949.700
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	0	0	197.650	197.650
Delnice in drugi kapitalni 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	194.598.082	0	215.804.314	410.402.396

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 smo 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), pridobljenih 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 na dan 31. 12. 2013 znašala 179.000 evrov. Ocenjena poštena vrednost prednostne delnice je določena na donosu osnovanem načinu ocenjevanja vrednosti podjetja, z uporabo metode diskontiranja prostih denarnih tokov, ki so v tem primeru določeni kot prejete dividende, in na tržnih primerjavah osnovanem načinu ocenjevanja, 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 se poleg prednostne delnice HIT nahajajo naložbe, pri katerih se za določitev cene dolžniških finančnih instrumentov uporabljajo "Bloomberg Generic" tečaji (BGN) oziroma tečaji na osnovi modela "Bloomberg Valuation Service" (BVAL). Navedena metodologija in predpostavke izračuna cen niso javno razkrile, zato so vse te naložbe razporejene v tretjo raven hierarhije poštene vrednosti. Za te vrednosti naložb ne moremo prikazati analize občutljivosti na ključne spremembe vhodnih predpostavk modelov. Prav tako ne prikazujemo analize občutljivosti na spremembo gibanja tržnih obrestnih mer za naložbe, razporejene v tretjo raven hierarhije, saj je ta analiza občutljivosti prikazana v zgornji tabeli za celoten portfelj, v tretjo raven pa je razporejenih več kot 95 % naložb s fiksnim donosom, za katere je prikazana analiza občutljivosti na spremembo tržnih obrestnih mer.

Prerazporeditev med ravnmi hierarhije poštene vrednosti v letu 2015 ni bilo.

Vse vrednosti v izkazu premoženja so izražene v evrih.

	Depozitna institucija	Oznaka depozita	Država depozitne institucije	Vrednost (v EUR)	Delež (v %)
2.	Depoziti in posojila			157.588.383	23,45
2.1	Dani depoziti z namenom doseganja naložbenih ciljev			157.588.383	23,45
2.1.1	Bankam in drugim kreditnim inštitucijam s sedežem v Republiki Sloveniji			157.588.383	23,45
	Sberbank d. d.	SBER SE0033-14	SVN	1.500.000	0,22
	Hypo Alpe-Adria-Bank d. d.	HYPO 19924424 SE0010-15	SVN	6.500.000	0,97
	Nova KBM d. d.	NKBM 150916169254 SE0015-15	SVN	2.500.000	0,37
	Abanka d. d.	ABV 630742/6 SE0013-15	SVN	2.500.000	0,37
	Banka Koper d. d.	BK 1586945645 SE0004-15	SVN	2.000.000	0,30
	Hypo Alpe-Adria-Bank d. d.	HYPO 19924388 SE0035-14	SVN	3.200.000	0,48
	NLB d. d.	NLB 1401300105 SE0003-14	SVN	5.007.274	0,75
	NLB d. d.	NLB 1402900032 SE0009-14	SVN	10.002.384	1,49
	NLB d. d.	NLB 1533600038 SE0021-15	SVN	9.004.438	1,34
	NLB d. d.	NLB 1534100029 SE0023-15	SVN	3.501.438	0,52
	Nova kbm d. d.	NKBM 3100007745 SE0002-14	SVN	1.000.000	0,15
	Sberbank d. d.	SBER SE0016-15	SVN	2.500.000	0,37
	Hypo Alpe-Adria-Bank d. d.	HYPO 19924375 SE0034-14	SVN	3.500.000	0,52
	Nova KBM d. d.	NKBM SE0019-15	SVN	12.000.000	1,79
	Gorenjska banka d. d., Kranj	GB 2479132 SE0018-15	SVN	3.000.000	0,45
	Abanka d. d.	BC 888051/4 SE0012-15	SVN	2.000.000	0,30
	NLB d. d.	NLB 1401300111 SE0004-14	SVN	5.007.274	0,75
	NLB d. d.	NLB 1533700034 SE0022-15	SVN	2.501.192	0,37
	Raiffeisen banka d. d.	RAIFF 33277/15 SE0005-15	SVN	4.000.000	0,60
	Nova KBM d. d.	NKBM 3100007454 SE0028-13	SVN	3.200.000	0,48
	Gorenjska banka d. d., Kranj	GB 6430 SE0020-15	SVN	2.000.000	0,30
	Deželna banka Slovenije d. d.	DBS 69/15 SE0003-15	SVN	1.000.000	0,15
	Abanka d. d.	ABV 625831/0 SE0027-13	SVN	5.800.000	0,86
	Abanka d. d.	ABV 630691/8 SE0011-15	SVN	5.000.000	0,74
	Abanka d. d.	ABV 626297/0 SE0007-14	SVN	5.000.000	0,74
	Nova KBM d. d.	NKBM 3100005707 SE0010-14	SVN	1.000.000	0,15
	Gorenjska banka d. d., Kranj	GB 5903 SE0014-15	SVN	2.500.000	0,37
	Abanka d. d.	AB 156357 SE0017-15	SVN	1.000.000	0,15

Depozitna institucija	Oznaka depozita	Država depozitne institucije	Vrednost (v EUR)	Delež (v %)
Unicredit banka Slovenija d. d.	UNI 375004 SE0007-15	SVN	8.010.920	1,19
Hranilnica Lon, d. d., Kranj	HL 61021965 SE0002-15	SVN	952.787	0,14
NLB d. d.	NLB 1401300104 SE0005-14	SVN	5.007.274	0,75
NLB d. d.	NLB 1436400048 SE0036-14	SVN	10.000.493	1,49
Sberbank d. d.	SBER SE0008-15	SVN	5.000.000	0,74
Sberbank d. d.	SBER SE0009-15	SVN	3.500.000	0,52
Delavska hranilnica d. d.	DH 99-11-9512 SE0001-15	SVN	2.390.000	0,36
Hypo Alpe-Adria-Bank d. d.	HYPO 19924415 SE0006-15	SVN	3.000.000	0,45
NLB d. d.	NLB 1401300114 SE0006-14	SVN	2.002.910	0,30
Nova KBM d. d.	NKBM 3100005610 SE0008-14	SVN	4.000.000	0,60
Nova KBM d. d.	NKBM 3100007648 SE0001-14	SVN	6.000.000	0,89

	Izdajatelj	Oznaka naložbe	Država izdajatelja	Vrednost	Delež
3.	Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na org. trgu VP			310.913.101	46,26
3.1	Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP			217.961.676	32,43
3.1.1	Vrednostni papirji domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu			184.302.184	27,42
3.1.1.1	Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP			184.302.184	27,42
3.1.1.1.1	Lastniški vrednostni papirji			4.257.253	0,63
3.1.1.1.1.1	Delnice gospodarskih družb			4.257.253	0,63
	Petrol d. d., Ljubljana	PETG	SVN	346.353	0,05
	Sava RE d. d.	POSR	SVN	3.083.512	0,46
	Krka, d. d., Novo Mesto	KRKG	SVN	827.388	0,12
3.1.1.1.2	Dolžniški vrednostni papirji			180.044.931	26,79
3.1.1.1.2.1	Državne obveznice			169.837.960	25,27
	Republika Slovenija	SLOREP 4 02/17/16	SVN	36.946.329	5,50
	Republika Slovenija	SLOREP 1 3/4 10/17	SVN	16.044.275	2,39
	Dars d. d.	DRS3	SVN	642.902	0,10
	Republika Slovenija	SLOREP 3 04/08/21	SVN	3.411.892	0,51
	Republika Slovenija	SLOREP 2 1/8 07/25	SVN	15.414.471	2,29
	Republika Slovenija	SLOREP 4 3/8 02/19	SVN	7.374.081	1,10
	Republika Slovenija	SLOREP 4 5/8 09/24	SVN	16.610.732	2,47

	Izdajatelj	Oznaka naložbe	Država izdajatelja	Vrednost	Delež
	Republika Slovenija	SLOREP 4 7/8 04/18	SVN	3.957.545	0,59
	Republika Slovenija	SLOREP 4 3/4 01/22	SVN	1.927.550	0,29
	Republika Slovenija	RS62	SVN	2.232.739	0,33
	Republika Slovenija	SLOREP 4 3/8 01/21	SVN	32.793.237	4,88
	Republika Slovenija	SLOREP 4 1/8 01/20	SVN	24.568.078	3,66
	Republika Slovenija	SLOREP 5 1/8 03/26	SVN	7.914.128	1,18
3.1.1.1.2.2	Obveznice gospodarskih družb			10.206.971	1,52
	Zavarovalnica Triglav d. d.	ZT02	SVN	1.424.973	0,21
	Telekom Slovenije, d. d.	TLSGSV 4 7/8 12/16	SVN	4.507.326	0,67
	Petrol d. d., Ljubljana	PETGSV 6 12/07/17	SVN	940.512	0,14
	Impol 2000 d. d.	IM01	SVN	2.475.549	0,37
	SDH, d. d.	SOS2E	SVN	858.612	0,13
3.1.2	Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu			33.659.493	5,01
3.1.2.1	Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP			33.659.493	5,01
3.1.2.1.2	Dolžniški vrednostni papirji			33.659.493	5,01
3.1.2.1.2.1	Državne obveznice			10.383.915	1,55
	Ceska Exportini Banka As	CESKA 0 05/23/16	CZ	997.350	0,15
	Czech Republic	CZECH 3 5/8 04/21	CZ	1.193.379	0,18
	Republic of Netherland	NETHER 4 07/15/18	NL	1.916	0,00
	Republic of Turkey	TURKEY 4.35 11/21	TR	8.191.269	1,22
3.1.2.1.2.2	Obveznice gospodarskih družb			23.275.578	3,46
	National Capital Instruments	NAB 0 12/29/49	AU	495.239	0,07
	Coca-Cola Hbc Finance BV	CCHLN 4 1/4 11/16	NL	499.038	0,07
	Telecom Italia	TITIM 8 1/4 03/16	ITA	1.588.052	0,24
	Xstrata Finance Canada Ltd	GLENLN 5 1/4 06/17	CA	1.423.572	0,21
	Citigroup Inc	C 0 02/09/16	US	300.105	0,04
	Telekom Finanzmanagement GmbH	TKAAV 6 3/8 01/29/16	AUT	446.443	0,07
	Pembridge Square Finance Limited	PEMBR 2006-1X B	GB	208.676	0,03
	Repsol Intl. Finance B.V.	REPSM 4 3/4 02/17	NL	936.053	0,14
	Gaz Capital Sa	GAZPRU 5.136 03/17	LU	3.617.988	0,54
	Ing Groep NV	INTNED 4 3/4 05/17	NL	1.637.765	0,24
	Dorset Street Finance Ltd	DSFIN 2006-1 C	GB	0	0,00
	Regent Street Finance Ltd	REGSF 2007-1X B	GB	455.391	0,07
	Erste Group AG	ERSTBK 0 07/19/17	AUT	392.565	0,06

	Izdajatelj	Oznaka naložbe	Država izdajatelja	Vrednost	Delež
	Edp Finance BV	ELEPOR 4 5/8 06/16	NL	1.147.857	0,17
	Vale SA	VALEBZ 4 3/8 03/18	BR	1.149.181	0,17
	Carlsberg Breweries A/S	CARLB 3 3/8 10/13/17	DK	3.078.312	0,46
	Asml Holding NV	ASML 5 3/4 06/13/17	NL	1.386.869	0,21
	Petroleos Mexicanos	PEMEX 5 1/2 01/17	MX	3.230.334	0,48
	Glencore Finance Europe SA	GLENLN 5 1/4 03/17	LU	1.282.139	0,19
3.2	Inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu VP			92.951.425	13,83
3.2.1	Instrumenti denarnega trga domačih izdajateljev			33.929.415	5,05
	Mercator d. d. Ljubljana	MEL09	SVN	1.966.200	0,29
	Republika Slovenija	DZ66	SVN	29.983.500	4,46
	Mercator d. d. Ljubljana	MEL08	SVN	1.979.715	0,29
3.2.2	Instrumenti denarnega trga tujih izdajateljev			59.022.010	8,78
	Republika Italija	BOTS 0 03/14/16	ITA	39.015.210	5,80
	Republika Italija	BOTS 0 06/14/16	ITA	20.006.800	2,98
5.	Investicijski kuponi in delnice odprtih investicijskih skladov			180.406.969	26,84
5.1	Investicijski skladi			180.406.969	26,84
5.1.1	Investicijski skladi s sedežem v RS			3.122.610	0,46
	Alpen Invest d. d.	Alpen.SI	SVN	586.230	0,09
	KD skladi, d. o. o.	KDZDT	SVN	2.536.380	0,38
5.1.2	Investicijski skladi s sedežem zunaj RS			177.284.359	26,38
	DB Platinum Advisors	XGLE GY	LU	21.690.825	3,23
	Allianz Global Investors GmbH, Luxembourg Branch	AEIGBIT LX	LU	4.994.693	0,74
	Blackrock Fund Advisors	IXC US	US	283.209	0,04
	Blackrock Fund Advisors	RXI US	US	3.270.690	0,49
	Barclays Global Investors Ireland Lt	IBCX LN	IE	11.968.775	1,78
	Source Markets PLC / Ireland	MXFS LN	IE	2.702.030	0,40
	Barclays Global Fund Advisors	IEV US	US	2.284.211	0,34
	Ssga Funds Management Inc	SPY US	US	5.243.281	0,78
	Ssga Funds Management Inc	XLE US	US	2.133.113	0,32
	Blackrock Inc	SEML IM	IE	1.491.480	0,22
	DB Platinum Advisors	XMWO GY	LU	25.387.440	3,78
	Source Markets PLC / Ireland	SMSWLD GY	IE	29.351.910	4,37

	Izdajatelj	Oznaka naložbe	Država izdajatelja	Vrednost	Delež
	Barclays Global Investors AG	SX5EEX GR	DEU	198.368	0,03
	BNP Paribas SA	ISM FP	FR	9.697.225	1,44
	Barclays Global Investors AG	DAXEX GR	DEU	9.555.540	1,42
	Allianz Global Investors GmbH, Luxembourg Branch	AEIGBIE LX	LU	6.314.328	0,94
	Barclays Global Fund Advisors	IXN US	US	5.804.442	0,86
	Pimco Global Advisors Ireland Ltd	STYC LN	IE	1.841.729	0,27
	Lyxor International Asset Management	CRP FP	FR	19.965.200	2,97
	Raiffeisen Kag	R304FVT AV	AUT	13.105.871	1,95
7.	Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga			197.650	0,03
7.1	Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga domačih izdajateljev			197.650	0,03
	Hit d. d. Nova Gorica	HIT2	SVN	197.650	0,03
	Premoženje skupaj			649.106.104	96,58

	Izdajatelj	Oznaka naložbe	Država izdajatelja	Vrednost	Delež
1.	Denarna sredstva			22.812.434	3,39
1.1	Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada			25.674.395	3,82
1.3	Obveznosti			-2.861.961	-0,43
8.	Terjatve			179.477	0,03
8.2	Terjatve do družbe za upravljanje			15	0,00
8.4	Terjatve za obresti			157.650	0,02
8.5	Terjatve za dividende			21.812	0,00
	ČVS			672.098.015	100

Povzetek letnega poročila SODPZ

Kapitalska družba, d. d., je na podlagi zakona upravljavec Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja Republike Slovenije (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.

Na dan 31. 12. 2015 je imel SODPZ 45.664 zavarovancev. V letu 2015 je zavarovanje redno prenehalo 123 zavarovancem, število izrednih prenehanj zavarovanja pa je bilo 612. Dejanska donosnost SODPZ je v letu 2015 znašala 1,84 %, zajamčena donosnost SODPZ pa je bila 2,30 %. Konec leta 2015 je čista vrednost sredstev SODPZ znašala 672.098 tisoč evrov in je za 52.059 tisoč evrov presegala zajamčeno vrednost sredstev SODPZ, ki je znašala 620.039 tisoč evrov. V letu 2015 je imel SODPZ končno število enot premoženja v obtoku 798.762.486.

Kapitalska družba, d. d., je kot upravljavec SODPZ upravičena do povračila vstopnih in izstopnih stroškov ter do letne provizije za upravljanje. Vstopni stroški znašajo 2,3 %, izstopni stroški 0,5 % in letna provizija za upravljanje 1,0 %. Prihodki Kapitalske družbe, d. d., od upravljanja SODPZ so v letu 2015 dosegli 7.814 tisoč evrov, od tega je provizija za upravljanje obsegala 6.528 tisoč evrov, vstopni stroški 1.239 tisoč evrov, izstopni stroški pa 47 tisoč evrov.

Dne 4. 2. 2016 so začele veljati spremembe in dopolnitve Pokojninskega načrta poklicnega zavarovanja, odobrene z odločbo MDDSZ z dne 30. 10. 2015, ki se nanašajo na znižanje provizije za upravljanje glede na višino čiste vrednosti sredstev v upravljanju. Na podlagi zahteve Kapitalske družbe, d. d., je Agencija za trg vrednostnih papirjev 4. 2. 2016 izdala soglasje k spremembi Pravil upravljanja Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja Republike Slovenije. Sprememba Pravil začne veljati 9. 3. 2016. Spremembe se nanašajo na znižanje provizije za upravljanje glede na višino čiste vrednosti sredstev v upravljanju.

Z dnem 1. 1. 2016 je začel veljati Zakon o spremembah in dopolnitvah Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (Uradni list RS, št. 102/2015; ZPIZ-2B). Drugi odstavek 38. člena ZPIZ-2B določa, da mora Kapitalska družba, d. d., Pokojninski načrt poklicnega zavarovanja

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

Podatke o donosnosti in vrednosti enote premoženja SODPZ dvakrat mesečno objavlja dnevnika 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 elektronski 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**.