



KAPITALSKA DRUŽBA

Načrtujemo rast

Letno poročilo Sklada obveznega dodatnega
pokojninskega zavarovanja RS

2020



Načrtujemo rast

Letno poročilo Sklada obveznega dodatnega
pokojninskega zavarovanja RS

2020

Kazalo

vsebine

	Mnenje odbora SODPZ	10
1	Predstavitev SODPZ	16
2	Predstavitev Kapitalske družbe, d. d.	18
3	Poslovanje SODPZ	26
4	Računovodski izkazi SODPZ in priloge	40
	Povzetek letnega poročila SODPZ	100

Predstavitev Kapitalske družbe, d. d.

2.1 Splošni podatki	18
2.1.1 Podjetje	18
2.1.2 Lastniška sestava in podatki o kapitalu	18
2.1.3 Dejavnosti družbe	18
2.1.4 Organi družbe	20
2.1.5 Odbor SODPZ	21
2.2 Organizacija Kapitalske družbe, d. d.	22
2.2.1 Poročanje o zaposlenih	23
2.2.2 Splošna razkritja	24

Poslovanje SODPZ

3.1 Makroekonomski okvir poslovanja	26
3.1.1 Bruto domači proizvod, inflacija in stopnja brezposelnosti	26
3.1.2 Obrestne mere	28
3.2 Gibanja na finančnih trgih	28
3.3 Naložbe SODPZ	30
3.4 Podatki o članstvu	31
3.5 Podatki o čisti vrednosti sredstev	32
3.6 Podatki o gibanju števila enot premoženja	32
3.7 Podatki o poklicnih upokojitvah in o izplačilih delnih odkupnih vrednosti ter odkupnih vrednosti	33
3.8 Podatki o donosnosti	34
3.9 Podatki o doplačilih in rezervacijah upravljavca	34
3.10 Podatki o provizijah, vstopnih in izstopnih stroških ter drugih stroških	35
3.11 Dejavnosti pri izvajanju poklicnega zavarovanja v letu 2020	36
3.12 Pričakovani razvoj SODPZ	37
3.13 Pomembnejši poslovni dogodki po koncu leta 2020	38

Računovodski izkazi SODPZ in priloge s pojasnili k računovodskemu izkazu z revizorjevim mnenjem

4.1 Izjava posloводства	43
4.2 Revizorjeva poročila	44
4.3 Izkaz finančnega položaja	50
4.4 Izkaz poslovnega izida	52
4.5 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa	53
4.6 Izkaz denarnih tokov	53
4.7 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja in izkaz gibanja števila enot premoženja	54
4.8 Pojasnila k računovodskemu izkazu	55
4.8.1 Računovodske usmeritve	55
4.8.1.1 Pojasnila o uporabljenih tehnikah upravljanja sredstev VPS	64
4.8.1.2 Pojasnila in razkritja o celotnih stroških poslovanja VPS	64
4.8.1.3 Razkritja o ekonomskih koristih iz naslova naložb v enote odprtih investicijskih skladov	65
4.8.1.4 Razkritja o višini upravljaljske provizije za sklade v primeru naložb v enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	65
4.8.1.5 Osebe, do katerih je VPS izpostavljen z več kot 5 odstotki vrednosti sredstev	65
4.8.1.6 Izpostavljenost VPS do posameznega delodajalca, ki financira pokojninski načrt, in z njim povezanih oseb	67
4.8.1.7 Izpostavljenost VPS do upravljavca in z njim povezanih oseb	69
4.8.1.8 Izpostavljenost VPS do skrbnika	70
4.8.1.9 Izkaz premoženja SODPZ	71
4.8.2 Spremembe standardov in pojasnil	71
4.9 Priloge s pojasnili k računovodskemu izkazu	73
4.9.1 Pojasnila k postavkam izkaza finančnega položaja	73
4.9.2 Pojasnila k postavkam izkaza poslovnega izida	77
4.9.3 Razkritja v povezavi s covidom-19	80
4.9.4 Pomembnejši dogodki po datumu izdelave izkaza finančnega položaja	81
4.9.5 Upravljanje tveganj finančnih sredstev	81
4.9.6 Pojasnila v zvezi z merjenjem poštene vrednosti	90
4.10 PRILOGA – Izkaz premoženja SODPZ	95

Kazalo

tabel

Tabela 1: Število zaposlenih na 31. 12. 2020 in povprečno število zaposlenih po ravneh izobrazbe v letu 2020	23
Tabela 2: Bruto domači proizvod, stopnja inflacije in stopnja brezposelnosti, podatki za leto 2020	27
Tabela 3: Temeljne obrestne mere pomembnejših centralnih bank	28
Tabela 4: Donosnosti najpomembnejših finančnih trgov	29
Tabela 5: Sestava naložb SODPZ na 31. 12. 2020 in 31. 12. 2019	30
Tabela 6: Sestava članstva SODPZ po starosti in spolu po stanju na 31. 12. 2020 in 31. 12. 2019	32
Tabela 7: Čista vrednost sredstev SODPZ na zadnji obračunski dan za zadnjih pet poslovnih let	32
Tabela 8: Število enot premoženja SODPZ za zadnjih pet poslovnih let	32
Tabela 9: Poklicne upokojitve SODPZ za zadnjih pet poslovnih let	33
Tabela 10: Izplačila poklicnih pokojnin iz SODPZ v letih 2020 in 2019	33
Tabela 11: Izplačila odkupnih vrednosti iz SODPZ v enkratnem znesku ali prenos sredstev v letih 2020 in 2019	34
Tabela 12: Donosnost sredstev SODPZ za zadnjih pet poslovnih let	34
Tabela 13: Provizija za upravljanje SODPZ, vstopni in izstopni stroški ter stroški izplačevanja poklicnih pokojnin v letih 2020 in 2019	35
Tabela 14: Izpostavljenost SODPZ do oseb, do katerih je VPS izpostavljen z več kot 5 odstotki vrednosti sredstev, po posameznih naložbah na 31. 12. 2020	65
Tabela 15: Izpostavljenost SODPZ po vrsti dovoljenih naložb do posameznega delodajalca, ki financira pokojninski načrt, in z njim povezanih oseb na 31. 12. 2020	67
Tabela 16: Izpostavljenost SODPZ po vrsti dovoljenih naložb do upravljavca VPS (Kapitalska družba, d. d.) in z njim povezanih oseb na 31. 12. 2020	69
Tabela 17: Izpostavljenost SODPZ do skrbnika na 31. 12. 2020	70
Tabela 18: Izpostavljenost finančnih sredstev sklada kreditnemu tveganju brez upoštevanja morebitnih zavarovanj na 31. 12. 2020	82
Tabela 19: Izpostavljenost finančnih sredstev sklada kreditnemu tveganju brez upoštevanja morebitnih zavarovanj na 31. 12. 2019	83
Tabela 20: Gibanje popravka vrednosti za izgubo naložb, vrednotenih po odplačni vrednosti, v letu 2020	84
Tabela 21: Gibanje popravka vrednosti za izgubo naložb, vrednotenih po odplačni vrednosti, v letu 2019	84
Tabela 22: Spremembe bruto knjigovodske vrednosti in popravka vrednosti za izgubo naložb, vrednotenih po odplačni vrednosti, v letu 2020	84

Tabela 23: Spremembe bruto knjigovodske vrednosti in popravka vrednosti za izgubo naložb, vrednotenih po odplačni vrednosti, v letu 2019	85
Tabela 24: Geografska koncentracija kreditne izpostavljenosti finančnih sredstev	85
Tabela 25: Valutna sestava finančnih sredstev	85
Tabela 26: Valutno tveganje finančnih sredstev	86
Tabela 27: Analiza občutljivosti naložb glede na gibanje tržnih obrestnih mer na 31. 12. 2020 – sprememba obrestnih mer za 100 osnovnih točk	86
Tabela 28: Analiza občutljivosti naložb glede na gibanje tržnih obrestnih mer na 31. 12. 2019 – sprememba obrestnih mer za 100 osnovnih točk	87
Tabela 29: Tržno tveganje portfelja lastniških vrednostnih papirjev	87
Tabela 30: Prikaz finančnih instrumentov glede na tržnost	88
Tabela 31: Pričakovani dejanski nediskontirani denarni tokovi na 31. 12. 2020	89
Tabela 32: Pričakovani dejanski nediskontirani denarni tokovi na 31. 12. 2019	89
Tabela 33: Prikaz finančnih sredstev po knjigovodski in pošteni vrednosti na 31. 12. 2020	90
Tabela 34: Prikaz finančnih sredstev po knjigovodski in pošteni vrednosti na 31. 12. 2019	90
Tabela 35: Hierarhija poštene vrednosti finančnih sredstev po pošteni vrednosti prek poslovnega izida na 31. 12. 2020	93
Tabela 36: Hierarhija poštene vrednosti finančnih sredstev po odplačni vrednosti na 31. 12. 2020	93
Tabela 37: Gibanje finančnih sredstev po pošteni vrednosti prek poslovnega izida 3. ravni v letu 2020	94
Tabela 38: Hierarhija poštene vrednosti finančnih sredstev po pošteni vrednosti prek poslovnega izida na 31. 12. 2019	94
Tabela 39: Prehod med ravnmi hierarhije poštene vrednosti finančnih sredstev po pošteni vrednosti prek poslovnega izida na 31. 12. 2019	94
Tabela 40: Gibanje finančnih sredstev po pošteni vrednosti prek poslovnega izida 3. ravni v letu 2019	94

Kazalo

grafov

Graf 1:	Gibanje slovenskega borznega indeksa SBI TOP in nekaterih tujih borznih indeksov v letu 2020, v evrih (indeks: 31. 12. 2019 = 100)	29
Graf 2:	Gibanje indeksa celotne donosnosti državnih evropskih obveznic (IBOXX EUR Sovereigns TR Index), indeksa celotne donosnosti podjetniških evropskih obveznic (IBOXX EUR Corporates TR Index), donosnosti do dospelja 10-letne nemške državne obveznice in vrednosti 6-mesečnega EURIBOR-ja v letu 2020	30

Seznam uporabljenih kratic

BDP	Bruto domači proizvod
BOE	Angleška centralna banka
BOJ	Japonska centralna banka
BVAL	Bloomberg Valuation Service
CBBT	Composite Bloomberg Bond Trader
ČVS	Čista vrednost sredstev
ECB	Evropska centralna banka
EU	Evropska unija
EUR	Evro – denarna valuta evropske monetarne unije
FED	Ameriška centralna banka
FURS	Finančna uprava Republike Slovenije
IMF	Mednarodni denarni sklad
KDD	Centralna klirinško depotna družba
MDDSZ	Ministrstvo za delo, družino, socialne zadeve in enake možnosti
MRS	Mednarodni računovodski standardi
MSRP	Mednarodni standardi računovodskega poročanja
OMRS	Odbor za mednarodne računovodske standarde
OPMSRP	Odbor za pojasnjevanje mednarodnih standardov računovodskega poročanja
OTC	Over The Counter trg
RS	Republika Slovenija
SODPZ	Sklad obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja Republike Slovenije
USD	Denarna valuta Združenih držav Amerike
VaR	Kazalnik tvegane vrednosti (angl. Value At Risk)
VEP	Vrednost enote premoženja
VP	Vrednostni papirji
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, 44/2013 – odl. US, 82/2013, 55/2015, 15/2017, 22/2019 – ZPosS, 158/2020 – ZIntPK-C, 175/2020 – ZIUOPDVE, 18/2021)
ZISDU-3	Zakon o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 31/2015, 81/2015, 77/2016, 77/2018)
ZIUPOPDVE	Zakon o interventnih ukrepih za pomoč pri omilitvi posledic drugega vala epidemije COVID-19 (Uradni list RS, št. 203/2020, 5/2021, 12/2021, 12/2021, 15/2021 – ZDUOP, 38/2021, 38/2021, 43/2021)
ZIUZEOP	Zakon o interventnih ukrepih za zajezitev epidemije COVID-19 in omilitve njenih posledic za državljane in gospodarstvo (Uradni list RS, št. 49/2020, 61/2020, 67/2020, 80/2020 – ZIUOOPE, 101/2020 – skl. US, 152/2020 – ZZUOOP, 175/2020 – ZIUOPDVE, 203/2020 – ZIUPOPDVE, 15/2021 – ZDUOP)
ZODPol	Zakon o organiziranosti in delu v policiji (Uradni list RS, št. 15/2013, 11/2014, 86/2015, 77/2016, 77/2017, 36/2019, 66/2019 – ZDZ, 200/2020)
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, 9/2017 – odl. US)
ZPIZ-2	Zakon o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (Uradni list RS, št. 96/2012, 39/2013, 46/2013 – ZIPRS1314-A, 63/2013 – ZIUPTDSV, 99/2013 – ZSVarPre-C, 101/2013 – ZIPRS1415, 111/2013 – ZMEPIZ-1, 44/2014, 85/2014 – ZUJF-B, 95/2014 – ZIUPTDSV-A, 97/2014 – ZMEPIZ-1A, 95/2014 – ZIPRS1415-C, 95/2014 – ZUPPJS15, 95/2014 – ZUJF-C, 31/2015 – ZISDU-3, 90/2015 – ZIUPTD, 90/2015 – ZUPPJS16, 96/2015 – ZIPRS1617, 102/2015, 42/2016 – odl. US, 80/2016 – ZIPRS1718, 88/2016 – ZUPPJS17, 40/2017, 23/2017, 75/2017 – ZIUPTD-A, 65/2017, 71/2017 – ZIPRS1819, 28/2019, 75/2019 – ZIPRS2021, 75/2019 – ZUPPJS2021, 75/2019, 36/2020 – ZIUJP, 49/2020 – ZIUZEOP, 61/2020 – ZIUZEOP-A, 139/2020 – ZUPPJS2021-A, 139/2020, 174/2020 – ZIPRS2122, 189/2020 – ZFRO, 15/2021 – ZDUOP)
ZPIZ-2G	Zakon o spremembah in dopolnitvah Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (Uradni list RS, št. 75/2019)
ZSDH-1	Zakon o Slovenskem državnem holdingu (Uradni list RS, št. 25/2014, 96/2015 – ZIPRS1617, 80/2016 – ZIPRS1718, 71/2017 – ZIPRS1819, 51/2018 – ZIUJGT, 174/2020 – ZIPRS2122)
ZUJIK	Zakon o uresničevanju javnega interesa za kulturo (Uradni list RS, št. 96/2002, 123/2006 – ZFO-1, 7/2007 – odl. US, 53/2007, 65/2007 – odl. US, 56/2008, 4/2010, 20/2011, 100/2011 – odl. US, 111/2013, 68/2016, 61/2017, 21/2018 – ZNOrg, 49/2020 – ZIUZEOP)
ZVS	Zajamčena vrednost sredstev

Mnenje

odbora SODPZ

ODBOR SKLADA OBVEZNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA

MNENJE ODBORA SKLADA OBVEZNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA K REVIDIRANEMU LETNEMU POROČILU SKLADA OBVEZNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA ZA LETO 2020

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

Člani Odbora sklada: predstavniki zavarovancev

- mag. Andreja Poje
- g. Darko Milenkovič
- g. Peter Bršek
- g. Zdenko Lorber
- g. Alen Pečarič

Člani Odbora sklada: predstavniki delodajalcev

- ga. Tatjana Čerin
- g. Branko Meh
- ga. Kristina Barič Prelogar

Člani Odbora sklada: predstavniki Vlade Republike Slovenije

- g. Peter Pogačar
- ga. Mateja Ribič
- ga. Simona Poljanšek
- ga. Anja Pinar

po seznanitvi z revidiranim Letnim poročilom Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja za leto 2020 (v nadaljevanju: revidirano letno poročilo SODPZ) in vpogledu v poročilo neodvisnega revizorja in poročilo o dejanskih ugotovitvah

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

ki ga je Odbor sklada sprejel na 40. seji, 10. 5. 2021, na podlagi ugotovitev in stališč, kot sledijo:

1. Odbor sklada je v poslovnem letu 2020 v okviru svojih pristojnosti spremljal poslovanje in upravljanje sklada SODPZ.
2. V ta namen je Odbor sklada v letu 2020 uspešno izvedel 4 seje, ki so potekale: 36. seja, 7. 5. 2020 in 12. 5. 2020, 37. seja, 19. 6. 2020, 38. seja, 24. 9. 2020 in 39. seja, 4. 12. 2020.
3. Na sejah Odbora sklada je upravljavec SODPZ, Kapitalska družba pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d. d., (v nadaljevanju upravljavec SODPZ), redno poročal Odboru sklada in mu predložil poročila o poslovanju SODPZ za pretekla obdobja, poročila o vrednosti sredstev SODPZ, poročila o solidarnostnih rezervah, poročila o izkazih poslovnega izida, poročila o strukturi premoženja SODPZ in upravljanju premoženja SODPZ, poročila o spremljanju neplačnikov, poročila o upravljanju s tveganji, poročila o zavarovalnih primerih, poročila o plačanih prispevkih po dejavnostih, poročila o obračunu stroškov, ki jih zaračunava upravljavec SODPZ, analizo sredstev in donosnosti za posamezni mesec ter poročila o tekočih aktivnostih na področju poklicnega zavarovanja.
4. Upravljavec SODPZ je Odboru sklada pravočasno predložil revidirano letno poročilo SODPZ.
5. Odbor sklada ugotavlja, da je uprava upravljavca SODPZ, na svoji 34/21. seji, 15. aprila 2021, sprejela revidirano letno poročilo SODPZ.
6. Odbor sklada ugotavlja, da revidirano letno poročilo SODPZ 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 s spremembami in dopolnitvami).
7. Odbor sklada se je seznanil 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 poročilu neodvisnega revizorja je razvidno, da računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj SODPZ na 31. 12. 2020, njegovega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), kot jih je sprejela Evropska unija.

Iz poročila o dejanskih ugotovitvah pa je razvidno:

- da so naložbe vzajemnega pokojninskega sklada SODPZ v letu, ki se je končalo 31. decembra 2020, v vseh pomembnih pogledih usklajene z določbami ZPIZ-2, s sklepom, ki ureja naložbe vzajemnega pokojninskega sklada, in s pravili upravljanja vzajemnega pokojninskega sklada;
- da je upravljavec za vzajemni sklad SODPZ v poslovnem letu, ki se je končalo 31. decembra 2020, VEP v vseh pomembnih pogledih izračunaval v skladu s predpisi in na podlagi revidiranih računovodskih izkazov vzajemnega pokojninskega sklada;
- da je za vzajemni pokojninski sklad SODPZ, v poslovnem letu, ki se je končalo 31. decembra 2020, pripravljen, dokumentiran in sprejet načrt v skladu s sklepom, ki ureja upravljanje tveganj pokojninskega sklada;
- da so izpolnjeni pogoji iz prvega oziroma drugega odstavka 278. člena ZPIZ-2 oziroma desetega odstavka 430. člena ZPIZ-2 in, da sta skrbnik vzajemnega pokojninskega sklada in upravljavec vzajemnega pokojninskega sklada SODPZ pri teh poslih oziroma naložbah ravnala v najboljšem interesu članov vzajemnega pokojninskega sklada;
- da so obvestila in poročila vzajemnega pokojninskega sklada SODPZ, ki jih je upravljavec posredoval Agenciji za trg vrednostnih papirjev v poslovnem letu, ki se je končalo 31. decembra 2020, 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 SODPZ.
9. Odbor sklada ugotavlja, da je bilo upravljanje in poslovanje SODPZ v skladu z zakoni, pravili sklada, pokojninskim načrtom in naložbeno politiko.

Peter Pogačar

predsednik Odbora sklada



Ljubljana, 10. 5. 2021





Poslovni del letnega poročila

Dober mozaik nastane iz množice delčkov,
skrbno sestavljenih v celoto. Vsak del ima svoje
poslanstvo in je ključen gradnik končne podobe.

1

Predstavitev SODPZ

Kapitalska družba, d. d., je na podlagi Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-1) upravljavec Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja RS (SODPZ) od njegove ustanovitve v letu 2001. SODPZ je vzajemni pokojninski sklad, ki izvaja poklicno zavarovanje skladno z določbami Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2), Zakona o organiziranosti in delu v policiji (ZODPol) ter Zakona o uresničevanju javnega interesa za kulturo (ZUJIK).

V poklicno zavarovanje, ki je leta 2001 nadomestilo štetje zavarovalne dobe s povečanjem, so vključeni zavarovanci, ki opravljajo posebno težka in zdravju škodljiva dela, ter zavarovanci, ki opravljajo dela, ki jih po določeni starosti ni mogoče uspešno poklicno opravljati. Poklicno zavarovanje predstavlja del obveznega socialnega zavarovanja.

SODPZ obsega premoženje, ki se financira s sredstvi, zbranimi z vplačili prispevkov poklicnega zavarovanja (in morebitnih zamudnih obresti od prispevkov, ki jih zavezanci niso plačali v predpisanem roku), ter z donosi, ustvarjenimi z upravljanjem teh sredstev. Premoženje SODPZ je v lasti zavarovancev-članov poklicnega zavarovanja in je namenjeno izključno kritju obveznosti do zavarovancev-članov oziroma drugih upravičencev. Kapitalska družba, d. d., upravlja SODPZ v imenu in na račun zavarovancev-članov oziroma drugih upravičencev ločeno od svojega premoženja.

Splošni podatki o Pokojninskem načrtu poklicnega zavarovanja

Poklicno zavarovanje se izvaja na podlagi Pokojninskega načrta poklicnega zavarovanja (v nadaljevanju: pokojninski načrt), pripravljenega na podlagi določb ZPIZ-2. Pokojninski načrt je bil v letu 2020 spremenjen dvakrat. Prvič je bil spremenjen in dopolnjen zaradi podaljšanja prehodnega obdobja, v katerem se uporablja diferencirana prispevna stopnja in upošteva delež čiste vrednosti sredstev SODPZ, do katerega se oblikujejo nerazporejene solidarnostne rezerve. Spremenjeni pokojninski načrt je odobril minister za delo, družino, socialne zadeve in enake možnosti z odločbo št. 1032-9/2019-5 z dne 20. 5. 2020, uporabljati pa se je začel 1. 7. 2020.

V prehodnem obdobju do 31. 12. 2021 se uporablja diferencirana prispevna stopnja. Za zavarovance, ki se jim je v obdobju do 31. 12. 2000 štela zavarovalna doba s povečanjem, prispevna stopnja še naprej znaša 8 %. Za zavarovance, ki se jim v obdobju do 31. 12. 2000 ni štela zavarovalna doba s povečanjem, se uporablja diferencirana prispevna stopnja, ki znaša na delovnem mestu iz 1. in 2. skupine 8,2 %, na delovnem mestu iz 3. skupine 8,4 %, na delovnem mestu iz 4. in 5. skupine pa 8,8 %.

V prehodnem obdobju do 31. 12. 2021 se nerazporejene solidarnostne rezerve, ki se oblikujejo na podlagi drugega odstavka 213.b člena ZPIZ-2, oblikujejo, dokler z zadnjim zneskom ne dosežejo ali presežejo deleža 0,6 % čiste vrednosti sredstev SODPZ.

Dne 1. 10. 2020 je začel veljati nov pokojninski načrt, ki je usklajen z določbami Zakona o spremembah in dopolnitvah Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2G) in ga je odobril minister za delo, družino, socialne zadeve in enake možnosti z odločbo št. 1032-16/2020-2 z dne 27. 7. 2020. Novi pokojninski načrt je uvedel razširitev osnove za plačilo prispevkov za poklicno zavarovanje, iz katere ni več izvzeto nadomestilo plače iz naslova zdravstvenega zavarovanja za zavarovanca-člana v delovnem razmerju. Med spremembami so tudi nove določbe glede mirovanja in prenehanja poklicnega zavarovanja, ki lahko miruje ali preneha le ob predložitvi ustreznega dokazila, ter spremembe glede nadzora nad obračunom in plačilom prispevkov za poklicno zavarovanje, kjer je zlasti podrobno določen postopek v zvezi z obračunom zavezanca in z izdelavo lastnega obračuna upravljavca.

Splošni podatki o Pravilih upravljanja SODPZ

Pravila upravljanja SODPZ (v nadaljevanju: pravila upravljanja) urejajo vsebino pravnih razmerij med Kapitalno družbo, d. d., in zavarovanci-člani SODPZ. Zaradi uskladitve z določili ZPIZ-2G so se v letu 2020 spremenila pravila upravljanja. Agencija za trg vrednostnih papirjev je 27. 8. 2020 izdala soglasje k spremembi pravil upravljanja, ki so začela veljati 1. 10. 2020.

2

Predstavitev Kapitalske družbe, d. d.

2.1 SPLOŠNI PODATKI

2.1.1 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

ID številka za DDV: SI59093927

Vpis v sodni register: Okrožno sodišče v Ljubljani, vložna št.: 1/28739/00

2.1.2 Lastniška sestava in podatki o kapitalu

Na 31. 12. 2020 je edini delničar Kapitalske družbe, d. d., Republika Slovenija.

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.

2.1.3 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). Kapitalska družba, d. d., opravlja tudi druge dejavnosti, povezane z upravljanjem premoženja, in storitve, povezane s podporo upravljanju premoženja.

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

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

2.1.4 Organi družbe

Uprava

Kapitalsko družbo, d. d., je v letu 2020 vodila uprava v sestavi:

- | Bachtiar Djalil, predsednik uprave, mandat je nastopil 3. 1. 2019,
- | Goranka Volf, članica uprave, nov mandat je nastopila 25. 11. 2020¹,
- | Gregor Bajraktarević, član uprave, mandat je nastopil 7. 2. 2018.

Predsednika uprave in člana uprave Kapitalske družbe, d. d., je skladno s statutom družbe in določili ZSDH-1 na podlagi javnega razpisa imenoval nadzorni svet.²

Od članov uprave je en član imenovan za predsednika uprave. Mandat članov uprave traja štiri leta in so lahko ponovno imenovani.

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

Nadzorni svet

Nadzorni svet Kapitalske družbe, d. d., je v letu 2020 deloval v naslednji sestavi:

- | Stanislav Seničar, predsednik,
- | dr. Boris Žnidarič, namestnik predsednika,
- | mag. Aleksander Mervar, član,
- | mag. Ladislav Rožič, član,
- | Natalija Stošicki, članica (do 8. 4. 2020),,
- | Mirko Miklavčič, član.

V letu 2020 se je 8. 4. 2020 iztekel štiriletni mandat članici nadzornega sveta Nataliji Stošicki. Ob izteku njenega mandata nov član nadzornega sveta ni bil imenovan, zato je nadzorni svet od 9. 4. 2020 deloval v petčlanski sestavi

Skupščina

Pravice edinega delničarja izvaja Vlada RS.

¹ Goranka Volf je prejšnji štiriletni mandat nastopila 24. 11. 2016.

² Članica uprave Goranka Volf je bila imenovana v skladu s 33. členom statuta za obdobje največ enega leta od dneva nastopa funkcije.

2.1.5 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 RS.

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

- | daje predloge in oblikuje mnenje k spremembam pokojninskega načrta SODPZ;
- | daje 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 delodajalcev in zavarovancev-članov SODPZ;
- | obravnava poročilo o pritožbah v zvezi z delovanjem SODPZ;
- | obravnava poročila o nepravilnih obveznostih iz naslova plačil prispevkov za poklicno zavarovanje;
- | druge pristojnosti, določene v splošnem aktu upravljavca SODPZ.

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

Odbor se skliče vsaj enkrat letno. Način dela in odločanja odbora je urejen s poslovníkom o delu odbora SODPZ.

Člani odbora SODPZ na 31. 12. 2020 so³:

I predstavniki zavarovancev:

- mag. Andreja Poje, članica,
- Darko Milenkovič, član,
- Peter Bršek, član,
- Zdenko Lorber, član,
- Alen Pečarič, namestnik predsednika (od 22. 7. 2020);

I predstavniki delodajalcev:

- Tatjana Čerin, članica,
- Branko Meh, član,
- Kristina Barič Prelogar, članica;

I predstavniki Vlade RS:

- Peter Pogačar, predsednik (od 22. 7. 2020)⁴,
- Anja Pirnar, članica,
- Simona Poljanšek, članica,
- Mateja Ribič, članica.

2.2 ORGANIZACIJA KAPITALSKE DRUŽBE, D. D.

Obstoječa notranja organizacijska struktura Kapitalske družbe, d. d., zagotavlja prilagodljivo organizacijsko strukturo, ki omogoča učinkovito izvajanje vseh temeljnih poslovnih procesov s primerno organizacijsko strukturo in ob ustreznem številu zaposlenih. Osrednja notranja organizacijska enota je sektor. Za izvajanje podpornih poslovnih procesov so zadolžene službe, umeščene neposredno pod upravo družbe, in svetovalci uprave, ki so prav tako umeščeni neposredno pod upravo družbe.

Uprava je imenovala tudi pooblaščenca za dostop do informacij javnega značaja, pooblaščenca za preprečevanje pranja denarja in pooblaščenca osebo za varstvo osebnih podatkov, ki so upravi pri opravljanju nalog neposredno podrejeni.

³ Vlada Republike Slovenije je 21. 5. 2020 s funkcije člana odbora SODPZ razrešila Tilna Božiča z Ministrstva za delo, družino, socialne zadeve in enake možnosti in Bronislavo Zlatkovič z Ministrstva za infrastrukturo ter za preostanek mandata kot predstavnici vlade v odboru SODPZ imenovala Anjo Pirnar z Ministrstva za finance in Matejo Ribič z Ministrstva za delo, družino, socialne zadeve in enake možnosti.

⁴ Do 21. 7. 2020 je enoletni mandat predsednice odbora SODPZ opravljala Tatjana Čerin, mandat namestnika predsednice odbora SODPZ pa je do razrešitve s funkcije člana odbora SODPZ, do 21. 5. 2020, opravljal Tilen Božič.

2.2.1 Poročanje o zaposlenih

Na 31. 12. 2020 je bilo v Kapitalski družbi, d. d., 61 zaposlenih, od tega dva za določen čas, ena delavka zaradi povečanega obsega dela in druga zaradi nadomeščanja delavke na materinskem oziroma starševskem dopustu. Vsi drugi delavci so zaposleni za nedoločen čas. V letu 2020 so trije delavci na novo sklenili delovno razmerje za nedoločen čas. Dvema delavcema je prenehalo delovno razmerje. Strukturo zaposlenih po spolu sestavlja 69 % žensk in 31 % moških.

Povprečna delovna doba delavcev na 31. 12. 2020 je bila pri moških 19 let in 6 mesecev, pri ženskah pa 21 let in 5 mesecev. Povprečna starost pri moških je bila 46 let in pri ženskah 45 let.

Kapitalska družba, d. d., posveča veliko pozornost strokovni usposobljenosti in znanju zaposlenih. V izobrazbeni strukturi je 39 % delavcev z doseženo 7. ravno izobrazbe, 16 % z doseženo ravno izobrazbe 8/1 in 2 % z doseženo ravno izobrazbe 8/2. Podatki o številu zaposlenih na 31. 12. 2020 in povprečnem številu zaposlenih v letu 2020 po ravneh izobrazbe so razvidni iz naslednje tabele.

Tabela 1: Število zaposlenih na 31. 12. 2020 in povprečno število zaposlenih po ravneh izobrazbe v letu 2020

Raven izobrazbe	Število zaposlenih na 31. 12. 2020	Povprečno število zaposlenih v letu 2020
8. raven (8/1, 8/2)	11	11
7. raven	24	25
6. raven (6/1, 6/2)	17	15
5. raven	8	9
4. raven	1	1
Skupaj	61	61

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 potrebnega znanja vsakega zaposlenega in razvojno zastavljenim nalogam družbe. Čeprav so bile možnosti izobraževanja zaradi epidemije covid-19 okrnjene, so se zaposleni kljub temu dodatno izobraževali z obiskovanjem pretežno spletnih seminarjev in delavnic ter z načrtovanim internim izobraževanjem, ki ga redno izvajamo za vse zaposlene.

Poseben poudarek dajemo tudi usposabljanjem za pridobivanje licenc s področja upravljanja premoženja in licenc s področja ocenjevanja vrednosti podjetij.

Kadrovski zaščitni ukrepi in prilagoditev poslovanja zaradi covid-19

Kapitalska družba, d. d., se je začela že zelo zgodaj, v februarju 2020, dejavno odzivati na pojav novega koronavirusa v Evropi. Ob pojavu obolelih v Sloveniji je začela pospešeno prilagajati svoje procese in se ustrezno tehnično opremila. Ob razglasitvi prve epidemije je bila tehnično in organizacijsko dobro pripravljena. Imenovana je bila tudi koordinacijska skupina, zadolžena za pripravo in spremljanje ukrepov, povezanih s covidom-19. V ta namen je sprejet dokument Ukrepi za omejevanje in zmanjševanje izpostavljenosti okužbi s covid-19, ki se sproti prilagaja epidemiološki situaciji ter v skladu s katerim družba za zaščito svojih zaposlenih, strank in drugih deležnikov izvaja številne zaščitne ukrepe.

Kapitalska družba, d. d., je ob pojavu covid-19 v prvi fazi za delo od doma usposobila krizno skupino, ki je bila zmožna izvajati vse nujne aktivnosti za poslovanje Kapitalske družbe, d. d. Ob razglasitvi prve epidemije je omogočila delo od doma vsem zaposlenim z uporabo informacijske tehnologije, ki omogoča delo na daljavo, ob upoštevanju strogih varnostnih pravil. Možnost dela od doma so koristili vsi zaposleni razen tistih, ki zaradi različnih okoliščin niso mogli delati od doma, ter tistih zaposlenih, ki so morali zaradi narave svojih delovnih zadolžitev delo opravljati na sedežu družbe. Po zaključku prve epidemije so bili zaposleni, z namenom zmanjšanja možnosti okužbe s covidom-19, razvrščeni v dve skupini, med katerima ni bilo dovoljeno prehajanje. Skupini sta izmenično tedensko opravljali delo od doma in delo na sedežu družbe. Zaradi ponovnega naraščajočega trenda okužb že v poletnem času smo ohranili izmenično opravljanje dela na sedežu družbe, sprejeli pa smo tudi ukrep obveznega dela od doma, v trajanju pet delovnih dni, po zaključku letnega dopusta. Z razglasitvijo druge epidemije smo ponovno uvedli delo od doma za vse zaposlene.

Ves čas dela od doma zagotavljamo nemoten in neokrnjen potek dela in delo zaposlenih redno nadzorujemo z dnevnimi poročili o opravljenem delu ter najprej dnevnimi, pozneje pa trikrat tedenskimi sestanki uprave z vodji organizacijskih enot prek aplikacij za delo na daljavo. Procese smo prilagodili tako, da jih večinoma opravljamo elektronsko.

2.2.2 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 za odpoklic.

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

Nadzorni svet Kapitalske družbe, d. d., imenuje skupščina družbe. Skladno s šestim odstavkom 51. člena ZSDH-1 je nadzorni svet družbe šestčlanski. Trije člani nadzornega sveta so imenovani na predlog SDH, d. d., dva člana na predlog zvez oziroma organizacij upokojenecev na ravni države in en član na predlog sindikalnih zvez oziroma konfederacij, reprezentativnih za območje države. Če posamezna interesna skupina ne oblikuje predloga za imenovanje članov nadzornega sveta na način, kot je opredeljeno v

nadaljevanju, o imenovanju manjkajočih članov nadzornega sveta odloča skupščina družbe po lastni presoji. Predlog kandidatov predstavnikov SDH, d. d., oblikuje SDH, d. d., in o izbiri obvesti nadzorni svet. Predlog kandidatov predstavnikov upokojencev oblikujejo zveze oziroma organizacije upokojencev na ravni države in o izbiri obvestijo nadzorni svet. Predlog kandidata predstavnika sindikatov izvolijo predstavniki (elektorji) reprezentativnih zvez oziroma konfederacij na državni ravni in o izbiri obvestijo nadzorni svet. Vsaka reprezentativna zveza oziroma konfederacija ima toliko predstavnikov, kolikor je v njej združenih reprezentativnih sindikatov. Poleg predstavnikov iz prejšnjega stavka izvoli zveza oziroma konfederacija še po enega predstavnika na vsakih deset tisoč članov. Mandat članov nadzornega sveta traja štiri leta in so lahko ponovno imenovani.

3

Poslovanje SODPZ

3.1 MAKROEKONOMSKI OKVIR POSLOVANJA

3.1.1 Bruto domači proizvod, inflacija in stopnja brezposelnosti

Leto 2020 je zaznamovala pandemija covid-19. V vsem letu je bilo po podatkih Svetovne zdravstvene organizacije potrjenih 82 milijonov okužb z novim koronavirusom in 1,8 milijona smrti. Mednarodni denarni sklad (IMF) in Organizacija za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD) sta v svoji zimski napovedi napovedala 3,5- oziroma 4,2-odstotni upad svetovne gospodarske aktivnosti v letu 2020 ter vrnitev gospodarske aktivnosti na raven pred nastopom pandemije konec leta 2021. Omenjeni padec pomeni največji gospodarski upad po veliki depresiji. Med večjimi gospodarstvi je v letu 2020 pozitivno gospodarsko rast zabeležila samo Kitajska, in sicer predvsem na krilih naložb v infrastrukturo.

Gospodarska aktivnost je z zapiranjem gospodarstva izrazit padec doživela v drugem četrtletju 2020. Gospodarstvo je bilo vzporedno z uvedbo zelo restriktivnih ukrepov za zaježitev pandemije deležno obsežnih fiskalnih in monetarnih spodbud. Prav monetarne politike centralnih bank so verjetno razlog razlike v okrevanju med realnim gospodarstvom in finančnimi trgi. Medtem ko so finančni trgi v veliki večini leto 2020 zaključili na ravneh, višjih od ravni v začetku leta (okrevanje v obliki črke V), je realno gospodarstvo okrevalo selektivno, v obliki črke K.

Vlade so z nastopom pandemije sprejele vrsto ukrepov za omejitve negativnih posledic pandemije in za hitrejše okrevanje. Ocenjena fiskalna spodbuda na svetovni ravni znaša več kot 20 % svetovnega bruto domačega proizvoda. Posledično se je tudi močno povečala zadolženost držav, pri čemer je bila cena zadolževanja rekordno nizka. Zadolženost držav evrskega območja se je po podatkih IMF v letu 2020 povečala s 84 % na 101,1 % bruto domačega proizvoda, v ZDA pa s 108,7 % na 131,2 %. Okrevanje, ki je sledilo padcu v drugem četrtletju, je bilo izrazito in večinoma boljše od pričakovanj mednarodnih finančnih organizacij, toda selektivno, tako med državami kot med posameznimi gospodarskimi panogami. V Evropi je bil pomemben mejnik v boju proti posledicam covid-19 tudi poleti sprejet politični dogovor glede finančnega paketa za okrevanje evropskega gospodarstva (sedemletni proračun in oblikovanje sklada za okrevanje).

Vendar pa je bilo okrevanje, predvsem v Evropi in Združenem kraljestvu v zadnji četrtini leta, ob znatnem povečanju števila okužb s covidom-19, z novimi sevi, logističnimi problemi pri distribuciji cepiva in ponovni uvedbi zapiranj gospodarstva prekinjeno.

Obsežni ukrepi državnih pomoči so bili v Evropi namenjeni tudi preprečevanju občutnega zvišanja stopnje brezposelnosti, zato je bilo zvišanje stopnje brezposelnosti manjše, in sicer s 7,6 % na 8,0 %. V

ZDA pa se je stopnja brezposelnosti z rekordno nizkih stopenj, ki v zadnjih dveh letih pred nastopom pandemije ni presegala 4 %, zvišala na 8,1 %.

Spremenjene dobavne verige, povečanje varčevanja in spremenjene potrošne navade niso povzročile večje spremembe v ravni cen. Stopnja inflacije ostaja nizka, so se pa v letu 2020 močno zvišala inflacijska pričakovanja.

Politična dogodka leta 2020 sta bila tudi izvolitev Joeja Bidna za ameriškega predsednika ter, tik pred koncem leta, dogovor med Evropsko unijo in Združenim kraljestvom o prihodnjih odnosih po brexitu.

Za leto 2021 IMF napoveduje 5,5-odstotno rast, OECD pa 4,5-odstotno. Gospodarska rast v letu 2021 bo po napovedih IMF in OECD temeljila na pričakovanih pozitivnih učinkih cepljenja, na dodatnih ukrepih pomoči, sprejetih konec leta 2020, (predvsem v ZDA in na Japonskem) ter ob pričakovanju, da se bodo, ko bo pandemija izzvenela, začele krepiti tiste storitvene dejavnosti, ki so bile v času pandemije najbolj prizadete. Okrevanje bo ob ohranjanju omejitvenih ukrepov postopno in diferencirano po posameznih dejavnostih. Na hitrost okrevanja bodo še naprej ključno vplivale epidemiološke razmere, hitrost uvajanja cepiva in odzivnost politik z ukrepi za blaženje posledic epidemije in zagon gospodarstva.

V Sloveniji je v letu 2020 bruto domači proizvod upadel za 5,5 %, pri čemer je k upadu skupne gospodarske aktivnosti prispeval upad dodane vrednosti v večini dejavnosti. Najvišji upad so zaznali v okviru gostinskih dejavnosti, prometa in trgovine, nekoliko manjši, a še vedno občuten, pa v predelovalnih dejavnostih ter v okviru strokovnih, znanstvenih, tehničnih in drugih poslovnih dejavnosti. Pozitivno rast so zabeležili v okviru finančnih in zavarovalniških dejavnosti ter pri poslovanju z nepremičninami. Negativen vpliv na rast BDP je imelo predvsem zmanjšanje zasebne potrošnje gospodinjstev in bruto investicij v osnovna sredstva, pozitiven prispevek k BDP pa sta imela državna potrošnja, ki se je nekoliko okrepila, ter pozitiven saldo menjave s tujino (padec uvoza je bil večji od padca izvoza). Po globokem padcu v drugem četrtletju 2020 je bilo okrevanje v tretjem četrtletju boljše od pričakovanj, v zadnjem četrtletju pa so gospodarske posledice drugega epidemiološkega vala ter obsežnih zaščitnih in omejitvenih ukrepov prizadele predvsem storitveni sektor. Po oceni UMAR iz Zimske napovedi bo gospodarska rast v letu 2021 znašala 4,3 % in v letu 2022 4,4 %. UMAR ocenjuje, da bo hitrejše gospodarsko okrevanje v Sloveniji mogoče od drugega četrtletja 2021 naprej, skupna gospodarska aktivnost pa bo raven pred nastopom pandemije dosegla šele v letu 2022.

V spodnji tabeli prikazujemo makroekonomske agregate (bruto domači proizvod, stopnjo inflacije in stopnjo brezposelnosti) v Sloveniji in v pomembnejših svetovnih državah oziroma območjih za leto 2020.

Tabela 2: Bruto domači proizvod, stopnja inflacije in stopnja brezposelnosti, podatki za leto 2020

	Stopnja inflacije na letni ravni, v %	Rast BDP, na letni ravni, v %	Stopnja brezposelnosti, v %
Slovenija	-1,1	-5,5	5,1
Nemčija	0,4	-4,9	5,9
Območje evra	0,3	-6,6	7,9
ZDA	1,2	-3,5	8,1
Kitajska	2,5	2,3	4,2

Vir: Bloomberg, UMAR, SURS (10. 3. 2021).

3.1.2 Obrestne mere

Centralne banke so v letu 2020 nadaljevale stimulatívno monetarno politiko. Njihov odziv na pandemijo je bil podoben kot v letu 2008 na globalno finančno krizo, vendar hitrejši in intenzivnejši, vse z namenom stabilizirati finančni sistem in zagotoviti zadostno likvidnost.

Centralne banke so znižale obrestne mere (v odvisnosti od razpoložljivega manevrskega prostora) ter okrepile nekonvencionalne ukrepe monetarnega sproščanja: uvajale so nove (oziroma povečevale obstoječe) programe odkupa obveznic, s katerimi so močno povečale svoje bilance, povečale obseg posojil poslovnim bankam in omilile kapitalske zahteve poslovnim bankam.

Ameriška centralna banka (FED) in Angleška centralna banka (BOE) sta v letu 2020 (v mesecu marcu) znižali obrestno mero dvakrat, in sicer FED v skupni višini 150 bazičnih točk (z 1,50–1,75 % na nivo 0–0,25 %), BOE pa v skupni višini 65 bazičnih točk (z 0,75 % na 0,10 %). Evropska centralna banka (ECB) in Japonska centralna banka (BOJ) zaradi nizkih ravni obrestnih mer teh dodatno nista spremenili, sta pa okrepili druge, manj konvencionalne monetarne ukrepe. Evropska centralna banka (ECB) je okrepila svoj program odkupa obveznic z uvedbo programa PEPP⁵, s katerim je razširila tudi nabor dolžniških vrednostnih papirjev, sprejemljivih za odkup. Ameriška centralna banka (FED) je prvič v svoji zgodovini v program nakupov uvedla podjetniške obveznice, vključno z obveznicami nižjega bonitetnega razreda (podinvesticijski razred).

Tabela 3: Temeljne obrestne mere pomembnejših centralnih bank

	Raven temeljne obrestne mere na 31. 12. 2020
Območje evra	0,00 % (temeljna o. m.) –0,50 % (depozitna o. m.)
ZDA	0,00 % do 0,25 %
Anglija	0,10 %
Japonska	–0,10 %
Kanada	0,25 %
Kitajska	4,35 %

Vir: Bloomberg (25. 1. 2021).

3.2 GIBANJA NA FINANČNIH TRGIH

V letu 2020 so finančni trgi zaznali strme padce in krepke odboje. Po strmih padcih na finančnih trgih v začetku leta 2020, ko smo sredi marca dosegli dno (na najnižji točki je svetovni delniški indeks, merjeno v evro valuti, od začetka leta izgubil 28,7 % vrednosti, indeks evropskih državnih obveznic 2,3 % in indeks evropskih podjetniških obveznic 7,3 %), se je na finančne trge vrnil optimizem. Obsežnim ukrepom centralnih bank in hitrim akcijam držav po vsem svetu z zgodovinsko rekordnimi višinami fiskalnih ukrepov sta, ob hkratnem umirjanju rasti števila novoobolelih za covidom-19, sledila občuten odboj delniških tečajev in zmanjšanje kreditnih pribitkov na obveznicah. Po odboju so se finančni trgi na nadaljnje novice odzivali precej dvolično. Negativne novice, kot so poslabšanje epidemiološke slike, ponovne uvedbe delnega zapiranja gospodarstev, poslabšanje ekonomske aktivnosti in dogajanje pred ameriški volitvami, so povzročile le manjšo korekcijo na delniškem trgu, ki je bila posledica padca cen predvsem tehnoloških delnic. Pozitivne novice, najodmevnejša med njimi je bila objava uspešnih rezultatov testiranja cepiva proti covidu-19, pa so povzročile nadaljnjo rast cen finančnih naložb.

Leto 2020 so finančni trgi tako večinoma zaključili s pozitivnimi donosnostmi. Svetovni delniški indeks MSCI World (MSCI Daily TR Gross World) je v evro valuti pridobil 7,0 %, pri čemer sta bili najdonosnejši

⁵ PEPP je izredni program nakupa vrednostnih papirjev ob pandemiji (angl. pandemic emergency purchase programme).

regiji Kitajska in ZDA, med panogami pa sektor informacijske tehnologije. Indeks evropskih državnih obveznic je pridobil 5,01 %, podjetniških pa 2,7 %. V okviru dolžniških naložb je bilo leto naklonjeno prevzemanju obrestnega tveganja in tudi prevzemanju kreditnega tveganja. Krivulja donosnosti netveganih državnih obveznic v Evropi je v letu 2020 izgubila nekaj strmine, v ZDA pa se je razlika med dolgoročnimi in kratkoročnimi obrestnimi merami močneje zvišala. V rdečih številkah so leto zaključile nekatere borze v Evropi in Veliki Britaniji. Indeks slovenskih delnic prve kotacije se je negativni donosnosti izognil zaradi visokih dividend.

Med surovinami je treba omeniti gibanje cen zlata in nafte. Zlato je v evro valuti v letu 2020 pridobilo 14,9 %, nafta pa je v evro valuti izgubila 27,9 % vrednosti, pri čemer si bomo leto 2020 zapomnili tudi po negativnih cenah nafte (v aprilu).

Tabela 4: Donosnosti najpomembnejših finančnih trgov

Donosnosti v letu 2020, merjene v EUR, vključno z dividendno donosnostjo

Delniški indeksi

SBITOP – Slovenija	1,88 %
DAX – Nemčija	3,55 %
Dow Jones – ZDA	0,78 %
NIKKEI 225 – Japonska	13,76 %
MSCI World TR – globalni	7,01 %

Obvezniški indeksi

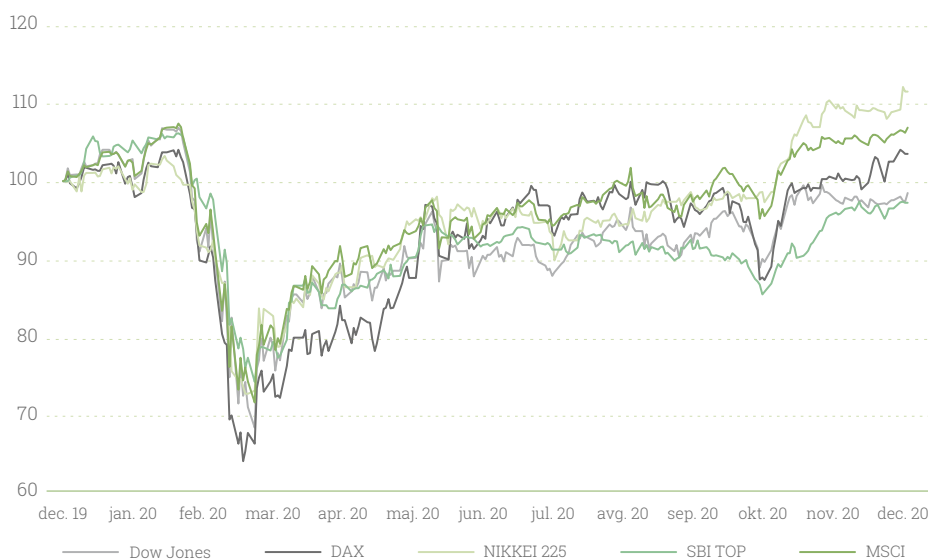
IBOXX EUR Sovereigns TR index – državne EUR obveznice	5,01 %
IBOXX EUR Corporates TR Index – podjetniške EUR obveznice	2,73 %

Devizni tečaj in surovine

EUR/USD	10,0 %
Surova nafta – BRENT	-27,9 %
Zlato	14,92 %

Opomba: Donosnosti vključujejo tudi donosnosti dividend.

Vir: Bloomberg (25. 1. 2021).



Graf 1:

Gibanje slovenskega borznega indeksa SBI TOP in nekaterih tujih borznih indeksov v letu 2020, v evrih (indeks: 31. 12. 2019 = 100)

Vir: Bloomberg (25. 1. 2021).



3.3 NALOŽBE SODPZ

Upravljavec premoženje sklada upravlja tako, da zagotavlja najmanj zajamčeno donosnost ob minimalnem tveganju in ob upoštevanju meril likvidnosti. Upravljavec naložbe sklada usmerja tako, da so ustrezno razpršene.

Merilo uspešnosti sklada je zajamčena donosnost sklada. Ugotavlja se na mesečni in letni ravni.

Temeljni cilj upravljanja v letu 2020 je bil povečati presežek dejanske vrednosti sredstev nad zajamčeno vrednostjo sredstev in hkrati maksimizirati višino pričakovanega presežka pri ciljni stopnji tveganja.

Upravljavec je za doseganje ciljev na ravni celotnega sklada uporabljal aktivno strategijo upravljanja, na ravni naložbenih razredov pa kombinacijo aktivnih in pasivnih investicijskih strategij. Pri upravljanju sredstev sklada je uporabljal pristop od zgoraj navzdol (t. i. pristop »top down«).

Pri vrednotenju uspešnosti upravljanja sredstev sklada je upravljavec izvajal primerjavo z zajamčeno donosnostjo sklada, merili uspešnosti po posameznih naložbenih razredih in tudi z uspešnostjo drugih upravljavcev vzajemnih pokojninskih skladov z zajamčeno donosnostjo, prilagojeno za oblikovane solidarnostne rezerve.

Vrednost sredstev SODPZ je 31. 12. 2020 znašala 846.631 tisoč evrov in se je v primerjavi z letom 2019 povečala za 6,5 %. Portfelj je sestavljen iz svetovno razpršenega portfelja lastniških in dolžniških naložb, največji del sredstev pa vsebinsko obsegajo naložbe v dolžniške vrednostne papirje (obveznice in enote obvezniških investicijskih skladov).

Tabela 5: Sestava naložb SODPZ na 31. 12. 2020 in 31. 12. 2019

Razred	Vrednost (v 000 EUR)		Delež (v %)	
	2020	2019	2020	2019
Delnice	6.164	5.878	0,7	0,7
Dolžniški vrednostni papirji	341.323	320.681	40,3	40,3
Depoziti in posojila	53.805	121.015	6,4	15,3

Investicijski kuponi	395.910	46,8	341.230	42,9
Denarna sredstva	49.409	5,8	6.390	0,8
Terjatve	20	0,0	32	0,0
Skupaj	846.631	100,0	795.226	100,0

3.4 PODATKI O ČLANSTVU

Sklenitev poklicnega zavarovanja

V SODPZ so skladno z ZPIZ-2 vključeni vsi zavarovanci, ki opravljajo posebno težka in zdravju škodljiva dela ter dela, ki jih po določeni starosti ni več mogoče uspešno poklicno opravljati. Zavezanci za obvezno vključitev zavarovancev-članov v poklicno zavarovanje ter za obračun in plačilo prispevkov za poklicno zavarovanje so delodajalci in zavarovanci, ki opravljajo pridobitno ali drugo samostojno dejavnost.

Na 31. 12. 2020 je bilo v SODPZ vključenih 48.570 zavarovancev-članov, kar je 214 več kot konec leta 2019.

Mirovanje poklicnega zavarovanja

Poklicno zavarovanje miruje v obdobju, ko se zavarovancu-članu izplačuje nadomestilo za čas poklicne rehabilitacije v skladu s predpisi o pokojninskem in invalidskem zavarovanju ali nadomestilo plače v breme zavarovanja za starševsko varstvo v skladu s predpisi o starševskem varstvu in ko je zavarovanec-član, ki je v obvezno zavarovanje vključen po 15., 16. ali 17. členu ZPIZ-2, upravičen do nadomestila po predpisih o zdravstvenem zavarovanju v breme zdravstvenega zavarovanja. Poklicno zavarovanje miruje tudi, če zavarovanec-član izpolnjuje pogoje za pridobitev pravice do poklicne pokojnine, in sicer miruje od dneva vložitve zahteve zavezanca.

Na 31. 12. 2020 je bil pri 203 zavarovancih-članih uveljavljen status mirovanja.

Zadržanje pravic iz poklicnega zavarovanja

Poklicno zavarovanje za zavarovanca-člana preneha v primeru prenehanja pogodbe o zaposlitvi pri zavezancu, v primeru prenehanja opravljanja dejavnosti in v primeru prenehanja opravljanja dela na delovnem mestu, za katero je obvezna sklenitev poklicnega zavarovanja.

Pravice iz poklicnega zavarovanja zadrži tudi zavarovanec-član, ki je uživalec poklicne pokojnine in za katerega nastopi obveznost zavarovanja na podlagi 14., 15., 16. in 17. člena ali četrtega, petega ali šestega odstavka 19. člena ZPIZ-2.

Na 31. 12. 2020 je bil pri 23.564 zavarovancih-članih uveljavljen status zadržanja pravic.

Prenehanje članstva

Članstvo v SODPZ preneha z dnem, ko zavarovanec-član nima več sredstev na osebem računu.

V letu 2020 je članstvo v SODPZ prenehalo 830 zavarovancem-članom.

Sestava članstva po starosti in spolu

Sestava članstva SODPZ po starosti in spolu ob koncu leta 2020 in 2019 je prikazana v naslednji tabeli, iz katere je razvidno, da je 87 % vseh vključenih moškega spola, 27 % pa je starejših od 51 let.

Tabela 6: Sestava članstva SODPZ po starosti in spolu po stanju na 31. 12. 2020 in 31. 12. 2019

Starost (v letih)	Zavarovanci – skupaj 31. 12. 2020	Zavarovanci – moški 31. 12. 2020	Zavarovanci – ženske 31. 12. 2020	Zavarovanci – skupaj 31. 12. 2019	Zavarovanci – moški 31. 12. 2019	Zavarovanci – ženske 31. 12. 2019
Do 50	35.010	30.514	4.496	35.830	31.244	4.586
Od 51 do 70	13.273	11.513	1.760	12.251	10.623	1.628
Od 71 do 80	28	26	2	17	16	1
NN*	259			258		
Skupaj	48.570	42.312	6.258	48.356	41.883	6.215

*Opomba: NN so zavarovanci-člani, ki jim na podlagi enotne matične številke ni bilo mogoče izračunati starosti ali določiti spola, zato tudi niso všteti med ženske ali moške, ampak samo v skupni seštevek zavarovancev.

3.5 PODATKI O ČISTI VREDNOSTI SREDSTEV

V naslednji tabeli so prikazani podatki o čisti vrednosti sredstev SODPZ po posameznih poslovnih letih za zadnjih pet poslovnih let. Na zadnji obračunski dan v letu 2020 (31. 12. 2020) je čista vrednost sredstev SODPZ znašala 838.917 tisoč evrov in je za 85.300 tisoč evrov presegala zajamčeno vrednost sredstev SODPZ, ki je znašala 753.617 tisoč evrov. SODPZ nima ločenih vplačil iz kolektivnega in individualnega zavarovanja, saj je prispevke za poklicno zavarovanje dolžan plačevati izključno zavezanec.

Tabela 7: Čista vrednost sredstev SODPZ na zadnji obračunski dan za zadnjih pet poslovnih let

Leto	v 000 EUR				
	2020	2019	2018	2017	2016
Čista vrednost sredstev	838.917	787.883	718.898	697.016	651.102

3.6 PODATKI O GIBANJU ŠTEVILA ENOT PREMOŽENJA

V naslednji tabeli je prikazano gibanje števila enot premoženja SODPZ po posameznih poslovnih letih za zadnjih pet poslovnih let. Konec leta 2020 je bilo končno število enot premoženja SODPZ v obtoku 910.180.793.

Tabela 8: Število enot premoženja SODPZ za zadnjih pet poslovnih let

Leto	v enotah premoženja				
	2020	2019	2018	2017	2016
Število enot premoženja	910.180.793	874.013.929	837.059.819	801.050.065	756.613.879

3.7 PODATKI O POKLICNIH UPOKOJITVAH TER O IZPLAČILIH DELNIH ODKUPNIH VREDNOSTI IN ODKUPNIH VREDNOSTI

Poklicne upokojitve in izplačila delnih odkupnih vrednosti oziroma poklicnih pokojnin

Osnovni namen poklicnega zavarovanja je poklicna upokojitev zavarovancev-članov. Namen poklicnega zavarovanja je tistim, ki so opravljali delo na težkih oziroma zdravju škodljivih delovnih mestih, omogočiti predčasen izhod s trga dela in jim zagotoviti poklicno pokojnino, tj. premostitveni dohodek v obdobju do njihove redne upokojitve.

V letu 2020 se je poklicno upokojilo 208 zavarovancev-članov. Od prve poklicne upokojitve v letu 2013 se je do 31. 12. 2020 poklicno upokojilo 1.108 zavarovancev-članov.

V naslednji tabeli so prikazani podatki o številu poklicnih upokojitev za zadnjih pet poslovnih let.

Tabela 9: Poklicne upokojitve SODPZ za zadnjih pet poslovnih let

Leto	2020	2019	2018	2017	2016
Število poklicnih upokojitev	208	213	204	134	180

Poklicna pokojnina se uživalcem poklicne pokojnine izplačuje iz SODPZ do izpolnitve pogojev za pridobitev starostne pokojnine v obveznem zavarovanju v obliki delne odkupne vrednosti v višini mesečnega zneska poklicne pokojnine.

V letu 2020 je vrednost izplačanih poklicnih pokojnin znašala 4,2 milijona evrov. V primerjavi z letom 2019 se je vrednost izplačanih poklicnih pokojnin povečala za 12 %.

Podatki o izplačanih poklicnih pokojninah iz SODPZ v letih 2020 in 2019 so prikazani v naslednji tabeli.

Tabela 10: Izplačila poklicnih pokojnin iz SODPZ v letih 2020 in 2019

Izplačila poklicnih pokojnin	2020	2019
Število enot premoženja	4.658.754	4.224.095
Delna odkupna vrednost (v 000 EUR)	4.193	3.759

Izplačila odkupnih vrednosti

Skladno s pogoji, ki jih določata ZPIZ-2 ali ZODPol, se iz SODPZ izplačuje tudi odkupna vrednost v enkratnem znesku ali izvrši prenos sredstev v višini odkupne vrednosti v dodatno pokojninsko zavarovanje.

V letu 2020 so bile odkupne vrednosti izplačane z 830 osebnih računov zavarovancev-članov, pri čemer je izplačana vrednost znašala 20,6 milijona evrov. V primerjavi z letom 2019 se je vrednost izplačanih odkupnih vrednosti povečala za 13 %. Podatki o izplačanih odkupnih vrednostih v letih 2020 in 2019 so prikazani v naslednji tabeli.

Tabela 11: Izplačila odkupnih vrednosti iz SODPZ v enkratnem znesku ali prenos sredstev v letih 2020 in 2019

Izplačila odkupnih vrednosti	2020	2019
Število izplačil	830	805
Število enot premoženja	22.933.496	20.590.681
Odkupna vrednost (v 000 EUR)	20.627	18.262

3.8 PODATKI O DONOSNOSTI

V naslednji tabeli so prikazane dejanske donosnosti SODPZ po posameznih poslovnih letih za zadnjih pet poslovnih let. Dejanska donosnost SODPZ je v letu 2020 znašala 2,24 %, zajamčena donosnost SODPZ pa je bila 0,46 %.

Tabela 12: Donosnost sredstev SODPZ za zadnjih pet poslovnih let

Leto	2020	2019	2018	2017	2016
Donosnost	2,24	4,97	-1,30	1,12	2,27

Dejansko donosnost SODPZ je zmanjšalo oblikovanje solidarnostnih rezerv, ker so te odbitna postavka pri izračunu čiste vrednosti sredstev SODPZ. V letu 2020 se je stanje oblikovanih solidarnostnih rezerv povečalo za 297.063 evrov, kar je znižalo dejansko donosnost SODPZ za 0,04 odstotne točke. Solidarnostne rezerve so namenjene zagotavljanju sredstev za izplačevanje poklicnih pokojnin zavarovancem-članom, ki izpolnjujejo pogoje za poklicno upokojitev, vendar sredstva na njihovih osebnih računih ne zadoščajo za izplačevanje poklicne pokojnine, ter izpolnjujejo pogoje za sofinanciranje iz solidarnostnih rezerv v skladu z ZPIZ-2. Stanje solidarnostnih rezerv na 31. 12. 2020 znaša 5.120.693 evrov, od tega je nerazporejenih solidarnostnih rezerv za 5.081.719 evrov in razporejenih solidarnostnih rezerv za 38.974 evrov.

3.9 PODATKI O DOPLAČILIH IN REZERVACIJAH UPRAVLJAVCA

Upravljavec SODPZ v skladu z 209.c členom ZPIZ-2 ne vplačuje lastnih sredstev, ampak oblikuje rezervacije oziroma vzpostavi obveznosti v višini nedoseganja zajamčene vrednosti sredstev SODPZ, če je vrednost sredstev zavarovanca-člana SODPZ na obračunski dan nižja od zajamčene vrednosti njegovih sredstev. Rezervacije iz prejšnjega stavka so enake vsoti vseh primanjkljajev vrednosti sredstev zavarovanca-člana in zajamčene vrednosti sredstev zavarovanca-člana na posamezni obračunski dan. Na 31. 12. 2020 Kapitalska družba, d. d., ni imela oblikovanih rezervacij za nedoseganje zajamčene vrednosti sredstev v breme lastnega kapitala.

Pri izplačilu odkupne vrednosti premoženja, katerega odkupna vrednost je nižja od zajamčene vrednosti sredstev zavarovanca-člana SODPZ, upravljavec razliko med obema izplača v breme oblikovanih rezervacij. Skupna vrednost takih doplačil Kapitalske družbe, d. d., je v letu 2020 znašala 214 evrov.

3.10 PODATKI O PROVIZIJAH, VSTOPNIH IN IZSTOPNIH STROŠKIH TER DRUGIH STROŠKIH

Kapitalska družba, d. d., je na podlagi pokojninskega načrta upravičena do povračila vstopnih in izstopnih stroškov, do letne provizije za upravljanje SODPZ in do stroškov izplačevanja poklicnih pokojnin.

Vstopni stroški, ki se obračunajo v odstotku od zneska vplačila, so znašali 2,0 %. Izstopni stroški, ki se obračunajo v odstotku od zneska izplačila, so znašali 0,5 %. Izstopni stroški se ne obračunavajo ob prenosu v dodatno zavarovanje in v primeru dokupa pokojninske dobe.

Stroški izplačevanja poklicnih pokojnin so znašali 0,5 % mesečnega zneska poklicne pokojnine.

Letna provizija za upravljanje je ob upoštevanju višine čiste vrednosti sredstev SODPZ znašala 0,88 % povprečne letne čiste vrednosti sredstev SODPZ. Višina provizije za upravljanje SODPZ je odvisna od višine mesečne čiste vrednosti sredstev SODPZ.

Čista vrednost sredstev (v mio EUR)	Upravljavska provizija (v %)
Do 900	0,88
Nad 900 do 1.050	0,85
Nad 1.050 do 1.200	0,80
Nad 1.200	0,75

Provizija za upravljanje SODPZ je v letu 2020 znašala 7.037 tisoč evrov, vstopni stroški 1.174 tisoč evrov, izstopni stroški 7 tisoč evrov in stroški izplačevanja poklicnih pokojnin 21 tisoč evrov, kar je skupaj obsegalo 8.239 tisoč evrov. Višji prihodki v letu 2020 glede na preteklo leto so posledica višjih prihodkov od upravljavske provizije in vstopnih stroškov. Prihodki od upravljavske provizije in vstopnih stroškov so se povečali zaradi večjega števila zavarovancev-članov, na podlagi česar se je povečala višina vplačane premije. Izstopni stroški so se v letu 2020 znižali, saj se je zmanjšalo število enkratnih izplačil sredstev, pri katerih se obračunajo izstopni stroški, povečalo pa se je število prenosov sredstev v dodatno pokojninsko zavarovanje, pri katerih se izstopni stroški ne obračunajo. Kljub pandemiji covid-19 je Kapitalska družba, d. d., v letu 2020 nadaljevala uspešno upravljanje, na podlagi katerega se je povišala vrednost sredstev SODPZ.

Tabela 13: Provizija za upravljanje SODPZ, vstopni in izstopni stroški ter stroški izplačevanja poklicnih pokojnin v letih 2020 in 2019

	v 000 EUR	
	2020	2019
Provizija za upravljanje	7.037	6.683
Vstopni stroški	1.174	1.123
Izstopni stroški	7	9
Stroški izplačevanja poklicnih pokojnin	21	18
Skupaj	8.239	7.833

Poleg provizije za upravljanje je Kapitalska družba, d. d., iz sredstev SODPZ upravičena do povračila stroškov v zvezi z upravljanjem sklada, določenih v pokojninskem načrtu in pravilih upravljanja. Podrobnejši podatki o teh stroških so razvidni v računovodskem delu letnega poročila pri pojasnilih k postavkam izkaza poslovnega izida.

3.11 DEJAVNOSTI PRI IZVAJANJU POKLICNEGA ZAVAROVANJA V LETU 2020

Aktivnosti na podlagi ZIUZEOP

V mesecu maju 2020 je začel veljati Zakon o interventnih ukrepih za zajezitev epidemije covid-19 in omilitev njenih posledic za državljane in gospodarstvo (ZIUZEOP).

Kapitalska družba, d. d., je na podlagi določil in kriterijev ZIUZEOP v maju izplačala enkratni solidarnostni dodatek 51 poklicnim upokojevcem v skupni višini 11.170 evrov. Skupni znesek, namenjen izplačilu enkratnega solidarnostnega dodatka, je Kapitalski družbi, d. d., povrnilo Ministrstvo za delo, družino, socialne zadeve in enake možnosti (MDDSZ).

ZIUZEOP je zavezancem poklicnega zavarovanja omogočil uveljavitev pravice do oprostitve plačila prispevkov za poklicno zavarovanje za obdobje od 13. 3. 2020 do 31. 5. 2020. Kapitalska družba, d. d., je takoj po uveljavitvi zakona pripravila potrebno dokumentacijo, s katero so zavezanci lahko uveljavljali pravico do oprostitve plačila prispevkov za poklicno zavarovanje oziroma vračila plačanih prispevkov za poklicno zavarovanje. Zavezanci so bili o tem obveščeni prek spletne strani Kapitalske družbe, d. d., in spletnega portala KaD.Net.

Kapitalska družba, d. d., je prejela 335 ustreznih in pravočasno oddanih vlog zavezancev, ki so bili na podlagi določb ZIUZEOP upravičeni do oprostitve plačila prispevkov za poklicno zavarovanje oziroma vračila plačanih prispevkov za poklicno zavarovanje. Na podlagi popolnih prejetih vlog je v imenu zavezancev in na račun zavarovancev-članov poklicnega zavarovanja pri MDDSZ uveljavila plačilo oproščenih prispevkov za poklicno zavarovanje v skupnem znesku 2.990 tisoč evrov.

Nov pokojninski načrt in pravila upravljanja

Kapitalska družba, d. d., je na podlagi sprememb in novosti, ki jih je uvedel ZPIZ-2G, pripravila nov pokojninski načrt in pravila upravljanja, ki so začela veljati 1. 10. 2020. Ključne spremembe, ki jih prinaša nov pokojninski načrt, so spremenjena osnova za plačilo prispevkov za poklicno zavarovanje, spremembe v zvezi z mirovanjem in prenehanjem poklicnega zavarovanja ter izvajanje nadzora nad obračunom in plačilom prispevkov ter izterjave neplačanih prispevkov v širšem obsegu kot pred uveljavitvijo novega pokojninskega načrta.

Izvajanje nadzora nad obračunom in plačilom prispevkov za poklicno zavarovanje

Kapitalska družba, d. d., je v prvem četrtletju redno izvajala dejavnosti v zvezi z nadzorom in preverjanjem pravilnosti plačanih prispevkov tistih zavezancev, ki so že vključeni v poklicno zavarovanje, med drugim tudi opominjanje in pozivanje zavezancev, da so dolžni Pogodbo o financiranju poklicnega zavarovanja izpolnjevati v celoti. Zaradi pandemije covid-19 in sprejetega ZIUZEOP je bil postopek opominjanja v aprilu začasno ustavljen.

Nov pokojninski načrt, ki je začel veljati 1. 10. 2020, bo omogočil bolj temeljito izvajanje nadzornih procesov. Kapitalska družba, d. d., je s 1. 10. 2020 ponovno začela opominjati zavezance. V sklop nadzornih procesov spada preverjanje pravilnosti vzpostavitve mirovanja in prenehanja poklicnega zavarovanja, preverjanje, ali je zavezanec predložil obračun prispevkov, in preverjanje pravilnosti predloženih obračunov. Kapitalska družba, d. d., zaradi spremenjene osnove za plačilo prispevkov za potrebe nadzora od davčnega organa pridobiva primerljive podatke, na podlagi katerih lahko sama izdela

obračun, s katerim se ugotovi obveznost glede višine prispevkov, če zavezanec ne predloži obračuna ali če iz predloženega obračuna izhajajo nepravilnosti.

Kapitalska družba, d. d., je za potrebe izvajanja poklicnega zavarovanja s Finančno upravo Republike Slovenije (FURS) in Zavodom za pokojninsko in invalidsko zavarovanje Slovenije (ZPIZ) sklenila oziroma dopolnila obstoječe sporazume, na podlagi katerih bo mogoče izvajati nadzor in izterjavo v skladu s pokojninskim načrtom.

Komunikacija z deležniki poklicnega zavarovanja

Komunikacija z zavarovanci-člani in zavezanci je bila v letu 2020 večinoma močno pogojena s sprejetimi ukrepi zaradi pandemije covida-19 in spremembami poklicnega zavarovanja na podlagi ZPIZ-2G. Zaradi ohranjanja zdravja in preprečevanja širjenja okužb se je v obdobju razglašene epidemije omejil neposreden stik s strankami v kontaktnem centru Kapitalske družbe, d. d. Prav tako se je v preteklem letu zaradi sprejetih ukrepov izvedla samo ena predstavitev poklicnega zavarovanja. Posebna pozornost se je zato namenila komunikaciji prek klasične in elektronske pošte ter prek brezplačne telefonske številke.

Poleg običajne komunikacije in izmenjave podatkov z zavezanci poklicnega zavarovanja je interakcija potekala predvsem v zvezi s spremembami poklicnega zavarovanja, vzpostavitvijo in uporabo novega spletnega portala KaD.Net ter glede vlog za oprostitev plačila prispevkov za poklicno zavarovanje, ki so jih na podlagi ZIUZEOP zavezanci vlagali pri Kapitalski družbi, d. d.

Vse informacije in spremembe v zvezi s poklicnim zavarovanjem so bile pravočasno objavljene tudi na spletni strani Kapitalske družbe, d. d.

Kapitalska družba, d. d., je o vseh dejavnostih poklicnega zavarovanja redno obveščala tudi Odbor SODPZ, ki se je v letu 2020 sestal na štirih sejah.

Tožbe in pritožbe

Zavarovanci SODPZ so zoper Kapitalsko družbo, d. d., v letih 2018 in 2019 vložili 145 tožb, s katerimi so zahtevali plačilo zakonskih zamudnih obresti v zvezi z enkratnim izplačilom odkupne vrednosti enot premoženja. Vsi postopki so bili pravnomočno zaključeni do konca junija 2020.

Kapitalska družba, d. d., v letu 2020 ni obravnavala nobene pritožbe zavarovancev-članov SODPZ.

3.12 PRIČAKOVANI RAZVOJ SODPZ

Kapitalska družba, d. d., želi z učinkovitim izvajanjem poklicnega zavarovanja tudi v letu 2021 poslovati kot družbeno odgovorna in trajnostno naravnana družba, usmerjena v doseganje poslovne odličnosti. Agilno in odgovorno upravljanje SODPZ bo omogočalo hitre odzive na spremembe v zunanjem okolju. S pravočasno in učinkovito prilagoditvijo bo Kapitalska družba, d. d., prispevala h krepitvi in modernizaciji slovenskega pokojninskega sistema.

Leto 2020 je bilo polno izzivov, poleg stanja zaradi covida-19 se je izvajanje poklicnega zavarovanja spremenilo tudi zaradi novosti ZPIZ-2 in posledično novega pokojninskega načrta, ki je začel veljati s 1. 10. 2020. Ta Kapitalski družbi, d. d., nalaga poostren nadzor nad plačili delodajalcev in izterjavo neplačanih prispevkov, spremenjeno osnovo za plačilo prispevkov za poklicno zavarovanje, spremembe v zvezi z mirovanjem in prenehanjem poklicnega zavarovanja ter posledično obveščanjem zavarovancev-članov.

Kapitalska družba, d. d., bo tudi v letu 2021 nadaljevala zakonsko obveščanje zavezancev in zavarovancev-članov ter tudi informiranje glede tekočega izvajanja poklicnega zavarovanja. Zaradi zakonsko določenih rokov sta tu potrebni skrbnost in ažurnost zaposlenih, predvsem pri pošiljanju statusnih sprememb poklicnega zavarovanja. Ključnega pomena bosta sprotna komunikacija in usklajevanje z zavezanci, temu bosta sledili tudi morebitno formalno opominjanje in izterjava zaradi neplačevanja prispevkov zavarovancem-članom.

Spremembe ZPIZ-2 so prinesle tudi nove poslovne procese, ki jih bo Kapitalska družba, d. d., spremljala in po potrebi dopolnjevala ter odpravila morebitne pomanjkljivosti in tako optimizirala delovni proces.

Uspešno izvajanje zakonsko določenih nalog bo tudi v letu 2021 zahtevalo investicije v informacijsko podporo in tudi v kadrovske okrepitve. Kapitalska družba, d. d., bo v letu 2021 del razvoja usmerila v nadgradnjo aplikacije za vodenje evidence zavarovancev-članov, predvsem z vidika izvajanja učinkovitega nadzora nad obračunanimi in plačanimi prispevki. Prav tako se načrtujeta nadgradnja informacijske podpore, namenjene skladiščenju in obdelovanju podatkov za pripravo poročil za nadzorne organe, zavarovance-člane in druge deležnike poklicnega zavarovanja, ter uporaba dokumentnega sistema, uvedenega v začetku leta 2021. Z dokumentnim sistemom bo zagotovljena stalna dosegljivost dokumentacije SODPZ.

Eden izmed ciljev Kapitalske družbe, d. d., je tudi optimizirati procese, v katerih sodelujejo tudi druge institucije, s katerimi izmenjujemo podatke z namenom izboljšanja združevanja podatkov.


Pri upravljanju sredstev SODPZ bo tudi v letu 2021 cilj maksimizirati razmerje med ustvarjeno donosnostjo in prevzetim tveganjem sklada SODPZ ter učinkovito in ustrezno upravljanje tveganj.

3.13 POMEMBNEJŠI POSLOVNI DOGODKI PO KONCU LETA 2020

Kapitalska družba, d. d., je na podlagi Zakona o interventnih ukrepih za pomoč pri omilitvi posledic drugega vala epidemije COVID-19 (ZIUPOPDVE) v mesecu januarju 2021 izplačala solidarnostni dodatek 53 poklicnim upokojevcem v skupni višini 11.460 evrov. Skupni znesek, namenjen izplačilu solidarnostnega dodatka, je Kapitalski družbi, d. d., povrnili MDDSZ.

Vlada Republike Slovenije je državnemu zboru predlagala v sprejetje predlog Zakona o nacionalnem demografskem skladu. V državnem zboru sta bili že opravljeni prva in druga obravnava zakona, trenutno čaka na tretjo obravnavo. Predlog zakona predvideva pripojitev Kapitalske družbe, d. d., k Nacionalnemu demografskemu skladu. S predvideno pripojitvijo se na sklad prenesejo vsa pooblastila, pravice in obveznosti Kapitalske družbe, d. d. Glede na predlagano besedilo zakona bi torej Nacionalni demografski sklad s pripojitvijo postal upravljavec SODPZ.





Računovodski del letnega poročila

Drevo, ki ga komaj objameš, je zraslo iz semena.
Devetnadstropni stolp se je začel pri koščku ila.
Potovanje, dolgo tisoče kilometrov, se začne s korakom...

4

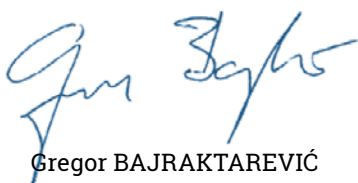
Računovodski izkazi SODPZ in priloge s po- jasnili k računovodskim izkazom z revizorjevim mnenjem

4.1 IZJAVA POSLOVODSTVA

Uprava Kapitalske družbe pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d. d., potrjuje računovodske izkaze Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja za obdobje od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020 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 2020.

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



Gregor BAJRAKTAREVIČ

član uprave



Goranka VOLF

članica uprave



Bachtiar DJALIL

predsednik uprave

Ljubljana, 12. 4. 2021

4.2 REVIZORJEVA POROČILA

Deloitte.

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

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

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA upravljalcu vzajemnega pokojninskega sklada Sklad obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja

Mnenje

Revidirali smo priložene računovodske izkaze Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja (v nadaljevanju "sklad"), ki vključujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2020, izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz denarnih tokov, izkaz gibanja števila enot premoženja in vrednosti enot premoženja sklada za tedaj končano leto ter pojasnila k računovodskim izkazom, vključno s povzetkom bistvenih računovodskih usmeritev. Sklad obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja ni samostojna pravna oseba. Upravitelj je Kapitalska družba pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d.d. Po našem mnenju priloženi računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj vzajemnega pokojninskega sklada na dan 31.12.2020, njegovega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija (v nadaljevanju "MSRP").

Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja. Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov*. V skladu s Kodeksom etike za računovodske strokovnjake, ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA), ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od sklada in, da smo izpolnili vse druge etične obveznosti v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA. Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostni in ustrezni kot osnova za naše revizijsko mnenje.

Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo upravljalca sklada. Druge informacije obsegajo informacije v letnem poročilu, razen računovodskih izkazov in revizorjevega poročila o njih.

Naše mnenje o računovodskih izkazih se ne nanaša na druge informacije in o njih ne izražamo nobene oblike zagotovila.

V povezavi z našo revizijo računovodskih izkazov je naša odgovornost prebrati druge informacije in pri tem presoditi, ali so druge informacije pomembno neskladne z računovodskimi izkazi, zakonskimi zahtevami ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačne. Če na podlagi opravljenega dela



Ime Deloitte se nanaša na združenje Deloitte Touche Tohmatsu Limited (DTTL) in mrežo njegovih družb članic ter njihovih povezanih družb (skupaj: organizacija Deloitte). DTTL (imenovan tudi Deloitte Global) in vsaka od njegovih družb članic ter povezanih družb so ločene in samostojne pravne osebe in druga druga ne morejo nalagati obveznosti do tretjih oseb. DTTL in vsaka od njegovih družb članic ter povezanih družb je odgovorna izključno za svoja dejanja in opustitve dejanj ter ne odgovarja za dejanja in opustitve drugih. DTTL, sam po sebi ne opravlja storitev za stranke. Podrobnejše informacije najdete tukaj: www.deloitte.com/xy/about.

Deloitte je vodilni globalni ponudnik storitev revizije in dajanja zagotovil, davčnega, poslovnega in finančnega svetovanja, svetovanja na področju tveganj in sorodnih storitev. Deloitte opravlja storitve za štiri od petih najvišjih vrstičnih gospodarskih družb na lestvici Fortune Global 500® in prek globalne mreže družb članic (skupaj imenovanih organizacija Deloitte) zagotavlja storitve v več kot 150 državah ter ozemljih. Več o tem, kako približno 312.000 Deloitteovih strokovnjakov dosega rezultate, ki štejejo, najdete na povezavi www.deloitte.com.

V Sloveniji storitve zagotavlja Deloitte revizija d.o.o. in Deloitte svetovanje d.o.o. (pod skupnim imenom Deloitte Slovenija), članici Deloitte Central Europe Holdings Limited. Deloitte Slovenija sodi med vodilne družbe za strokovne storitve v Sloveniji in opravlja storitve revizije in dajanja zagotovil, davčnega, poslovnega in finančnega svetovanja, svetovanja na področju tveganj in sorodne storitve, ki jih zagotavlja več kot 160 domačih in tujih strokovnjakov.

Deloitte revizija d.o.o. - Družba vpisana pri Okrožnem sodišču v Ljubljani - Matična številka: 1647105 - ID št. za DDV: SI62560085 - Osnovni kapital: 74.214,30 EUR.

© 2021. Za več informacij se obrnite na Deloitte Slovenija.

Deloitte.

zaključimo, da obstaja pomembna napačna navedba drugih informacij, moramo o takih okoliščinah poročati. V zvezi s tem na podlagi opisanih postopkov poročamo, da:

- so druge informacije v vseh pomembnih pogledih usklajene z revidiranimi računovodskimi izkazi;
- so druge informacije pripravljene v skladu z veljavnimi zakoni in predpisi; ter
- na podlagi poznavanja in razumevanja sklada in njegovega okolja, ki smo ga pridobili med revizijo, v zvezi z drugimi informacijami nismo ugotovili bistveno napačnih navedb.

Odgovornosti posloводства upravjalca in pristojnih za upravljanje za računovodske izkaze

Upravljalec sklada je odgovoren za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu z MSRP in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo posloводства upravjalca potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Posloводство upravjalca je pri pripravi računovodskih izkazov sklada odgovoren za oceno njegove sposobnosti, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkritje zadev, povezanih z delujočim podjetjem, in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot podlage za računovodenje, razen če namerava posloводство upravjalca sklad likvidirati ali zaustaviti poslovanje ali nima druge realne možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

Pristojni za upravljanje so odgovorni za nadzor nad pripravo računovodskih izkazov in za potrditev revidiranega letnega poročila.

Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

Naša cilja sta pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem, ali so računovodski izkazi kot celota brez pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo je visoka stopnja zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena v skladu s pravili revidiranja, vedno odkrila pomembno napačno navedbo, če ta obstaja. Napačne navedbe lahko izhajajo iz prevare ali napake ter se smatrajo za pomembne, če je upravičeno pričakovati, da posamič ali skupaj vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh računovodskih izkazov.

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

- Prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih, bodisi zaradi prevare ali napake, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjim kontrolam.
- Pridobimo razumevanje notranjih kontrol, pomembnih za revizijo, z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol sklada.
- Presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij upravjalca.
- Na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbujejo dvom v sposobnost organizacije, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v računovodskih izkazih ali, če so takšna razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih, pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje organizacije kot delujočega podjetja.
- Ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo, vsebino računovodskih izkazov, vključno z razkritji, in ali računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev.

Deloitte.

Pristojne za upravljanje med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in pomembnih revizijskih ugotovitvah, vključno s pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih zaznali med našo revizijo.

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.
Dunajska 165
1000 Ljubljana



Nina Kravanja Novak
Pooblaščenka revizorka
Ljubljana, 12. aprila 2021

Deloitte.

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

POROČILO O DEJANSKIH UGOTOVITVAH, NAMENJENO UPRAVLJAVCU IN ODBORU VZAJEMNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA OBVEZNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA

Na podlagi *Sklepa o revizijskem pregledu letnega poročila vzajemnega pokojninskega sklada in krovnega pokojninskega sklada* (Uradni list RS, št. 6/14; odslej *Sklep*) smo opravili postopke, za katere smo se dogovorili z vami, in ki jih navajamo v nadaljevanju. To so postopki v zvezi s spoštovanjem pravil, določenih v Zakonu o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (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 Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja (odslej *SODPZ*) za poslovno leto, ki se je končalo 31. 12. 2020. 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 31.12.2020.

Opravljene postopke povzemamo takole:

1. Pregledali smo usklajenost naložb vzajemnega pokojninskega sklada SODPZ z določbami ZPIZ-2, s sklepom, ki ureja naložbe vzajemnega pokojninskega sklada in pravili o upravljanju vzajemnega pokojninskega sklada, v letu, končanem na dan 31. december 2020.
2. Pregledali smo, ali je vrednost enote premoženja (v nadaljevanju »VEP«) vzajemnega pokojninskega sklada SODPZ za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2020, izračunana v skladu s predpisi na podlagi podatkov iz revidiranih računovodskih izkazov vzajemnega pokojninskega sklada.
3. Pregledali smo izvajanje ukrepov in načrte iz Priloge o obvladovanju tveganj, ki ga je za vzajemni pokojninski sklad SODPZ v poslovnem letu, ki se je končalo 31. decembra 2020, predpisal in sprejel upravljavec Kapitalska družba, d. d.
4. Pregledali smo ali posli s skrbnikom vzajemnega pokojninskega sklada SODPZ izpolnjujejo pogoje iz prvega oziroma drugega odstavka 278. člena ZPIZ-2 oziroma desetega odstavka 430. člena ZPIZ-2 in, ali sta skrbnik vzajemnega pokojninskega sklada in upravljavec pri teh poslih oziroma naložbah ravnala v najboljšem interesu članov vzajemnega pokojninskega sklada.



**MAKING AN
IMPACT THAT
MATTERS**
since 1845

Ime Deloitte se nanaša na združenje Deloitte Touche Tohmatsu Limited (DTTL) in mrežo njegovih družb članic ter njihovih povezanih družb (skupaj: organizacija Deloitte). DTTL (imenovan tudi Deloitte Global) in vsaka od njegovih družb članic ter povezanih družb so ločene in samostojne pravne osebe in druga drugi ne morejo nalagati obveznosti do tretjih oseb. DTTL in vsaka od njegovih družb članic ter povezanih družb je odgovorna vključno za svoja dejanja in opustitve dejanj ter ne odgovarja za dejanja in opustitve drugih. DTTL sam po sebi ne opravlja storitev za stranke. Podrobnejše informacije najdete tukaj: www.deloitte.com/na/about.

Deloitte je vodilni globalni ponudnik storitev revizije in dajanja zagotovil, davčnega, poslovnega in finančnega svetovanja, svetovanja na področju tveganj in sorodnih storitev. Deloitte opravlja storitve za štiri od petih najvišje svetovnih gospodarskih družb na lestvici Fortune Global 500[®] in prek globalne mreže družb članic (skupaj imenovanih organizacija Deloitte) zagotavlja storitve v več kot 150 državah ter ozemljih. Več o tem, kako približno 312.000 Deloitteovih strokovnjakov dosegajo rezultate, ki štejejo, najdete na povezavi www.deloitte.com.

V Sloveniji storitve zagotavlja Deloitte revizija d.o.o. in Deloitte svetovanje d.o.o. (pod skupnim imenom Deloitte Slovenija), članici Deloitte Central Europe Holdings Limited. Deloitte Slovenija sodi med vodilne družbe za strokovne storitve v Sloveniji in opravlja storitve revizije in dajanja zagotovil, davčnega, poslovnega in finančnega svetovanja, svetovanja na področju tveganj in sorodne storitve, ki jih zagotavlja več kot 180 domačih in tujih strokovnjakov.

Deloitte revizija d.o.o. – Družba vpisana pri Okrožnem sodišču v Ljubljani – Matična številka: 1647105 – ID št. za DDV: S62560085 – Osnovni kapital: 74.214,30 EUR.

© 2021. Za več informacij se obrnite na Deloitte Slovenija.

Deloitte.

5. Pregledali smo pravilnost in popolnost obvestil in poročil vzajemnega pokojninskega sklada SODPZ za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2020, in njihovo skladnost s stanjem, ki je razvidno iz revidiranih računovodskih izkazov.

Za vse zgoraj naštetje je odgovorno poslovodstvo upravljavca 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 2020, 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 pokojninski sklad SODPZ v poslovnem letu, ki se je končalo 31. decembra 2020, VEP v vseh pomembnih pogledih izračunaval v skladu s predpisi in na podlagi revidiranih 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 2020, 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 izogibe tveganjem, ki jih je upravljavec vzajemnega pokojninskega sklada ugotovil in izmeril oziroma ocenil.
- 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 2020, 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 splošnih aktih o upravljanju vzajemnega pokojninskega sklada, izdanih na njegovi podlagi, v tem poročilu ne dajemo nikakršnega zagotovila.

Deloitte.

Če bi opravili dodatne postopke ali če bi opravili revizijo ali preiskavo računovodskih izkazov v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja ali Mednarodnimi standardi poslov preiskovanja, bi utegnili najti še kakšne druge zadeve, o katerih bi poročali. Naše poročilo služi izključno namenu, predstavljenemu v prvem odstavku, in se sme posredovati zgolj upravljalcu in za zadostitev zakonskih zahtev. Poročilo se nanaša izključno na spoštovanje pravil, določenih v ZPIZ-2 in splošnih aktih o upravljanju vzajemnega pokojninskega sklada, izdanih na njegovi podlagi in ne velja za celotne računovodske izkaze vzajemnega pokojninskega sklada. V zvezi s poročilom ali poslom ne sprejemamo nobenih dolžnosti, odgovornosti ali odgovornosti do katere koli druge stranke.

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.


Nina Kravanja Novak
Pooblaščenca revizorka

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

Ljubljana, 12. april 2021

4.3 IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA

			v EUR	
		Pojasnilo	31. 12. 2020	31. 12. 2019
I.	SREDSTVA		846.631.268	795.226.270
1.	Denar in denarni ustrezniki	1	49.408.940	6.390.019
2.	Finančne naložbe	2	797.202.573	788.804.536
2.1	Depoziti in posojila	2.1	53.804.640	121.015.105
2.1.1	Depoziti		53.804.640	121.015.105
	dolgoročni depoziti		39.729.284	62.808.404
	kratkoročni depoziti		14.075.356	58.206.701
2.2	Finančne naložbe, merjene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	2.2	622.717.296	549.529.346
2.2.1	Instrumenti denarnega trga		0	2.775.987
	kratkoročni instrumenti denarnega trga		0	2.775.987
2.2.2	Dolžniški vrednostni papirji		220.643.249	199.645.264
	dolgoročni dolžniški vrednostni papirji		182.144.784	168.652.845
	kratkoročni dolžniški vrednostni papirji		38.498.465	30.992.419
2.2.3	Delnice in drugi kapitalski instrumenti		6.163.938	5.877.790
	dolgoročne delnice in drugi kapitalski instrumenti		6.163.938	5.877.790
2.2.4	Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov		395.910.109	341.230.305
	dolgoročne enote ali delnice odprtih investicijskih skladov		395.910.109	341.230.305
2.4	Finančne naložbe, merjene po odplačni vrednosti	2.3	120.680.637	118.260.085
2.4.1	Instrumenti denarnega trga		4.392.293	1.870.701
	kratkoročni instrumenti denarnega trga		4.392.293	1.870.701
2.4.2	Dolžniški vrednostni papirji		116.288.344	116.389.384
	dolgoročni dolžniški vrednostni papirji		78.763.042	114.168.258
	kratkoročni dolžniški vrednostni papirji		37.525.302	2.221.126
4.	Terjatve	3	19.755	31.715
4.2	Druge terjatve		19.755	31.715
7.	Skupaj sredstva		846.631.268	795.226.270

			v EUR	
		Pojasnilo	31. 12. 2020	31. 12. 2019
II.	OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		846.631.268	795.226.270
1.	Poslovne obveznosti	4	2.591.271	2.519.822
1.3	Obveznosti do upravljavca vzajemnega pokojninskega sklada		722.035	672.611
1.4	Druge obveznosti iz upravljanja vzajemnega pokojninskega sklada		16.308	15.626
1.5	Obveznosti za izplačila odkupnih vrednosti premoženja in druge obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada		1.536.405	1.684.653
1.6	Obveznosti za plačilo davkov		28.423	56.263
1.7	Druge poslovne obveznosti		288.100	90.669
2.	Finančne obveznosti	5	2.730	0
2.2	Druge finančne obveznosti		2.730	0
3.	Obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada	6	844.037.267	792.706.448
3.1	Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja		379.818.445	364.726.012
3.2	Vplačani presežek enot premoženja		290.076.916	266.938.938
3.4	Preneseni čisti poslovni izid		151.152.225	120.057.985
3.5	Čisti poslovni izid poslovnega leta		17.868.988	36.159.883
3.6	Solidarnostne rezerve		5.120.693	4.823.630
4.	Skupaj obveznosti do virov sredstev		846.631.268	795.226.270

Razkritja in pojasnila na straneh od 55 do 99 so sestavni del računovodskih izkazov.

4.4 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

				v EUR
	Pojasnilo	1. 1. 2020–31. 12. 2020	1. 1. 2019–31. 12. 2019	
1.	Finančni prihodki	7	26.464.678	44.361.364
1.1	Prihodki od obresti	7.1	8.130.577	8.556.115
1.2	Prihodki od dividend in deležev	7.2	1.004.230	1.200.167
1.3	Realizirani čisti dobički iz finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	7.3	1.223	1.665.027
1.5	Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	7.4	17.311.581	32.770.287
1.7	Drugi finančni prihodki	7.5	17.067	169.768
4.	Drugi prihodki	8	0	100
SKUPAJ PRIHODKI			26.464.678	44.361.464
5.	Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem vzajemnega pokojninskega sklada	9	7.354.068	6.935.858
5.1	Odhodki za upravljavsko provizijo		7.036.701	6.682.694
5.2	Odhodki v zvezi s skrbnikom		119.944	113.910
5.3	Odhodki v zvezi z revidiranjem		6.167	7.469
5.4	Odhodki v zvezi z obveščanjem članov vzajemnega pokojninskega sklada		32.499	29.709
5.5	Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev		2.828	7.142
5.6	Drugi odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem vzajemnega pokojninskega sklada		155.929	94.934
6.	Finančni odhodki	10	557.113	27.367
6.6	Drugi finančni odhodki	10.1	557.113	27.367
8.	Drugi odhodki	11	684.509	1.238.356
SKUPAJ ODHODKI			8.595.690	8.201.581
9.	Čisti poslovni izid poslovnega leta	12	17.868.988	36.159.883

Razkritja in pojasnila na straneh od 55 do 99 so sestavni del računovodskih izkazov.

4.5 IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

	v EUR	
	1. 1. 2020–31. 12. 2020	1. 1. 2019–31. 12. 2019
1. Čisti dobiček ali izguba poslovnega leta	17.868.988	36.159.883
3. Celotni vseobsegajoči donos	17.868.988	36.159.883

Razkritja in pojasnila na straneh od 55 do 99 so sestavni del računovodskih izkazov.

4.6 IZKAZ DENARNIH TOKOV

	v EUR	
	1. 1. 2020–31. 12. 2020	1. 1. 2019–31. 12. 2019
1. Denarni tokovi pri poslovanju		
1.1 Povečanje/zmanjšanje vrednosti enot premoženja	17.868.988	36.159.883
Prilagoditve za:		
- prihodke od obresti	-8.130.577	-8.556.115
- prihodke od dividend in deležev	-1.004.230	-1.200.167
- drugo	122.697	153.393
SKUPAJ	8.856.878	26.556.994
1.2 Neto povečanje/zmanjšanje terjatev oz. obveznosti iz naslova trgovanja z VP	-11.960	-42.068
1.3 Neto povečanje/zmanjšanje terjatev oz. obveznosti do upravljalca	-50.106	-60.839
1.4 Neto povečanje/zmanjšanje drugih terjatev in obveznosti	23.920	84.136
1.5 Povečanje/zmanjšanje vrednosti sredstev po pošteni vrednosti	-8.398.037	-98.605.942
1.6 Povečanje/zmanjšanje vrednosti obveznosti po pošteni vrednosti	21.343	277.535
1.7 Denarni tokovi pri poslovanju (1.1+1.2+1.3+1.4+1.5+1.6)	442.038	-71.790.184
1.8 Obrestni prejemki	8.110.822	8.524.400
1.9 Dividendni prejemki	1.004.230	1.200.167
1.10 Neto denarni tokovi pri poslovanju (1.7+1.8+1.9)	9.557.090	-62.065.617
2. Denarni tokovi pri financiranju	33.461.831	34.366.717
2.1 Prejemki od vplačil v vzajemni pokojninski sklad	57.829.895	59.189.948
2.2 Izdatki za izplačila odkupnih vrednosti premoženja	-24.368.064	-24.823.231
2.3 Neto denarni tokovi pri financiranju (2.1+2.2)	33.461.831	34.366.717
3. Čisto povečanje denarnih sredstev (1.10+2.3)	43.018.921	-27.698.900
4. Denarna sredstva na začetku obdobja	6.390.019	34.088.919
5. Denarna sredstva na koncu obdobja (4.+3.)	49.408.940	6.390.019

Razkritja in pojasnila na straneh od 55 do 99 so sestavni del računovodskih izkazov.

4.7 IZKAZ GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA IN IZKAZ GIBANJA ŠTEVILA ENOT PREMOŽENJA

		v EUR	
IZKAZ GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA		2020	2019
1.	Začetno stanje vrednosti enot premoženja	792.706.449	722.179.848
2.	Vplačane enote premoženja	57.829.895	59.189.948
3.	Izplačane enote premoženja	-19.302.421	-17.905.980
4.	Neto izplačila/vplačila	38.527.473	41.283.969
5.	Povečanje/zmanjšanje v neto sredstvih zaradi spremembe vrednosti	12.803.345	29.242.632
5.2	Preneseni čisti poslovni izid	-5.065.643	-6.917.251
5.3	Čisti poslovni izid poslovnega leta	17.868.988	36.159.883
6.	Končno stanje vrednosti enot premoženja	844.037.267	792.706.449

Razkritja in pojasnila na straneh od 55 do 99 so sestavni del računovodskih izkazov.

		v enotah premoženja	
IZKAZ GIBANJA ŠTEVILA ENOT PREMOŽENJA		2020	2019
1.	Začetno število enot premoženja v obtoku	874.013.929	837.059.819
2.	Število vplačanih enot premoženja	63.846.108	61.808.107
3.	Število izplačanih enot premoženja	27.679.243	24.853.997
4.	Končno število enot premoženja v obtoku	910.180.793	874.013.929

Razkritja in pojasnila na straneh od 55 do 99 so sestavni del računovodskih izkazov.

4.8 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

4.8.1 Računovodske usmeritve

Osnove za pripravo

Računovodski izkazi SODPZ za leto 2020 so pripravljene 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 (Uradni list RS, št. 96/2012 s spremembami in dopolnitvami; ZPIZ-2);
- | Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 31/2015 s spremembami in dopolnitvami; ZISDU-3);
- | Sklepom o letnem poročilu vzajemnega pokojninskega sklada in krovnega pokojninskega sklada (Uradni list RS, št. 79/2013 s spremembami in dopolnitvami);
- | Sklepom o poročanju upravljavca vzajemnega pokojninskega sklada in krovnega sklada (Uradni list RS, št. 79/2013 s spremembami in dopolnitvami).

Podatki v računovodskih izkazih temeljijo na knjigovodskih listinah in poslovnih knjigah, vodenih skladno z MSRP. Pri pripravi so upoštevane temeljne računovodske predpostavke: časovna neomejenost poslovanja, dosledna stanovitnost in nastanek poslovnega dogodka. Pri oblikovanju računovodskih usmeritev so upoštevane kakovostne značilnosti: razumljivost, ustreznost, zanesljivost in primerljivost.

Izjava o skladnosti

Računovodski izkazi SODPZ so pripravljene v skladu z MSRP, ki jih je sprejel Odbor za mednarodne računovodske standarde (OMRS), in pojasnili, ki jih sprejema Odbor za pojasnjevanje mednarodnih standardov računovodskega poročanja (OPMSRP), kot jih je sprejela EU.

Kapitalska družba, d. d., je pri pripravi računovodskih izkazov SODPZ uporabila vse MSRP in pojasnila OPMSRP, ki jih je bilo treba uporabiti v letu 2020. Hkrati ni predčasno uporabila nobenega standarda in pojasnila, če uporaba spremenjenih standardov in pojasnil ni bila obvezna v letu 2020.

Osnovne usmeritve

Računovodski izkazi so izraženi v evrih (EUR). Vse vrednosti so zaokrožene na 1 evro, razen 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 sredstev, vključno z določanjem njihove poštene vrednosti, na podlagi sprejetih poslovnih modelov in testa denarnih tokov.

Preračun tujih valut

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

Postopek sprejetja letnega poročila

Letno poročilo SODPZ sprejme posloводство upravljavca sklada, torej uprava Kapitalske družbe, d. d.

Denar in denarni ustrezniki

Denarna sredstva SODPZ zajemajo denarna sredstva na računih pri bankah in drugih finančnih organizacijah. Mednje se uvrščajo tudi denarna sredstva na odpoklic in depoziti z zapadlostjo do 3 mesecev. Posebej se izkazujejo denarna sredstva v domači in tuji valuti.

Denarno sredstvo, izraženo v tuji valuti, se preračuna v domačo valuto po referenčnem tečaju ECB oziroma za valute, za katere Evropska centralna banka ne objavlja referenčnih tečajev, po tečaju, ki ga objavlja Banka Slovenije na dan prejema. Prevrednotenje denarnih sredstev se pojavi le pri denarnih sredstvih, izraženih v tujih valutah, če se po prvotnem pripoznanju spremeni valutni tečaj. Tečajna razlika, ki se pojavi pri tem, lahko poveča ali zmanjša prvotno izkazano vrednost.

Razvrščanje in merjenje finančnih instrumentov

Finančni instrumenti se razvrščajo na podlagi:

- a) poslovnega modela za upravljanje finančnih sredstev;
- b) značilnosti pogodbenih denarnih tokov finančnega sredstva.

Finančna sredstva SODPZ se upravljajo z vidika dveh poslovnih modelov:

- I poslovni model, katerega cilj je posedovati sredstva z namenom prodaje;
- I poslovni model, katerega cilj je posedovati sredstva z namenom pridobivanja pogodbenih denarnih tokov.

V okvir poslovnega modela, katerega cilj je posedovati sredstva z namenom prodaje, se uvrstijo finančne naložbe, katerih cilj je dosežati osnovni poslovni cilj upravljanja premoženja SODPZ. V okvir poslovnega modela pridobivanja pogodbenih denarnih tokov se uvrstijo obveznice in kratkoročni vrednostni papirji, katerih cilj je dosežati osnovni poslovni cilj upravljanja premoženja SODPZ in pri katerih je bil namen nakupa hkrati tudi znižati nihajnost (volatilnost) vrednosti celotnega portfelja.

Razen terjatev do kupcev mora podjetje pri začetnem pripoznavanju finančno sredstvo ali finančno obveznost izmeriti po pošteni vrednosti in če gre za finančno sredstvo ali finančno obveznost, ki ni izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, prišteti ali odšteti tudi transakcijske stroške, ki neposredno izhajajo iz pridobitve ali izdaje finančnega instrumenta ali finančne obveznosti.

Po začetnem pripoznavanju mora podjetje izmeriti finančno sredstvo po:

- a) odplačni vrednosti (angl. Amortised Cost – AC) ali
- b) pošteni vrednosti prek poslovnega izida (angl. Fair Value Through Profit or Loss – FVTPL), in sicer:
 - finančna sredstva v posesti za trgovanje (vključno z izvedenimi finančnimi instrumenti);
 - finančna sredstva, obvezno merjena prek izkaza poslovnega izida – to so sredstva, ki ne prestanejo testa denarnih tokov (angl. SPPI, Solely Payments of Principal and Interest – izključno plačilo glavnice in obresti);
 - finančna sredstva, določena na podlagi poslovnega modela za merjenje prek izkaza poslovnega izida.

Finančno sredstvo se mora meriti po odplačni vrednosti, če sta izpolnjena oba naslednja pogoja:

- a) finančno sredstvo se poseduje v okviru poslovnega modela, katerega cilj je posedovati finančna sredstva z namenom prejemanja pogodbenih denarnih tokov, in
- b) v skladu s pogodbenimi pogoji finančnega sredstva na določene datume prihaja do denarnih tokov, ki so izključno odplačilo glavnice in obresti na neporavnano glavnico.

Naložbe v dolžniške vrednostne papirje se izkazujejo glede na razporeditev finančnih naložb na naslednji način:

- l finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti, se prek poslovnega izida izkazujejo po metodi tehtanih povprečnih cen;
- l finančna sredstva po odplačni vrednosti se izkazujejo po odplačni vrednosti z metodo efektivnih obrestnih mer;
- l posojila se izkazujejo po odplačni vrednosti.

Pripoznavanje in odprava pripoznanja finančnih sredstev in obveznosti

Podjetje pripozna finančno sredstvo ali finančno obveznost v svojem izkazu finančnega položaja samo, kadar postane stranka v pogodbenih določbah finančnega instrumenta.

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 z datumom poravnave 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.

Podjetje mora odpraviti pripoznanje finančnega sredstva, kadar:

- | pogodbene pravice do denarnih tokov iz finančnega sredstva potečejo ali
- | prenese finančno sredstvo, kot je navedeno v MSRP 9.

Preverjanje pogodbenih denarnih tokov

Podjetje razvrsti dolžniško finančno sredstvo na podlagi značilnosti njegovih pogodbenih denarnih tokov, če se finančno sredstvo poseduje v okviru poslovnega modela, katerega cilj je prejemati pogodbene denarne tokove.

Podjetje mora preveriti, ali so pogodbeni denarni tokovi iz finančnega sredstva izključno odplačila glavnice in obresti na neporavnani znesek glavnice. V ta namen podjetje izvaja t. i. test SPPI (angl. Solely Payments of Principal and Interest).

Če bi poleg tega značilnost pogodbenih denarnih tokov lahko imela več kot zanemarljiv učinek na pogodbene denarne tokove (v posameznem poročevalskem obdobju ali kumulativno), navedena značilnost pogodbenih denarnih tokov pa ni avtentična, ta ne vpliva na razvrstitev finančnega sredstva.

Značilnost pogodbenih denarnih tokov ni avtentična, če vpliva na pogodbene denarne tokove iz instrumenta, samo v primeru dogodka, ki je izjemno redek, zelo neznačilen in ni zelo verjeten.

Spremembe denarnih tokov

Če je bil sklenjen nov dogovor o pogodbenih denarnih tokovih finančnega sredstva ali so se ti kako drugače spremenili in ponovni dogovor oziroma spremembe ne vodijo do odprave pripoznanja, mora podjetje ponovno izračunati bruto knjigovodsko vrednost finančnega sredstva in v poslovnem izidu pripoznati dobiček ali izgubo iz naslova spremembe.

Bruto knjigovodska vrednost finančnega sredstva se ponovno izračuna kot sedanja vrednost ponovno dogovorjenih ali spremenjenih pogodbenih denarnih tokov, ki se diskontirajo po prvotni efektivni obrestni meri finančnega sredstva (oziroma po kreditnemu tveganju prilagojeni efektivni obrestni meri za kupljena ali izdana finančna sredstva s poslabšano kreditno kakovostjo) ali, kadar je smiselno, po spremenjeni efektivni obrestni meri.

Knjigovodska vrednost spremenjenega finančnega sredstva se prilagodi za vse stroške in opravnine, ki se amortizirajo v preostalem obdobju trajanja finančnega sredstva (MSRP 9 5.4.3).

Če podjetje brez pretiranih stroškov ali prizadevanj ne more vzpostaviti sistema za izračunavanje dobička ali izgube iz spremembe, lahko vse finančne instrumente, ki ne ustrezajo pogojem odprave, vseeno odpravi.

Merjenje in razvrščanje izpostavljenosti v skupine za namen ocenjevanja kreditnih izgub

Podjetje za namen ocenjevanja kreditnih izgub, za katere se uporabljajo zahteve glede oslabitve, po stanju na dan, za katerega podjetje poroča, razvrsti v eno od naslednjih skupin:

- | finančna sredstva, merjena po odplačni vrednosti,
 - | zunajbilančne izpostavljenosti iz prevzetih kreditnih obveznosti in pogodb o finančnem poroštvu,
- pri čemer upošteva:

- a) izpostavljenosti, pri katerih še ni nastalo pomembno povečanje kreditnega tveganja in za katere se popravki vrednosti oziroma rezervacije za kreditne izgube izmerijo na podlagi pričakovanih kreditnih izgub v 12-mesečnem obdobju (faza 1);

- b) izpostavljenosti, pri katerih se je kreditno tveganje v obdobju od začetnega pripoznanja do datuma, za katerega podjetje poroča, pomembno povečalo in za katere se popravki vrednosti oziroma rezervacije za kreditne izgube izmerijo na podlagi pričakovanih kreditnih izgub v celotnem obdobju trajanja (faza 2);
- c) izpostavljenosti v položaju pomembno zmanjšane plačilne spodobnosti in »defaulta« (faza 3).

V 3. fazo spadajo tudi ob začetnem pripoznanju kupljena ali izdana finančna sredstva, opredeljena kot neplačane izpostavljenosti, s t. i. poslabšano kreditno kakovostjo (angl. Purchased Or Originated Credit-Impaired Financial Assets – POCI). Za finančna sredstva, pripoznana kot taka, podjetje v poznejših poročevalskih obdobjih uporablja individualni pristop, pri čemer se obresti pripoznavajo le na podlagi plačila. Če ne gre za tako izpostavljenost, podjetje izpostavljenost ob začetnem pripoznanju razvrsti v 1. fazo.

Podjetje za denar in denarne ustreznike ne izračunava pričakovanih kreditnih izgub.

Podjetje ob poznejšem merjenju v skladu z MSRP 9 5.5.9 oceni, ali se je kreditno tveganje izpostavljenosti v obdobju od začetnega pripoznanja do datuma, za katerega podjetje poroča, pomembno povečalo.

Če se kreditno tveganje ni pomembno povečalo ali če gre za izpostavljenost z nizkim kreditnim tveganjem, izpostavljenost v skladu z MSRP 9 5.5.5 in 5.5.10 ostane v 1. fazi.

Če se je kreditno tveganje pomembno povečalo in izpostavljenost še ni opredeljena kot neplačana, podjetje v skladu z MSRP 9 5.5.3 izpostavljenost razvrsti v 2. fazi.

Podjetje v skladu z MSRP 9 5.5.4 ocenjuje pomembno povečanje kreditnega tveganja z uporabo primernih in dokazljivih informacij na ravni posamezne izpostavljenosti. Pomembno povečanje kreditnega tveganja lahko podjetje v skladu MSRP 9 B 5.5.16 ocenjuje tudi na ravni skupine izpostavljenosti, vendar le, kadar primernih in dokazljivih informacij (dejavnikov ali kazalnikov) na ravni posamezne izpostavljenosti ni mogoče pridobiti brez pretiranih stroškov in prizadevanj ali jih na ravni posamezne izpostavljenosti ni mogoče oceniti.

Ocenjevanje pomembnega povečanja kreditnega tveganja temelji na vnaprej jasno opredeljenih kvantitativnih in kvalitativnih merilih, ki se lahko razlikuje za posamezne skupine izpostavljenosti, tj. ustrezne portfelje, skupine portfeljev ali dele portfelja.

Osnovni kriterij, ki ga podjetje uporablja za razvrščanje po fazah, je bonitetna ocena oziroma interni rating posameznega finančnega instrumenta. Interni rating je opredeljen na podlagi algoritma v informacijskem sistemu in temelji na mednarodnih bonitetnih ocenah oziroma se, če ni na voljo mednarodnih bonitetnih ocen, določi interno. Podjetje uporablja kot primarni vir za določitev interne bonitetne ocene Bloombergovo bonitetno oceno.

Podjetje redno ob obračunskem obdobju preverja mednarodne bonitetne ocene finančnih instrumentov z investicijsko bonitetno oceno in finančne instrumente z neinvesticijsko bonitetno oceno.

Podjetje mora izmeriti pričakovane kreditne izgube dolžniškega finančnega instrumenta na način, ki upošteva:

- l nepristranski in z verjetnostjo tehtan znesek, ki se določi z ovrednotenjem vrste možnih izidov;
- l časovno vrednost denarja;
- l primerne in dokazljive informacije o preteklih dogodkih, trenutnih pogojih ter napovedih glede prihodnjih ekonomskih okoliščin, ki so brez pretiranih stroškov in prizadevanj na voljo na datum poročanja.

Podjetje razvršča izpostavljenosti po skupinah glede na skupne značilnosti kreditnega tveganja. Finančni instrumenti so ob začetnem pripoznanju razvrščeni v naslednje segmente:

- | država,
- | podjetja in
- | finančne institucije.

Če bi podjetje dobilo nove relevantne informacije ali če bi spremenjena pričakovanja glede kreditnega tveganja nakazovala, da je potrebna trajna sprememba, je mogoče izpostavljenosti segmentirati drugače.

Podjetje za razvrščanje v 1., 2. in 3. fazo uporablja lastno metodologijo ocenjevanja pričakovanih kreditnih izgub, ki temelji na parametrih tveganja:

- | izpostavljenost ob neplačilu (angl. Exposure at Default – EAD);
- | verjetnost neplačila (angl. Probability of Default – PD);
- | izguba ob neplačilu (angl. Loss Given Default – LGD).

Ocene parametrov tveganja, ki jih podjetje upošteva pri ocenjevanju pričakovanih kreditnih izgub, temeljijo na preteklih dogodkih, trenutnih pogojih in napovedih glede prihodnjih ekonomskih okoliščin.

Če podjetje ne razpolaga z zadostnim številom podatkov, ki bi zagotovili zanesljive ocene parametrov tveganja za izračun pričakovanih kreditnih izgub, lahko uporabi tržno dostopne podatke (npr. podatke bonitetnih agencij) ali kombinacijo lastnih in zunanjih podatkov.

Če podjetje ne razpolaga z zadostnim številom podatkov za posamezno naložbo oziroma transakcijo, lahko uporabi:

- | parametre obvladujoče družbe;
- | parametre primerljivega finančnega instrumenta;
- | parametre posamezne države, če gre za finančni instrument, katerega izdajatelj je enota centralne/regionalne/lokalne ravni države, subjekt javnega sektorja oziroma centralna banka.

Podjetje uporablja parametre tveganja EAD, kot izhajajo iz amortizacijskih načrtov (uporaba pogodbenih denarnih tokov). Parametri tveganja EAD niso korigirani za vpliv makroekonomskih faktorjev tveganja.

Parameter tveganja EAD predstavlja oceno izpostavljenosti ob prihodnjem datumu neplačila, pri čemer se upoštevajo pričakovane spremembe izpostavljenosti po datumu poročanja, vključno z odplačili glavnice in obresti. Gre za pričakovano kreditno izpostavljenost ob točno določenem času.

Podjetje uporablja za vsak segment (država, podjetja, finančne institucije) in za vsako bonitetno oceno svoj parameter tveganja PD.

Podjetje uporablja za izračun parametrov tveganja PD podatke, dobljene iz poročil bonitetne agencije S&P, in sicer posebej za države, podjetja in finančne institucije. Za izračun se uporabi historični PD po posameznih ratingih (bonitetnih ocenah).

Podjetje za izpostavljenosti do enot centralne ravni držav in centralnih bank, do finančnih institucij, do enot regionalne ali lokalne ravni držav in do subjektov javnega sektorja uporablja povprečja z izdajo uteženih stopenj poplačil bonitetne agencije Moody's (LGD – država). Podjetje za izpostavljenosti do podjetij uporablja povprečja z izdajo uteženih stopenj poplačil bonitetne agencije Moody's (LGD – podjetja).

Podjetje v procesu vključevanja prihodnjih informacij pri določanju pomembnega povečanja kreditnega tveganja in izračunu pričakovanih kreditnih izgub upošteva makroekonomske scenarije.

Podjetje je kot posledico vpliva pandemije zaznalo povečanje kreditnega tveganja in začasnega poslabšanja makroekonomskega okolja, zaradi česar so se v skladu z modelom, ki ga uporablja, povečale verjetnosti neplačila (PD) in izgube ob neplačilu (LGD), kar zvišuje pričakovane kreditne izgube.

Podjetje zaradi upoštevanja gospodarskih ciklov pri izračunu verjetnosti neplačila za prva tri leta pri vseh razredih naložb (državne, podjetniške in obveznice finančnih institucij) upošteva napovedi glede prihodnjih ekonomskih okoliščin in popravek za gospodarski cikel.

Določanje poštene vrednosti finančnih naložb

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

Merila za razvrščanje finančnih naložb v ravni hierarhije poštene vrednosti

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

- | vložki 1. ravni so kotirane cene (neprilagojene) na delujočih trgih za finančno naložbo, do katerih lahko dostopamo na datum merjenja;
- | vložki 2. ravni so vložki, ki niso kotirane cene, vključene v 1. raven, in jih je mogoče neposredno ali posredno opazovati; vložki 2. ravni skladno z MSRP 13.82 vključujejo:
 - kotirane cene za podobne finančne naložbe na delujočih trgih;
 - kotirane cene za enaka ali podobna sredstva na manj likvidnih trgih;
 - vložke, ki niso kotirane cene in jih je mogoče opazovati, na primer obrestne mere ali krivulje donosa, ki jih je mogoče opazovati v običajnih intervalih ipd. (implicitne volatiliteti, kreditni pribitki itd.);
 - vložke, potrjene na trgu;
- | vložki 3. ravni so neopazovani vložki:
 - cena BVAL.⁶

Terjatve

Med terjatve SODPZ se uvrščajo:

- | terjatve za prodane vrednostne papirje,
- | terjatve do bank,
- | terjatve za predujme in dane varščine,
- | terjatve za obresti,

⁶ Bloomberg Valuation Service je Bloombergov podatek o vrednosti posamezne obveznice konec dneva. Bloomberg vrednost obveznice izračuna na podlagi podatkov o cenah sklenjenih poslov in zavezujočih kotacijah, pri čemer je večina cen BVAL določena z uporabo modela.

- | 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 bilanca stanja.

Terjatve za prodane vrednostne papirje se pripoznajo z dnem sklenitve posla.

Terjatve za obresti se vzpostavijo ob zapadlosti obresti v plačilo. Ločeno se izkazujejo terjatve za obresti od depozitov, od naložb v posojila in iz vrednostnih papirjev.

Terjatve za dividende se pripoznajo, ko je uveljavljena delničarjeva pravica do plačila.

Druge terjatve so lahko:

- | terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčene donosnosti,
- | terjatve do banke skrbnice,
- | terjatve do depozitarjev,
- | terjatve do državnih in drugih institucij,
- | druge terjatve.

Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa SODPZ se oblikujejo pri nedoseganju zajamčenega donosa na vplačano čisto premijo člana ob izstopu iz SODPZ in v skladu s pokojninskim načrtom.

Obveznosti

Med poslovne obveznosti SODPZ spadajo:

- | obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev,
- | obveznosti do upravljavca SODPZ,
- | obveznosti do banke skrbnice,
- | obveznosti iz revidiranja poslovanja SODPZ,
- | obveznosti za izplačila odkupnih vrednosti premoženja in druge obveznosti do članov SODPZ,
- | obveznosti za plačilo davkov,
- | druge obveznosti.

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

Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov se pri običajnem nakupu vzpostavijo z dnem sklenitve posla.

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

- | provizijo za upravljanje SODPZ,
- | vstopne stroške,
- | izstopne stroške in
- | druge obveznosti do upravljavca.

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

Med obveznosti do članov SODPZ spadajo:

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

Obveznosti za izplačila odkupne vrednosti enot premoženja in druge obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada predstavljajo tudi vplačano premijo, ki na dan bilanciranja še ni bila preračunana v enote premoženja.

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

Prihodki

Med prihodke SODPZ spadajo:

- | prihodki od obresti,
- | prihodki od dividend in deležev,
- | realizirani dobički iz finančnih naložb,
- | prihodki iz spremembe poštene vrednosti finančnih naložb,
- | prihodki iz odprave kreditnih izgub,
- | prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčene donosnosti,
- | drugi 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.

Dividende se pripoznajo kot prihodek, ko je uveljavljena delničarjeva pravica do plačila.

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

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

Prihodki od vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa predstavljajo denarni znesek, ki ga je upravljavec vplačal na denarni račun sklada v višini razlike med zajamčeno vrednostjo sredstev in odkupno vrednostjo sredstev zavarovanca-člana sklada pri izplačilu odkupne vrednosti.

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

Odhodki

Odhodki SODPZ so lahko:

- | odhodki za upravljavsko provizijo,
- | odhodki v zvezi s skrbnikom,
- | odhodki v zvezi z revidiranjem,
- | odhodki v zvezi z obveščanjem članov SODPZ,
- | odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev,
- | odhodki za obresti,
- | realizirane izgube iz finančnih naložb,
- | odhodki iz spremembe poštene vrednosti finančnih naložb,
- | odhodki iz kreditnih izgub,
- | drugi odhodki.

Odhodki za upravljavsko provizijo zajemajo provizijo, obračunano Kapitalski družbi, d. d., v obračunskem obdobju. Provizija se obračuna v skladu s pokojninskim načrtom.

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

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

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

4.8.1.1 Pojasnila o uporabljenih tehnikah upravljanja sredstev VPS

Upravljavec ne uporablja posebnih tehnik upravljanja sredstev.

4.8.1.2 Pojasnila in razkritja o celotnih stroških poslovanja VPS

Pravila upravljanja določajo, da je upravljavec pokojninskega sklada poleg provizije za upravljanje upravičen še do povračila drugih vrst stroškov, ki nastanejo pri poslovanju sklada, v breme sklada (npr. stroški skrbniške banke).

Celotni stroški poslovanja, vključno s stroški v zvezi s ciljnim skladi SODPZ, so v letu 2020 znašali 8.379.844 evrov in predstavljajo 1,04 % povprečne letne čiste vrednosti sredstev SODPZ, ki je znašala 802.352.243 evrov (v letu 2019 so predstavljali 1,06 % povprečne letne čiste vrednosti sredstev SODPZ). Zmanjšanje deleža celotnih stroškov poslovanja v čisti vrednosti sredstev SODPZ v letu 2020 je v največji meri posledica zmanjšanja stroškov ciljnih skladov v portfelju SODPZ.

Ker je imel SODPZ v letu 2020 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.

4.8.1.3 Razkritja o ekonomskih koristih iz naslova naložb v enote odprtih investicijskih skladov

SODPZ nima sredstev, naloženih v enote odprtih investicijskih skladov, ki jih upravlja neposredno ali posredno s prenosom upravljanja na tretje osebe Kapitalska družba, d. d., ali katera koli druga pravna oseba, s katero je Kapitalska družba, d. d., povezana.

4.8.1.4 Razkritja o višini upravljaljske provizije za sklade v primeru naložb v enote ali delnice odprtih investicijskih skladov

SODPZ ima več kot 20 % svojih sredstev naloženih v enote ali delnice odprtih investicijskih skladov. SODPZ ima na 31. 12. 2020 v svojih sredstvih naložbi v dva tuja sklada, ki presegata 5 % sredstev sklada. Upravljaljska provizija v enem skladu je znašala 0,15 % in v drugem 0,19 %.

4.8.1.5 Osebe, do katerih je VPS izpostavljen z več kot 5 odstotki vrednosti sredstev

Tabela 14: Izpostavljenost SODPZ do oseb, do katerih je VPS izpostavljen z več kot 5 odstotki vrednosti sredstev, po posameznih naložbah na 31. 12. 2020

Izdajatelj	Oznaka naložbe	Država izdajatelja	Vrednost (v EUR)	Delež v čisti vrednosti sredstev (v %)
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				
3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				
3.1.1 VREDNOSTNI PAPIRJI DOMAČIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU				
3.1.1.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP				
3.1.1.1.2 DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				
3.1.1.1.2.1 - DRŽAVNE OBVEZNICE				
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 2 1/4 03/03/32	SI	12.859.997	1,53
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 2 1/8 07/28/25	SI	12.995.350	1,55
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 3 04/08/21	SI	3.357.980	0,40
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 4 3/4 01/10/22	SI	1.675.256	0,20
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 4 3/8 01/18/21	SI	9.542.675	1,14
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 4 5/8 09/09/24	SI	14.469.422	1,72
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 2 1/4 03/03/32	SI	10.098.913	1,20
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 2 1/8 07/28/25	SI	7.525.901	0,90
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 4 3/8 01/18/21	SI	22.331.553	2,66
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 4 5/8 09/09/24	SI	17.400.137	2,07

Izdajatelj	Oznaka naložbe	Država izdajatelja	Vrednost (v EUR)	Delež v čisti vrednosti sredstev (v %)
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 5 1/8 03/30/26	SI	16.812.259	2,00
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 1 1/4 03/22/27	SI	16.521.669	1,97
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 1 03/06/28	SI	6.626.979	0,79
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV				
5.1 INVESTICIJSKI SKLADI				
5.1.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, S SEDEŽEM ZUNAJ RS				
LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT	CRP FP	FR	32.012.719	3,82
BLACKROCK INC	IBCX LN	IE	41.923.188	5,00
INVESCO EMEA ETFS	MXFS LN	GB	8.765.724	1,04
BLACKROCK INC	SEML IM	IE	1.329.075	0,16
INVESCO EMEA ETFS	SMSWLD GY	GB	46.436.717	5,54
XTRACKERS II	XGLE GY	LU	49.456.790	5,90
XTRACKERS	XMWO GY	LU	25.036.944	2,98
BLACKROCK INC	IS3B GY	IE	7.401.732	0,88
BLACKROCK INC	EUN5 GY	IE	34.498.502	4,11
LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT	MTB FP	FR	19.942.400	2,38
BLACKROCK INC	IEAC LN	IE	7.437.070	0,89
BLACKROCK INC	IE15 LN	IE	8.154.184	0,97
BLACKROCK INC	IS06 GY	IE	6.783.201	0,81

4.8.1.6 Izpostavljenost VPS do posameznega delodajalca, ki financira pokojninski načrt, in z njim povezanih oseb

Tabela 15: Izpostavljenost SODPZ po vrsti dovoljenih naložb do posameznega delodajalca, ki financira pokojninski načrt, in z njim povezanih oseb na 31. 12. 2020

Izdajatelj	Oznaka naložbe	Država izdajatelja	Vrednost (v EUR)	Delež v čisti vrednosti sredstev (v %)
2 DEPOZITI IN POSOJILA				
2.1 DANI DEPOZITI Z NAMENOM DOSEGANJA NALOŽBENIH CILJEV				
2.1.1 - BANKAM IN DRUGIM KREDITNIM INSTITUCIJAM S SEDEŽEM V REPUBLIKI SLOVENIJI				
NLB, D.D.	NLB SE0003-19 LD1902300018	SI	4.992.397	0,60
NLB, D.D.	NLB SE0004-19 LD1902300019	SI	4.992.397	0,60
NLB, D.D.	NLB SE0005-19 LD1902300022	SI	4.992.397	0,60
NLB, D.D.	NLB SE0002-19 LD1902300017	SI	4.992.397	0,60
3. VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				
3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				
3.1.1 VREDNOSTNI PAPIRJI DOMAČIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU				
3.1.1.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP				
3.1.1.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				
3.1.1.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				
KRKA, D.D., NOVO MESTO	KRKG	SI	1.159.866	0,14
PETROL, D.D., LJUBLJANA	PETG	SI	440.050	0,05
SAVA RE, D.D.	POSR	SI	4.405.017	0,53
3.1.1.1.2 DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				
3.1.1.1.2.1 - DRŽAVNE OBVEZNICE				
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 2 1/4 03/03/32	SI	12.859.997	1,53
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 2 1/8 07/28/25	SI	12.995.350	1,55
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 3 04/08/21	SI	3.357.980	0,40
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 4 3/4 01/10/22	SI	1.675.256	0,20

Izdajatelj	Oznaka naložbe	Država izdajatelja	Vrednost (v EUR)	Delež v čisti vrednosti sredstev (v %)
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 4 3/8 01/18/21	SI	9.542.675	1,14
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 4 5/8 09/09/24	SI	14.469.422	1,72
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 2 1/4 03/03/32	SI	10.098.913	1,20
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 2 1/8 07/28/25	SI	7.525.901	0,90
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 4 3/8 01/18/21	SI	22.331.553	2,66
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 4 5/8 09/09/24	SI	17.400.137	2,07
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 5 1/8 03/30/26	SI	16.812.259	2,00
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 1 1/4 03/22/27	SI	16.521.669	1,97
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 1 03/06/28	SI	6.626.979	0,79
3.1.1.1.2.2 - OBVEZNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				
PETROL, D.D., LJUBLJANA	PET5	SI	3.298.935	0,39
GEN-I, D.O.O.	GE02	SI	906.888	0,11
SAVA RE, D.D.	POSRSV 3 3/4 11/07/39	SI	3.544.032	0,42
SIJ, D.D.	SIJ6	SI	3.809.128	0,45
3.2 INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VP				
3.2.1 INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA DOMAČIH IZDAJATELJEV				
GEN-I, D.O.O.	GEN09	SI	1.884.814	0,22
7 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA				
7.1 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA DOMAČIH IZDAJATELJEV				
HIT, D.D., NOVA GORICA	HIT2	SI	159.005	0,02
SIJ, D.D.	SIK07	SI	2.507.479	0,30
1 DODATNA LIKVIDNA SREDSTVA				
1.1 DENARNA SREDSTVA PRI NLB, D.D.			33.558.940	3,08

4.8.1.7 Izpostavljenost VPS do upravljavca in z njim povezanih oseb

Tabela 16: Izpostavljenost SODPZ po vrsti dovoljenih naložb do upravljavca VPS (Kapitalska družba, d. d.) in z njim povezanih oseb na 31. 12. 2020

Izdajatelj	Oznaka naložbe	Država izdajatelja	Vrednost (v EUR)	Delež v čisti vrednosti sredstev (v %)
2 DEPOZITI IN POSOJILA				
2.1 DANI DEPOZITI Z NAMENOM DOSEGANJA NALOŽBENIH CILJEV				
2.1.1 - BANKAM IN DRUGIM KREDITNIM INSTITUCIJAM S SEDEŽEM V REPUBLIKI SLOVENIJI				
NLB, D.D.	NLB SE0003-19 LD1902300018	SI	4.992.397	0,60
NLB, D.D.	NLB SE0004-19 LD1902300019	SI	4.992.397	0,60
NLB, D.D.	NLB SE0005-19 LD1902300022	SI	4.992.397	0,60
NLB, D.D.	NLB SE0002-19 LD1902300017	SI	4.992.397	0,60
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				
3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				
3.1.1 VREDNOSTNI PAPIRJI DOMAČIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU				
3.1.1.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP				
3.1.1.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				
3.1.1.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				
KRKA, D.D., NOVO MESTO	KRKG	SI	1.159.866	0,14
PETROL, D.D., LJUBLJANA	PETG	SI	440.050	0,05
SAVA RE, D.D.	POSR	SI	4.405.017	0,53
3.1.1.1.2 DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				
3.1.1.1.2.1 - DRŽAVNE OBVEZNICE				
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 2 1/4 03/03/32	SI	12.859.997	1,53
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 2 1/8 07/28/25	SI	12.995.350	1,55
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 3 04/08/21	SI	3.357.980	0,40
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 4 3/4 01/10/22	SI	1.675.256	0,20
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 4 3/8 01/18/21	SI	9.542.675	1,14
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 4 5/8 09/09/24	SI	14.469.422	1,72

Izdajatelj	Oznaka naložbe	Država izdajatelja	Vrednost (v EUR)	Delež v čisti vrednosti sredstev (v %)
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 2 1/4 03/03/32	SI	10.098.913	1,20
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 2 1/8 07/28/25	SI	7.525.901	0,90
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 4 3/8 01/18/21	SI	22.331.553	2,66
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 4 5/8 09/09/24	SI	17.400.137	2,07
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 5 1/8 03/30/26	SI	16.812.259	2,00
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 1 1/4 03/22/27	SI	16.521.669	1,97
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 1 03/06/28	SI	6.626.979	0,79
3.1.1.1.2.2 - OBVEZNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				
PETROL, D.D., LJUBLJANA	PET5	SI	3.298.935	0,39
GEN-I, D.O.O.	GE02	SI	906.888	0,11
SAVA RE, D.D.	POSRSV 3 3/4 11/07/39	SI	3.544.032	0,42
SIJ, D.D.	SIJ6	SI	3.809.128	0,45
3.2 INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VP				
3.2.1 INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA DOMAČIH IZDAJATELJEV				
GEN-I, D.O.O.	GEN09	SI	1.884.814	0,22
7 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA				
7.1 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA DOMAČIH IZDAJATELJEV				
HIT, D.D., NOVA GORICA	HIT2	SI	159.005	0,02
SIJ, D.D.	SIK07	SI	2.507.479	0,30
1 DODATNA LIKVIDNA SREDSTVA				
1.1 DENARNA SREDSTVA PRI NLB, D.D.			33.558.940	3,08

4.8.1.8 Izpostavljenost VPS do skrbnika

Tabela 17: Izpostavljenost SODPZ do skrbnika na 31. 12. 2020

Izdajatelj	Oznaka naložbe	Država izdajatelja	Vrednost (v EUR)	Delež v čisti vrednosti sredstev (v %)
2 DEPOZITI IN POSOJILA				
2.1 DANI DEPOZITI Z NAMENOM DOSEGANJA NALOŽBENIH CILJEV				
2.1.1 - BANKAM IN DRUGIM KREDITNIM INSTITUCIJAM S SEDEŽEM V REPUBLIKI SLOVENIJI				

NLB, D.D.	NLB SE0003-19 LD1902300018	SI	4.992.397	0,60
NLB, D.D.	NLB SE0004-19 LD1902300019	SI	4.992.397	0,60
NLB, D.D.	NLB SE0005-19 LD1902300022	SI	4.992.397	0,60
NLB, D.D.	NLB SE0002-19 LD1902300017	SI	4.992.397	0,60
1 DODATNA LIKVIDNA SREDSTVA				
1.1 DENARNA SREDSTVA PRI NLB, D.D.			33.558.940	3,08

4.8.1.9 Izkaz premoženja SODPZ

Izkaz premoženja je v prilogi letnega poročila.

4.8.2 Spremembe standardov in pojasnil

Začetna uporaba novih sprememb obstoječih standardov, ki veljajo v tekočem poročevalskem obdobju

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

- | Spremembe MRS 1 – Predstavljanje računovodskih izkazov in MRS 8 – Računovodske usmeritve, spremembe računovodskih ocen in napake – Opredelitev Bistven, ki jih je EU sprejela 29. novembra 2019 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2020 ali pozneje);
- | Spremembe MSRP 3 – Poslovne združitve – Opredelitev poslovnega subjekta, ki jih je EU sprejela 21. aprila 2020 (v veljavi za poslovne združitve, pri katerih je datum prevzema enak datumu začetka prvega letnega poročevalskega obdobja, ki se začne 1. januarja 2020 ali pozneje, in pridobitve sredstev, do katerih pride na začetku tega obdobja ali po njem);
- | Spremembe MSRP 9 – Finančni instrumenti, MRS 39 – Finančni instrumenti: pripoznavanje in merjenje in MSRP 7 – Finančni instrumenti: razkritja – Reforma referenčnih obrestnih mer, ki jih je EU sprejela 15. januarja 2020 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2020 ali pozneje);
- | Spremembe MSRP 16 – Najemi – Oprostitve plačil najemnin v povezavi s COVID-19, ki jih je EU sprejela 9. oktobra 2020 in veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. junija 2020 ali pozneje, za poslovna leta, ki se začnejo 1. januarja 2020 ali pozneje;
- | Spremembe sklicevanj na konceptualni okvir v MSRP, ki jih je EU sprejela 29. novembra 2019 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2020 ali pozneje).

Sprejetje sprememb k obstoječim standardom ni pripeljalo do pomembnih sprememb računovodskih izkazov sklada.

Standardi in spremembe obstoječih standardov, ki jih je izdal OMRS in sprejela EU, vendar še niso v veljavi

Na datum odobritve računovodskih izkazov je Odbor za mednarodne računovodske standarde (OMRS) izdal spremembe MSRP 4 – Zavarovalne pogodbe – podaljšanje začasne oprostitev od uporabe MSRP 9, ki jih je Evropska unija sprejela 16. decembra 2020, vendar še niso začele veljati (datum prenehanja veljavnosti začasne oprostitev je bil podaljšan na letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje).

Novi standardi in spremembe obstoječih standardov, ki jih je izdal OMRS, vendar jih EU še ni sprejela

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

- | MSRP 14 – Zakonsko predpisani odlog plačila računov (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje) – Evropska komisija je sklenila, da ne bo začela postopka potrjevanja tega vmesnega standarda in da bo počakala na izdajo njegove končne verzije;
- | MSRP 17 – Zavarovalne pogodbe, vključno s spremembami MSRP 17 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje);
- | Spremembe MRS 1 – Predstavljanje računovodskih izkazov – Razvrščanje obveznosti na kratkoročne in dolgoročne (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje);
- | Spremembe MRS 16 – Opredmetena osnovna sredstva – Dobički pred nameravano uporabo (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2022 ali pozneje);
- | Spremembe MRS 37 – Rezervacije, pogojne obveznosti in pogojna sredstva – Kočljive pogodbe – Stroški izpolnjevanja pogodbe (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2022 ali pozneje);
- | Spremembe MSRP 3 – Poslovne združitve – Sklicevanja na konceptualni okvir s spremembami MSRP 3 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2022 ali pozneje);
- | Spremembe MSRP 10 – Konsolidirani računovodski izkazi in MRS 28 – Naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige – Prodaja ali prispevanje sredstev med vlagateljem in njegovim pridruženim podjetjem oz. skupnim podvigom, ter nadaljnje spremembe (datum začetka veljavnosti je odložen za nedoločen čas do zaključka raziskovalnega projekta v zvezi s kapitalsko metodo);
- | Spremembe MSRP 9 – Finančni instrumenti, MRS 39 – Finančni instrumenti: Pripoznavanje in merjenje, MSRP 7 – Finančni instrumenti: Razkritja, MSRP 4 – Zavarovalne pogodbe in MSRP 16 – Najemi – Reforma referenčnih obrestnih mer – 2. faza (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2021 ali pozneje);
- | Spremembe različnih standardov zaradi izboljšav MSRP (cikel 2018–2020), ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 1, MSRP 9, MSRP 16 in MRS 41), predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila (spremembe MSRP 1, MSRP 9 in MRS 41 veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2022 ali pozneje; sprememba MSRP 16 se nanaša samo na ponazorilni zgled, zato datum začetka veljavnosti ni naveden).

Kapitalska družba, d. d., predvideva, da uvedba teh novih standardov in sprememb obstoječih standardov v obdobju začetne uporabe ne bo pomembno vplivala na računovodske izkaze sklada.

Obračunavanje varovanja pred tveganjem v zvezi s portfeljem finančnih sredstev in obveznosti, katerega načel EU ni sprejela, ostaja še naprej neregulirano.

4.9 PRILOGE S POJASNILI K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

4.9.1 Pojasnila k postavkam izkaza finančnega položaja

1. Denar in denarni ustrezniki

Postavka	v EUR	
	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Denarna sredstva na transakcijskem računu	33.430.744	3.414.985
Denarna sredstva na deviznem računu	128.196	70.034
Denarna sredstva na odpoklic	15.850.000	2.905.000
Skupaj denar in denarni ustrezniki	49.408.940	6.390.019

Denar in denarni ustrezniki v skupni višini 49.408.940 evrov (2019: 6.390.019 evrov) so v letu 2020 zaradi zmanjšana obsega depozitov bistveno višji v primerjavi s preteklim obdobjem zaradi višjih sredstev na transakcijskem računu in na deviznem računu ter višjih denarnih sredstev na odpoklic.

2. Finančne naložbe

Finančne naložbe	31. 12. 2019	Povečanje na podlagi nakupov	Zmanjšanje na podlagi prodaj in zapadlosti	Povečanje/zmanjšanje na podlagi prevrednotenj oziroma spremembe klasifikacije	v EUR
					31. 12. 2020
		+	-	+/-	
po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	549.529.346	121.864.970	69.115.766	20.438.746	622.717.296
po odplačni vrednosti	118.260.085	4.446.296	6.035.795	4.010.051	120.680.637
Skupaj finančne naložbe	667.789.431	126.311.266	75.151.561	24.448.797	743.397.933

V tabeli gibanja finančnih naložb niso zajeti depoziti.

2.1 Depoziti in posojila

Postavka	v EUR	
	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Finančna sredstva po odplačni vrednosti – depoziti	53.804.640	121.015.105
Skupaj finančna sredstva po odplačni vrednosti – depoziti in posojila	53.804.640	121.015.105

Depoziti v skupni višini 53.804.640 evrov so v letu 2020 nižji v primerjavi s preteklim obdobjem zaradi zmanjšanja sklepanja novih depozitov ob zapadlosti zaradi neugodnih razmer in posledično višjih denarnih sredstev.

2.2 Finančne naložbe, merjene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida

Postavka	v EUR	
	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Instrumenti denarnega trga	0	2.775.987
Dolžniški vrednostni papirji	220.643.249	199.645.264
Delnice in drugi kapitalski instrumenti	6.163.938	5.877.790
Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	395.910.109	341.230.305
Skupaj finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	622.717.296	549.529.346

Na 31. 12. 2020 so bila vsa finančna sredstva SODPZ, merjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, tista, ki so kot taka določena ob začetnem pripoznanju.

2.3 Finančne naložbe, merjene po odplačni vrednosti

Postavka	v EUR	
	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Instrumenti denarnega trga	4.392.293	1.870.701
Dolžniški vrednostni papirji	116.288.344	116.389.384
Skupaj finančna sredstva po odplačni vrednosti	120.680.637	118.260.085

3. Terjatve

Postavka	v EUR	
	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Druge terjatve	19.755	31.715
Skupaj terjatve	19.755	31.715

Druge terjatve v višini 19.755 evrov se nanašajo na terjatve za obresti od depozitov. Terjatve na 31. 12. 2020 so nezapadle.

4. Poslovne obveznosti

	v EUR	
Postavka	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Obveznosti do upravljavca vzajemnega pokojninskega sklada	722.035	672.611
– za vstopne stroške	107.405	94.803
– za izstopne stroške	419	567
– za provizijo za upravljanje vzajemnega pokojninskega sklada	612.516	575.676
– druge obveznosti do upravljavca vzajemnega pokojninskega sklada – strošek izplačil poklicnih pokojnin	1.695	1.565
Druge obveznosti iz upravljanja vzajemnega pokojninskega sklada	16.308	15.626
Obveznosti za izplačila odkupnih vrednosti premoženja in druge obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada	1.536.405	1.684.653
– zaradi izplačil poklicnih pokojnin	323.902	362.737
– zaradi izplačil odkupnih vrednosti	1.212.503	1.321.916
Obveznosti za plačilo davkov	28.423	56.263
Druge poslovne obveznosti	288.100	90.669
Skupaj poslovne obveznosti	2.591.271	2.519.822

Najpomembnejša postavka poslovnih obveznosti so obveznosti za izplačila odkupnih vrednosti premoženja in druge obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada, ki znašajo 1.536.405 evrov (31. 12. 2019: 1.684.653 evrov) ter predstavljajo obveznosti iz izplačil poklicnih pokojnin in izplačil odkupnih vrednosti.

Druge obveznosti iz upravljanja vzajemnega pokojninskega sklada v višini 16.308 evrov (31. 12. 2019: 15.626 evrov) predstavljajo provizijo banke skrbnice v znesku 10.440 evrov (31. 12. 2019: 9.813 evrov) in skrbniško provizijo za tuje vrednostne papirje v znesku 5.868 evrov (31. 12. 2019: 5.813 evrov).

Obveznosti za plačilo davkov v znesku 28.423 evrov so obveznost do države za plačilo dohodnine pri izplačilih poklicnih pokojnin in izplačilih odkupnih vrednosti.

Druge poslovne obveznosti so obveznosti za prispevek za obvezno zdravstveno zavarovanje v višini 19.991 evrov (31. 12. 2019: 18.597 evrov), obveznosti za prispevek za ZPIZ za poklicne upokojece RTH v višini 1.623 evrov (31. 12. 2019: 2.721 evrov) in obveznosti za predujme iz vplačanih premij v višini 266.486 evrov (31. 12. 2019: 68.225 evrov).

5. Finančne obveznosti

Postavka	v EUR	
	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Druge finančne obveznosti	2.730	0
Skupaj finančne obveznosti	2.730	0

Druge finančne obveznosti v višini 2.730 evrov predstavljajo negativne obresti depozitov.

6. Obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada

Postavka	v EUR	
	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	379.818.445	364.726.012
Vplačani presežek enot premoženja	290.076.916	266.938.938
Preneseni čisti poslovni izid	151.152.225	120.057.985
Čisti poslovni izid poslovnega leta	17.868.988	36.159.883
Solidarnostne rezerve	5.120.693	4.823.630
Skupaj obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada	844.037.267	792.706.448

Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja je vrednost vseh vplačil in izplačil glede na sorazmerni delež prvega VEP-a (na 28. 2. 2001) v zadnjem VEP-u (na 31. 12. 2020).

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

Na 31. 12. 2020 je znesek oblikovanih solidarnostnih rezerv 5.120.693 evrov (31. 12. 2019: 4.823.630 evrov), od tega je nerazporejenih solidarnostnih rezerv za 5.081.719 evrov (31. 12. 2019: 4.815.188 evrov) in razporejenih solidarnostnih rezerv za 38.974 evrov (31. 12. 2019: 8.442 evrov).

Solidarnostne rezerve so namenjene zagotavljanju sredstev za izplačevanje poklicnih pokojnin zavarovancem-članom, ki izpolnjujejo pogoje za poklicno upokožitev, vendar sredstva na njihovih osebnih računih ne zadoščajo za izplačevanje poklicne pokojnine. Oblikovane solidarnostne rezerve so odbitna postavka pri izračunu čiste vrednosti sredstev SODPZ, kar zmanjšuje dejansko donosnost sklada.

Podatki o vrednosti sredstev na obračunski dan in donosnosti

Postavka	v EUR	
	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Čista vrednost sredstev (ČVS)	838.916.574	787.882.819
Zajamčena vrednost sredstev (ZVS)	753.617.131	715.390.939
Razlika med ČVS in ZVS	85.299.443	72.491.880

V letu 2020 je donosnost SODPZ, ki jo predstavlja rast VEP, znašala 2,24 %, zajamčena donosnost 0,43 % in minimalna zajamčena donosnost 0,28 % letno.

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., na 31. 12. 2020 nima oblikovanih rezervacij za nedoseganje zajamčene donosnosti (na 31. 12. 2019 so bile oblikovane v višini 62 evrov).

4.9.2 Pojasnila k postavkam izkaza poslovnega izida

7. Finančni prihodki

7.1 Prihodki od obresti

Postavka	v EUR	
	2020	2019
Finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	3.752.688	4.257.172
Finančna sredstva po odplačni vrednosti	3.944.652	3.824.731
Finančna sredstva po odplačni vrednosti – depoziti	433.237	523.830
Skupaj prihodki od obresti	8.130.577	8.605.733
Finančna sredstva po odplačni vrednosti	0	49.618
Skupaj odhodki za obresti	0	49.618
Skupaj neto učinek iz naslova obresti – čisti prihodki od obresti	8.130.577	8.556.115

Čisti prihodki od obresti znašajo 8.130.577 evrov (2019: 8.556.115 evrov) ter predstavljajo prihodke od obresti vrednostnih papirjev, merjenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, v višini 3.752.688 evrov (2019: 4.257.172 evrov), prihodke od obresti vrednostnih papirjev, merjenih po odplačni vrednosti, v višini 3.944.652 evrov (2019: 3.775.113 evrov) in prihodke od obresti depozitov v višini 433.237 evrov (2019: 523.830 evrov).

7.2 Prihodki od dividend in deležev

Postavka	v EUR	
	2020	2019
Finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	1.004.230	1.200.167
Skupaj prihodki od dividend in deležev	1.004.230	1.200.167

Prihodki od dividend finančnih sredstev, merjenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, v znesku 1.004.230 evrov (2019: 1.200.167 evrov) predstavljajo prihodke od domačih lastniških vrednostnih papirjev v znesku 129.792 evrov (2019: 296.198 evrov) in prihodke od tujih lastniških vrednostnih papirjev v znesku 874.438 evrov (2019: 903.969 evrov).

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

Postavka	v EUR	
	2020	2019
Dolžniški vrednostni papirji	-123.902	305.400
Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	125.125	1.359.627
Skupaj realizirani čisti dobički iz finančnih sredstev po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	1.223	1.665.027

SODPZ je v letu 2020 realiziral čiste dobičke iz finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, v neto višini 1.223 evrov (2019: 1.665.027 evrov), pri čemer so dobički znašali 378.200 evrov (2019: 1.692.884 evrov) in izgube 376.977 evrov (2019: 27.857 evrov).

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

Postavka	v EUR	
	2020	2019
Instrumenti denarnega trga	-48.201	4.247
Dolžniški vrednostni papirji	781.647	2.409.774
Delnice in drugi kapitalski instrumenti	286.148	993.000
Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	16.252.454	29.278.989
Drugo – depoziti	39.535	84.276
Skupaj čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	17.311.581	32.770.287

SODPZ je v letu 2020 izkazoval čiste prihodke iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, v neto višini 17.311.581 evrov (2019: 32.770.287 evrov), pri čemer so prihodki znašali 19.588.075 evrov (2019: 35.429.813 evrov) in odhodki 2.276.494 evrov (2019: 2.659.526 evrov).

V spodnji tabeli so posebej predstavljene skupne kreditne izgube v neto vrednosti 104.935 evrov (2019: 141.729 evrov), pri čemer so bili odhodki iz kreditnih izgub 48.201 evrov (2019: 230.252 evrov) in prihodki iz odprave kreditnih izgub 153.136 evrov (2019: 88.523 evrov).

Postavka	v EUR	
	2020	2019
Instrumenti denarnega trga	-48.201	4.247
Dolžniški vrednostni papirji	113.601	-230.252
Drugo – depoziti	39.535	84.276
Skupaj neto kreditne izgube	104.935	-141.729

7.5 Drugi finančni prihodki

Postavka	v EUR	
	2020	2019
Skupaj drugi finančni prihodki	17.067	169.768

Drugi finančni prihodki v višini 17.067 evrov predstavljajo prihodke iz vračila izravnalne premije za investicijski sklad v višini 12.915 evrov in prihodke iz povračila provizije za upravljanje investicijskega sklada v višini 4.152 evrov.

Drugi finančni prihodki v letu 2019 v skupnem znesku 169.768 evrov so predstavljali pozitivne tečajne razlike iz vrednotenja tujih vrednostnih papirjev v znesku 125.450 evrov, tujih terjatev in obveznosti v znesku 4.296 evrov in deviznih sredstev v znesku 39.438 evrov ter druge finančne prihodke iz povračila provizije za upravljanje sklada denarnega trga v znesku 584 evrov.

8. Drugi prihodki

Postavka	v EUR	
	2020	2019
Skupaj drugi prihodki	0	100

Drugi prihodki v letu 2019 v višini 100 evrov so se nanašali na prihodke iz prejšnjih let iz vračila neupravičeno zaračunanih stroškov, povezanih z obdelavo davčne dokumentacije.

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

Postavka	v EUR	
	2020	2019
Odhodki za upravljavsko provizijo	7.036.701	6.682.694
Odhodki v zvezi s skrbnikom	119.944	113.910
Odhodki v zvezi z revidiranjem	6.167	7.469
Odhodki v zvezi z obveščanjem članov vzajemnega pokojninskega sklada	32.499	29.709
Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	2.828	7.142
Drugi odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem vzajemnega pokojninskega sklada	155.929	94.934
Skupaj odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem vzajemnega pokojninskega sklada	7.354.068	6.935.858

Odhodki za upravljavsko provizijo so se povečali zaradi višje vrednosti sredstev v upravljanju zaradi novih vplačil premije in zvišanja VEP. Drugi odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem vzajemnega pokojninskega sklada v skupnem znesku 155.929 evrov (2019: 94.934 evrov) predstavljajo odhodke globalnega skrbnika v znesku 71.179 evrov (2019: 55.820 evrov), odhodke za negativne obresti globalnega skrbnika v znesku 2.793 evrov (2019: 0 evrov), odhodke za ležarino KDD v znesku 16.159 evrov (2019: 19.095 evrov), odhodke za vodenje računa KDD in ostale stroške, povezane z odprtimi računi, v znesku 8.642 evrov (2019: 7.056 evrov), odhodke za nadomestilo za upravljanje sredstev na transakcijskem računu v znesku 54.623 evrov (2019: 10.802 evrov) ter odhodke za odvetniške storitve v znesku 2.533 evrov (2019: 2.161 evrov).

10. Finančni odhodki

10.1 Drugi finančni odhodki

	v EUR	
Postavka	2020	2019
Skupaj drugi finančni odhodki	557.113	27.367

Drugi finančni odhodki v neto višini 557.113 evrov, pri čemer so odhodki znašali 608.543 evrov in prihodki 51.430 evrov, predstavljajo negativne tečajne razlike iz vrednotenja tujih vrednostnih papirjev v znesku 519.044 evrov, zaradi deprecijacije ameriškega dolarja, tujih terjatev in obveznosti v znesku 349 evrov in deviznih sredstev v znesku 11.201 evrov ter negativne obresti depozitov v znesku 26.519 evrov. Drugi finančni odhodki v letu 2019 v skupnem znesku 27.367 evrov so predstavljali negativne tečajne razlike iz vrednotenja tujih terjatev in obveznosti v znesku 1.553 evrov in deviznih sredstev v znesku 25.814 evrov.

11. Drugi odhodki

	v EUR	
Postavka	2020	2019
Skupaj drugi odhodki	684.509	1.238.356

Drugi odhodki v neto višini 684.509 evrov (2019: 1.238.356 evrov), pri čemer so odhodki znašali 983.546 evrov (2019: 1.289.204 evrov) in prihodki 299.037 evrov (2019: 50.848 evrov), se nanašajo na prevrednotenje osebnih računov pred izplačili poklicnih pokojnin in odkupnih vrednosti; to pomeni, da se zaradi izplačil poklicnih pokojnin in odkupnih vrednosti znižuje čisti poslovni izid tekočega leta. Znižanje je posledica nižje rasti VEP v letu 2020 v primerjavi z letom 2019.

12. Čisti poslovni izid poslovnega leta

	v EUR	
Postavka	2020	2019
Čisti poslovni izid poslovnega leta	17.868.988	36.159.883

Čisti poslovni izid SODPZ na 31. 12. 2020 je znašal 17.868.988 evrov.

4.9.3 Razkritja v povezavi s covidom-19

Poslovanje Kapitalske družbe, d. d., in SODPZ v letu 2020 je zaznamovala pandemija covid-19. V zahtevno obdobje je Kapitalska družba, d. d., s skrbnim upravljanjem vstopila kadrovske, organizacijske in tehnično zelo dobro pripravljene ter z razmeroma nizkimi dodatnimi stroški in investicijami je nemudoma začela v celoti opravljati delo od doma. Poslovanje družbe je bilo skoraj neokrnjeno, z izjemo kontaktnega centra, kjer neposreden stik s strankami ni bil omogočen. ZIUZEOP je Kapitalski družbi, d. d., naložil nekatere nove aktivnosti, povezane z izplačilom enkratnega solidarnostnega dodatka in z oprostitvijo plačila prispevkov za poklicno zavarovanje. Vpliv pandemije covid-19 na tržno vrednost

sredstev SODPZ je bil pozitiven zaradi monetarnih ukrepov centralnih bank in fiskalnih spodbud držav, ki so pozitivno vplivali na poštene vrednosti sredstev. Negativen vpliv je bil le pri pričakovanih kreditnih izgubah sredstev, vrednotenih po odplačni vrednosti, in nižjih prihodkih iz dividend, ki pa je v primerjavi z rastjo poštenih vrednosti sredstev zanemarljiv.

4.9.4 Pomembnejši dogodki po datumu izdelave izkaza finančnega položaja

SODPZ od konca leta 2020 do izdelave letnega poročila ni zaznal pomembnejših poslovnih dogodkov, ki bi lahko vplivali na njegove računovodske izkaze za leto 2020

4.9.5 Upravljanje tveganj finančnih sredstev

Ocenjujemo, da so finančna sredstva sklada izpostavljena kreditnemu, tržnemu (obrestnemu, valutnemu, cenovnemu) in likvidnostnemu tveganju. V letu 2020 je bilo razmerje med donosnostjo in tveganjem (izračunano s kazalnikom Information Ratio) drugo najvišje med pokojninskimi skladi z zajamčeno donosnostjo, kar kaže uspešno upravljanje sklada glede na njegovo tveganje. Naložbe sklada so 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 pomeni možnost, da bodo naložbe poplačane samo delno oziroma sploh ne bodo. 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. Kreditno tveganje se obvladuje tudi z razpršenostjo naložb, s tekočim spremljanjem kreditnih pribitkov in bonitetnih ocen naložb oziroma izdajateljev naložb ali pogodbenih partnerjev. 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 in enot ali delnic odprtih investicijskih skladov, ki investirajo v te dolžniške vrednostne papirje (v deležu, večjem od 50 % vrednosti sredstev tega sklada). Za naložbe v depozite, zadolžnice in potrdila o vlogi je upravljavec razvil interni model za določitev limitov tovrstnih naložb v posameznih bankah.

Tabela 18: Izpostavljenost finančnih sredstev sklada kreditnemu tveganju brez upoštevanja morebitnih zavarovanj na 31. 12. 2020

v EUR

Interna boniteta	Boniteta	Finančna sredstva po odplačni vrednosti			Finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	SKUPAJ	
		Znesek pričakovanih izgub	Način merjenja pričakovanih izgub	Bruto izpostavljenost	Neto izpostavljenost (znižana za pričakovane izgube)		Neto izpostavljenost
Varne naložbe	AAA	0		0	0	30.066.680	30.066.680
	AA	0	12-mesečne pričakovane izgube	0	0	41.124.754	41.124.754
	A	-9.248		74.178.011	74.168.763	82.441.509	156.610.272
	BBB	-88.525		75.715.156	75.626.631	56.528.653	132.155.284
Skupaj varne naložbe		-97.773		149.893.167	149.795.394	210.161.595	359.956.989
Manj varne naložbe	BB	-34.033		10.450.636	10.416.603	10.481.654	20.898.256
	B	-278.025	12-mesečne/vseživljenjske pričakovane izgube	14.551.305	14.273.280	0	14.273.280
	CCC	0		0	0	0	0
	CC	0		0	0	0	0
	C	0		0	0	0	0
	brez bonitetne ocene	0		15.850.000	15.850.000	0	15.850.000
Skupaj manj varne naložbe		-312.058		40.851.941	40.539.883	10.481.654	51.021.537
Oslabljene naložbe	D	0	Oslabitev prek poslovnega izida v višini pričakovane izgube	0	0	0	0
Skupaj oslabljene		0		0	0	0	0
SKUPAJ		-409.831		190.745.108	190.335.277	220.643.249	410.978.526

Finančna sredstva so bila razvrščena v navedene skupine na podlagi bonitetnih ocen. Med varne naložbe so razvrščene vse naložbe z bonitetno oceno AAA do BBB, med manj varne naložbe so uvrščene naložbe z bonitetno oceno BB do C in naložbe, ki nimajo ocene priznane bonitetne hiše, medtem ko so med oslabljene naložbe razvrščene naložbe z bonitetno oceno D. Med manj varnimi naložbami so naložbe v komercialne zapise, nekatere podjetniške in državne obveznice ter nekatere depozite in depozit na odpoklic pri slovenskih bankah. Kreditno tveganje se v letu 2020 v primerjavi z letom 2019 ni bistveno spremenilo, saj znaša delež manj varnih naložb 12,4 % (2019: 13 %).

Tabela 19: Izpostavljenost finančnih sredstev sklada kreditnemu tveganju brez upoštevanja morebitnih zavarovanj na 31. 12. 2019

v EUR

Interni boniteta	Boniteta	Finančna sredstva po odplačni vrednosti			Finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	SKUPAJ	
		Znesek pričakovanih izgub	Način merjenja pričakovanih izgub	Bruto izpostavljenost	Neto izpostavljenost (znižana za pričakovane izgube)		Neto izpostavljenost
Varne naložbe	AAA	0		0	0	8.764.634	8.764.634
	AA	0	12-mesečne pričakovane izgube	0	0	19.303.723	19.303.723
	A	-11.060		87.353.706	87.342.647	106.080.626	193.423.273
	BBB	-98.769		105.968.404	105.869.635	59.297.377	165.167.011
Skupaj varne naložbe		-109.829		193.322.110	193.212.281	193.446.360	386.658.641
Manj varne naložbe	BB	-52.180		31.660.602	31.608.422	6.198.904	37.807.326
	B	-352.757	12-mesečne/ vseživljenjske pričakovane izgube	14.807.244	14.454.487	2.775.987	17.230.474
	CCC	0		0	0	0	0
	CC	0		0	0	0	0
	C	0		0	0	0	0
	brez bonitetne ocene	0		2.905.000	2.905.000	0	2.905.000
Skupaj manj varne naložbe		-404.937		49.372.846	48.967.909	8.974.891	57.942.800
Oslabljene naložbe	D	0	Oslabitev prek poslovnega izida v višini pričakovane izgube	0	0	0	0
Skupaj oslabljene		0		0	0	0	0
SKUPAJ		-514.766		242.694.956	242.180.190	202.421.251	444.601.441

Tabela 20: Gibanje popravka vrednosti za izgubo naložb, vrednotenih po odplačni vrednosti, v letu 2020

Kategorija	v EUR		
	1. faza	2. faza	3. faza
Popravek vrednosti za izgubo 31. 12. 2019	280.599	234.167	0
Prenos v 1. fazo	0	0	0
Prenos v 2. fazo	0	0	0
Prenos v 3. fazo	0	0	0
Finančna sredstva, katerih pripoznanje je bilo v obdobju odpravljen	-71.933	0	0
Pridobitve finančnih sredstev v obdobju	67.251	0	0
Druge spremembe	20.619	-120.872	0
Popravek vrednosti za izgubo 31. 12. 2020	296.536	113.295	0

Druge spremembe so posledica posodobitve spremembe metodologije, znižanja vrednosti popravkov zaradi skrajšanja časa do zapadlosti obstoječih naložb ter sprememb zaradi tečajnih razlik in natečenih obresti.

Tabela 21: Gibanje popravka vrednosti za izgubo naložb, vrednotenih po odplačni vrednosti, v letu 2019

Kategorija	v EUR		
	1. faza	2. faza	3. faza
Popravek vrednosti za izgubo 31. 12. 2018	293.922	79.115	0
Prenos v 1. fazo	0	0	0
Prenos v 2. fazo	0	0	0
Prenos v 3. fazo	0	0	0
Finančna sredstva, katerih pripoznanje je bilo v obdobju odpravljen	-79.335	-9.168	0
Pridobitve finančnih sredstev v obdobju	174.202	0	0
Druge spremembe	-108.190	164.220	0
Popravek vrednosti za izgubo 31. 12. 2019	280.599	234.167	0

Tabela 22: Spremembe bruto knjigovodske vrednosti in popravka vrednosti za izgubo naložb, vrednotenih po odplačni vrednosti, v letu 2020

Kategorija	v EUR	
	Bruto knjigovodska vrednost	Popravek vrednosti za izgubo
Vrednost 31. 12. 2019	242.694.956	514.766
Prenos v 1. fazo	0	0
Prenos v 2. fazo	0	0
Prenos v 3. fazo	0	0

v EUR

Kategorija	Bruto knjigovodska vrednost	Popravek vrednosti za izgubo
Finančna sredstva, katerih pripoznanje je bilo v obdobju odpravljeno	-69.149.825	-71.933
Pridobitve finančnih sredstev v obdobju	17.404.543	67.251
Druge spremembe	-204.566	-100.253
Vrednost 31. 12. 2020	190.745.108	409.831

Tabela 23: Spremembe bruto knjigovodske vrednosti in popravka vrednosti za izgubo naložb, vrednotenih po odplačni vrednosti, v letu 2019

v EUR

Kategorija	Bruto knjigovodska vrednost	Popravek vrednosti za izgubo
Vrednost 31. 12. 2018	221.062.941	373.037
Prenos v 1. fazo	0	0
Prenos v 2. fazo	0	0
Prenos v 3. fazo	0	0
Finančna sredstva, katerih pripoznanje je bilo v obdobju odpravljeno	-60.759.900	-88.504
Pridobitve finančnih sredstev v obdobju	82.365.973	174.202
Druge spremembe	25.942	56.031
Vrednost 31. 12. 2019	242.694.956	514.766

Tabela 24: Geografska koncentracija kreditne izpostavljenosti finančnih sredstev

v EUR

Regija	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Slovenija	238.521.337	317.316.324
Druge države	172.457.189	127.285.117
Skupaj	410.978.526	444.601.441

Delež finančnih sredstev, izpostavljenih kreditnemu tveganju v Sloveniji, se je v letu 2020 zmanjšal z 71 % na 58 %.

Valutno tveganje

Tabela 25: Valutna sestava finančnih sredstev

v EUR

Valuta	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Sredstva, nominirana v evrih	837.717.594	787.014.783
Sredstva, nominirana v ameriških dolarjih	8.893.919	8.179.772
Skupaj	846.611.513	795.194.556

Dne 31. 12. 2020 je bilo 98,9 % finančnih sredstev sklada nominiranih v evrih in 1,1 % sredstev v ameriških dolarjih. Pri spremljanju valutne sestave finančnih sredstev se upošteva valuta osnovnega instrumenta, v kateri je instrument nominiran. Valutno tveganje se je nekoliko povečalo zaradi višje izpostavljenosti naložbam v ameriških dolarjih, pri čemer v primeru naložb v enote investicijskih skladov ni upoštevan učinek sprememb deviznih tečajev vrednostnih papirjev, ki predstavljajo naložbe investicijskih skladov.

Tabela 26: Valutno tveganje finančnih sredstev

Sprememba tečaja USD za +/- 10 %	v EUR	
	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Vpliv na izkaz poslovnega izida	+/- 889.392	+/- 817.977
Vpliv na kapital	+/- 0	+/- 0

Obrestno tveganje

Obrestno tveganje je povezano z dolžniškimi naložbami, ki se odzivajo na spremembo ravni tržnih obrestnih mer. V to skupino spadajo naložbe, katerih prihodki so vezani na spremenljivo obrestno mero, in tisti dolžniški instrumenti, katerih obrestni prihodki so vezani na fiksno obrestno mero, se pa njihova tržna vrednost spremeni ob spremembi ravni tržnih obrestnih mer.

Tveganje se obvladuje z rednim spremljanjem gibanja obrestnih mer in napovedi tržnih udeležencev, z uravnavanjem strukture ročnosti naložb, z razporejanjem naložb v razred naložb po odplačni vrednosti, s krajšanjem povprečnega trajanja dolžniških portfeljev in prestrukturiranjem naložb iz dolžniških vrednostnih papirjev s fiksno kuponsko obrestno mero v dolžniške vrednostne papirje s spremenljivo obrestno mero ali obratno glede na pričakovano gibanje tržnih obrestnih mer. Izpostavljenost obrestnemu tveganju se redno meri s kazalnikom modificiranega trajanja (angl. Modified Duration).

Tabela 27: Analiza občutljivosti naložb glede na gibanje tržnih obrestnih mer na 31. 12. 2020 – sprememba obrestnih mer za 100 osnovnih točk

Skupina finančnih sredstev	Sprememba obrestne mere	Občutljivost obrestnega prihodka	v EUR	
			Vpliv na pošteno vrednost	Skupaj
Finančne naložbe po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	+/- 1 %	+/- 0	-/+ 31.467.298	-/+ 31.467.298
Finančne naložbe po odplačni vrednosti	+/- 1 %	+/- 0	+/- 0	+/- 0
obveznice	+/- 1 %	+/- 0	+/- 0	+/- 0
depoziti in terjatve	+/- 1 %	+/- 0	+/- 0	+/- 0
Skupaj		+/- 0	-/+ 31.467.298	-/+ 31.467.298

Tabela 28: Analiza občutljivosti naložb glede na gibanje tržnih obrestnih mer na 31. 12. 2019 – sprememba obrestnih mer za 100 osnovnih točk

Skupina finančnih sredstev	Sprememba obrestne mere	Občutljivost obrestnega prihodka	v EUR	
			Vpliv na pošteno vrednost	Skupaj
Finančne naložbe po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	+/- 1 %	+/- 0	-/+ 23.775.813	-/+ 23.775.813
Finančne naložbe po odplačni vrednosti	+/- 1 %	+/- 0	+/- 0	+/- 0
obveznice	+/- 1 %	+/- 0	+/- 0	+/- 0
depoziti in terjatve	+/- 1 %	+/- 0	+/- 0	+/- 0
Skupaj		+/- 0	-/+ 23.775.813	-/+ 23.775.813

Pri izračunu občutljivosti obrestnega prihodka se upoštevajo naložbe s spremenljivo obrestno mero, pri izračunu vpliva na pošteno vrednost pa naložbe s fiksno obrestno mero, vključno z naložbami v obvezniške investicijske sklade. Če bi se tržne obrestne mere spremenile za 100 osnovnih točk, bi se vrednost naložb sklada na 31. 12. 2020 spremenila za 31.467.298 evrov. Obrestno tveganje se je v letu 2020 zvišalo zaradi višje izpostavljenosti do naložb, občutljivih za spremembo tržnih obrestnih mer, in zaradi zvišanja povprečnega trajanja portfelja dolžniških naložb.

Tržno tveganje

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

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

Tabela 29: Tržno tveganje portfelja lastniških vrednostnih papirjev

Sprememba indeksa za +/- 10 %	v EUR	
	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Vpliv na izkaz poslovnega izida	+/- 8.872.962	+/- 7.782.095
Vpliv na kapital	+/- 0	+/- 0

V tabeli so upoštevane tržne lastniške naložbe brez investicijskih kuponov obvezniških investicijskih skladov. Učinek na izkaz poslovnega izida izkazujejo lastniški vrednostni papirji, vrednoteni po poštenu vrednosti prek poslovnega izida. Lastniških naložb, merjenih po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa, sklad nima. Tveganje je izračunano z uporabo kazalnika beta glede na svetovni delniški indeks. Tveganje se je v letu 2020 nekoliko povečalo zaradi višje izpostavljenosti lastniškim naložbam in zaradi višjega kazalnika beta lastniških naložb.

Tabela 30: Prikaz finančnih instrumentov glede na tržnost

Finančni instrument	v EUR	
	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem trgu	676.981.358	610.253.349
Finančne naložbe po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	556.998.051	496.520.882
Finančne naložbe po odplačni vrednosti	119.983.307	113.732.467
Vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu	66.416.574	57.536.083
Finančne naložbe po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	65.719.245	53.008.465
Finančne naložbe po odplačni vrednosti	697.329	4.527.618
Skupaj	743.397.932	667.789.431

Konec leta 2020 so naložbe, s katerimi se je trgovalo na organiziranih trgih vrednostnih papirjev, obsegale 91 % finančnih instrumentov oziroma 80 % vseh sredstev sklada (v to skupino so vključene tudi naložbe z OTC⁷ oziroma medbančnega trga). Finančne naložbe, izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, predstavljajo večinoma 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 z natančnim uravnavanjem ročnosti sredstev sklada z obveznostmi. Likvidnostno tveganje se uravnava tudi z izbiro naložb sklada, ki so glede na velikost premoženja sklada ustrezno likvidne. Sprejeti so kriteriji likvidnosti naložb in določen je največji dopustni delež nelikvidnih naložb sklada. Na 31. 12. 2020 je imel sklad skupaj za 20.267.721 evrov presežka pričakovanih nediskontiranih denarnih prilivov nad odlivi.

⁷ Over The Counter je izvedba transakcije z vrednostnim papirjem zunaj organiziranega trga, in sicer dvostransko med dvema strankama.

Tabela 31: Pričakovani dejanski nediskontirani denarni tokovi na 31. 12. 2020

Postavka	v EUR				
	Manj kot 1 leto	Nad 1 do 5 let	Nad 5 let	Brez zapadlosti	Skupaj
Naložbe v vrednostne papirje	84.011.815	110.650.742	166.148.025	402.074.047	762.884.629
– finančne naložbe po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	39.937.400	55.248.800	132.018.688	402.074.047	629.278.935
– finančne naložbe po odplačni vrednosti	44.074.415	55.401.942	34.129.338	0	133.605.695
Dana posojila in depoziti	14.446.875	40.136.060	0	0	54.582.935
Denarna sredstva	49.408.940	0	0	0	49.408.940
Terjatve	19.755	0	0	0	19.755
Skupaj sredstva	147.887.386	150.786.802	166.148.025	402.074.047	866.896.259
Obveznosti iz poslovanja	2.591.271	0	0	0	2.591.271
Obveznosti do članov sklada					844.037.267
Skupaj obveznosti					846.628.538
Razlika					20.267.721

Tabela 32: Pričakovani dejanski nediskontirani denarni tokovi na 31. 12. 2019

Postavka	v EUR				
	Manj kot 1 leto	Nad 1 do 5 let	Nad 5 let	Brez zapadlosti	Skupaj
Naložbe v vrednostne papirje	39.908.157	166.225.607	132.974.050	347.108.095	686.215.909
– finančne naložbe po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	34.810.755	80.051.963	90.042.000	347.108.095	552.012.813
– finančne naložbe po odplačni vrednosti	5.097.402	86.173.645	42.932.050	0	134.203.096
Dana posojila in depoziti	67.683.237	54.582.935	0	0	122.266.172
Denarna sredstva	6.390.019	0	0	0	6.390.019
Terjatve	31.715	0	0	0	31.715
Skupaj sredstva	114.013.127	220.808.542	132.974.050	347.108.095	814.903.815
Obveznosti iz poslovanja	2.519.821	0	0	0	2.519.821
Obveznosti do članov sklada					792.706.449
Skupaj obveznosti					795.226.270
Razlika					19.677.544

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 zavarovancev-članov in so te odvisne tudi od volje članov glede upokojitve.

4.9.6 Pojasnila v zvezi z merjenjem poštene vrednosti

Tabela 33: Prikaz finančnih sredstev po knjigovodski in pošteni vrednosti na 31. 12. 2020

Finančno sredstvo	v EUR	
	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost
Finančne naložbe po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	622.717.296	622.717.296
Finančne naložbe po odplačni vrednosti	120.680.637	134.479.406
Depoziti in posojila ter terjatve	53.824.395	53.824.395
Denarna sredstva	49.408.940	49.408.940
Skupaj	846.631.268	860.430.037

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

Tabela 34: Prikaz finančnih sredstev po knjigovodski in pošteni vrednosti na 31. 12. 2019

Finančno sredstvo	v EUR	
	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost
Finančne naložbe po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	549.529.346	549.529.346
Finančne naložbe po odplačni vrednosti	118.260.085	133.673.077
Depoziti in posojila ter terjatve	121.046.820	121.046.820
Denarna sredstva	6.390.019	6.390.019
Skupaj	795.226.270	810.639.262

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

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

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

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

Borzni trg

Pri borznem trgu je predpostavka o delujočem trgu izpolnjena, če je bil na borzi povprečni dnevni promet posamezne finančne naložbe v zadnjih 180 dneh do dneva merjenja poštene vrednosti večji od 0,5 milijona evrov z upoštevanjem števila trgovalnih dni (za borzni trg Ljubljanska borza se upošteva povprečni dnevni promet, večji od 0,1 milijona evrov). Če je borzni trg delujoč, se za merjenje poštene vrednosti uporabi zadnja znana borzna cena. Če je borzni trg manj likviden, se za merjenje poštene vrednosti uporabi zadnja znana borzna cena, ki ni starejša od 90 dni. V drugih primerih se poštena vrednost finančne naložbe določi z uporabo tehnike ocenjevanja vrednosti.

Trg trgovcev oziroma trg OTC

Pri trgu trgovcev oziroma trgu OTC je predpostavka o delujočem trgu izpolnjena, če je bila cena CBBT⁸ objavljena za vsaj polovico trgovalnih dni v zadnjih 30 dneh do dneva vrednotenja (CBBT oziroma Composite Bloomberg Bond Trader predstavlja povprečne cene posameznega dolžniškega vrednostnega papirja na podlagi kotacij velikega števila trgovcev, pri katerem imajo največji pomen cene izvršenih transakcij). Če je trg trgovcev oziroma trg OTC delujoč, se za merjenje poštene vrednosti uporabi zadnja znana cena CBBT. Če je trg trgovcev oziroma trg OTC manj likviden, se za merjenje poštene vrednosti uporabi zadnja znana cena CBBT, ki ni starejša od 90 dni. Če cena CBBT ni na voljo, se za merjenje poštene vrednosti uporabi cena BVAL, če je na voljo. V drugih primerih se poštena vrednost finančne naložbe določi s tehniko ocenjevanja vrednosti.

Razvrščanje lastniških finančnih naložb

Razvrščanje lastniških finančnih naložb, če je glavni trg borzni trg (kotirajoče lastniške finančne naložbe)

1. raven	Lastniške finančne naložbe s pošteno vrednostjo, merjeno na podlagi borzne cene na delujočem trgu
2. raven	Lastniške finančne naložbe s pošteno vrednostjo, merjeno na podlagi borzne cene na manj likvidnem trgu Lastniške finančne naložbe, za katere borzna cena ni dosegljiva in je njihova poštena vrednost merjena s tehniko ocenjevanja vrednosti (upoštevanje vložkov 2. ravni)
3. raven	Lastniške finančne naložbe, za katere borzna cena ni dosegljiva in je njihova poštena vrednost merjena s tehniko ocenjevanja vrednosti (upoštevanje vložkov 3. ravni) ali na podlagi posredovane vrednosti tretjih oseb Borzna cena, ki je starejša od 90 dni, se lahko uporabi, če ni izpolnjen kriterij materialnosti

⁸ Composite Bloomberg Bond Trader je Bloombergov podatek o cenah individualnih obveznic v realnem času. Bloomberg ceno individualne obveznice izračuna na podlagi tehtanega povprečja cen (indikativnih in tudi zavezujočih) s strani večjega števila ponudnikov kotacij

Razvrščanje nekotirajočih lastniških finančnih naložb

1. raven	–
2. raven	Lastniške finančne naložbe s pošteno vrednostjo, merjeno s tehniko ocenjevanja vrednosti (upoštevanje vložkov 2. ravni)
3. raven	Lastniške finančne naložbe s pošteno vrednostjo, merjeno s tehniko ocenjevanja vrednosti (upoštevanje vložkov 3. ravni) ali na podlagi posredovane vrednosti tretjih oseb

Razvrščanje ciljnih skladov

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

Razvrščanje kuponov vzajemnih skladov

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

Razvrščanje dolžniških finančnih naložb

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

Razvrščanje dolžniških finančnih naložb, če je glavni trg borzni trg

1. raven	Dolžniške finančne naložbe s pošteno vrednostjo, merjeno na podlagi borzne cene na delujočem trgu
2. raven	Dolžniške finančne naložbe s pošteno vrednostjo, merjeno na podlagi borzne cene na manj likvidnem trgu
	Dolžniški vrednostni papirji, vrednoteni s tehniko ocenjevanja vrednosti (upoštevanje vložkov 2. ravni)
3. raven	Dolžniški vrednostni papirji, vrednoteni s tehniko ocenjevanja vrednosti (upoštevanje vložkov 3. ravni) ali na podlagi posredovane vrednosti tretjih oseb
	Borzna cena, ki je starejša od 90 dni, se lahko uporabi, če ni izpolnjen kriterij materialnosti

Razvrščanje dolžniških finančnih naložb, če je glavni trg trgovcev (trg OTC)

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

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

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

Sprememb v ravni vrednotenja v letu 2020 ni bilo.

Tabela 35: Hierarhija poštene vrednosti finančnih sredstev po poštenu vrednosti prek poslovnega izida na 31. 12. 2020

Postavka	v EUR			
	1. raven	2. raven	3. raven	Skupaj
Finančne naložbe po poštenu vrednosti prek poslovnega izida				
Delnice in drugi kapitalski instrumenti	1.599.916	4.405.017	159.005	6.163.938
Dolžniški vrednostni papirji	215.423.961	0	5.219.288	220.643.249
Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	327.787.535	68.122.574	0	395.910.109
Skupaj	544.811.412	72.527.591	5.378.293	622.717.296

Tabela 36: Hierarhija poštene vrednosti finančnih sredstev po odplačni vrednosti na 31. 12. 2020

Postavka	v EUR			
	1. raven	2. raven	3. raven	Skupaj
Finančne naložbe po odplačni vrednosti, vrednotene po poštenu vrednosti				
Dolžniški vrednostni papirji	120.882.092	5.030.273	4.207.391	130.119.756
Instrumenti denarnega trga			4.359.650	4.359.650
Skupaj	120.882.092	5.030.273	8.567.041	134.479.406

Tabela 37: Gibanje finančnih sredstev po poštenu vrednosti prek poslovnega izida 3. ravni v letu 2020

	v EUR
Postavka	Naložbe 3. ravni
Stanje 31. 12. 2019	9.442.357
Odtujitev/zapadanje	4.033.793
Pridobitve	0
Prevrednotenje	-30.271
Prerazvrstitve	0
Stanje 31. 12. 2020	5.378.293

Tabela 38: Hierarhija poštene vrednosti finančnih sredstev po poštenu vrednosti prek poslovnega izida na 31. 12. 2019

	v EUR			
Postavka	1. raven	2. raven	3. raven	Skupaj
Finančne naložbe po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	462.861.124	77.225.865	9.442.357	549.529.346
Delnice in drugi kapitalski instrumenti	1.436.658	4.285.962	155.170	5.877.790
Dolžniški vrednostni papirji	191.873.969	1.260.095	6.511.200	199.645.264
Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	269.550.497	71.679.808	0	341.230.305
Instrumenti denarnega trga	0	0	2.775.987	2.775.987
Skupaj	462.861.124	77.225.865	9.442.357	549.529.346

Tabela 39: Prehod med ravnmi hierarhije poštene vrednosti finančnih sredstev po poštenu vrednosti prek poslovnega izida na 31. 12. 2019

	v EUR		
Prehod med ravnmi hierarhije	Iz 1. ravni v 2. raven	Iz 2. ravni v 1. raven	Skupaj
Finančne naložbe po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	8.109.738	50.078.103	58.187.841
Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	8.109.738	50.078.103	58.187.841
Skupaj	8.109.738	50.078.103	58.187.841

Tabela 40: Gibanje finančnih sredstev po poštenu vrednosti prek poslovnega izida 3. ravni v letu 2019

	v EUR
Postavka	Naložbe 3. ravni
Stanje 31. 12. 2018	1.406.231
Odtujitev/zapadanje	0
Pridobitve	8.029.381
Prevrednotenje	6.745
Prerazvrstitve	0
Stanje 31. 12. 2019	9.442.357

4.10 PRILOGA – IZKAZ PREMOŽENJA SODPZ

Vse vrednosti v izkazu premoženja so izražene v evrih.

DEPOZITNA INSTITUCIJA	OZNAKA DEPOZITA	DRŽAVA DEPOZITNE INSTITUCIJE	VREDNOST (V EUR)	DELEŽ V ČVS (V %)
2 DEPOZITI IN POSOJILA			53.804.640	6,44
2.1 DANI DEPOZITI Z NAMENOM DOSEGANJA NALOŽBENIH CILJEV			53.804.640	6,44
2.1.1 - BANKAM IN DRUGIM KREDITNIM INSTITUCIJAM S SEDEŽEM V REPUBLIKI SLOVENIJI			53.804.640	6,44
NOVA KBM, D. D.	AB SE0017-18 (NKBM)	SI	1.997.502	0,24
GB, D. D., KRANJ	GB SE0018-18	SI	4.484.741	0,53
ADDIKO BANK, D. D.	ADDIKO SE0020-18	SI	1.294.195	0,15
SBERBANK, D. D.	SBERBANK SE0021-18	SI	3.494.086	0,42
NOVA KBM, D. D.	NKBM SE0022-18	SI	4.991.579	0,60
NOVA KBM, D. D.	NKBM SE0023-18	SI	4.991.821	0,60
NOVA KBM, D. D.	NKBM SE0001-19	SI	9.983.088	1,19
NLB, D. D.	NLB SE0003-19 LD1902300018	SI	4.992.397	0,60
NLB, D. D.	NLB SE0004-19 LD1902300019	SI	4.992.397	0,60
NLB, D. D.	NLB SE0005-19 LD1902300022	SI	4.992.397	0,60
NLB, D. D.	NLB SE0002-19 LD1902300017	SI	4.992.397	0,60
ADDIKO BANK, D. D.	ADDIKO SE0008-19	SI	1.148.635	0,14
SBERBANK, D. D.	SBER SE0006-19	SI	1.449.406	0,17
IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	VREDNOST (V EUR)	DELEŽ V ČVS (V %)
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP			344.124.010	41,02
3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP			342.239.196	40,80
3.1.1 VREDNOSTNI PAPIRJI DOMAČIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU			169.782.007	20,22
3.1.1.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP			169.782.007	20,22
3.1.1.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI			6.004.933	0,72

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	VREDNOST (V EUR)	DELEŽ V ČVS (V %)
3.1.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB			6.004.933	0,72
KRKA, D. D., NOVO MESTO	KRKG	SI	1.159.866	0,14
PETROL, D. D., LJUBLJANA	PETG	SI	440.050	0,05
SAVA RE, D. D.	POSR	SI	4.405.017	0,53
3.1.1.1.2 DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI			163.777.074	19,50
3.1.1.1.2.1 - DRŽAVNE OBVEZNICE			152.218.091	18,13
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 2 1/4 03/03/32	SI	12.859.997	1,53
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 2 1/8 07/28/25	SI	12.995.350	1,55
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 3 04/08/21	SI	3.357.980	0,40
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 4 3/4 01/10/22	SI	1.675.256	0,20
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 4 3/8 01/18/21	SI	9.542.675	1,14
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 4 5/8 09/09/24	SI	14.469.422	1,72
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 2 1/4 03/03/32	SI	10.098.913	1,20
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 2 1/8 07/28/25	SI	7.525.901	0,90
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 4 3/8 01/18/21	SI	22.331.553	2,66
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 4 5/8 09/09/24	SI	17.400.137	2,07
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 5 1/8 03/30/26	SI	16.812.259	2,00
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 1 1/4 03/22/27	SI	16.521.669	1,97
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 1 03/06/28	SI	6.626.979	0,79
3.1.1.1.2.2 - OBVEZNICE GOSPODARSKIH DRUŽB			11.558.983	1,37
PETROL, D. D., LJUBLJANA	PET5	SI	3.298.935	0,39
GEN-I, D. O. O.	GE02	SI	906.888	0,11
SAVA RE, D. D.	POSRSV 3 3/4 11/07/39	SI	3.544.032	0,42
SIJ, D. D.	SIJ6	SI	3.809.128	0,45
3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU			172.457.189	20,58
3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP			172.457.189	20,58
3.1.2.1.2 DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI			172.457.189	20,58
3.1.2.1.2.1 - DRŽAVNE OBVEZNICE			145.324.946	17,34
REPUBLIKA ITALIJA	BTPS 0.35 11/01/21	IT	10.082.898	1,20
REPUBLIKA ITALIJA	BTPS 4 1/2 03/01/24	IT	4.668.063	0,56
ČEŠKA REPUBLIKA	CZECH 3 5/8 04/14/21	CZ	1.038.071	0,12
REPUBLIKA FRANCIJA	FRTR 1 05/25/27	FR	19.193.914	2,29

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	VREDNOST (V EUR)	DELEŽ V ČVS (V %)
REPUBLIKA FRANCIJA	FRTR 1 3/4 11/25/24	FR	3.297.072	0,39
KRALJEVINA ŠPANIJA	SPGB 0 3/4 07/30/21	ES	727.873	0,09
KRALJEVINA ŠPANIJA	SPGB 2 3/4 10/31/24	ES	3.392.224	0,40
REPUBLIKA ITALIJA	BTPS 1 1/4 12/01/26	IT	286.554	0,03
REPUBLIKA ITALIJA	BTPS 2.2 06/01/27	IT	5.927.773	0,71
REPUBLIKA TURČIJA	TURKEY 4.35 11/12/21	TR	7.956.673	0,95
ROMUNIJA	ROMANI 2 7/8 05/26/28	RO	13.468.033	1,61
REPUBLIKA HRVAŠKA	CROATI 3 7/8 05/30/22	HR	5.416.408	0,65
KRALJEVINA ŠPANIJA	SPGB 2 3/4 10/31/24	ES	13.086.892	1,56
ZVEZNA REPUBLIKA NEMČIJA	DBR 2 1/2 07/04/44	DE	8.292.845	0,99
ZVEZNA REPUBLIKA NEMČIJA	DBR 0 1/4 02/15/29	DE	21.773.835	2,60
KRALJEVINA ŠPANIJA	SPGB 0.6 10/31/29	ES	9.120.121	1,09
REPUBLIKA FRANCIJA	FRTR 1 1/4 05/25/34	FR	11.390.011	1,36
REPUBLIKA AVSTRIJA	RAGB 0 1/2 02/20/29	AT	6.205.687	0,74
3.1.2.1.2.2 - OBVEZNICE GOSPODARSKIH DRUŽB			27.132.243	3,24
VALEO SA	FRFP 0 5/8 01/11/23	FR	5.065.246	0,60
REPSOL INTERNATIONAL FINANCE	REPSM 3 5/8 10/07/21	NL	4.154.804	0,50
TELEFONICA EMISIONES SAU	TELEFO 1.477 09/14/21	ES	5.086.254	0,61
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV	VW 0 1/2 03/30/21	NL	3.012.224	0,36
ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	AALLN 2 1/2 04/29/21	GB	3.053.129	0,36
REPSOL INTERNATIONAL FINANCE	REPSM 3 5/8 10/07/21	NL	3.096.279	0,37
REPUBLIKA KITAJSKA	CHINA 0 1/8 11/12/26	CN	3.664.308	0,44
3.2 INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VP			1.884.814	0,22
3.2.1 INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA DOMAČIH IZDAJATELJEV			1.884.814	0,22
GEN-I, D. O. O.	GEN09	SI	1.884.814	0,22
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV			395.910.109	47,20
5.1 INVESTICIJSKI SKLADI			395.910.109	47,20
5.1.1 - INVESTICIJSKI SKLADI, S SEDEŽEM V RS			5.806.812	0,69
GENERALI INVESTMENTS, D. O. O.	GENERALI AVF	SI	5.125.645	0,61
ALFI PE, D. O. O., SIS, K. D.	ALFI PE	SI	453.122	0,05
GENERALI GROWTH SIS, D. O. O. K. D.	GENERALI GROWTH SIS D.O.O. K.D	SI	228.045	0,03

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	VREDNOST (V EUR)	DELEŽ V ČVS (V %)
5.1.2 - INVESTICIJSKI SKLADI, S SEDEŽEM ZUNAJ RS			390.103.298	46,51
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH, LUXEMBOURG BRANCH	AEIGBIT LX	LU	16.375.570	1,95
LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT	CRP FP	FR	32.012.719	3,82
BLACKROCK INC	IBCX LN	IE	41.923.188	5,00
BNP PARIBAS SA	JBEM FP	FR	21.708.960	2,59
INVESCO EMEA ETFS	MXFS LN	GB	8.765.724	1,04
RAIFFEISEN KAPITALANLAGE GESELLSCHAFT MBH	R304FVT AV	AT	19.972.674	2,38
BLACKROCK INC	SEML IM	IE	1.329.075	0,16
INVESCO EMEA ETFS	SMSWLD GY	GB	46.436.717	5,54
XTRACKERS II	XGLE GY	LU	49.456.790	5,90
XTRACKERS	XMWO GY	LU	25.036.944	2,98
PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS SERIES	PIMGBIE ID	IE	16.179.407	1,93
BLACKROCK INC	IS3B GY	IE	7.401.732	0,88
BLACKROCK INC	EUN5 GY	IE	34.498.502	4,11
AMUNDI	AASI FP	FR	3.283.258	0,39
LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT	MTB FP	FR	19.942.400	2,38
BLACKROCK INC	IEAC LN	IE	7.437.070	0,89
BLACKROCK INC	IE15 LN	IE	8.154.184	0,97
PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS SERIES	PIMEUBD ID	IE	14.684.833	1,75
PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS SERIES	PIMGIIA ID	IE	8.720.352	1,04
BLACKROCK INC	IS06 GY	IE	6.783.201	0,81
7 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA			3.363.813	0,40
7.1 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA DOMAČIH IZDAJATELJEV			3.363.813	0,40
HIT, D. D., NOVA GORICA	HIT2	SI	159.005	0,02
INCOM, D. O. O.	IN01	SI	697.329	0,08
SIJ, D. D.	SIK07	SI	2.507.479	0,30
PREMOŽENJE SKUPAJ			797.202.573	95,06

	VREDNOST (V EUR)	DELEŽ V ČVS (V %)
1 DENARNA SREDSTVA	49.408.940	5,89
1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA	33.558.940	4,00
1.2 DRUGA DODATNA LIKVIDNA SREDSTVA INVESTICIJSKEGA SKLADA	15.850.000	1,89
8 TERJATVE	19.755	0,00
8.4 TERJATVE ZA OBRESTI	19.755	0,00
SREDSTVA	846.631.268	
POSLOVNE IN FINANČNE OBVEZNOSTI	-2.594.001	-0,31
OBVEZNOST DO ČLANOV VZAJEMNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA	844.037.267	
SOLIDARNOSTNE REZERVE	-5.120.693	-0,61
ČISTA VREDNOST SREDSTEV	838.916.574	100,00

Povzetek

letnega poročila SODPZ

Kapitalska družba, d. d., je na podlagi Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-1) upravljavec Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja RS (SODPZ) od njegove ustanovitve v letu 2001. SODPZ je vzajemni pokojninski sklad, ki izvaja poklicno zavarovanje skladno z določbami Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2), Zakona o organiziranosti in delu v policiji (ZODPol) in Zakona o uresničevanju javnega interesa za kulturo (ZUJIK).

V poklicno zavarovanje, ki je leta 2001 nadomestilo štetje zavarovalne dobe s povečanjem, so vključeni zavarovanci, ki opravljajo posebno težka in zdravju škodljiva dela, ter zavarovanci, ki opravljajo dela, ki jih po določeni starosti ni mogoče uspešno poklicno opravljati. Poklicno zavarovanje predstavlja del obveznega socialnega zavarovanja.

SODPZ obsega premoženje, ki se financira s sredstvi, zbranimi z vplačili prispevkov poklicnega zavarovanja (in morebitnih zamudnih obresti od prispevkov, ki jih zavezanci niso plačali v predpisanem roku), ter z donosi, ustvarjenimi z upravljanjem teh sredstev. Premoženje SODPZ je v lasti zavarovancev-članov poklicnega zavarovanja in je namenjeno izključno kritju obveznosti do zavarovancev-članov oziroma drugih upravičencev. Kapitalska družba, d. d., upravlja SODPZ v imenu in na račun zavarovancev-članov oziroma drugih upravičencev ločeno od svojega premoženja.

Poklicno zavarovanje se izvaja na podlagi Pokojninskega načrta poklicnega zavarovanja (v nadaljevanju: pokojninski načrt), pripravljenega na podlagi določb ZPIZ-2. Pokojninski načrt je bil v letu 2020 spremenjen dvakrat. Prvič je bil spremenjen ter dopolnjen zaradi podaljšanja prehodnega obdobja, v katerem se uporablja diferencirana prispevna stopnja in upošteva delež čiste vrednosti sredstev SODPZ, do katerega se oblikujejo nerazporejene solidarnostne rezerve. Spremenjeni pokojninski načrt je odobril minister za delo, družino, socialne zadeve in enake možnosti z odločbo št. 1032-9/2019-5 z dne 20. 5. 2020, uporabljati pa se je začel 1. 7. 2020.

V prehodnem obdobju do 31. 12. 2021 se uporablja diferencirana prispevna stopnja. Za zavarovance, ki se jim je v obdobju do 31. 12. 2000 štela zavarovalna doba s povečanjem, prispevna stopnja še naprej znaša 8 %. Za zavarovance, ki se jim v obdobju do 31. 12. 2000 ni štela zavarovalna doba s povečanjem, se uporablja diferencirana prispevna stopnja, ki znaša na delovnem mestu iz 1. in 2. skupine 8,2 %, na delovnem mestu iz 3. skupine 8,4 %, na delovnem mestu iz 4. in 5. skupine pa 8,8 %.

V prehodnem obdobju do 31. 12. 2021 se nerazporejene solidarnostne rezerve, ki se oblikujejo na podlagi drugega odstavka 213.b člena ZPIZ-2, oblikujejo, dokler z zadnjim zneskom ne dosežejo ali presežejo deleža 0,6 % čiste vrednosti sredstev SODPZ.

Dne 1. 10. 2020 je začel veljati nov pokojninski načrt, ki je usklajen z določbami Zakona o spremembah in dopolnitvah Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2G) in ga je odobril minister za delo, družino, socialne zadeve in enake možnosti z odločbo št. 1032-16/2020-2 z dne 27. 7. 2020. Novi pokojninski načrt je uvedel razširitev osnove za plačilo prispevkov za poklicno zavarovanje, iz katere ni več izvzeto nadomestilo plače iz zdravstvenega zavarovanja za zavarovanca-člana v delovnem razmerju. Med spremembami so tudi nove določbe glede mirovanja in prenehanja poklicnega zavarovanja, ki lahko miruje ali preneha le ob predložitvi ustreznega dokazila, ter spremembe glede nadzora nad obračunom in plačilom prispevkov za poklicno zavarovanje, kjer je zlasti podrobno določen postopek v zvezi z obračunom zavezanca in z izdelavo lastnega obračuna upravljavca.

Pravila upravljanja SODPZ (v nadaljevanju: pravila upravljanja) urejajo vsebino pravnih razmerij med Kapitalsko družbo, d. d., in zavarovanci-člani SODPZ. Zaradi uskladitve z določili ZPIZ-2G so se v letu 2020 spremenila pravila upravljanja. Agencija za trg vrednostnih papirjev je 27. 8. 2020 izdala soglasje k spremembi pravil upravljanja, ki so začela veljati 1. 10. 2020.

Na 31. 12. 2020 je bilo v SODPZ vključenih 48.570 zavarovancev-članov, kar je 214 več kot konec leta 2019. Na zadnji obračunski dan v letu 2020 (31. 12. 2020) je čista vrednost sredstev SODPZ znašala 838.917 tisoč evrov in je za 85.300 tisoč evrov presegala zajamčeno vrednost sredstev SODPZ, ki je znašala 753.617 tisoč evrov. Konec leta 2020 je bilo končno število enot premoženja SODPZ v obtoku 910.180.793.

Čisti poslovni izid SODPZ na 31. 12. 2020 je znašal 17.868.988 evrov. Dejanska donosnost SODPZ je v letu 2020 znašala 2,24 %, zajamčena donosnost SODPZ pa je bila 0,46 %. Dejansko donosnost SODPZ je zmanjšalo oblikovanje solidarnostnih rezerv, ker so te odbitna postavka pri izračunu čiste vrednosti sredstev SODPZ. V letu 2020 se je stanje oblikovanih solidarnostnih rezerv povečalo za 297.063 evrov, kar je znižalo dejansko donosnost SODPZ za 0,04 odstotne točke. Solidarnostne rezerve so namenjene zagotavljanju sredstev za izplačevanje poklicnih pokojnin zavarovancem-članom, ki izpolnjujejo pogoje za poklicno upokožitev, vendar sredstva na njihovih osebnih računih ne zadoščajo za izplačevanje poklicne pokojnine, in izpolnjujejo pogoje za sofinanciranje iz solidarnostnih rezerv v skladu z ZPIZ-2. Stanje solidarnostnih rezerv na 31. 12. 2020 znaša 5.120.693 evrov, od tega je nerazporejenih solidarnostnih rezerv za 5.081.719 evrov in razporejenih solidarnostnih rezerv za 38.974 evrov.

Kapitalska družba, d. d., je na podlagi pokojninskega načrta upravičena do povračila vstopnih in izstopnih stroškov, do letne provizije za upravljanje SODPZ in do stroškov izplačevanja poklicnih pokojnin. Vstopni stroški, ki se obračunajo v odstotku od zneska vplačila, so znašali 2,0 %. Izstopni stroški, ki se obračunajo v odstotku od zneska izplačila, so znašali 0,5 %. Izstopni stroški se ne obračunavajo ob prenosu v dodatno zavarovanje in v primeru dokupa pokojninske dobe. Stroški izplačevanja poklicnih pokojnin so znašali 0,5 % mesečnega zneska poklicne pokojnine. Letna provizija za upravljanje je ob upoštevanju višine čiste vrednosti sredstev SODPZ znašala 0,88 % povprečne letne čiste vrednosti sredstev SODPZ. Višina provizije za upravljanje SODPZ je odvisna od višine mesečne čiste vrednosti sredstev SODPZ. Poleg provizije za upravljanje je Kapitalska družba, d. d., iz sredstev SODPZ upravičena do povračila stroškov v zvezi z upravljanjem sklada, določenih v pokojninskem načrtu in pravilih upravljanja.

Provizija za upravljanje SODPZ je v letu 2020 znašala 7.037 tisoč evrov, vstopni stroški 1.174 tisoč evrov, izstopni stroški 7 tisoč evrov in stroški izplačevanja poklicnih pokojnin 21 tisoč evrov, kar je skupaj obsegalo 8.239 tisoč evrov.

Podatke o donosnosti in vrednosti enote premoženja SODPZ mesečno objavlja časopis Finance. 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 so na voljo 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 13. 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-članu na njegovo zahtevo izročimo brezplačen izvod letnega poročila SODPZ.

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

Izdajatelj: Kapitalska družba, d. d.

Lektoriranje: Amidas d. o. o. / www.amidas.si

Idejna in grafična zasnova: TINA RALIC I DESIGN / www.tina-ralic.com

Ljubljana, junij 2021

Poročilo je tiskano na biorazgradljivem in recikliranem papirju.

Tudi Kapitalska družba, d. d., si prizadeva delovati trajnostno –
poslovno, socialno in tudi okoljsko.



KAPITALSKA DRUŽBA

Letno poročilo Sklada obveznega dodatnega
pokojninskega zavarovanja RS

2020