

l e t n o p o r o č i l o . 1 3
e t n o p o r o č i l o . 1 3 k
t n o p o r o č i l o . 1 3 k a
n o p o r o č i l o . 1 3 k a p
o p o r o č i l o . 1 3 k a p i
p o r o č i l o . 1 3 k a p i t
o r o č i l o . 1 3 k a p i t a
r o č i l o . 1 3 k a p i t a l
o č i l o . 1 3 k a p i t a l s
č i l o . 1 3 k a p i t a l s k
i l o . 1 3 k a p i t a l s k a
l o . 1 3 k a p i t a l s k a d
o . 1 3 k a p i t a l s k a d r
. 1 3 k a p i t a l s k a d r u
1 3 k a p i t a l s k a d r u ž
3 k a p i t a l s k a d r u ž b
k a p i t a l s k a d r u ž b a

SKLAD

OBVEZNEGA

DODATNEGA

POKOJNINSKEGA

ZAVAROVANJA

REPUBLIKE

SLOVENIJE

LETNO

POROČILO

2013



KAPITALSKA DRUŽBA

SEZNAM UPORABLJENIH KRATIC	ATVP DČVS ECB EU EUR IASB KDD KS SODPZ MDDSZ MORS MRS MSRP OECD OMRS OPMSRP RS SODPZ USD VEP VPS ZGD-1 ZPIZ ZPIZ-1 ZPIZ-2 ZPPOGD ZSDH ZVS	Agencija za trg vrednostnih papirjev Dejanska čista vrednost sredstev Evropska centralna banka Evropska unija Denarna valuta Evropske unije – evro International Accounting Standards Board (Svet za mednarodne računovodske standarde) Centralna klirinško depotna družba Kritni sklad Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja Republike Slovenije Ministrstvo za delo, družino, socialne zadeve in enake možnosti Ministrstvo za obrambo Mednarodni računovodski standardi Mednarodni standardi računovodskega poročanja Organizacija za gospodarsko sodelovanje in razvoj Odbor za mednarodne računovodske standarde Odbor za pojasnjevanje MSRP Republika Slovenija Sklad obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja Denarna valuta Združenih držav Amerike Vrednost enote premoženja Vzajemni pokojninski sklad 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) Zavod za pokojninsko in invalidsko zavarovanje Slovenije 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) 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) Zakon o prejemkih poslovnih oseb v gospodarskih družbah v večinski lasti Republike Slovenije in samoupravnih lokalnih skupnostih (Uradni list RS, št. 21/2010, 8/2011) Zakon o Slovenskem državnem holdingu (Uradni list RS, št. 105/2012, 39/2013, 101/2013 – ZIPRS1415) Zajamčena vrednost sredstev
----------------------------------	---	---

KAZALO TABEL

9	Tabela 1: Število zaposlenih po organizacijskih enotah na dan 31. 12. 2012 in na dan 31. 12. 2013
11	Tabela 2: Število zaposlenih in povprečno število zaposlenih po stopnji izobrazbe v letu 2013
13	Tabela 3: Sestava članstva SODPZ po starosti in spolu po stanju na dan 31. 12. 2013
13	Tabela 4: Čista vrednost sredstev SODPZ za zadnjih pet poslovnih let
14	Tabela 5: Število enot premoženja SODPZ za zadnjih pet poslovnih let
14	Tabela 6: Izplačila odkupnih vrednosti SODPZ zaradi rednega prenehanja članstva v letu 2013
14	Tabela 7: Izplačila odkupnih vrednosti SODPZ zaradi izrednega prenehanja članstva v letu 2013
14	Tabela 8: Donosnost sredstev SODPZ za zadnjih pet poslovnih let
15	Tabela 9: Prihodki Kapitalske družbe, d. d., od upravljanja SODPZ v letu 2013
35	Tabela 10: Izpostavljenost finančnih sredstev sklada kreditnemu tveganju brez upoštevanja morebitnih zavarovanj na dan 31. 12. 2013
35	Tabela 11: Izpostavljenost finančnih sredstev sklada kreditnemu tveganju brez upoštevanja morebitnih zavarovanj na dan 31. 12. 2012
35	Tabela 12: Geografska koncentracija kreditne izpostavljenosti finančnih sredstev
35	Tabela 13: Panožna koncentracija finančnih sredstev
36	Tabela 14: Valutna sestava finančnih sredstev
36	Tabela 15: Valutno tveganje finančnih sredstev na dan 31. 12. 2013
36	Tabela 16: Valutno tveganje finančnih sredstev na dan 31. 12. 2012
36	Tabela 17: Analiza občutljivosti naložb glede na gibanje tržnih obrestnih mer na dan 31. 12. 2013 – sprememba obrestnih mer za 50 bazičnih točk
36	Tabela 18: Analiza občutljivosti naložb glede na gibanje tržnih obrestnih mer na dan 31. 12. 2012 – sprememba obrestnih mer za 50 bazičnih točk
37	Tabela 19: Tržno tveganje portfelja lastniških vrednostnih papirjev na dan 31. 12. 2013
37	Tabela 20: Tržno tveganje portfelja lastniških vrednostnih papirjev na dan 31. 12. 2012
37	Tabela 21: Prikaz finančnih instrumentov glede na tržnost
37	Tabela 22: Pričakovani dejanski nediskontirani denarni tokovi na dan 31. 12. 2013
38	Tabela 23: Pričakovani dejanski nediskontirani denarni tokovi na dan 31. 12. 2012
38	Tabela 24: Prikaz finančnih sredstev po knjigovodski in pošteni vrednosti na dan 31. 12. 2013
38	Tabela 25: Prikaz finančnih sredstev po knjigovodski in pošteni vrednosti na dan 31. 12. 2012
38	Tabela 26: Hierarhija poštene vrednosti sredstev na dan 31. 12. 2013

KAZALO SLIK

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

4	Mnenje odbora SODPZ	23	3.5 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa
6	1 Predstavitev Kapitalske družbe, d. d.	23	3.6 Izkaz denarnih tokov
6	1.1 Splošni podatki	23	3.7 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja in izkaz gibanja števila enot premoženja
6	1.1.1 Podjetje	24	3.8 Pojasnila k računovodskim izkazom
6	1.1.2 Lastniška sestava in podatki o kapitalu	24	3.8.1 Računovodske usmeritve
6	1.1.3 Dejavnosti družbe	25	3.8.2 Povzetek temeljnih računovodskih usmeritev
6	1.1.4 Organi družbe	25	3.8.2.1 Knjigovodsko izkazovanje postavk izkaza finančnega položaja
7	1.1.5 Odbor SODPZ	27	3.8.2.2 Knjigovodsko izkazovanje postavk izkaza poslovnega izida
8	1.2 Organizacija Kapitalske družbe, d. d.	28	3.8.2.3 Pojasnila o uporabljenih tehnikah upravljanja sredstev VPS
9	1.2.1 Poročanje o zaposlenih	28	3.8.2.4 Pojasnila in razkritja posameznih vrst stroškov VPS ter podatek o celotnih stroških poslovanja VPS
9	1.2.2 Odgovornost do zaposlenih	28	3.8.2.5 Naložbe v enote/delnice odprtih investicijskih skladov
10	1.2.3 Odgovornost do okolja	28	3.8.2.6 Osebe, do katerih je VPS izpostavljen z več kot 5 odstotki vrednosti sredstev
11	1.2.4 Splošna razkritja	29	3.8.2.7 Izpostavljenost VPS po vrsti dovoljenih naložb do naslednjih oseb
12	2 Poslovanje SODPZ	29	3.8.2.8 Izkaz premoženja SODPZ
12	2.1 Splošno o SODPZ	30	3.8.3 Spremembe standardov in pojasnil
12	2.2 Pomembnejši poslovni dogodki po koncu leta 2013	31	3.9 Priloge s pojasnili k računovodskim izkazom
13	2.3 Pričakovani razvoj SODPZ	31	3.9.1 Pojasnila k postavkam izkaza finančnega položaja
13	2.4 Podatki o članstvu	32	3.9.2 Pojasnila k postavkam izkaza poslovnega izida
13	2.5 Podatki o čisti vrednosti sredstev	34	3.9.3 Dogodki po datumu izdelave izkaza finančnega položaja
14	2.6 Podatki o gibanju števila enot premoženja	34	3.9.4 Upravljanje s tveganji finančnih instrumentov
14	2.7 Podatki o izplačilih odkupnih vrednosti	38	3.9.5 Pojasnila v zvezi z merjenjem poštene vrednosti
14	2.8 Podatki o donosnosti	39	3.10 Priloga 1: Računovodski izkazi po shemah ATVP
14	2.9 Podatki o doplačilih, vplačilih in rezervacijah upravljavca	39	3.10.1 Izkaz finančnega položaja
15	2.10 Podatki o provizijah, vstopnih in izstopnih stroških ter ostalih stroških	41	3.10.2 Izkaz poslovnega izida
16	3 Računovodski izkazi SODPZ in priloge s pojasnili k računovodskim izkazom z revizorjevim mnenjem	41	3.10.3 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa
16	3.1 Izjava posloводства	42	3.10.4 Izkaz denarnih tokov
16	3.2 Revizorjeva poročila	42	3.10.5 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja in izkaz gibanja števila enot premoženja
20	3.3 Izkaz finančnega položaja	42	3.11 Priloga 2: Izkaz premoženja SODPZ
22	3.4 Izkaz poslovnega izida	50	Povzetek letnega poročila SODPZ

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 2013

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

Člani Odbora sklada: predstavniki zavarovancev

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

Člani Odbora sklada: predstavniki delodajalcev

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

Člani Odbora sklada: predstavniki Vlade Republike Slovenije

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

po seznantitvi z revidiranim Letnim poročilom Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja za leto 2013 (v nadaljevanju revidirano letno poročilo SODPZ) in vpogledu v poročilo revizorja o računovodskih izkazih (skupaj s poročilom o drugih zakonskih in regulativnih zahtevah ter ostalimi poročili)

m n e n j e

k revidiranemu letnemu poročilu SODPZ,

ki ga je Odbor sklada sprejel na 7. redni seji, dne 22. 4. 2014, na podlagi ugotovitev in stališč, kot sledijo:

1. Odbor sklada je v poslovnem letu 2013 v okviru svojih pristojnosti spremljal poslovanje in upravljanje sklada SODPZ.
2. V ta namen je Odbor sklada v letu 2013 uspešno izvedel 5 sej, ki so potekale: 1. seja dne 11. 7. 2013, 2. seja dne 22. 8. 2013, 3. seja dne 25. 9. 2013, 4. seja dne 25. 11. 2013 in 5. seja dne 23. 12. 2013.
3. Na sejah Odbora sklada je uprava upravljavca SODPZ, Kapitalske družbe pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d. d., redno poročala Odboru sklada in mu predložila poročila o poslovanju SODPZ v preteklem obdobju, poročila o vrednosti sredstev – bilanco stanja, poročila o izkazih poslovnega izida, poročila o strukturi premoženja SODPZ in upravljanju premoženja sklada, poročila o spremljanju neplačnikov, poročila o zavarovalnih primerih, poročila o plačanih prispevkih po dejavnostih, poročila o obračunu stroškov, ki jih zaračunava upravljavec ter analize sredstev in donosnosti za posamezni mesec.
4. Upravljavec SODPZ je Odboru sklada pravočasno predložil revidirano Letno poročilo SODPZ za leto 2013.
5. Odbor sklada ugotavlja, da je uprava upravljavca na svoji 183. seji dne 15. aprila 2014 sprejela revidirano letno poročilo.
6. Odbor sklada ugotavlja, da revidirano letno poročilo vsebuje vse obvezne sestavine, ki jih je s Sklepom o letnem poročilu vzajemnega pokojninskega sklada in krovnega pokojninskega sklada predpisala Agencija za trg vrednostnih papirjev (Uradni list RS, št. 79/13).
7. Odbor sklada se je seznanil tudi z revizorjevimi poročili ter ugotovil, da na revizijska poročila, ki jih je v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja izdelala revizijska družba Deloitte Revizija d.o.o., Ljubljana, nima pripomb.

Iz mnenja v revizorjevem poročilu o računovodskih izkazih je razvidno, da so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja SODPZ na dan 31. decembra 2013 ter njegovega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, ZISDU-2 ter ZPIZ-2. Prav tako je iz revizorjevega poročila o usklajenosti naložb SODPZ razvidno, da so naložbe SODPZ v vseh pomembnih pogledih skladne s predpisanimi pravili o upravljanju vzajemnih pokojninskih skladov ter z določbami pravil vzajemnega pokojninskega sklada. Iz revizorjevega poročila o vrednosti enote premoženja SODPZ je razvidno, da se je VEP v vseh pomembnih pogledih izračunaval v skladu s predpisi in na podlagi računovodskih izkazov, sestavljenih na podlagi sklepa o letnem poročilu vzajemnega pokojninskega sklada. V poročilu o izpolnjevanju pravil o obvladovanju tveganj, ki jih je za SODPZ predpisala in sprejela Kapitalska družba, d. d. je razvidno, da je upravljavec za SODPZ v vseh pomembnih pogledih izpolnjeval ukrepe in načrte iz Načrta za obvladovanje tveganj SODPZ, ki ga je za sklad predpisala Kapitalska družba, d. d. Iz poročila o pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil, ki jih je upravljavec posredoval Agenciji za trg vrednostnih papirjev, izhaja, da so v vseh bistvenih pogledih pravilna in popolna ter skladna s stanjem, ki je razvidno iz revidiranih računovodskih izkazov SODPZ.

8. Odbor sklada, upošteva navedeno, nima pripomb k revidiranemu letnemu poročilu.
9. Odbor sklada ugotavlja, da je bilo upravljanje in poslovanje SODPZ v skladu z zakoni, pravili sklada in naložbeno politiko, ki je določena v pokojninskem načrtu.


Peter Pogačar
predsednik Odbora sklada

Ljubljana, 22. 4. 2014

Predstavitev Kapitalske družbe, d. d.

1.1 *Splošni podatki*

1.1.1 *Podjetje*

Naziv družbe: Kapitalska družba pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d. d.

Skrajšan naziv družbe: Kapitalska družba, d. d.

Naziv družbe v angleškem jeziku: Pension Fund Management

Sedež družbe: Dunajska cesta 119, Ljubljana

Matična številka: 5986010000

Davčna številka: SI59093927

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

1.1.2 *Lastniška sestava in podatki o kapitalu*

Na dan 31. 12. 2013 je edini delničar Kapitalske družbe, d. d., Republika Slovenija¹.

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

1.1.3 *Dejavnosti družbe*

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

¹ Zakon o Slovenskem državnem holdingu (v nadaljevanju: ZSDH) v prvem odstavku 27. člena sicer določa, da je edini delničar Kapitalske družbe, d. d., Slovenski državni holding. V skladu z 31. členom prehodnih in končnih določb ZSDH bo SDH, d. d., nastal s preoblikovanjem Slovenske odškodninske družbe, d. d. Z dnem preoblikovanja Slovenske odškodninske družbe, d. d., v SDH, d. d., se na podlagi 34. člena ZSDH s kapitalsko naložbo, ki jo ima Republika Slovenija v Kapitalni družbi, d. d., kot stvarnim vložkom poveča osnovni kapital SDH, d. d.

- 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 Druge nerazvrščene dejavnosti finančnih storitev, razen zavarovalništva in dejavnosti pokojninskih skladov
- 65.300 Dejavnost pokojninskih skladov
- 66.210 Vrednotenje tveganja in škode
- 66.290 Druge pomožne dejavnosti za zavarovalništvo in pokojninske sklade
- 68.100 Trgovanje z lastnimi nepremičninami
- 68.200 Oddajanje in obratovanje lastnih ali najetih nepremičnin
- 69.200 Računovodske, knjigovodske in revizijske dejavnosti, davčno svetovanje (razen revizijskih dejavnosti)
- 70.100 Dejavnost uprav podjetij
- 70.220 Drugo podjetniško in poslovno svetovanje
- 73.200 Raziskovanje trga in javnega mnenja
- 85.590 Druge nerazvrščeno izobraževanje, izpopolnjevanje in usposabljanje
- 85.600 Pomožne dejavnosti za izobraževanje

1.1.4 *Organi družbe*

Uprava

Kapitalsko družbo, d. d., je v letu 2013 vodila uprava v sestavi:

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

Upravo Kapitalske družbe, d. d., je skladno s statutom družbe, ki je veljal do 17. 11. 2010,

na podlagi javnega razpisa imenovala skupščina Kapitalske družbe, d. d. Od vpisa sprememb statuta družbe v sodni register (17. 11. 2010) upravo družbe, na podlagi javnega razpisa, imenuje nadzorni svet. Od članov uprave je en član imenovan za predsednika uprave. Mandat članov uprave traja pet let in so lahko ponovno imenovani. Uprava ali njen posamezni član se lahko predčasno odpokliče le zaradi razlogov iz drugega odstavka 268. člena Zakona o gospodarskih družbah (v nadaljevanju: ZGD-1). Kršitev statuta Kapital-ske družbe, d. d., ki ima naravo hujše kršitve obveznosti, je lahko krivdni razlog odpoklica.

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

Nadzorni svet

Nadzorni svet Kapitalske družbe, d. d., je od 1. 1. 2013 do 6. 2. 2013 deloval v naslednji sestavi:

- Jani Kavtičnik, predsednik,
- Aldo Ternovec, namestnik predsednika,
- Jože Jurkovič,
- Luka Jurkovič,
- Ana Bilbija in
- mag. Ladislav Rožič.

Ker je član nadzornega sveta Luka Jurkovič z dnem 6. 2. 2013 odstopil z mesta člana nadzornega sveta, je nadzorni svet Kapitalske družbe, d. d., od 7. 2. 2013 do 27. 8. 2013 deloval v naslednji sestavi:

- Jani Kavtičnik, predsednik,
- Aldo Ternovec, namestnik predsednika,
- Jože Jurkovič,
- Ana Bilbija in
- mag. Ladislav Rožič.

Skupščina Kapitalske družbe, d. d., je 27. 8. 2013 odpoklicala naslednje člane nadzornega sveta: Janija Kavtičnika in Jožeta Jurkoviča, ter z dnem 28. 8. 2013 imenovala nove člane nadzornega sveta, in sicer so bili z navedenim dnem za štiriletni mandat imenovani Samo Lozej, Aleksander Mervar in Stane Seničar.

Nadzorni svet Kapitalske družbe, d. d., je od 28. 8. 2013 do 31. 12. 2013 deloval v naslednji sestavi:

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

Nadzorni svet Kapitalske družbe, d. d., imenuje skupščina družbe. Skladno s petim odstavkom 27. člena ZSDH je nadzorni svet družbe šestčlanski. Trije člani nadzornega sveta so bili imenovani na predlog Slovenske odškodninske družbe, d. d.², dva člana na predlog zvez oziroma organizacij upokoјencev na ravni države in en član na predlog sindikalnih zvez oziroma konfederacij, reprezentativnih za območje države. Če posamezna interesna skupina ne oblikuje predloga za imenovanje članov nadzornega sveta na način, kot je opredeljen v nadaljevanju, odloča o imenovanju manjkajočih članov nadzornega sveta skupščina družbe po lastni presoji. Predlog kandidatov predstavnikov Slovenskega državnega holdinga oblikuje Slovenski državni holding in o izbiri obvesti nadzorni svet. Predlog kandidatov predstavnikov upokoјencev oblikujejo zveze oziroma organizacije upokoјencev na ravni države in o izbiri obvestijo nadzorni svet. Predlog kandidata predstavnika sindikatov izvolijo predstavniki (elektorji) reprezentativnih zvez oziroma konfederacij na državni ravni in o izbiri obvestijo nadzorni svet. Vsaka reprezentativna zveza oziroma konfederacija ima toliko predstavnikov, kolikor je v njej združenih reprezentativnih sindikatov. Poleg predstavnikov iz prejšnjega stavka izvoli zveza oziroma konfederacija še po enega predstavnika na vsakih 10 tisoč članov. Mandat članov nadzornega sveta traja štiri leta in so lahko ponovno imenovani.

Skupščina

Pravice edinega delničarja izvaja Slovenska odškodninska družba, d. d.³

1.1.5 Odbor SODPZ

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

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

- daje predloge in oblikuje mnenje k spremembam pokojninskega načrta sklada;
- daje predloge in oblikuje mnenje k spremembam pokojninskega načrta za izplačevanje poklicnih pokojnin;
- daje mnenje k letnemu poročilu sklada;

² ZSDH sicer v prvi alineji petega odstavka 27. člena določa, da so trije člani nadzornega sveta Kapitalske družbe, d. d., izvoljeni na predlog Slovenskega državnega holdinga. V skladu s prvim odstavkom 31. člena ZSDH Slovenski državni holding nastane s preoblikovanjem Slovenske odškodninske družbe, d. d. Ker do preoblikovanja še ni prišlo, naloge in pristojnosti Slovenskega državnega holdinga opravlja Slovenska odškodninska družba, d. d.

³ Z dnem, ko bo nastal SDH, d. d., bo ta postal edini delničar Kapitalske družbe, d. d., naloge skupščine pa bo izvajala uprava SDH, d. d.

- daje mnenje k spremembam pravil upravljanja sklada, razen v primeru obveznih usklajitev 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 sklada;
- predlaga spremembe stroškov in provizije upravljavca sklada;
- preverja uspešnost poslovanja glede na doseženo donosnost in glede na doseženo donosnost v primerjavi z drugimi izvajalci;
- daje mnenje k poročilom upravljavca sklada o tveganjih, ki jim je sklad izpostavljen;
- obravnava način in pravilnost obveščanja zavezancev in članov sklada;
- obravnava poročila o pritožbah v zvezi z delovanjem sklada;
- obravnava poročila o neporavnanih obveznostih iz naslova plačil prispevkov za poklicno zavarovanje;
- druge pristojnosti, določene v splošnem aktu upravljavca sklada.

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

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

Člani odbora sklada so:

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

1.2 *Organizacija Kapitalske družbe, d. d.*

Obstoječa notranja organizacijska struktura Kapitalske družbe, d. d., je bila vzpostavljena ob izvedbi preoblikovanja z izčlenitvijo Modre zavarovalnice, d. d., v oktobru leta 2011 zaradi potrebe po njeni prilagoditvi oziroma spremembi ter je zasledovala zmanjšani obseg poslovnih funkcij, del in nalog, toda hkrati upoštevala ohranjeno heterogenost dejavnosti (upravljanje lastnega premoženja in Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja). Oblikovana je bila taka notranja organizacijska struktura, ki ob racionalizaciji zagotavlja učinkovito izvajanje vseh temeljnih poslovnih procesov s primerno organizacijsko strukturo ob zmanjšanju števila zaposlenih. Upoštevana je tudi nova vloga Kapitalske družbe, d. d., kot nadrejene družbe v zavarovalniški skupini. Od ustanovitve zavarovalnice določene storitve za zavarovalnico opravlja Kapitalska družba, d. d., in sicer IT-storitve. Modra zavarovalnica, d. d., pa je do aprila 2013 za Kapitalsko družbo, d. d., opravljal administrativne storitve upravljanja za SODPZ.

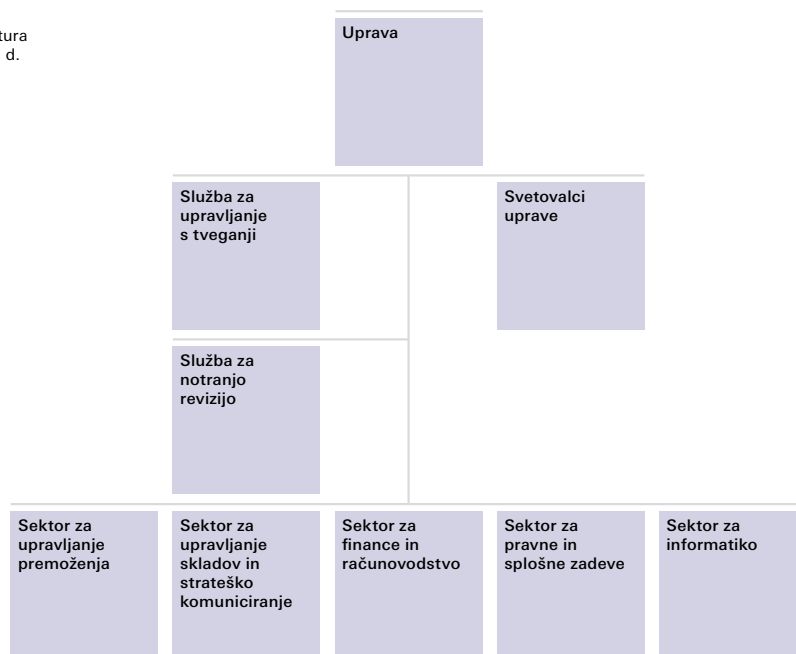
Z novo notranjo organizacijo je bila oblikovana prilagodljiva organizacijska struktura, ki omogoča učinkovit odločitveni proces na dveh ravneh organiziranosti in zagotavlja optimalnejše izvajanje na ključnih področjih dela, organiziranih v petih organizacijskih enotah, sektorjih:

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

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

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

Slika 1
Organizacijska struktura
Kapitalske družbe, d. d.



1.2.1 Poročanje o zaposlenih

Na dan 31. 12. 2013 je bilo 57 zaposlenih, od tega je bila ena delavka zaposlena za določen čas zaradi opravljanja dela, ki po svoji naravi traja določen čas. V letu 2013 sta bili zaradi koriščenja porodniškega dopusta ter dopusta za nego in varstvo otroka odsotni dve delavki, ki sta se do 31. 12. 2013 tudi že vrnili na delo.

V letu 2013 je dvema delavcema prenehalo delovno razmerje zaradi redne odpovedi delovnega razmerja. Eni delavki je delovno razmerje prenehalo zaradi izteka pogodbe o zaposlitvi za določen čas, eni delavki pa zaradi smrti. Sklenjene so bile štiri nove pogodbe o zaposlitvi za nedoločen čas in ena pogodba o zaposlitvi za določen čas.

V nadaljevanju sledi pregled števila zaposlenih po organizacijskih enotah.

Tabela 1
Število zaposlenih po
organizacijskih enotah na dan
31. 12. 2012 in na dan 31. 12. 2013

Organizacijska enota	31. 12. 2012	31. 12. 2013
Uprava	2	2
Svetovalci uprave	2	2
Sektor za finance in računovodstvo	12	11
Sektor za upravljanje premoženja	11	10
Sektor za upravljanje skladov in strateško komuniciranje	10	11
Sektor za pravne in splošne zadeve	12	12
Sektor za informatiko	6	6
Služba za notranjo revizijo	1	1
Služba za upravljanje s tveganji	2	2
Skupaj	58	57

V Kapitalski družbi, d. d., je na dan 31. 12. 2013 zaposlenih 61,41 % delavcev z dokončano najmanj VII. stopnjo izobrazbe, od tega 15,79 % z magisterijem in 1,76 % z doktoratom. Med zaposlenimi je 73,69 % žensk in 26,32 % moških.

1.2.2 Odgovornost do zaposlenih

Skrb za izobraževanje zaposlenih

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

V obdobju od januarja do decembra 2013 so se zaposleni udeležili seminarjev s področja novosti pokojninskega sistema, letnega poročila gospodarskih družb in najaktualnejših davčnih novosti, računovodstva in mednarodnih računovodskih standardov, delovno-pravne zakonodaje, varnosti in zdravja pri delu, IT-varnosti, neprekinjenega IT-poslovanja, odnosov z javnostmi, javnih naročil ter usposabljanja za notranje ocenjevalce v okviru certifikata Družini prijazno podjetje.

Kapitalska družba, d. d., je v letu 2013 skladno z načrtom izobraževanja izvedla tudi več internih izobraževanj s področja preprečevanja pranja denarja, upravljanja tveganj in naložbenih omejitev, korporativnega upravljanja in prehoda na novejšo različico operacijskega sistema Windows in zbirke Office. Vsem zaposlenim je ponudila tudi možnost, da nadgradijo znanje iz poslovne angleščine. V oktobru 2013 pa je za vodje in njihove namest-

nike organizirala delavnico, namenjeno pridobivanju veščin za boljše obvladovanje sprememb.

Kapitalska družba, d. d., spodbuja tudi nadaljevanje študija in pridobivanje različnih licenc, ki so v interesu delodajalca, kar omogoča kakovostnejše izvajanje delovnega procesa in povečuje usposobljenost zaposlenih za delo na posameznem delovnem mestu. V letu 2013 je tako podiplomski študij obiskovalo pet zaposlenih, izobraževanja za pridobitev strokovnih znanj pa so se udeleževali trije zaposleni.

Skrb za varno in zdravo delovno okolje

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

Pomemben vidik zagotavljanja in večanja prihodnje socialne varnosti zaposlenih je tudi kolektivno prostovoljno pokojninsko zavarovanje. Urejeno je s Pogodbo o oblikovanju pokojninskega načrta, ki vsem zaposlenim omogoča zavarovanje pod enakimi pogoji. Izvajalec zavarovanja je odprti vzajemni pokojninski sklad Modre zavarovalnice, d. d., Kapitalski vzajemni pokojninski sklad. Kapitalska družba, d. d., svojim zaposlenim od januarja 2009 plačuje maksimalno premijo dodatnega pokojninskega zavarovanja v znesku 5,844 % bruto plače zaposlenega z upoštevanjem omejitev, ki jih glede najvišje mogoče davčne olajšave prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja določa veljavna zakonodaja za posamezno leto. Strošek premij zaposlenim za prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje za leto 2013 je dosegel skoraj 110 tisoč evrov.

Družini prijazno podjetje

V Kapitalski družbi, d. d., se zavedamo pomena in prednosti aktivne, družini prijazne politike v družbi, ki omogoča usklajevanje poklicnega in družinskega življenja. Smo sorazmerno mlad kolektiv, z visoko izobraženimi kadri, med njimi so številni mladi starši z majhnimi otroki. Nenehno si prizadevamo še dodatno izboljšati delovno okolje ter vsem zaposlenim omogočiti lažje usklajevanje kariernega razvoja in družinskega življenja, kar je postalo del naše organizacijske kulture. Zato smo tudi v letu 2013 nadaljevali aktivnosti projekta Družini prijazno podjetje. Dne 20. 9. 2013 smo s prejemom polnega certifikata dosegli cilj, ki smo si ga zastavili ob vključitvi v projekt.

Že sprejetim ukrepom, ki se nanašajo na fleksibilnejše upravljanje delovnega časa, izvajanje mnenjskih raziskav med zaposlenimi in dodatno informiranje zaposlenih, izobraževanje vodij glede učinkovitejšega usklajevanja dela in družine, dodaten dela prost dan za otroka v prvih treh razredih, fleksibilnejši delavnik ob uvajanju otroka v vrtec in vključevanju zaposlenih po daljši odsotnosti, smo dodali nove, ki smo jih v praksi že izvajali do zdaj. Novi ukrepi se nanašajo na druženje med zaposlenimi, sodelovanje svojcev zaposlenih pri občasnih delih v organizaciji/podjetju, obdaritev novorojenca in novoletno obdarovanje otrok. Novi ukrepi so bili predlagani ob upoštevanju splošnih ekonomskih pogojev poslovanja družbe in že vzpostavljeni dobri praksi pri osebnih dogodkih med zaposlenimi v naši družbi.

V preteklem letu smo kot Družini prijazno podjetje poskrbeli tudi za organizirano varstvo otrok zaposlenih med splošno stavko javnega sektorja ter s tem omogočili brezplačno varstvo otrok in posledično izboljšali delovno produktivnost, zadovoljstvo zaposlenih in njihovih otrok.

1.2.3 Odgovornost do okolja

Ločujemo odpadke

Nepremišljena poraba naravnih virov in onesnaževanje okolja postajata pereči težavi, ki ju tudi v Kapitalski družbi, d. d., ne moremo spregledati. Zato smo vzpostavili ločeno zbiranje odpadkov. S porazdelitvijo odpadkov omogočimo njihovo nadaljnjo uporabo in/ali predelavo.

Posebej zbiramo tudi plastične zamaške, ki jih predamo hčerinski družbi Modri zavarovalnici, d. d., ta pa jih pošlje naprej v dobrodelne namene.

Zbiramo kartuše za tiskalnike

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

Uporabljamo električno energijo iz obnovljivih virov

V letu 2013 smo izvedli razpis za dobavo električne energije skladno z Uredbo o zelenem javnem naročanju. Upoštevali smo njene določbe in zahteve ter sklenili pogodbo za dobavo 100 % električne energije iz obnovljivih virov. Energija, pridobljena iz okolju prijaznih, obnovljivih virov, pri proizvodnji ne izrablja fosilnih goriv. Tako je okolje manj obremenjeno s toplogrednimi plini, škodljivimi emisijami in radioaktivnimi odpadki.

1.2.4 Splošna razkritja

Spremembe statuta ter pravila imenovanja uprave in nadzornega sveta

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

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

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

Nadzorni svet Kapitalske družbe, d. d., imenuje skupščina družbe. Skladno s petim odstavkom 27. člena ZSDH je nadzorni svet družbe šestčlanski. Trije člani nadzornega sveta so bili imenovani na predlog Slovenske odškodninske družbe, d. d.⁴, dva člana na predlog zvez oziroma organizacij upokojencev na ravni države in en član na predlog sindikalnih zvez oziroma konfederacij, reprezentativnih za območje države. Če posamezna interesna skupina ne oblikuje predloga za imenovanje članov nadzornega sveta na način, kot je opredeljen v nadaljevanju, odloča o imenovanju manjkajočih članov nadzornega sveta skupščina družbe po lastni presoji. Predlog kandidatov predstavnikov Slovenskega državnega holdinga oblikuje Slovenski državni holding 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 10 tisoč članov. Mandat članov nadzornega sveta traja štiri leta in so lahko ponovno imenovani.

Podatki o jamstvih

Kapitalska družba, d. d., je solastnica naložbene nepremičnine, na kateri je zastavna pravica za zavarovanje obveznosti v znesku 1.000 tisoč evrov.

Podatki o zaposlenih

Ob koncu leta 2013 je bilo v Kapitalski družbi, d. d., skupaj z dvema članoma uprave, 57 zaposlenih. V letu 2013 je bilo povprečno 56,50 zaposlenega. Podatki o številu zaposlenih

⁴ ZSDH sicer v prvi alineji petega odstavka 27. člena določa, da so trije člani nadzornega sveta Kapitalske družbe, d. d., izvoljeni na predlog Slovenskega državnega holdinga. V skladu s prvim odstavkom 31. člena ZSDH Slovenski državni holding nastane s preoblikovanjem Slovenske odškodninske družbe, d. d. Ker do preoblikovanja še ni prišlo, naloge in pristojnosti Slovenskega državnega holdinga opravlja Slovenska odškodninska družba, d. d.

na dan 31. 12. 2013 in povprečnem številu zaposlenih v letu 2013 po stopnjah izobrazbe so razvidni iz tabele 2.

Tabela 2
Število zaposlenih in povprečno število zaposlenih po stopnji izobrazbe v letu 2013

Stopnja izobrazbe	Število zaposlenih na dan 31. 12. 2013	Povprečno število zaposlenih v letu 2013
IX.	1	1
VIII.	9	10
VII.	30	29
VI.	3	3
V.	13	13
IV.	1	1
Skupaj	57	57

Prejemki članov organov vodenja in nadzora

Prejemke članov uprave urejata Zakon o prejemkih poslovnih oseb v gospodarskih družbah v večinski lasti Republike Slovenije in samoupravnih lokalnih skupnosti (ZPPOGD) in Uredba o določitvi najvišjih razmerij za osnovna plačila ter višini spremenljivih prejemkov direktorjev. Pogodbe o zaposlitvi članov uprave upoštevajo navedene zakonske podlage, skladno s katerimi je osnovno plačilo članov uprave določeno v višini 5-kratnika povprečne bruto plače, izplačane v Skupini Kapitalska družba v preteklem poslovnem letu. Vsi dodatki so vključeni v osnovno plačilo. Osnovno plačilo se usklajuje enkrat letno, potem ko so znani podatki o povprečni plači v Skupini Kapitalske družbe za preteklo poslovno leto, uskladitev pa se izvede s 1. 7. tekočega poslovnega leta. Osnovna plača članov uprave Kapitalske družbe, d. d., je bila v letu 2013 obračunana in izplačana ob upoštevanju navedenih meril. Uprava ima po pogodbi pravico do izobraževanja doma in v tujini do 15 dni na leto na stroške Kapitalske družbe, d. d., v okviru sprejetega poslovno-finančnega načrta družbe.

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

Člani organov vodenja ali nadzora v letu 2013 niso imeli prejemkov iz naslova opravljanja nalog v odvisnih družbah Kapitalske družbe, d. d.

Poslovanje SODPZ

2.1 *Splošno o SODPZ*

Sklad obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja Republike Slovenije (SODPZ) je vzajemni pokojninski sklad, ki izvaja poklicno zavarovanje skladno z Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (Uradni list RS, št. 96/2012 in drugi; ZPIZ-2). Do začetka veljavnosti ZPIZ-2 dne 1. 1. 2013 je SODPZ izvajal obvezno dodatno pokojninsko zavarovanje skladno z Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (Uradni list RS, št. 106/1999 in drugi; ZPIZ-1). Namenjen je zavarovancem, ki opravljajo posebno težka in zdravju škodljiva dela, ter zavarovancem, ki opravljajo dela, ki jih po določeni starosti ni več mogoče uspešno poklicno opravljati. SODPZ obsega premoženje, ki se financira s sredstvi, zbranimi z vplačili prispevkov poklicnega zavarovanja in ustvarjenimi z upravljanjem teh sredstev, ter je namenjeno izključno kritju obveznosti do zavarovancev poklicnega zavarovanja. Kapitalska družba, d. d., je na podlagi zakona upravljavka Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja (SODPZ) od njegove ustanovitve v letu 2001.

Novi zakon o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2), ki je začel veljati 1. 1. 2013, je prinesel vrsto sprememb na področju poklicnega zavarovanja. Novosti v zvezi s poklicnim zavarovanjem po ZPIZ-2 so se začele izvajati na podlagi spremembe pokojninskega načrta. Ministrica za delo, družino, socialne zadeve in enake možnosti je z odločbo št. 1032-5/2013-6 z dne 28. 11. 2013 odobrila nov pokojninski načrt poklicnega zavarovanja, z odločbo št. 1032-5/2013-5 z dne 28. 11. 2013 pa je odobrila pokojninski načrt za izplačevanje poklicnih pokojnin. Oba pokojninska načrta sta se začela uporabljati 30. 12. 2013 (razen določb o višini prispevne stopnje ter višini vstopnih stroškov, izstopnih stroškov in upravljavske provizije pokojninskega načrta poklicnega zavarovanja, ki sta se začeli uporabljati 1. 1. 2014). S sprejemom in odobritvijo obeh pokojninskih načrtov je Kapitalska družba, d. d., začela izvajati poklicno zavarovanje, vključno s poklicnim upokojevanjem, skladno z določbami ZPIZ-2. Pripravljajo se nove spremembe ZPIZ-2 na področju poklicnega zavarovanja. Po sprejemu novele ZPIZ-2 bo tako verjetno treba oba pokojninska načrta ponovno spremeniti.

Ključne novosti pokojninskega načrta poklicnega zavarovanja so:

- spremenjeni pogoji za pridobitev poklicne pokojnine;
- ukinitve pravice do znižane poklicne pokojnine;
- za obdobje, v katerem je bil zavarovanec vključen v poklicno zavarovanje, štejejo vsa obdobja, za katera je delodajalec v celoti vplačal prispevke;
- omejitev enkratnega izplačila sredstev: izplačilo je mogoče le, če zbrana sredstva zava-

rovanca, vplačana po 1. 1. 2013, ne presegajo 5.000 evrov; za sredstva, vplačana do 31. 12. 2012, ta omejitev ne velja;

- če zbrana sredstva zavarovanca, vplačana po 1. 1. 2013, presegajo 5.000 evrov, lahko zavarovanec brezplačno prenese sredstva v dodatno pokojninsko zavarovanje, kjer pridobi pravico do dodatne pokojnine;
- možnost določitve upravičencev za primer smrti, ki se jim izplača odkupna vrednost, če zavarovanec umre še pred uveljavitvijo pravice do poklicne pokojnine;
- prisilno izterjavo neplačanih prispevkov za poklicno zavarovanje izvaja davčni organ;
- če sredstva zavarovanca ne zadostujejo za izplačevanje poklicne pokojnine, lahko zavezanec (delodajalec) vplača manjkajoča sredstva oziroma bo za določeno kategorijo zavarovancev, opredeljeno v ZPIZ-2, mogoče sofinanciranje s strani Republike Slovenije, ko bo sprejet poseben zakon;
- v primeru napak je mogoče vračilo sredstev zavezancu (delodajalcu), če zavarovanec s tem soglaša;
- ustanovitev Odbora SODPZ, ki spremlja poslovanje sklada in nadzoruje delo upravljavca;
- upravljavec je upravičen do povračila stroškov v zvezi z upravljanjem SODPZ iz sredstev sklada (npr. stroški skrbniške banke, stroški plačilnega prometa);
- uveljavitev enotne prispevne stopnje, ki od 1. 1. 2014 za vse zavarovance znaša 9,25 %;
- zmanjšanje stroškov, ki se povrnejo upravljavcu; od 1. 1. 2014 znašajo vstopni stroški 2,3 %, izstopni stroški 0,5 % in upravljavska provizija 1,0 %.

Pokojninski načrt za izplačevanje poklicnih pokojnin ureja vprašanja delovanja Kritnega sklada SODPZ, pogoje za pridobitev in izplačilo poklicne pokojnine ter način izračunavanja in izplačevanja poklicnih pokojnin.

2.2 *Pomembnejši poslovni dogodki po koncu leta 2013*

Pokojninski načrt poklicnega zavarovanja je začel veljati dne 30. 12. 2013, razen določb 15. in 26. člena, ki se uporabljata od 1. 1. 2014. Določba 15. člena uvaja novo enotno prispevno stopnjo v višini 9,25 %, 26. člen pa določa nižje stroške, ki se povrnejo upravljavcu, in sicer vstopne stroške v višini 2,3 % od zneska vplačila, izstopne stroške v višini 0,5 % od zneska izplačila in letno provizijo za upravljanje v višini 1,0 % povprečne letne čiste vrednosti sredstev SODPZ.

V septembru 2013 je Ministrstvo za finance pripravilo predlog novega zakona o Slovenskem državnem holdingu (ZSDH-1). Novela zakona je bila objavljena v Uradnem listu RS, št. 25/2014 z dne 11. 4. 2014 in bo začela veljati dne 26. 4. 2014. Ocenjujemo, da spremembe ne bodo vplivale na upravljanje SODPZ.

V letu 2014 sta bili vloženi dve tožbi v zvezi z uveljavljanjem pravice do izplačila enkratne odkupne vrednosti sredstev na osebnem kapitalnem računu na podlagi petega odstavka 206. člena ZPIZ-2, pri čemer je v eni od tožb na strani tožeče stranke udeleženih 194 zavarovancev MORS.

2.3 Pričakovani razvoj SODPZ

S 1. 1. 2013 je začel veljati novi ZPIZ-2, ki v veliki meri spreminja ureditev na področju obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja oziroma poklicnega zavarovanja. Kapitalska družba, d. d., je kot upravljavka SODPZ že vzpostavila kritni sklad za izplačevanje poklicnih pokojnin, zaradi novosti ZPIZ-2 pa bo morala izplačevanje poklicnih pokojnin še dodatno prilagoditi ter nadgraditi informacijsko podporo. Pripraviti in sprejeti bo treba pravila upravljanja sklada in izjavo o naložbeni politiki ter prilagoditi sistem upravljanja tveganj SODPZ glede na novo regulativo. Med pomembnejšimi razvojnimi nalogami je tudi vzpostavitev sistema preverjanja in prisilne izterjave prispevkov za poklicno zavarovanje. V letu 2014 lahko pričakujemo nove uskladitve pokojninskega načrta z napovedanimi spremembami ZPIZ-2, ki lahko pomembneje vplivajo na že vzpostavljen sistem poklicnega upokojevanja (npr. preverjanje ustreznosti delovnih mest, oblikovanje solidarnostnega sklada). Tudi v letu 2014 bomo veliko pozornosti namenili obveščanju delodajalcev in zavarovancev SODPZ o pogojih in postopkih poklicnega upokojevanja ter preverjanju izpolnjevanja pogojev za poklicno upokojevanje. O izvajanju poklicnega zavarovanja in s tem povezano problematiko bomo redno obveščali odbor SODPZ in deležnike poklicnega zavarovanja.

Tudi v letu 2014 bodo poslovni cilji SODPZ usmerjeni v proces optimalnega upravljanja premoženja, kjer bomo zaradi spremenljivih in težavnih razmer na finančnih trgih posvetili največ pozornosti načeloma varnosti in likvidnosti. Osnovni cilj bo dosegati čim višjo donosnost ob upoštevanju sprejemljive ravni tveganja, ki ne sme biti nižja od tiste, ki je določena s pokojninskim načrtom.

S ciljem optimizacije bomo tudi nadgradili sistem arhiviranja dokumentacije SODPZ.

Kapitalska družba, d. d., bo kljub spremembam, ki jih predvideva novi zakon o Slovenskem državnem holdingu, ohranila položaj upravljavke SODPZ.

2.4 Podatki o članstvu

Leta 2013 se je število zavarovancev SODPZ povečalo za 396, tako da je imel SODPZ na dan 31. 12. 2013 44.862 zavarovancev.

V letu 2013 je zavarovanje redno prenehalo dvema zavarovancema, število izrednih prenehanj zavarovanja pa je bilo 366.

Sestava zavarovancev SODPZ po starosti in spolu ob koncu leta 2013 je prikazana v tabeli 3.

Tabela 3
Sestava članstva SODPZ po starosti in spolu po stanju na dan 31. 12. 2013

Starost (v letih)	Zavarovanci – skupaj	Zavarovanci – moški	Zavarovanci – ženske
Od 11 do 20	104	98	6
Od 21 do 30	6.482	5.774	708
Od 31 do 40	15.940	13.744	2.196
Od 41 do 50	16.597	14.444	2.153
Od 51 do 60	5.312	4.773	539
Od 61 do 70	175	164	11
Od 71 do 80	3	3	
NN*	249		
Skupaj	44.862	39.000	5.613

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

Na dan 31. 12. 2013 je bilo število zavarovancev, pri katerih je uveljavljen status zadržanja oziroma mirovanja 17.383.

2.5 Podatki o čisti vrednosti sredstev

V tabeli 4 so prikazani podatki o čisti vrednosti sredstev SODPZ po posameznih poslovnih letih za zadnjih pet poslovnih let. Konec leta 2013 je čista vrednost sredstev SODPZ znašala 537.906 tisoč evrov in je za 23.365 tisoč evrov presežala zjamčeno vrednost sredstev SODPZ, ki je znašala 514.541 tisoč evrov. SODPZ nima ločenih vplačil iz naslova kolektivnega in individualnega zavarovanja, saj je za plačilo prispevkov zavezan zavezanec za plačilo (delodajalec).

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

Leto	2013	2012	2011	2010	2009
Čista vrednost sredstev	537.906	468.485	381.045	322.310	263.517

2.6 Podatki o gibanju števila enot premoženja

V tabeli 5 je prikazano gibanje števila enot premoženja SODPZ po posameznih poslovnih letih za zadnjih pet poslovnih let. V letu 2013 je imel SODPZ 704.185.877 enot premoženja v obtoku.

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

Leto	2013	2012	2011	2010	2009
Število enot premoženja	704.185.877	635.807.859	557.205.992	473.579.301	403.125.314

2.7 Podatki o izplačilih odkupnih vrednosti

Poklicno zavarovanje je v letu 2013 redno prenehalo z uveljavitvijo pravice do poklicne pokojnine oziroma znižane poklicne pokojnine. Takrat se sredstva z osebnega računa zavarovanca pri SODPZ prenesejo v Kritni sklad SODPZ. Podatki o izplačilih odkupnih vrednosti zaradi rednega prenehanja članstva v letu 2013 so prikazani v tabeli 6.

Tabela 6
Izplačila odkupnih vrednosti SODPZ zaradi rednega prenehanja članstva v letu 2013

Izplačilo odkupne vrednosti	2013
Število zavarovancev	2
Število enot premoženja	69.346
Odkupna vrednost (v 000 EUR)	52

Poklicno zavarovanje je v letu 2013 izredno prenehalo z izplačilom odkupne vrednosti pred uveljavitvijo pravice do poklicne pokojnine oziroma znižane poklicne pokojnine. Izredno prenehanje je nastopilo v primerih smrti, upokojitve v obveznem pokojninskem in invalidskem zavarovanju, izplačila zavarovancem MORS, izplačila policistom in prenosa sredstev v EU. Podatki o izplačilih odkupnih vrednosti zaradi izrednega prenehanja članstva v letu 2013 so prikazani v tabeli 7.

Tabela 7
Izplačila odkupnih vrednosti SODPZ zaradi izrednega prenehanja članstva v letu 2013

Izplačilo odkupne vrednosti	2013
Število zavarovancev	366
Število enot premoženja	5.217.708
Odkupna vrednost (v 000 EUR)	3.901

Kapitalska družba, d. d., je v letu 2013 obravnavala 153 zahtevkov zavarovancev MORS za izplačilo enkratne odkupne vrednosti sredstev na osebnem kapitalskem računu na podlagi

petega odstavka 206. člena ZPIZ-2. Kapitalska družba, d. d., obravnava zahteve zavarovancev skladno z ZPIZ-2 in Pokojninskim načrtom poklicnega zavarovanja, ki ga je odobrilo MDDSZ, ter skladno z mnenjem MDDSZ in Odbora SODPZ. Ker se zavarovanci ne strinjajo z razlago Kapitalske družbe, d. d., sta bili v letu 2013 vloženi dve tožbi. Kapitalska družba, d. d., o zadevni problematiki tekoče obvešča MDDSZ in Odbor SODPZ.

2.8 Podatki o donosnosti

V tabeli 8 so prikazane donosnosti SODPZ po posameznih poslovnih letih za zadnjih pet poslovnih let.

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

Leto	2013	2012	2011	2010	2009
Donosnost	3,68	7,75	0,47	4,12	7,62

Dejanska donosnost SODPZ je v letu 2013 znašala 3,68 %, zajamčena donosnost SODPZ pa je bila 2,30 %.

Decembra 2013 je 12-mesečna donosnost SODPZ znašala 3,68 % in 36-mesečna donosnost SODPZ 12,24%, kar je najvišja donosnost med slovenskimi vzajemnimi pokojninskimi skladi.

2.9 Podatki o doplačilih, vplačilih in rezervacijah upravljavca

Skupna vrednost doplačil Kapitalske družbe, d. d., kot upravljavke SODPZ v primerih, ko je bila odkupna vrednost premoženja nižja od zajamčene vrednosti sredstev člana, je v letu 2013 znašala 253 evrov.

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

Kapitalska družba, d. d., je kot upravljavka SODPZ na dan 31. 12. 2013 oblikovala v breme lastnega kapitala rezervacije za nedoseganje zajamčene vrednosti sredstev v višini 4.649 evrov.

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

Na podlagi pokojninskega načrta je Kapitalska družba, d. d., kot upravljavka SODPZ upravičena do vstopnih stroškov, obračunanih ob vplačilih prispevka delodajalcev, izstopnih stroškov, ki se obračunajo ob izplačilih odkupne vrednosti, in letne provizije za upravljanje, ki se obračuna iz sredstev sklada. V letu 2013 je bil veljavni odstotek vstopnih stroškov 3,6 %, provizija za upravljanje sklada je znašala 1,2 %, izstopni stroški pa 1 %. Prihodki Kapitalske družbe, d. d., od upravljanja SODPZ so v letu 2013 dosegli 8.077 tisoč evrov, od tega je provizija od upravljanja obsegala 5.983 tisoč evrov, vstopni stroški 2.054 tisoč evrov, izstopni stroški pa 40 tisoč evrov.

Tabela 9
Prihodki Kapitalske družbe, d. d.,
od upravljanja SODPZ v letu 2013
(v 000 EUR)

Prihodki od upravljanja	2013
Upravljavska provizija	5.983
Vstopni stroški	2.054
Izstopni stroški	40
Skupaj	8.077

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

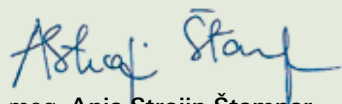
3.2 *Revizorjeva poročila*

3.1 *Izjava posloводства*

Uprava Kapitalske družbe pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d. d., potrjuje računovodske izkaze Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja za obdobje od 1. 1. 2013 do 31. 12. 2013, 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 2013.

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



mag. **Anja Strojnik Štampar**
članica uprave



Bachtiar Djalil
predsednik uprave

Ljubljana, 15. 4. 2014

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

Poročilo o računovodskih izkazih

Revidirali smo priložene računovodske izkaze Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja, ki vključujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2013, izkaz poslovnega izida, izkaz denarnih tokov, izkaz gibanja števila enot premoženja in vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe. Sklad obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja ni samostojna pravna oseba, vendar posluje preko ločenega transakcijskega računa. Upravitelj je Kapitalska družba pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d.d..

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu s Sklepom o letnem poročilu vzajemnega pokojninskega sklada in krovnega pokojninskega sklada (Uradni list RS, št. 79/13), v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, ter določbami Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2), ki urejajo poročanje vzajemnih pokojninskih skladov, Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-2) ter za takšne notranje kontrole, ki jih posloводство določi za ustrezne, in ki omogočajo pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Revizorjeva odgovornost

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

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

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

Mnenje

Po našem mnenju so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja na dan 31. decembra 2013 ter njegovega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-2) ter Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2).

Poročilo o drugih zakonskih in regulativnih zahtevah

Posloводство je odgovorno tudi za pripravo poslovnega poročila v skladu z zahtevami Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2). Naša odgovornost je podati oceno o tem, ali je poslovno poročilo skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi. Naši postopki v zvezi s tem so opravljeni v skladu z mednarodnim standardom revidiranja 720 in omejeni zgolj na oceno skladnosti poslovnega poročila z revidiranimi računovodskimi izkazi. Po našem mnenju je poslovno poročilo skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.

Bojan Bodnaruk
Pooblaščen revizor



Ljubljana, 15. april 2014



Yuri Sidorovich
Predsednik uprave

Deloitte.

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

Deloitte.

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

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

Poročilo o usklajenosti naložb vzajemnega pokojninskega sklada Sklad obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja

Upravitelju vzajemnega pokojninskega sklada Sklad obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja

Revidirali smo usklajenost naložb Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja s predpisanimi pravili o upravljanju vzajemnih pokojninskih skladov in določbami pravil vzajemnega pokojninskega sklada v poslovnem letu, končanem na dan 31. decembra 2013. Za vse naštetje je odgovoren upravitelj vzajemnega sklada, to je Kapitalska družba pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d. d. Naša naloga je izraziti mnenje na podlagi opravljene revizije.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja in Sklepom o revizijskem pregledu letnega poročila vzajemnega pokojninskega sklada (Uradni list RS, št. 110/09; odslej Sklep). Ti standardi in Sklep zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primerne zagotovila, da so naložbe Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja v skladu s predpisanimi pravili o upravljanju vzajemnih pokojninskih skladov in določbami pravil vzajemnega pokojninskega sklada. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje in presojanje dokazov o usklajenosti naložb s predpisanimi pravili o upravljanju vzajemnih pokojninskih skladov in določbami pravil vzajemnega pokojninskega sklada. Prepričani smo, da je opravljena revizija primerna podlaga za naše mnenje.

Po našem mnenju so naložbe Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja v letu, ki se je končalo 31. decembra 2013, v vseh pomembnih pogledih skladne s predpisanimi pravili o upravljanju vzajemnih pokojninskih skladov ter z določbami pravil vzajemnega pokojninskega sklada.

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.

Bojan Bodnaruk
Pooblaščen revizor



Yuri Sidorovich
Predsednik uprave



Deloitte.

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

Ljubljana, 15. april 2014

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

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Deloitte.

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

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

Poročilo o vrednosti enote premoženja vzajemnega pokojninskega sklada Sklad obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja

Upravitelju vzajemnega pokojninskega sklada Sklad obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja

Revidirali smo pravilnost izračuna vrednosti enote premoženja (v nadaljevanju "VEP") Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2013. Za pravilnost izračuna VEP je odgovoren upravitelj vzajemnega sklada, to je Kapitalska družba pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d. d. Naša naloga je izraziti mnenje na podlagi opravljene revizije.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja in Sklepom o revizijskem pregledu letnega poročila vzajemnega pokojninskega sklada (Uradni list RS, št. 110/09; odslej Sklep). Ti standardi in Sklep zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primerne zagotovila, da je VEP Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja izračunana v skladu s predpisi in na podlagi podatkov iz računovodskih izkazov vzajemnega pokojninskega sklada. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje in presojanje dokazov o spoštovanju zakonodaje ter presojanje spoštovanja pravil o izračunu VEP na naključno izbrane datume. Prepričani smo, da je opravljena revizija primerna podlaga za naše mnenje.

Po našem mnenju je upravitelj za Sklad obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja v poslovnem letu, ki se je končalo 31. decembra 2013, VEP v vseh pomembnih pogledih izračunaval v skladu s predpisi in na podlagi računovodskih izkazov, sestavljenih na podlagi sklepa o letnem poročilu vzajemnega pokojninskega sklada.

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.

Bojan Bodnaruk
Pooblaščen revizor



Yuri Sidorovich
Predsednik uprave



Ljubljana, 15. april 2014

Deloitte.

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

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

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Poročilo o izpolnjevanju pravil o obvladovanju tveganj

Upravljavcu vzajemnega pokojninskega sklada Sklad obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja

Revidirali smo izvajanje ukrepov iz Načrta za obvladovanje tveganj Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja v poslovnem letu, ki se je končalo 31. decembra 2013, ki ga je zanj predpisal in sprejel upravljavec Kapitalska družba pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d. d.. Za izvajanje predpisanih ukrepov in načrtov obvladovanja tveganj je odgovoren upravljavec vzajemnega pokojninskega sklada. Naša naloga je izraziti mnenje na podlagi opravljene revizije.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja in Sklepom o revizijskem pregledu letnega poročila vzajemnega pokojninskega sklada (Uradni list RS, št. 110/09; odslej Sklep). Ti standardi in Sklep zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primerne zagotovila, da se načrti in ukrepi, namenjeni obvladovanju tveganj VPS, spoštujejo in izvajajo. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje in presojanje dokazov o obstoju, izvajanju in spoštovanju pravil obvladovanja tveganj. Prepričani smo, da je opravljena revizija primerna podlaga za naše mnenje.

Po našem mnenju je upravljavec Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja v poslovnem letu, ki se je končalo 31. decembra 2013, v vseh pomembnih pogledih izpolnjeval ukrepe in načrte iz pravil o obvladovanju tveganj iz prvega odstavka, ki ga je zanj predpisala družba Kapitalska družba pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d. d..

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.

Bojan Bodnaruk
Pooblaščen revizor



Ljubljana, 15. april 2014

Deloitte.

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

Yuri Sidorovich
Predsednik uprave



Poročilo o pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil Agenciji za trg vrednostnih papirjev

Upravljavcu vzajemnega pokojninskega sklada Sklad obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja

Revidirali smo pravilnost in popolnost obvestil in poročil Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2013, in njihovo skladnost s stanjem, ki je razvidno iz revidiranih računovodskih izkazov. Za pravilnost in popolnost obvestil in poročil ter njihovo skladnost s stanjem, ki je razvidno iz revidiranih računovodskih izkazov, je odgovoren upravljavec vzajemnega sklada, to je Kapitalska družba pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d. d.. Naša naloga je izraziti mnenje o tem.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja in Sklepom o revizijskem pregledu letnega poročila vzajemnega pokojninskega sklada (Uradni list RS, št. 110/09; odslej Sklep). Ti zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primerne zagotovila, da obvestila in poročila ne vsebujejo napačnih navedb, ter da so skladna s stanji iz revidiranih računovodskih izkazov. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje in presojanje dokazov, da so obvestila in poročila Agenciji za trg vrednostnih papirjev skladna z namenom, vsebino, načinom in roki poročanja. Prepričani smo, da je opravljena revizija primerna podlaga za naše mnenje.

Po našem mnenju so obvestila in poročila Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja, ki jih je upravljavec posredoval Agenciji za trg vrednostnih papirjev v poslovnem letu, ki se je končalo 31. decembra 2013, v vseh bistvenih pogledih pravilna in popolna ter skladna s stanjem, ki je razvidno iz revidiranih računovodskih izkazov Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja.

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.

Bojan Bodnaruk
Pooblaščen revizor

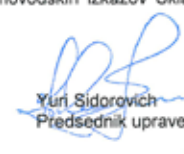


Ljubljana, 15. april 2014

Deloitte.

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

Yuri Sidorovich
Predsednik uprave



3.3 Izkaz finančnega položaja

		v EUR		
	Pojasnila	31. 12. 2013	31. 12. 2012	1. 1. 2012
I. SREDSTVA		539.264.369	469.706.812	381.687.501
1. Denar in denarni ustrezniki	1	714.658	3.482.394	2.694.444
2. Finančne naložbe	2	538.283.232	465.793.961	378.615.369
2.1 Depoziti in posojila		97.535.073	118.327.075	117.286.314
2.1.1 Depoziti		90.470.971	111.256.386	105.157.669
dolgoročni depoziti		37.217.548	30.653.278	60.822.482
kratkoročni depoziti		53.253.423	80.603.108	44.335.187
2.1.2 Dana posojila		7.064.102	7.070.689	12.128.645
dolgoročna dana posojila		7.064.102	7.070.689	7.101.573
kratkoročna dana posojila		0	0	5.027.072
2.2 Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		378.254.459	343.915.579	257.361.679
2.2.1 Instrumenti denarnega trga		90.703.335	37.638.441	2.980.890
kratkoročni instrumenti denarnega trga		90.703.335	37.638.441	2.980.890
2.2.2 Dolžniški vrednostni papirji		181.979.744	190.617.532	176.710.672
dolgoročni dolžniški vrednostni papirji		164.933.377	175.177.223	162.285.846
kratkoročni dolžniški vrednostni papirji		17.046.367	15.440.309	14.424.827
2.2.3 Delnice in drugi kapitalski instrumenti		4.359.748	5.247.436	5.142.033
dolgoročne delnice in drugi kapitalski instrumenti		4.359.748	5.247.436	5.142.033
2.2.4. Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov		101.211.632	110.412.170	72.528.084
dolgoročne enote ali delnice odprtih investicijskih skladov		101.211.632	110.412.170	72.528.084
2.3 Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo		197.650	3.551.307	3.967.376
2.3.1 Instrumenti denarnega trga		0	1.000.000	1.400.000
dolgoročni instrumenti denarnega trga		0	0	1.000.000
kratkoročni instrumenti denarnega trga		0	1.000.000	400.000
2.3.2 Dolžniški vrednostni papirji		0	2.359.557	2.375.626
dolgoročni dolžniški vrednostni papirji		0	2.336.588	2.352.633

	Pojasnila	31. 12. 2013	31. 12. 2012	1. 1. 2012
kratkoročni dolžniški vrednostni papirji		0	22.969	22.994
2.3.3 Delnice in drugi kapitalski instrumenti		197.650	191.750	191.750
dolgoročne delnice in drugi kapitalski instrumenti		197.650	191.750	191.750
2.4 Finančne naložbe, v posesti do zapadlosti		62.296.050	0	0
2.4.2 Dolžniški vrednostni papirji		62.296.050	0	0
dolgoročni dolžniški vrednostni papirji		60.448.036	0	0
kratkoročni dolžniški vrednostni papirji		1.848.014	0	0
4. Terjatve	3	266.479	430.457	377.687
4.1 Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčene donosnosti		0	0	1.027
8. Skupaj sredstva		539.264.369	469.706.812	381.687.501
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		539.264.369	469.706.812	381.687.501
1. Poslovne obveznosti	4	1.358.214	1.221.706	642.561
1.3 Obveznosti do upravljavca vzajemnega pokojninskega sklada		710.443	662.547	585.145
1.4 Druge obveznosti iz upravljanja vzajemnega pokojninskega sklada		1.690	0	0
1.5 Obveznosti za izplačila odkupnih vrednosti premoženja in druge obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada		518.827	408.797	41.241
1.6 Obveznosti za plačilo davkov		127.254	123.748	11.076
1.7 Druge poslovne obveznosti		0	26.614	5.099
2. Finančne obveznosti		0	0	0
3. Obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada	5	537.906.155	468.485.106	381.044.940
3.1 Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja		293.856.766	265.322.620	232.522.060
3.2 Vplačani presežek enot premoženja		158.776.961	135.737.223	112.252.685
3.3 Presežek iz prevrednotenja		5.900	0	0
3.4 Preneseni čisti poslovni izid		66.892.040	36.105.845	36.270.195
3.5 Čisti poslovni izid poslovnega leta		18.374.488	31.319.418	0
4. Skupaj obveznosti do virov sredstev		539.264.369	469.706.812	381.687.501

Razkritja in pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

3.4 Izkaz poslovnega izida

v EUR			
	Pojasnila	1. 1. 2013–31. 12. 2013	1. 1. 2012–31. 12. 2012
1. Finančni prihodki	6	28.718.041	37.299.394
1.1. Prihodki od obresti		16.223.210	14.037.857
1.2. Prihodki od dividend in deležev		1.003.558	954.740
1.3. Realizirani dobički iz finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		0	4.018.598
1.4. Realizirani dobički iz finančnih naložb, ki niso merjene po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		0	15.000
1.5. Prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		11.426.120	18.101.846
1.7. Drugi finančni prihodki		65.153	171.353
4. Drugi prihodki	7	2	3
SKUPAJ PRIHODKI		28.718.043	37.299.397
5. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem vzajemnega pokojninskega sklada	8	5.984.984	5.093.755
5.1. Odhodki za upravljavsko provizijo		5.983.294	5.093.755
5.2. Odhodki v zvezi s skrbnikom		1.606	0
5.6. Drugi odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem vzajemnega pokojninskega sklada		84	0
6. Finančni odhodki	9	4.193.440	707.468
6.1. Odhodki za obresti		535.516	74.301
6.2. Realizirane izgube iz finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		2.342.902	0
6.3. Realizirane izgube iz finančnih naložb, ki niso merjene po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		123.116	0
6.4. Odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		0	0
6.6. Drugi finančni odhodki		1.191.906	633.167
8. Drugi odhodki	10	165.131	178.756
SKUPAJ ODHODKI		10.343.555	5.979.979
9. Čisti poslovni izid poslovnega leta		18.374.488	31.319.418

Razkritja in pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

3.5 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

	v EUR	
	1. 1. 2013 –31. 12. 2013	1. 1. 2012 –31. 12. 2012
1. Čisti dobiček ali izguba poslovnega leta	18.374.488	31.319.418
2. Drugi vseobsegajoči donos	5.900	0
2.2 Čisti dobički ali izgube, pripoznane v presežku iz prevrednotenja v zvezi s finančnimi naložbami, razpoložljivimi za prodajo	5.900	0
3. Celotni vseobsegajoči donos	18.380.388	31.319.418

Razkritja in pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

3.6 Izkaz denarnih tokov

	v EUR	
	1. 1. 2013 –31. 12. 2013	1. 1. 2012 –31. 12. 2012
1. Denarni tokovi pri poslovanju		
1.1 Povečanje/(zmanjšanje) vrednosti premoženja enot premoženja	18.380.388	31.319.418
Prilagoditve za:		
1.2 - Obrestne prihodke	-16.223.210	-14.037.857
1.3 - Dividendne prihodke	-1.003.558	-954.740
1.4 - Obrestne odhodke	535.516	74.301
1.5 - Drugo	-169.865	510.962
1.6 Skupaj (1.1+1.2+1.3+1.4+1.5)	1.519.271	16.912.084
1.7 Neto (povečanje)/zmanjšanje terjatev oz. obveznosti iz naslova trgovanja z VP	0	
1.8 Neto (povečanje)/zmanjšanje terjatev oz. obveznosti do upravljavca	-49.586	-77.402
1.9 Neto povečanje drugih terjatev in obveznosti	163.978	-52.770
1.10 Povečanje/(zmanjšanje) vrednosti sredstev po poštenu vrednosti	-72.489.271	-87.178.592

	1. 1. 2013 –31. 12. 2013	1. 1. 2012 –31. 12. 2012
1.11 Povečanje/(zmanjšanje) vrednosti obveznosti po poštenu vrednosti	86.922	501.743
1.12 Denarni tokovi pri poslovanju (1.6+1.7+1.8+1.9+1.10+1.11)	-70.768.686	-69.894.937
1.13 - Obrestne prejemi	16.014.562	13.648.626
1.14 - Dividendni prejemi	945.727	913.513
1.15 Neto denarni tokovi pri poslovanju (1.12+1.13+1.15)	-53.808.397	-55.332.798
2. Denarni tokovi pri financiranju	51.040.661	56.120.748
2.1 Prejemi od vplačil enot premoženja vzajemnega pokojninskega sklada	55.037.641	58.086.727
2.2 Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti premoženja vzajemnega pokojninskega sklada	-3.996.980	-1.965.979
2.3 Neto denarni tokovi pri financiranju (2.1+2.2)	51.040.661	56.120.748
3. Čisto povečanje denarnih sredstev (1.15+2.3)	-2.767.736	787.950
4. Denarna sredstva na začetku obdobja	3.482.394	2.694.444
5. Denarna sredstva na koncu obdobja	714.658	3.482.394

Razkritja in pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

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

	v EUR	
Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja	2013	2012
Začetno stanje vrednosti enot premoženja	468.485.106	381.044.940
Vplačane enote premoženja	30.765.434	33.944.004
Presežek vplačanih enot premoženja	24.272.207	24.142.723
Izplačane enote premoženja	-2.231.288	-1.143.445
Izplačan presežek vplačanih enot premoženja	-1.232.468	-658.184
Presežek iz prevrednotenja	5.900	0
Preneseni čisti poslovni izid	-533.224	-164.350

Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja	2013	2012
Čisti poslovni izid poslovnega leta	18.374.488	31.319.418
Končno stanje vrednosti enot premoženja	537.906.155	468.485.106

Razkritja in pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

v enotah premoženja

Izkaz gibanja števila enot premoženja	2013	2012
1. Začetno število enot premoženja v obtoku	635.807.859	557.205.992
2. Število vplačanih enot premoženja	73.724.980	81.341.971
3. Število izplačanih enot premoženja	5.346.963	2.740.103
4. Končno število enot premoženja v obtoku	704.185.877	635.807.859

Razkritja in pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

3.8 Pojasnila k računovodskim izkazom

3.8.1 Računovodske usmeritve

Osnove za pripravo

Računovodski izkazi Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja za leto 2013 so pripravljeni skladno z:

- Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), sprejetimi skladno z Uredbo (ES) št. 1606/2002 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 19. julija 2002 o uporabi mednarodnih računovodskih standardov (UL L št. 243 z dne 11. 9. 2002, str. 609);
- Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2) (Uradni list RS, št. 96/2012);
- Zakonom o gospodarskih družbah ZGD-1 (Uradni list RS, št. 42/2006, 60/2006 – popr., 26/2007 – ZSDU-B, 33/2007 – ZSReg-B, 67/2007 – ZTFI, 10/2008, 68/2008, 42/2009, 33/2011, 91/2011, 100/2011 – Skl. US, 32/2012, 57/2012);
- Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-2) (Uradni list RS, št. 77/2011);
- Sklepom o letnem poročilu vzajemnega pokojninskega sklada in krovnega pokojninskega sklada (Uradni list RS, št. 79/2013) in
- Sklepom o poročanju upravitelja vzajemnega pokojninskega sklada in krovnega sklada (Uradni list RS, št. 79/2013).

Podatki v računovodskih izkazih temeljijo na knjigovodskih listinah in poslovnih knjigah, vodenih skladno z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja. 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 Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja so pripravljeni skladno z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), ki jih je sprejel Svet za mednarodne računovodske standarde (IASB), ter pojasnili, ki jih sprejema Odbor za pojasnjevanje mednarodnih standardov računovodskega poročanja (OPMSRP) in kot jih je sprejela Evropska unija (EU).

Pri pripravi računovodskih izkazov so bili uporabljeni vsi MSRP in OPMSRP, ki so bili obvezni za uporabo v letu 2013. Sklad obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja ni predčasno uporabil nobenega standarda in pojasnila, kjer uporaba spremenjenih standardov in pojasnil ni bila obvezna v letu 2013.

Osnovne usmeritve

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

Pomembne računovodske presoje in ocene

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

Primernost uporabljenih predpostavk in ocen se obdobjno preverja.

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

Preračun tujih valut

Računovodski izkazi so predstavljeni v evrih (EUR), ki so funkcionalna in poročevalna valuta družbe. Posli v tuji valuti so na začetku pripoznani v funkcionalni valuti in preračunani po tečaju funkcionalne valute na dan posla. Denarna sredstva in obveznosti v tuji valuti so preračunana po tečaju funkcionalne valute na dan poročanja. Vse razlike, ki izhajajo iz

preračuna tujih valut, so pripoznane v izkazu poslovnega izida. Nedenarna sredstva in obveznosti, izmerjeni 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 Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja sprejme poslovodstvo upravitelja sklada, torej uprava Kapitalske družbe, d. d.

Prehod na Mednarodne standarde računovodskega poročanja

Izhodišče za pripravo prvega poročanja po MSRP je sestavitev otvoritvene bilance stanja na dan prehoda na MSRP. Dan prehoda Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja na MSRP je bil 1. 1. 2013.

Zaradi prehoda na Mednarodne standarde računovodskega poročanja ni bilo vrednostnih sprememb v izkazih Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja, spremene nje so bile le strukture računovodskih izkazov.

3.8.2 Povzetek temeljnih računovodskih usmeritev

3.8.2.1 Knjigovodsko izkazovanje postavk izkaza finančnega položaja

Denar in denarni ustrezniki

Denarna sredstva vzajemnega pokojninskega sklada obsegajo gotovino ter 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 v primeru denarnih sredstev, izraženih v tujih valutah, če se po prvotnem pripoznanju spremeni valutni tečaj. Tečajna razlika, ki se pojavi pri tem, lahko poveča ali zmanjša prvotno izkazano vrednost.

Finančni instrumenti

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

Opredelitev štirih kategorij finančnih instrumentov:

- **Finančno sredstvo ali finančna obveznost po pošteni vrednosti prek poslovnega izida**

Finančno sredstvo se razvrsti v to kategorijo, če je uvrščeno kot finančno sredstvo v posesti za trgovanje. Finančno sredstvo je v posesti za trgovanje, če:

- se pridobi ali prevzame predvsem za prodajo ali ponovni nakup v bližnji prihodnosti;
- je ob začetnem pripoznavanju del portfelja opredeljenih finančnih instrumentov, ki se skupaj poslovodijo in za katere obstaja dokaz o nedavnem dejanskem vzorcu kratkoročnega dobička;
- je izpeljani instrument (razen izpeljanega instrumenta, ki je pogodba o finančnem poroštvi ali nameravani in dejanski instrument za varovanje pred tveganjem).

- **Finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo**

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

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

- **Posojila in terjatve**

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

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

- **Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva**

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

Pripoznavanje in odprava pripoznanja finančnih sredstev in obveznosti

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

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

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

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

Merjenje finančnih sredstev in finančnih obveznosti

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

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

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

Za merjenje poštene vrednosti se uporablja razvrščanje v tri ravni:

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

- vložek ravni 3 so nepovezani vložki za sredstvo ali obveznost.

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

Terjatve

Ločeno se izkazujejo naslednje terjatve vzajemnih pokojninskih skladov:

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

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

Terjatve za prodane vrednostne papirje, investicijske kupone vzajemnih skladov in delnice investicijskih družb 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 na dan prenehanja pravice do izplačila dividend (angl. ex dividend day).

Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa VPS se oblikujejo ob nedoseganju zajamčenega donosa na vplačano čisto premijo člana ob izstopu iz VPS in skladno s Pokojniskim načrtom vzajemnega pokojninskega sklada.

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

Poslovne obveznosti

Poslovne obveznosti vzajemnih pokojninskih skladov obsegajo:

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

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

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

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

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

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

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

Druge poslovne obveznosti vzajemnega pokojninskega sklada so lahko:

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

Obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada

Obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada so:

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

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

3.8.2.2 Knjigovodsko izkazovanje postavk izkaza poslovnega izida

Finančni prihodki

Finančni prihodki vzajemnih pokojninskih skladov so:

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

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

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

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

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

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

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

Drugi prihodki

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

Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem vzajemnega pokojninskega sklada

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

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

Finančni odhodki

Finančni odhodki vzajemnih pokojninskih skladov so:

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

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

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

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

Drugi odhodki

Drugi odhodki obsegajo druge odhodke vzajemnega pokojninskega sklada.

Izkaz denarnih tokov

Izkaz denarnih tokov je sestavljen po posredni metodi iz podatkov izkaza finančnega položaja 31. 12. 2013, iz podatkov izkaza finančnega položaja na dan 31. 12. 2012, iz podatkov izkaza poslovnega izida za leto 2013 ter iz dodatnih podatkov, potrebnih za prilagoditev prejemkov in izdatkov in za ustrezno razčlenitev pomembnejših postavk.

3.8.2.3 Pojasnila o uporabljenih tehnikah upravljanja sredstev VPS

Kapitalska družba, d. d., je kot upravljavka SODPZ pri upravljanju premoženja sklada sledila cilju zagotavljanja čim višjo donosnost zbranih denarnih sredstev ob sprejemljivem tveganju in izpolnjevanju zakonskih omejitev glede strukture naložb sklada.

Temeljna cilja upravljanja v letu 2013 sta bila:

- povečati presežek dejanske vrednosti sredstev nad zajamčeno vrednostjo sredstev in hkrati maksimizirati višino pričakovanega presežka pri ciljni stopnji tveganja;
- doseči in preseči povprečno donosnost konkurenčnih pokojninskih skladov ob minimalnem tveganju.

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

Pri vrednotenju uspešnosti upravljanja sredstev sklada je upravljaivec izvajal primerjavo s sestavljenim kriterijskim internim indeksom, zajamčeno donosnostjo sklada in tudi z uspešnostjo drugih upravljavcev vzajemnih pokojninskih skladov.

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

Pokojninski načrt določa, da je poleg provizije za upravljanje upravljaivec pokojninskega

sklada upravičen še do povračila drugih vrst stroškov, ki nastanejo pri poslovanju sklada, v breme sklada (npr. stroški skrbniške banke, stroški plačilnega prometa).

Vrste stroškov poslovanja SODPZ v letu 2013

v EUR	
Vrsta stroškov	2013
Stroški upravljalvske provizije	5.983.294
Stroški skrbniške provizije	1.606
Stroški plačilnega prometa	84
Skupaj stroški	5.984.984

V skladu z 28. členom Pokojninskega načrta poklicnega zavarovanja, ki je začel veljati z dnem 30. 12. 2013, so zadnji dan v decembru 2013 nastali še stroški skrbniške provizije v višini 1.606 evrov in stroški plačilnega prometa v višini 84 evrov.

Celotni stroški poslovanja Sklada obveznega dodatnega pokojninskega poslovanja v letu 2013 so znašali 5.984.984 evrov in obsegajo 1,19 % povprečne letne čiste vrednosti sredstev sklada.

3.8.2.5 Naložbe v enote/delnice odprtih investicijskih skladov

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

SODPZ ima manj kot 20 % svojih sredstev naloženih v enote ali delnice odprtih investicijskih skladov.

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

Pregled izpostavljenosti SODPZ na dan 31. 12. 2013 po posameznih naložbah do oseb, ki jim je VPS izpostavljen z več kot 5 % sredstev:

Izdajatelj naložbe	Naložba	Vrednost (v EUR)	Delež v čisti vrednosti sredstev (v %)
Republika Slovenija	RS21	503.066	0,09
Republika Slovenija	SLOREP 5 1/8 03/26	34.005.635	6,32
Republika Slovenija	SLOREP 4 7/8 04/18	3.592.757	0,67

Izdajatelj naložbe	Naložba	Vrednost (v EUR)	Delež v čisti vrednosti sredstev (v %)
Republika Slovenija	SLOREP 4 5/8 09/24	25.148.242	4,68
Republika Slovenija	SLOREP 4 3/8 04/14	2.131.677	0,40
Republika Slovenija	SLOREP 4 3/8 02/19	6.698.157	1,25
Republika Slovenija	SLOREP 4 3/8 01/21	41.262.449	7,67
Republika Slovenija	SLOREP 4 3/4 01/22	1.499.220	0,28
Republika Slovenija	SLOREP 4 1/8 01/20	23.401.158	4,35
Republika Slovenija	SLOREP 4 02/17/16	10.335.441	1,92
Republika Slovenija	SLOREP 2 3/4 03/15	2.986.164	0,56
Republika Slovenija	RS62	2.018.110	0,38
Republika Slovenija	RS57	1.123.265	0,21
Republika Slovenija	OZ2	37.258.760	6,93
Republika Slovenija	DZ50	19.502.000	3,63
Republika Slovenija	DZ49	3.909.520	0,73
Republika Slovenija	DZ48	8.816.490	1,64
Factor banka, d. d.	FACTO 3 1/4 06/15	5.704.916	1,06
SID banka, d. d.	SEDABI 3 04/21/15	11.799.964	2,19

3.8.2.7 Izpostavljenost VPS po vrsti dovoljenih naložb do naslednjih oseb

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

Pregled izpostavljenosti SODPZ na dan 31. 12. 2013 po vrsti dovoljenih naložb v delodajalca, ki financira sklad, in z njim povezane osebe:

v EUR

Delodajalec, ki financira SODPZ	Vrsta povezanosti	Vrsta dovoljene naložbe	Vrednost
Krka d. d.	Izdajatelj vrednostnih papirjev	Delnice	761.400
Petrol energetika proizvodnja in distribucija energetskih medijev d.o.o.	Odkupna družba izdajatelja vrednostnih papirjev (Petrol d. d.)	Delnice	295.172
Petrol tehnologija, tehnične storitve, vzdrževanje in zastopstva, d.o.o.		Obveznice	1.684.027
		Instrumenti denarnega trga	10.723.914

Delodajalec, ki financira SODPZ	Vrsta povezanosti	Vrsta dovoljene naložbe	Vrednost
Avrigo, družba za avtobusni promet in turizem, d. o. o.	Odkupna družba izdajatelja vrednostnih papirjev (Zavarovalnica Triglav d. d.)	Obveznice	1.229.434
Integral Notranjska d.o.o., Družba za prevoz in turizem, Cerknica			
Integral – avtobusni promet in turizem Zagorje d. o. o.			
Integral stojna avtobusni promet, d. o. o.			

Do upravljavca VPS in z njim povezanih oseb

Pregled izpostavljenosti SODPZ na dan 31. 12. 2013 po vrsti dovoljenih naložb v upravljavca sklada (Kapitalska družba, d. d.) in z njim povezane osebe:

v EUR

Upravitelj sklada in z njim povezane osebe	Vrsta dovoljene naložbe	Vrednost
Republika Slovenija	Obveznice	154.705.342
Republika Slovenija	Instrumenti denarnega trga	69.486.770
Slovenska odškodninska družba, d. d.	Obveznice	4.071.697
Hit, d. d.	Delnice	197.650

Do skrbnika VPS in z njim povezanih oseb

Pregled izpostavljenosti SODPZ na dan 31. 12. 2013 po vrsti dovoljenih naložb v skrbnika (Abanka Vipra, d. d.) in z njim povezane osebe:

v EUR

Skrbnik in z njim povezane osebe	Vrsta dovoljene naložbe	Vrednost
Abanka Vipra, d. d.	Obveznice	3.399.887
Abanka Vipra d. d.	Posojila in depoziti	14.800.000
Zavarovalnica Triglav, d. d.	Obveznice	1.229.434

3.8.2.8 Izkaz premoženja SODPZ

Izkaz premoženja je v Prilogi 2 letnega poročila.

3.8.3 Spremembe standardov in pojasnil

Računovodski izkazi Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja so v letu 2013 pripravljeni po Mednarodnih standardih računovodskega poročanja (MSRP). Zato novosprejeti in spremenjeni standardi ne vplivajo na računovodske izkaze Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja.

Standardi in pojasnila, ki veljajo v tekočem obdobju

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

- **MSRP 13 "Merjenje poštene vrednosti"**, ki ga je EU sprejela 11. decembra 2012 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2013 ali pozneje).
- **Spremembe MSRP 1 "Prva uporaba MSRP"** – Visoka hiperinflacija in odstranitev dogovorjenih datumov za uporabnike, ki prvič uporabljajo MSRP, ki ga je EU sprejela 11. decembra 2012 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2013 ali pozneje).
- **Spremembe MSRP 1 "Prva uporaba MSRP"** – Državna posojila, ki ga je EU sprejela 4. marca 2013 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2013 ali pozneje).
- **Spremembe MSRP 7 "Finančni instrumenti: razkritja"** – Pobotanje finančnih sredstev in obveznosti, ki ga je EU sprejela 13. decembra 2012 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2013 ali pozneje).
- **Spremembe MRS 1 "Predstavljanje računovodskih izkazov"** – Predstavljanje postavk drugega vseobsegajočega donosa, ki ga je EU sprejela 5. junija 2012 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. julija 2012 ali pozneje).
- **Spremembe različnih standardov "Izboljšave MSRP (obdobje 2009–2011)"**, ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 1, MRS 1, MRS 16, MRS 32, MRS 34), predvsem zaradi odpravljanja neskladnosti in razlage besedila, ki jih je EU sprejela 27. marca 2013 (spremembe je treba uporabljati za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2013 ali pozneje).

Sprejetje teh sprememb obstoječih standardov ni pripeljalo do nikakršnih sprememb v računovodskih usmeritvah sklada.

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

Na datum odobritve teh računovodskih izkazov so bili izdani naslednji standardi, spremembe obstoječih standardov in pojasnila, ki jih je izdal OMRS in sprejela EU, vendar še niso začeli veljati:

- **MSRP 12 "Razkritje deležev v drugih družbah"**, ki ga je EU sprejela 11. decembra 2012 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2014 ali pozneje).
- **Spremembe MRS 32 "Finančni instrumenti: predstavitev"** – Pobotanje finančnih sredstev in obveznosti, ki jih je EU sprejela 13. decembra 2012 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2014 ali pozneje).
- **Spremembe MRS 36 "Oslabitev sredstev"** – Razkritja nadomestljive vrednosti za nefinančna sredstva, ki jih je EU sprejela 19. decembra 2013 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2014 ali pozneje).
- **Spremembe MRS 39 "Finančni instrumenti: Pripoznavanje in merjenje"** – Novacija izpeljanih finančnih instrumentov in nadaljevanje obračunavanja varovanja pred tveganjem, ki jih je EU sprejela 19. decembra 2013 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2014 ali pozneje).

Standardi in pojasnila, ki jih je izdal Odbor za mednarodne računovodske standarde, vendar jih EU še ni sprejela

Trenutno se MSRP, kot jih je sprejela EU, ne razlikujejo bistveno od predpisov, ki jih je sprejel OMRS z izjemo naslednjih standardov, sprememb obstoječih standardov in pojasnil, ki ob koncu leta 2013 še niso bili potrjeni za uporabo v EU:

- **MSRP 9 "Finančni instrumenti" in nadaljnje spremembe** (datum uveljavitve še ni določen).
- **Spremembe različnih standardov "Izboljšave MSRP (obdobje 2011–2013)"**, ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 1, MSRP 3, MSRP 13 in MSRP 40), predvsem zaradi odpravljanja neskladnosti in razlage besedila. Spremembe je treba uporabljati za letna obdobja, ki se začnejo 1. julija 2014 ali pozneje.

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

Hkrati je obračunavanje varovanja pred tveganji v zvezi s portfeljem finančnih sredstev in obveznosti, katerega načel EU še ni sprejela, še vedno neregulirano. Družba ocenjuje, da uporaba obračunavanja varovanja pred tveganji v zvezi s finančnimi sredstvi in obveznostmi skladno z zahtevami MRS 39: "Finančni instrumenti: Pripoznavanje in merjenje" ne bi pomembno vplivala na računovodske izkaze sklada, če bi bila uporabljena na datum bilance stanja.

3.9 Priloge s pojasnili k računovodskim izkazom

Vsa pojasnila k postavkam sredstev in obveznosti do virov sredstev so navedena po stanju na dan 31. 12. 2013, 31. 12. 2012 in 1. 1. 2012.

3.9.1 Pojasnila k postavkam izkaza finančnega položaja

1. Denar in denarni ustrezniki

v EUR			
Postavka	31. 12. 2013	31. 12. 2012	1. 1. 2012
Denarna sredstva na transakcijskem računu	15.897	6.001	4.504
Denarna sredstva na deviznem računu	98.761	106.393	109.940
Denarna sredstva na odpoklic	600.000	3.370.000	2.580.000
Skupaj denar in denarni ustrezniki	714.658	3.482.394	2.694.444

2. Finančne naložbe

Depoziti in posojila

v EUR			
Postavka	31. 12. 2013	31. 12. 2012	1. 1. 2012
Depoziti pri bankah	90.470.971	111.256.386	105.157.669
Dana posojila	7.064.102	7.070.689	12.128.645
Skupaj depoziti in posojila	97.535.073	118.327.075	117.286.314

Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida

v EUR			
Postavka	31. 12. 2013	31. 12. 2012	1. 1. 2012
Instrumenti denarnega trga	90.703.335	37.638.441	2.980.890
Dolžniški vrednostni papirji	181.979.744	190.617.532	176.710.672
Delnice in drugi kapitalski instrumenti	4.359.748	5.247.436	5.142.033
Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	101.211.632	110.412.170	72.528.084
Skupaj finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	378.254.459	343.915.579	257.361.679

Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo

v EUR			
Postavka	31. 12. 2013	31. 12. 2012	1. 1. 2012
Instrumenti denarnega trga	0	1.000.000	1.400.000
Dolžniški vrednostni papirji	0	2.359.557	2.375.626
Delnice in drugi kapitalski instrumenti	197.650	191.750	191.750
Skupaj finančne naložbe, razpoložljive za prodajo	197.650	3.551.307	3.967.376

Finančne naložbe, v posesti do zapadlosti

v EUR			
Postavka	31. 12. 2013	31. 12. 2012	1. 1. 2012
Dolžniški vrednostni papirji	62.296.050	0	0
Skupaj finančne naložbe, v posesti do zapadlosti	62.296.050	0	0

3. Terjatve

v EUR			
Postavka	31. 12. 2013	31. 12. 2012	1. 1. 2012
Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčene donosnosti	0	0	1.027
Druge terjatve	266.479	430.457	376.660
Skupaj terjatve	266.479	430.457	377.687

Terjatve do upravljavca za razliko do zajamčene donosnosti VPS nastanejo pri izplačilu enot premoženja v primeru, ko je zajamčena vrednost sredstev večja od njihove odkupne vrednosti. Druge terjatve se nanašajo na terjatve za obresti v višini 208.648 evrov in terjatve za dividende v višini 57.831 evrov.

4. Poslovne obveznosti

v EUR

Postavka	31. 12. 2013	31. 12. 2012	1. 1. 2012
Obveznosti do upravljalca vzajemnega pokojninskega sklada	710.443	662.547	585.145
- za vstopne stroške	171.471	193.812	208.934
- za izstopne stroške	5.142	4.814	448
- za provizijo za upravljanje vzajemnega pokojninskega sklada	533.830	463.921	375.763
Druge obveznosti iz upravljanja vzajemnega pokojninskega sklada	1.690	0	0
Obveznosti za izplačila odkupnih vrednosti premoženja in druge obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada	518.827	408.797	41.241
- zaradi izrednega prenehanja članstva	386.008	378.125	40.342
- obveznosti za vplačano premijo	132.819	30.672	899
Obveznosti za plačilo davkov	127.254	123.748	11.076
Druge poslovne obveznosti	0	26.614	5.099
Skupaj poslovne obveznosti	1.358.214	1.221.706	642.561

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

5. Obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada

v EUR

Postavka	31. 12. 2013	31. 12. 2012	1. 1. 2012
Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	293.856.766	265.322.620	232.522.060
Vplačani presežek enot premoženja	158.776.961	135.737.223	112.252.685
Presežek iz prevrednotenja	5.900	0	0
Preneseni čisti poslovni izid	66.892.040	36.105.845	36.270.195
Čisti poslovni izid poslovnega leta	18.374.488	31.319.418	0
Skupaj obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada	537.906.155	468.485.106	381.044.940

Podatki o vrednosti sredstev

v EUR

Postavka	31. 12. 2013	31. 12. 2012	1. 1. 2012
Dejanska čista vrednost sredstev (DČVS)	537.906.155	468.485.106	381.044.940
Zajamčena vrednost sredstev (ZVS)	514.541.109	452.388.335	386.703.933
Razlika med DČVS in ZVS	23.365.046	16.096.771	-5.658.993

V letu 2013 je donosnost Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja znašala 3,68 %. Od začetka poslovanja Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja do konca leta 2013 je kumulativna dejanska donosnost dosegla nominalno 83,06 %, kumulativna zajamčena donosnost pa 60,30 %.

Skladno s 313. členom ZPIZ-2 mora upravljavec, kadar je dejanska čista vrednost sredstev vzajemnega pokojninskega sklada v obračunskem obdobju nižja od zajamčene vrednosti sredstev sklada, v breme kapitala oblikovati rezervacije za nedoseganje zajamčene donosnosti v znesku, ki je enak razliki med zajamčeno in dejansko čisto vrednostjo sredstev. Kapitalska družba, d. d., je imela na dan 31. 12. 2013 oblikovane rezervacije v višini 4.649 evrov.

3.9.2 Pojasnila k postavkam izkaza poslovnega izida

6. Finančni prihodki

Prihodki od obresti

v EUR

Postavka	2013	2012
Po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	9.742.635	8.903.757
V posesti do zapadlosti v plačilo	2.045.990	0
Razpoložljivih za prodajo	16.340	167.050
Posojil in depozitov	4.418.113	4.967.011
Denarnih sredstev	133	39
Skupaj prihodki od obresti	16.223.210	14.037.857

Prihodki od dividend in deležev

	v EUR	
Postavka	2013	2012
Po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	1.003.558	950.905
Razpoložljivih za prodajo	0	3.835
Skupaj prihodki od dividend in deležev	1.003.558	954.740

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

	v EUR	
Postavka	2013	2012
Instrumenti denarnega trga	0	1.506
Dolžniški vrednostni papirji	0	2.047.738
Delnice in drugi kapitalski instrumenti	0	46.123
Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	0	1.923.231
Skupaj realizirani dobički iz finančnih naložb, pripoznanih poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	4.018.598

Realizirani dobički iz finančnih naložb, ki niso merjene po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida

	v EUR	
Postavka	2013	2012
Drugo	0	15.000
Skupaj realizirani dobički iz finančnih naložb, ki niso merjene po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	15.000

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

	v EUR	
Postavka	2013	2012
Dolžniški vrednostni papirji	4.958.093	8.396.588
Delnice in drugi kapitalski instrumenti	525.703	679.220
Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	5.942.324	9.026.038

Postavka	2013	2012
Skupaj prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	11.426.120	18.101.846

Drugi finančni prihodki

	v EUR	
Postavka	2013	2012
Skupaj drugi finančni prihodki	65.153	171.353

Drugi finančni prihodki predstavljajo pozitivne tečajne razlike.

7. Drugi prihodki

	v EUR	
Postavka	2013	2012
Skupaj drugi prihodki	2	3

Drugi prihodki predstavljajo stotinske izravnave.

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

	v EUR	
Postavka	2013	2012
Odhodki za upravljavsko provizijo	5.983.294	5.093.755
Odhodki v zvezi s skrbnikom	1.606	0
Drugi odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem vzajemnega pokojninskega sklada	84	0
Skupaj prihodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem vzajemnega pokojninskega sklada	5.984.984	5.093.755

9. Finančni odhodki

Odhodki za obresti

	v EUR	
Postavka	2013	2012
Po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	534.826	74.301

Postavka	2013	2012
V posesti do zapadlosti v plačilo	690	0
Skupaj odhodki za obresti	535.516	74.301

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

v EUR

Postavka	2013	2012
Instrumenti denarnega trga	-525	0
Dolžniški vrednostni papirji	42.527	0
Delnice in drugi kapitalski instrumenti	-48.604	0
Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	-1.138.719	0
Drugo	3.488.222	0
Skupaj realizirane izgube iz finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	2.342.901	0

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

v EUR

Postavka	2013	2012
Dolžniški vrednostni papirji	-21.699	0
Drugo	144.815	0
Skupaj realizirane izgube iz finančnih naložb, ki niso merjene po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	123.116	0

Drugi finančni odhodki

v EUR

Postavka	2013	2012
Skupaj drugi finančni odhodki	1.191.906	633.167

Drugi finančni odhodki predstavljajo negativne tečajne razlike.

10. Drugi odhodki

v EUR

Postavka	2013	2012
Skupaj drugi odhodki	165.131	178.756

Drugi odhodki se nanašajo na davek pri izplačilu tujih dividend.

3.9.3 *Dogodki po datumu izdelave izkaza finančnega položaja*

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

3.9.4 *Upravljanje s tveganji finančnih instrumentov*

Ocenjujemo, da so sredstva sklada v okviru poslovanja izpostavljena kreditnemu, tržnemu, obrestnemu, valutnemu in likvidnostnemu tveganju.

Kreditno tveganje

Kreditno tveganje se nanaša na dolžniške vrednostne papirje (finančne naložbe v obveznice, komercialne in blagajniške zapise, potrdila o vlogi, depozite, dana posojila, denarna sredstva) ter predstavlja možnost, da bodo naložbe v dolžniške vrednostne papirje poplačane samo delno oziroma sploh ne bodo poplačane; najvišja izpostavljenost je enaka knjigovodski vrednosti teh finančnih instrumentov. Lastniški vrednostni papirji so izvzeti iz analize, ker ne nosijo neposrednega kreditnega tveganja.

Kreditno tveganje se obvladuje s skrbno izbiro poslovnih partnerjev ter s sprotnim spremljanjem poslovanja družb in upoštevanjem naložbenih limitov. V okviru internih aktov se boniteta naložb in poslovnih partnerjev določa z upoštevanjem bonitetnih ocen agencij Standard&Poor's, Fitch in Moody's oziroma z lastno analizo. Določena je najvišja izpostavljenost do dolžniških vrednostnih papirjev, ki imajo nizko bonitetno oceno. Za naložbe v depozite, zadolžnice in potrdila o vlogi je upravljavec razvil interni model za določitev limitov tovrstnih naložb v posameznih bankah.

Tabela 10
Izpostavljenost finančnih sredstev sklada kreditnemu tveganju
brez upoštevanja morebitnih zavarovanj na dan 31. 12. 2013

v EUR

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

Tabela 11
Izpostavljenost finančnih sredstev sklada kreditnemu tveganju
brez upoštevanja morebitnih zavarovanj na dan 31. 12. 2012

v EUR

Skupina finančnih sredstev	Varne naložbe – visoka spodobnost dolžnika	Srednje varne naložbe – srednja spodobnost dolžnika	Manj varne naložbe	Oslabljen naložbe – nižja spodobnost dolžnika	Skupaj
Finančne naložbe po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	71.134.646	111.574.577	45.546.750	0	228.255.972
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo	0	0	0	0	0
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	0	0	3.359.557	0	3.359.557
Posojila in terjatve	0	17.000.000	101.327.075	0	118.327.075
Denarna sredstva	0	0	3.482.394	0	3.482.394
Skupaj	71.134.646	128.574.577	153.715.776	0	353.424.998

Finančna sredstva so bila razvrščena v navedene skupine na podlagi bonitetnih ocen.

Med varne naložbe so razvrščene vse naložbe z bonitetno oceno od AAA do A-, med srednje varne naložbe so uvrščene naložbe z bonitetno oceno od BBB+ do BBB-, medtem ko so med manj varne naložbe razvrščene naložbe z bonitetno oceno, nižjo od BBB-, in naložbe, ki nimajo ocene priznane bonitetne hiše. Med manj varnimi naložbami so večinoma naložbe slovenskih bančnih izdajateljev, ki se jim je znižala bonitetna ocena.

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

Tabela 12
Geografska koncentracija kreditne izpostavljenosti finančnih sredstev

v EUR

Regija	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Slovenija	386.635.325	287.153.914
Druge države	46.593.535	66.271.084
Skupaj	433.228.860	353.424.998

Panožna koncentracija

Tabela 13
Panožna koncentracija finančnih sredstev

v %

Panoga	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Ciklične potrošne dobrine	3,5	5,1
Neciklične potrošne dobrine	1,3	2,1
Energija	5,6	4,3
Finančna panoga	28,6	38,6
Farmacija	0,9	0,7
Industrija	1,4	1,3
Informacijska tehnologija	1,7	1,7
Materiali	1,3	1,7
Telekomunikacije	2,0	2,3
Javne dobrine	0,1	0,3
Državni vrednostni papirji	50,6	38,1
Neopredeljeno	3,0	3,8
Skupaj	100,0	100,0

Konec leta 2013 je bilo 50,6 % sredstev sklada investiranih v državne vrednostne papirje (obveznice, zakladne menice, investicijski kuponi, vezani na državne obveznice), 28,6 % sredstev sklada v finančno panogo (depoziti in posojila, obveznice, investicijski kuponi) in 20,7 % v preostale panoge.

Valutno tveganje

Tabela 14
Valutna sestava finančnih sredstev

v EUR		
Valuta	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Sredstva, nominirana v evrih	504.039.532	436.486.368
Sredstva, nominirana v ameriških dolarjih	34.673.051	30.871.948
Sredstva, nominirana v drugih valutah	285.307	1.912.038
Skupaj	538.997.890	469.270.354

Dne 31. 12. 2013 je bilo 94 % finančnih sredstev sklada nominiranih v evrih, 6 % v ameriških dolarjih, preostanek pa v drugih valutah.

Tabela 15
Valutno tveganje finančnih sredstev na dan 31. 12. 2013

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

Tabela 16
Valutno tveganje finančnih sredstev na dan 31. 12. 2012

v EUR		
Sprememba tečaja USD v %	Vpliv na izkaz poslovnega izida	Vpliv na kapital
+/- 10 %	+/- 3.087.195	0

Obrestno tveganje

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

Izpostavljenost obrestnemu tveganju se redno meri s t. i. kazalnikom Modified Duration (modificirano trajanje). Tveganje se obvladuje z rednim spremljanjem gibanja obrestnih mer in napovedi tržnih udeležencev, z uravnavanjem strukture ročnosti naložb in s prestrukturiranjem naložb iz dolžniških vrednostnih papirjev s fiksno kuponsko obrestno mero v dolžniške vrednostne papirje s spremenljivo obrestno mero ali obratno, glede na pričakovano gibanje tržnih obrestnih mer.

Tabela 17
Analiza občutljivosti naložb glede na gibanje tržnih obrestnih mer na dan 31. 12. 2013 – sprememba obrestnih mer za 50 bazičnih točk

v EUR				
Skupina finančnih sredstev	Sprememba obrestne mere	Občutljivost obrestnega prihodka	Vpliv na pošteno vrednost	Skupaj
Finančne naložbe po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	+/- 0,5 %	+/- 18.798	-/+ 5.059.346	-/+ 5.040.548
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo	+/- 0,5 %	+/- 0	+/- 0	+/- 0
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	+/- 0,5 %	+/- 0	+/- 0	+/- 0
Posojila in terjatve	+/- 0,5 %	+/- 0	+/- 0	+/- 0
Skupaj		+/- 18.798	-/+ 5.059.346	-/+ 5.040.548

Tabela 18
Analiza občutljivosti naložb glede na gibanje tržnih obrestnih mer na dan 31. 12. 2012 – sprememba obrestnih mer za 50 bazičnih točk

v EUR				
Skupina finančnih sredstev	Sprememba obrestne mere	Občutljivost obrestnega prihodka	Vpliv na pošteno vrednost	Skupaj
Finančne naložbe po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	+/- 0,5 %	+/- 38.494	-/+ 5.706.620	-/+ 5.668.126
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo	+/- 0,5 %	+/- 0	+/- 0	+/- 0
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	+/- 0,5 %	+/- 14	+/- 0	+/- 14
Posojila in terjatve	+/- 0,5 %	+/- 0	+/- 0	+/- 0
Skupaj		+/- 38.508	-/+ 5.706.620	-/+ 5.668.112

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

Tržno tveganje

Tržno tveganje predstavlja možnost, da se bo vrednost lastniških vrednostnih papirjev spremenila zaradi sprememb v tržnih indeksih oziroma v 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 19
Tržno tveganje portfelja lastniških vrednostnih papirjev na dan 31. 12. 2013

v EUR

Sprememba indeksa v %	Vpliv na izkaz poslovnega izida	Vpliv na kapital
+/- 10 %	+/- 6.662.991	+/- 0

Tabela 20
Tržno tveganje portfelja lastniških vrednostnih papirjev na dan 31. 12. 2012

v EUR

Sprememba indeksa v %	Vpliv na izkaz poslovnega izida	Vpliv na kapital
+/- 10 %	+/- 4.618.784	+/- 0

V tabeli so upoštewane lastniške naložbe sklada. Učinek na izkaz poslovnega izida izkazujejo lastniški vrednostni papirji, ki so vrednoteni po poštenu vrednosti prek poslovnega izida, učinek na kapital pa za prodajo razpoložljive lastniške naložbe.

Tabela 21
Prikaz finančnih instrumentov glede na tržnost

v EUR

Finančni instrument	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem trgu	422.141.973	334.264.219
Finančne naložbe po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	359.845.923	334.127.445
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo	62.296.050	0
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	0	136.773
Vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu	18.606.186	13.202.667
Finančne naložbe po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	18.408.536	9.788.133

Finančni instrument	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo	0	0
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	197.650	3.414.534
Skupaj	440.748.158	347.466.885

Konec leta 2013 so naložbe, s katerimi se je trgovalo na organiziranih trgih vrednostnih papirjev, predstavljale 96 % finančnih instrumentov oziroma 78 % sredstev sklada (v to skupino so vključene tudi naložbe z OTC oziroma medbančnega trga, ki predstavljajo 13 % sklada). Finančne naložbe, izmerjene po poštenu vrednosti prek poslovnega izida, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, predstavljajo investicijski kuponi vzajemnih skladov.

Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje pomeni možnost, da obveznosti sklada ne bodo poravnane ob zapadlosti. Tveganje se obvladuje z dnevnim spremljanjem dinamike prilivov in odlivov sredstev sklada ter z natančnim uravnavanjem ročnosti sredstev sklada z obveznostmi. Na dan 31. 12. 2013 je imel sklad skupaj za 73.374.913 evrov presežka pričakovanih nediskontiranih denarnih prilivov nad odlivi.

Tabela 22
Pričakovani dejanski nediskontirani denarni tokovi na dan 31. 12. 2013

v EUR

Postavka	Manj kot 1 leto	Nad 1 do 5 let	Nad 5 let	Brez zapadlosti	Skupaj
Naložbe v vrednostne papirje	112.188.830	142.111.725	150.210.292	105.769.030	510.279.878
- po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	109.494.030	114.246.676	98.451.856	105.571.380	427.763.941
- v posesti do zapadlosti v plačilo	2.694.801	27.865.049	51.758.436	0	82.318.286
- razpoložljive za prodajo	0	0	0	197.650	197.650
Dana posojila in depoziti	56.209.389	45.168.878	0	0	101.378.268
Denarna sredstva	714.658	0	0	0	714.658
Terjatve	266.479	0	0	0	266.479
Skupaj sredstva	169.379.357	187.280.603	150.210.292	105.769.030	612.639.282
Obveznosti iz poslovanja na dan 31. 12. 2013	1.358.214	0	0	0	1.358.214
Finančne obveznosti na dan 31. 12. 2013	0	0	0	0	0

Postavka	Manj kot 1 leto	Nad 1 do 5 let	Nad 5 let	Brez zapadlosti	Skupaj
Obveznosti do članov sklada na dan 31. 12. 2013					537.906.155
Skupaj obveznosti					539.264.369
Razlika					73.374.913

Tabela 23
Pričakovani dejanski nediskontirani denarni tokovi na dan 31. 12. 2012

v EUR

Postavka	Manj kot 1 leto	Nad 1 do 5 let	Nad 5 let	Brez zapadlosti	Skupaj
Naložbe v vrednostne papirje	56.903.668	148.803.046	100.051.140	115.851.356	421.609.210
- po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	55.816.072	146.466.459	100.051.140	115.659.606	417.993.276
- v posesti do zapadlosti v plačilo	0	0	0	0	0
- razpoložljive za prodajo	1.087.596	2.336.588	0	191.750	3.615.934
Dana posojila in depoziti	83.917.400	38.811.204	0	0	122.728.605
Denarna sredstva	3.482.394	0	0	0	3.482.394
Terjatve	430.457	0	0	0	430.457
Skupaj sredstva	144.733.919	187.614.250	100.051.140	115.851.356	548.250.666
Obveznosti iz poslovanja na dan 31. 12. 2012	1.221.706	0	0	0	1.221.706
Finančne obveznosti na dan 31. 12. 2012	0	0	0	0	0
Obveznosti do članov sklada na dan 31. 12. 2012					468.485.106
Skupaj obveznosti					469.706.812
Razlika					78.543.854

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

3.9.5 Pojasnila v zvezi z merjenjem poštene vrednosti

Tabela 24
Prikaz finančnih sredstev po knjigovodski in poštenu vrednosti na dan 31. 12. 2013

v EUR

Finančno sredstvo	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost
Finančne naložbe po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	378.254.459	378.254.459
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo	62.296.050	65.629.299
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	197.650	197.650
Finančne naložbe v posojila in terjatve	97.535.074	97.535.074
Denarna sredstva	714.658	714.658
Skupaj	538.997.890	542.331.139

Tabela 25
Prikaz finančnih sredstev po knjigovodski in poštenu vrednosti na dan 31. 12. 2012

v EUR

Finančno sredstvo	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost
Finančne naložbe po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	343.915.579	343.915.579
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo	0	0
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	3.551.307	3.551.307
Finančne naložbe v posojila in terjatve	118.327.075	118.327.075
Denarna sredstva	3.482.394	3.482.394
Skupaj	469.276.354	469.276.354

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

Tabela 26
Hierarhija poštene vrednosti sredstev na dan 31. 12. 2013

v EUR

Postavka	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
Finančne naložbe, izmerjene po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	367.166.762	11.087.697	0	378.254.459
- Delnice in drugi kapitalski instrumenti	4.359.748	0	0	4.359.748

Postavka	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
- Dolžniški vrednostni papirji	170.892.047	11.087.697	0	181.979.744
- Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	101.211.632	0	0	101.211.632
- Instrumenti denarnega trga	90.703.335	0	0	90.703.335
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	0	0	197.650	197.650
- Delnice in drugi kapitalski instrumenti	0	0	197.650	197.650
- Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	0	0	0	0
- Dolžniški vrednostni papirji	0	0	0	0
Skupaj	367.166.762	11.087.697	197.650	378.452.109

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

- v raven 1 so vključene naložbe, pri katerih je poštena vrednost določena v celoti na podlagi objavljenih cen, doseženih na aktivnem trgu za identična sredstva (borzne cene in cene, pridobljene v sistemu Bloomberg). V to skupino smo razvrstili tista finančna sredstva, za katera obstajajo tržne cene na delujočem trgu;
- v raven 2 so vključene naložbe, ki so vrednotene z uporabo primerljivih tržnih podatkov (razen kotirajočih cen identičnih sredstev), pridobljenih posredno ali neposredno za identično ali podobno sredstvo; osnova za vrednotenje je krivulja donosnosti za primerljiva finančna sredstva s podobno ročnostjo in kreditnim tveganjem;
- v raven 3 so vključene naložbe, kjer je poštena vrednost določena na podlagi modelov vrednotenja, pri katerih so upoštevane subjektivne spremenljivke, ki niso javno dostopne na trgih. Na podlagi takega modela je vrednotena naložba v prednostne delnice družbe Hit, d. d. Poštena vrednost te naložbe je na 31. 12. 2013 znašala 179.000 evrov. Ocenjena poštena vrednost prednostne delnice je določena na načinu ocenjevanja vrednosti podjetja, utemeljenim z donosom, z uporabo metode diskontiranja prostih denarnih tokov, ki so v tem primeru določeni kot prejete dividende, in na načinu ocenjevanja, utemeljenim s tržnimi primerjavami, z uporabo metode primerljivih kotirajočih prednostnih obveznic. Ocenjeni prosti denarni tok je bil diskontiran z diskontno stopnjo 7,8 %. Preostala rast normaliziranega denarnega toka znaša 2,0 %.

3.10 Priloga 1: Računovodski izkazi po shemah ATVP

3.10.1 Izkaz finančnega položaja

		v EUR		
		31. 12. 2013	31. 12. 2012	1. 1. 2012
I.	SREDSTVA	539.264.369	469.706.812	381.687.501
1.	Denar in denarni ustrezniki	714.658	3.482.394	2.694.444
2.	Finančne naložbe	538.283.232	465.793.961	378.615.369
2.1	Depoziti in posojila	97.535.073	118.327.075	117.286.314
2.1.1	Depoziti	90.470.971	111.256.386	105.157.669
	dolgoročni depoziti	37.217.548	30.653.278	60.822.482
	kratkoročni depoziti	53.253.423	80.603.108	44.335.187
2.1.2	Dana posojila	7.064.102	7.070.689	12.128.645
	dolgoročna dana posojila	7.064.102	7.070.689	7.101.573
	kratkoročna dana posojila	0	0	5.027.072
2.2	Finančne naložbe, vrednotene po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	378.254.459	343.915.579	257.361.679
2.2.1	Instrumenti denarnega trga	90.703.335	37.638.441	2.980.890
	dolgoročni instrumenti denarnega trga	0	0	0
	kratkoročni instrumenti denarnega trga	90.703.335	37.638.441	2.980.890
2.2.2	Dolžniški vrednostni papirji	181.979.744	190.617.532	176.710.672
	dolgoročni dolžniški vrednostni papirji	164.933.377	175.177.223	162.285.846
	kratkoročni dolžniški vrednostni papirji	17.046.367	15.440.309	14.424.827
2.2.3	Delnice in drugi kapitalski instrumenti	4.359.748	5.247.436	5.142.033
	dolgoročne delnice in drugi kapitalski instrumenti	4.359.748	5.247.436	5.142.033
	kratkoročne delnice in drugi kapitalski instrumenti	0	0	0
2.2.4	Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	101.211.632	110.412.170	72.528.084
	dolgoročne enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	101.211.632	110.412.170	72.528.084
	kratkoročne enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	0	0	0
2.2.5	Drugo	0	0	0

	31. 12. 2013	31. 12. 2012	1. 1. 2012
2.3 Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo	197.650	3.551.307	3.967.376
2.3.1 Instrumenti denarnega trga	0	1.000.000	1.400.000
dolgoročni instrumenti denarnega trga	0	0	1.000.000
kratkoročni instrumenti denarnega trga	0	1.000.000	400.000
2.3.2. Dolžniški vrednostni papirji	0	2.359.557	2.375.626
dolgoročni dolžniški vrednostni papirji	0	2.336.588	2.352.633
kratkoročni dolžniški vrednostni papirji	0	22.969	22.994
2.3.3 Delnice in drugi kapitalski instrumenti	197.650	191.750	191.750
dolgoročne delnice in drugi kapitalski instrumenti	197.650	191.750	191.750
kratkoročne delnice in drugi kapitalski instrumenti	0	0	0
2.3.4 Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	0	0	0
dolgoročne enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	0	0	0
kratkoročne enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	0	0	0
2.3.5 Drugo	0	0	0
2.4 Finančne naložbe, v posesti do zapadlosti	62.296.050	0	0
2.4.1 Instrumenti denarnega trga	0	0	0
dolgoročni instrumenti denarnega trga	0	0	0
kratkoročni instrumenti denarnega trga	0	0	0
2.4.2 Dolžniški vrednostni papirji	62.296.050	0	0
dolgoročni dolžniški vrednostni papirji	60.448.036	0	0
kratkoročni dolžniški vrednostni papirji	1.848.014	0	0
2.4.3 Drugo	0	0	0
3. Izvedeni finančni instrumenti, namenjeni varovanju pred tveganji	0	0	0
4. Terjatve	266.479	430.457	377.687
4.1 Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčene donosnosti	0	0	1.028
4.2 Druge terjatve	266.479	430.457	376.660

	31. 12. 2013	31. 12. 2012	1. 1. 2012
5. Naložbene nepremičnine	0	0	0
6. Nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo	0	0	0
7. Druga sredstva	0	0	0
8. Skupaj sredstva	539.264.369	469.706.812	381.687.501
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	539.264.369	469.706.812	381.687.501
1. Poslovne obveznosti	1.358.214	1.221.706	642.561
1.1 Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0	0
1.2 Obveznosti iz nakupa naložbenih nepremičnin	0	0	0
1.3 Obveznosti do upravljavca vzajemnega pokojninskega sklada	710.443	662.547	585.145
1.4 Druge obveznosti iz upravljanja vzajemnega pokojninskega sklada	1.690	0	0
1.5 Obveznosti za izplačila odkupnih vrednosti premoženja in druge obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada	518.827	408.797	41.241
1.6 Obveznosti za plačilo davkov	127.254	123.748	11.076
1.7 Druge poslovne obveznosti	0	26.614	5.099
2. Finančne obveznosti	0	0	0
2.1 Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov	0	0	0
2.2 Druge finančne obveznosti	0	0	0
3. Obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada	537.906.155	468.485.106	381.044.940
3.1 Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	293.856.766	265.322.620	232.522.060
3.2 Vplačani presežek enot premoženja	158.776.961	135.737.223	112.252.684
3.3 Presežek iz prevrednotenja	5.900	0	0
3.4 Preneseni čisti poslovni izid	66.892.040	36.105.845	36.270.195
3.5 Čisti poslovni izid poslovnega leta	18.374.488	31.319.418	0
4. Skupaj obveznosti do virov sredstev	539.264.369	469.706.812	381.687.501

3.10.2 Izkaz poslovnega izida

	1. 1. 2013 –31. 12. 2013	1. 1. 2012 –31. 12. 2012
v EUR		
1. Finančni prihodki	33.300.943	39.181.551
1.1 Prihodki od obresti	16.223.210	14.037.857
1.2 Prihodki od dividend in deležev	1.003.558	954.740
1.3 Realizirani dobički iz finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	1.368.657	4.125.488
1.4 Realizirani dobički iz finančnih naložb, ki niso merjene po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	21.699	15.000
1.5 Prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	14.618.666	19.877.113
1.6 Prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti pri obračunavanju varovanj pred tveganji	0	0
1.7 Drugi finančni prihodki	65.153	171.353
2. Prihodki od naložbenih nepremičnin	0	0
2.1 Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem	0	0
2.2 Realizirani dobički pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	0
Prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0
3. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčene donosnosti	0	0
4. Drugi prihodki	2	3
SKUPAJ PRIHODKI	33.300.945	39.181.554
5. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem vzajemnega pokojninskega sklada	5.984.984	5.093.755
5.1 Odhodki za upravljavsko provizijo	5.983.294	5.093.755
5.2 Odhodki v zvezi s skrbnikom	1.606	0
5.3 Odhodki v zvezi z revidiranjem	0	0
5.4 Odhodki v zvezi z obveščanjem članov vzajemnega pokojninskega sklada	0	0
5.5 Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	0	0
5.6 Drugi odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem vzajemnega pokojninskega sklada	84	0

	1. 1. 2013 –31. 12. 2013	1. 1. 2012 –31. 12. 2012
6. Finančni odhodki	8.776.342	2.589.625
6.1 Odhodki za obresti	535.516	74.301
6.2 Realizirane izgube iz finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	3.711.559	106.890
6.3 Realizirane izgube iz finančnih naložb, ki niso merjene po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	144.815	0
6.4 Odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	3.192.546	1.759.222
6.5 Odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti pri obračunavanju varovanj pred tveganji	0	16.045
6.6 Drugi finančni odhodki	1.191.906	633.167
7. Odhodki od naložbenih nepremičnin	0	0
7.1 Odhodki v zvezi z upravljanjem in oddajanjem naložbenih nepremičnin	0	0
7.2 Realizirane izgube pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	0
Odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0
8. Drugi odhodki	165.131	178.756
SKUPAJ ODHODKI	14.926.457	7.862.136
9. Čisti poslovni izid poslovnega leta	18.374.488	31.319.418

3.10.3 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

	1. 1. 2013 –31. 12. 2013	1. 1. 2012 –31. 12. 2012
v EUR		
1. Čisti dobiček ali izguba poslovnega leta	18.374.488	31.319.418
2. Drugi vseobsegajoči donos	-5.900	0
2.1 Čisti dobički ali izgube, pripoznane v presežku iz prevrednotenja v zvezi z varovanjem denarnih tokov	0	0
2.2 Čisti dobički ali izgube, pripoznane v presežku iz prevrednotenja v zvezi s finančnimi naložbami razpoložljivimi za prodajo	-5.900	0

	1. 1. 2013 –31. 12. 2013	1. 1. 2012 –31. 12. 2012
2.3 Čisti dobički ali izgube, pripoznane v presežku iz prevrednotenja v zvezi z nekratkoročnimi sredstvi v posesti za prodajo	0	0
2.4 Drugi čisti dobički ali izgube drugega vseobsegajočega donosa	0	0
3. Celotni vseobsegajoči donos	18.368.588	31.319.418

3.10.4 Izkaz denarnih tokov

	1. 1. 2013 –31. 12. 2013	1. 1. 2012 –31. 12. 2012
v EUR		
1. Denarni tokovi pri poslovanju	-57.088.675	-58.544.953
1.1 Prejemki pri prodaji naložb	79.953.179	78.086.543
1.2 Izdatki pri nakupu naložb	231.312.518	164.744.987
1.3 Prejemki iz naslova prejetih dividend	821.874	755.736
1.4 Prejemki iz naslova prejetih obresti	14.166.527	12.568.682
1.5 Drugi prejemki pri poslovanju	162.718.362	72.990.329
1.6 Drugi izdatki pri poslovanju	83.436.099	58.201.256
1.7 Neto denarni tokovi pri poslovanju	-57.088.675	-58.544.953
2. Denarni tokovi pri financiranju	54.316.188	59.332.775
2.1 Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega pokojninskega sklada	57.209.789	60.356.581
2.2 Izdatki za izplačila odkupnih vrednosti premoženja vzajemnega pokojninskega sklada	2.893.601	1.023.806
2.3 Neto denarni tokovi pri financiranju	54.316.188	59.332.775
3. Čisto povečanje denarnih sredstev	-2.772.487	787.822
4. Denarna sredstva na začetku obdobja	3.482.394	2.694.444
5. Učinki sprememb deviznih tečajev na denarna sredstva	4751	128
6. Denarna sredstva na koncu obdobja	714.658	3.482.394

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

	2013	2012
v EUR		
Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja		
Začetno stanje vrednosti enot premoženja	468.485.106	381.044.940
Vplačane enote premoženja	30.765.434	33.944.004
Presežek vplačanih enot premoženja	24.272.207	24.142.723
Izplačane enote premoženja	-2.231.288	-1.143.445
Izplačan presežek vplačanih enot premoženja	-1.232.468	-658.184
Presežek iz prevrednotenja	5.900	0
Preneseni čisti poslovni izid	-533.224	-164.350
Čisti poslovni izid poslovnega leta	18.374.488	31.319.418
Končno stanje vrednosti enot premoženja	537.906.155	468.485.106

	2013	2012
v enotah premoženja		
Izkaz gibanja števila enot premoženja		
1. Začetno število enot premoženja v obtoku	635.807.859	557.205.992
2. Število vplačanih enot premoženja	73.724.980	81.341.971
3. Število izplačanih enot premoženja	5.346.963	2.740.103
4. Končno število enot premoženja v obtoku	704.185.877	635.807.859

3.11 Priloga 2: Izkaz premoženja SODPZ

Vse vrednosti v izkazu premoženja so izražene v evrih.

	Vrednost	Delež
1. Denarna sredstva	714.658	0,13
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada	114.658	0,02
1.2 Druga dodatna likvidna sredstva investicijskega sklada	600.000	0,11

Depozitna institucija	Oznaka depozita	Država depozitne institucije	Vrednost	Delež
2. Depoziti in posojila			97.535.073	18,09
2.1 Dani depoziti z namenom doseganja naložbenih ciljev			90.470.971	16,78
2.1.1 - bankam in drugim kreditnim institucijam s sedežem v Republiki Sloveniji			90.470.971	16,78
SBERBANK BANKA D. D.	SBER 100302 SE0024-13	SVN	1.500.000	0,28
BANKA KOPER D. D.	BK 143670137 SE0009-12	SVN	10.000.000	1,85
HYPO ALPE-ADRIA-BANK D. D.	HYPO 19926439 SE0005-12	SVN	2.000.000	0,37
HYPO ALPE-ADRIA-BANK D. D.	HYPO 19929630 SE0008-13	SVN	3.000.000	0,56
BANKA CELJE D. D.	BC 8783713 SE0006-13	SVN	1.650.000	0,31
NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR D. D.	NKBM 9234468 SE0028-13	SVN	3.200.000	0,59
HYPO ALPE-ADRIA-BANK D. D.	HYPO 19924241 SE0021-13	SVN	1.000.000	0,19
SBERBANK BANKA D. D.	SBER SE0013-13	SVN	2.000.000	0,37
BANKA KOPER D. D.	BK 144269597 SE0013-12	SVN	3.000.000	0,56
HYPO ALPE-ADRIA-BANK D. D.	HYPO 19926421 SE0004-12	SVN	2.000.000	0,37
SKB BANKA D. D.	SKB 4000500726 SE0017-13	SVN	1.500.000	0,28
SKB BANKA D. D.	SKB 03780-4000489862 SE0001-12	SVN	3.650.000	0,68
BANKA CELJE D. D.	BC 879018/3 SE0012-13	SVN	1.500.000	0,28
ABANKA VIPA D. D.	ABV 625832/8 SE0026-13	SVN	6.000.000	1,11
NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR D. D.	NKBM 9212570 SE0015-12	SVN	4.000.000	0,74
NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR D. D.	NKBM 9212731 SE0016-12	SVN	4.000.000	0,74
NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR D. D.	NKBM 9214939 SE0001-13	SVN	1.350.000	0,25
HYPO ALPE-ADRIA-BANK D. D.	HYPO 19924240 SE0019-13	SVN	350.000	0,06
NLB D. D.	NLB 1306600022 SE0009-13	SVN	1.905.507	0,35
SBERBANK BANKA D. D.	SBER SE0020-13	SVN	450.000	0,08
BANKA CELJE D. D.	BC 8787930 SE0010-13	SVN	1.700.000	0,32
NLB D. D.	NLB 130520056 SE0007-13	SVN	1.652.034	0,31
RAIFFEISEN BANKA D. D.	RAIFF 31519/13 SE0016-13	SVN	1.600.000	0,30
SBERBANK BANKA D. D.	SBER SE0015-13	SVN	2.100.000	0,39
BANKA CELJE D. D.	BC 877694/6 SE0002-13	SVN	950.000	0,18

Depozitna institucija	Oznaka depozita	Država depozitne institucije	Vrednost	Delež
BANKA CELJE D. D.	BC 878931/2 SE0011-13	SVN	1.000.000	0,19
NLB D. D.	NLB 1235500080 SE0017-12	SVN	2.003.288	0,37
NLB D. D.	NLB 1301700084 SE0003-13	SVN	3.005.856	0,56
ABANKA VIPA D. D.	ABV 625790/9 SE0025-13	SVN	3.000.000	0,56
BANKA KOPER D. D.	BK 1476191042 SE0014-13	SVN	800.000	0,15
HYPO ALPE-ADRIA-BANK D. D.	HYPO 19924243 SE0022-13	SVN	2.800.000	0,52
RAIFFEISEN BANKA D. D.	RAIFF 32022/13 SE0023-13	SVN	2.500.000	0,46
UNICREDIT BANKA SLOVENIJA D. D.	UNI 375040 SE0018-13	SVN	6.000.135	1,11
ABANKA VIPA D. D.	ABV 625831/0 SE0027-13	SVN	5.800.000	1,08
NLB D. D.	NLB 1304300060 SE0005-13	SVN	1.504.151	0,28
2.2 Posojila, dana z namenom varovanja pred tveganji			7.064.102	1,31
2.2.1 - bankam in drugim kreditnim institucijam s sedežem v Republiki Sloveniji			7.064.102	1,31
NLB D. D.	NLB ST0001-11/02	SVN	1.009.157	0,19
NLB D. D.	NLB ST0001-11/04	SVN	1.009.157	0,19
NLB D. D.	NLB ST0001-11/05	SVN	1.009.157	0,19
NLB D. D.	NLB ST0001-11/07	SVN	1.009.157	0,19
NLB D. D.	NLB ST0001-11/01	SVN	1.009.158	0,19
NLB D. D.	NLB ST0001-11/03	SVN	1.009.158	0,19
NLB D. D.	NLB ST0001-11/06	SVN	1.009.158	0,19

Izdajatelj	Oznaka naložbe	Država izdajatelja	Vrednost	Delež
3 Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na org. Trgu vp			339.338.876	62,93
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP			248.635.542	46,11
3.1.1 Vrednostni papirji domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu			200.636.929	37,21
3.1.1.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP			200.636.929	37,21
3.1.1.1.1 Lastniški vrednostni papirji			2.994.541	0,56
3.1.1.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb			2.994.541	0,56

Izdajatelj	Oznaka naložbe	Država izdajatelja	Vrednost	Delež
PETROL D. D.	PETG	SVN	295.172	0,05
KRKA D. D.	KRKG	SVN	761.400	0,14
POZAVAROVALNICA SAVA D. D.	POSR	SVN	1.937.969	0,36
3.1.1.1.2 Dolžniški vrednostni papirji			197.642.388	36,65
3.1.1.1.2.1 - Državne obveznice			172.853.134	32,05
REPUBLIKA SLOVENIJA	RS21	SVN	503.067	0,09
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 4 02/17/16	SVN	10.335.441	1,92
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 2 3/4 03/15	SVN	2.986.164	0,55
DARS D. D.	DRS3	SVN	642.912	0,12
SID BANKA, D. D., LJUBLJANA	SEDABI 3 04/21/15	SVN	11.799.964	2,19
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 4 3/8 02/19	SVN	6.698.157	1,24
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 4 5/8 09/24	SVN	25.148.242	4,66
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 4 7/8 04/18	SVN	3.592.757	0,67
REPUBLIKA SLOVENIJA	RS57	SVN	1.123.265	0,21
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 4 3/4 01/22	SVN	1.499.220	0,28
REPUBLIKA SLOVENIJA	RS62	SVN	2.018.110	0,37
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 4 3/8 01/21	SVN	41.262.449	7,65
FACTOR BANKA D. D.	FACTO 3 1/4 06/15	SVN	5.704.916	1,06
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 4 1/8 01/20	SVN	23.401.158	4,34
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 4 3/8 04/14	SVN	2.131.677	0,40
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 5 1/8 03/26	SVN	34.005.635	6,31
3.1.1.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb			24.789.254	4,60
KD GROUP, D. D.	KDH1	SVN	689.519	0,13
ZAVAROVALNICA TRIGLAV D. D.	ZT02	SVN	1.229.434	0,23
BANKA CELJE D. D.	BCE14	SVN	6.527.095	1,21
BANKA CELJE D. D.	BCE10	SVN	326.301	0,06
PETROL D. D.	PET1	SVN	1.684.027	0,31
BANKA CELJE D. D.	BCE16	SVN	106.657	0,02

	Izdajatelj	Oznaka naložbe	Država izdajatelja	Vrednost	Delež
	PROBANKA D. D.	PRB10	SVN	727.756	0,13
	TELEKOM SLOVENIJE D. D.	TLSGSV 4 7/8 12/16	SVN	4.494.563	0,83
	ABANKA VIPA D. D.	AB14	SVN	3.399.887	0,63
	BANKA CELJE D. D.	BCE13	SVN	1.532.318	0,28
	SLOVENSKA ODŠKODNINSKA DRUŽBA, D. D.	SOS2E	SVN	4.071.697	0,76
3.1.2	Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu			47.998.613	8,90
3.1.2.1	Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP			47.998.613	8,90
3.1.2.1.1	Lastniški vrednostni papirji			1.365.206	0,25
3.1.2.1.1.1	- Delnice gospodarskih družb			1.365.206	0,25
	KOMATSU LTD	6301 JP	JP	285.288	0,05
	IMMOFINANZ AG	IIA AV	AUT	454.680	0,08
	STADA ARZNEIMITTEL AG	SAZ GR	DE	625.238	0,12
3.1.2.1.2	Dolžniški vrednostni papirji			46.633.407	8,65
3.1.2.1.2.1	- Državne obveznice			11.238.451	2,08
	CESKA EXPORTINI BANKA AS	CESKA 0 05/23/16	CZ	987.373	0,18
	CZECH REPUBLIC	CZECH 3 5/8 04/21	CZ	1.126.221	0,21
	SLOVAK REPUBLIC	SLOVAK 4 3/8 01/15	SK	1.539.071	0,29
	REPUBLIKA ITALIJA	BTPS 4 09/01/20	IT	1.543.091	0,29
	REPUBLIKA POLJSKA	POLAND 5 7/8 02/14	PL	1.523.748	0,28
	SLOVAK REPUBLIC	SLOVAK 4 3/8 05/17	SK	2.207.859	0,41
	REPUBLIKA BELGIJA	BGB 0 02/15/16	BE	2.309.134	0,43
	REPUBLIC OF NETHERLAND	NETHER 4 07/15/18	NL	1.954	0,00
3.1.2.1.2.2	- Obveznice gospodarskih družb			35.394.956	6,56
	NATIONAL CAPITAL INSTRUMENTS	NAB 0 12/29/49	AU	465.850	0,09
	EESTI ENERGIA AS	ESTONE 4 1/4 10/18	EE	1.046.925	0,19
	TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH	TKA 6 3/8 01/29/16	AUT	488.657	0,09
	CITIGROUP INC	C 0 02/09/16	US	298.262	0,06
	REPSOL INTL. FINANCE B.V.	REPSM 4 3/4 02/17	FR	979.268	0,18

Izdajatelj	Oznaka naložbe	Država izdajatelja	Vrednost	Delež
SNS BANK NV	SNSSNS 4 5/8 02/14	NL	1.409.532	0,26
PEMBRIDGE SQUARE FINANCE LIMITED	PEMBR 2006-1X B	GB	170.525	0,03
MOL HUNGARIAN OIL & GAS	MOLHB 3 7/8 10/15	HU	515.746	0,10
GAZ CAPITAL SA	GAZPRU 5.136 03/17	LU	3.839.977	0,71
ING GROEP NV	INTNED 4 3/4 05/17	NL	1.701.914	0,32
DORSET STREET FINANCE LTD	DSFIN 2006-1 C	GB	0	0,00
REGENT STREET FINANCE LTD	REGSF 2007-1X B	GB	378.213	0,07
HANNOVER RUECKVERISHERUNG AG	HANRUE VAR 24-14	DE	1.425.773	0,26
ERSTE GROUP AG	ERSTBK 0 07/19/17	AUT	386.499	0,07
TELECOM ITALIA	TITIM 8 1/4 03/16	IT	1.749.394	0,32
XSTRATA FINANCE CANADA LTD	XTALN 5 1/4 06/17	CA	1.614.640	0,30
EDP FINANCE BV	ELEPOR 4 5/8 06/16	NL	1.187.919	0,22
GAZ CAPITAL SA	GAZPRU 5 7/8 06/15	LU	987.278	0,18
VALE SA	VALEBZ 4 3/8 03/18	BR	1.338.299	0,25
CARLSBERG BREWERIES A/S	CARLB 3 3/8 10/13/17	DK	3.110.677	0,58
GLENCORE FINANCE EUROPE SA	GLEINT 5 1/4 03/17	LU	1.438.179	0,27
HENKEL AG & CO KGAA	HENKEL 5 3/8 11/04	DE	411.769	0,08
RCI BANQUE SA	RENAUL 4 3/8 01/15	FR	1.914.930	0,36
ASML HOLDING NV	ASML 5 3/4 06/13/17	NL	1.464.627	0,27
SOCIETE GENERALE ACCEPT NV	SOCGEN VAR 08/15	CUW	1.230.960	0,23
PETROLEOS MEXICANOS	PEMEX 5 1/2 01/17	MX	3.460.509	0,64
TELEFONICA EMISIONES SAU	TELEFO 0 06/02/15	ES	1.728.705	0,32
COCA-COLA HBC FINANCE BV	EEEEGA 4 1/4 11/16	NL	521.417	0,10
SOLARWORLD AG	SOLARW 6 1/8 01/17	DE	128.512	0,02
3.2 Instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu VP			90.703.334	16,82
3.2.1 Instrumenti denarnega trga domačih izdajateljev			90.703.334	16,82
GEN-I, d.o.o.	GEN01	SVN	10.492.650	1,95
REPUBLIKA SLOVENIJA	DZ49	SVN	3.909.520	0,72

Izdajatelj		Oznaka naložbe	Država izdajatelja	Vrednost	Delež
REPUBLIKA SLOVENIJA		DZ48	SVN	8.816.490	1,63
REPUBLIKA SLOVENIJA		DZ50	SVN	19.502.000	3,62
REPUBLIKA SLOVENIJA		OZ2	SVN	37.258.760	6,91
PETROL D. D.		PEK04	SVN	10.723.914	1,99
5	Investicijski kuponi in delnice odprtih investicijskih skladov			101.211.633	18,77
5.1	Investicijski skladi			101.211.633	18,77
5.1.1	- Investicijski skladi s sedežem v RS			2.999.302	0,56
	KD SKLADI D.O.O.	KDZDT	SVN	2.512.046	0,47
	NFD D.O.O.	NFDDE	SVN	487.256	0,09
5.1.2	- Investicijski skladi s sedežem zunaj RS			98.212.331	18,21
	BLACKROCK FUND ADVISORS	EXI US	US	2.060.850	0,38
	BARCLAYS GLOBAL FUND ADVISORS	IYR US	US	1.395.069	0,26
	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	XLP US	US	1.175.647	0,22
	ETFS COMMODITY SECURITIES LTD	PHAU LN	GB	848.307	0,16
	DB PLATINUM ADVISORS	XGLE GY	LU	21.147.090	3,92
	BLACKROCK FUND ADVISORS	IXC US	US	344.732	0,06
	BLACKROCK FUND ADVISORS	RXI US	US	2.438.692	0,45
	BARCLAYS GLOBAL INVESTORS IRELAND LT	IBCX LN	IE	5.821.325	1,08
	SOURCE MARKETS PLC/IRELAND	MXFS LN	IE	2.633.051	0,49
	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT DEUTSCHLAND AG	SXEPEX GR	DE	323.363	0,06
	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS LUXEMBURG	THONCIT LX	LU	584.651	0,11
	BARCLAYS GLOBAL FUND ADVISORS	EWZ US	US	270.717	0,05
	BARCLAYS GLOBAL FUND ADVISORS	IEV US	US	2.133.203	0,40
	BLACKROCK FUND ADVISORS	MXI US	US	1.464.355	0,27
	SSgA FUNDS MANAGEMENT INC	SPY US	US	3.749.779	0,70
	SSgA FUNDS MANAGEMENT INC	XLE US	US	2.470.912	0,46
	SSgA FUNDS MANAGEMENT INC	XLF US	US	919.353	0,17
	BLACKROCK INC	SEML IM	IE	1.595.970	0,30

Izdajatelj	Oznaka naložbe	Država izdajatelja	Vrednost	Delež
DB PLATINUM ADVISORS	XMWO GY	LU	4.792.600	0,89
SOURCE MARKETS PLC / IRELAND	SMSWLD GY	IE	10.161.700	1,88
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS LUXEMBURG	ALLCBPI LX	LU	6.353.031	1,18
BARCLAYS GLOBAL FUND ADVISORS	EWA US	US	252.306	0,05
SSgA FUNDS MANAGEMENT INC	XLV US	US	375.550	0,07
BNP PARIBAS SA	ISM FP	FR	8.442.200	1,57
MORGAN STANLEY INDIA INVESTMENT FUND INC	IIF US	US	205.194	0,04
STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	XLK US	US	1.645.631	0,31
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS LUXEMBURG	ALLCAIT LX	LU	3.657.552	0,68
BARCLAYS GLOBAL FUND ADVISORS	EWY US	US	393.666	0,07
BARCLAYS GLOBAL FUND ADVISORS	IXN US	US	3.913.566	0,73
BARCLAYS GLOBAL INVESTORS AG	SX5EEX GR	DE	186.742	0,03
BARCLAYS GLOBAL FUND ADVISORS	FXI US	US	1.641.527	0,30
RAIFFEISEN KAG	R304FVT AV	AUT	4.814.000	0,89
7	Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga		197.650	0,04
7.1	Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga domačih izdajateljev		197.650	0,04
HIT D. D. NOVA GORICA	HIT2	SVN	197.650	0,04

		Vrednost	Delež
8.	Terjatve	266.479	0,05
8.4	Terjatve za obresti	208.648	0,04
8.5	Terjatve za dividende	57.831	0,01
8.7	Druge terjatve iz poslovanja	0	0,00
	Premoženje skupaj	539.264.369	100,00
9.	Obveznosti	-1.358.214	
	ČVS	537.906.155	

Povzetek letnega poročila SODPZ

Sklad obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja Republike Slovenije (SODPZ) je vzajemni pokojninski sklad, ki izvaja poklicno zavarovanje skladno z Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (Uradni list RS, št. 96/2012 in drugi; ZPIZ-2). Do začetka veljavnosti ZPIZ-2 dne 1. 1. 2013 je SODPZ izvajal obvezno dodatno pokojninsko zavarovanje skladno z Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (Uradni list RS, št. 106/1999 in drugi; ZPIZ-1). Namenjen je zavarovancem, ki opravljajo posebno težka in zdravju škodljiva dela, in zavarovancem, ki opravljajo dela, ki jih po določeni starosti ni več mogoče uspešno poklicno opravljati. SODPZ obsega premoženje, ki se financira s sredstvi, zbranimi z vplačili prispevkov poklicnega zavarovanja in ustvarjenimi z upravljanjem teh sredstev, ter je namenjeno izključno kritju obveznosti do zavarovancev poklicnega zavarovanja. Kapitalska družba, d. d., je na podlagi zakona upravljavka Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja (SODPZ) od njegove ustanovitve v letu 2001.

Leta 2013 se je število zavarovancev SODPZ povečalo za 396, tako da je imel SODPZ na dan 31. 12. 2013 44.862 zavarovancev. V letu 2013 je zavarovanje redno prenehalo dvema zavarovancema, število izrednih prenehanj zavarovanja pa je bilo 366.

Dejanska donosnost SODPZ je v letu 2013 znašala 3,68 %, zjamčena donosnost SODPZ pa je bila 2,30 %. Konec leta 2013 je čista vrednost sredstev SODPZ znašala 537.906 tisoč evrov in je za 23.365 tisoč evrov presegala zjamčeno vrednost sredstev SODPZ, ki je znašala 514.541 tisoč evrov. V letu 2013 je imel SODPZ 704.185.877 enot premoženja v obtoku.

Na podlagi pokojninskega načrta je Kapitalska družba, d. d., kot upravljavka SODPZ upravičena do vstopnih stroškov, ki so obračunani ob vplačilih prispevka delodajalcev, izstopnih stroškov, ki se obračunajo ob izplačilih odkupne vrednosti, in letne provizije za upravljanje, ki se obračuna iz sredstev sklada. V letu 2013 je bil veljavni odstotek vstopnih stroškov 3,6 %, provizija za upravljanje sklada je znašala 1,2 %, izstopni stroški pa 1 %. Prihodki Kapitalske družbe, d. d., od upravljanja SODPZ so v letu 2013 dosegli 8.077 tisoč evrov, od tega je provizija od upravljanja obsegala 5.983 tisoč evrov, vstopni stroški 2.054 tisoč evrov in izstopni stroški 40 tisoč evrov.

Novi zakon o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2), ki je začel veljati 1. 1. 2013, je prinesel vrsto sprememb pri poklicnem zavarovanju. Novosti v zvezi s poklicnim zavarovanjem po ZPIZ-2 so se začele izvajati na podlagi spremembe pokojninskega načrta. Ministrica za delo, družino, socialne zadeve in enake možnosti je z odločbo št. 1032-5/2013-6 z dne 28. 11. 2013 odobrila nov pokojninski načrt poklicnega zavarovanja, z odločbo

št. 1032-5/2013-5 z dne 28. 11. 2013 pa je odobrila pokojninski načrt za izplačevanje poklicnih pokojnin. Oba pokojninska načrta sta se začela uporabljati 30. 12. 2013, razen določb 15. in 26. člena Pokojninskega načrta poklicnega zavarovanja, ki se uporabljata od 1. 1. 2014. Določba 15. člena uvaja novo enotno prispevno stopnjo v višini 9,25 %, 26. člen pa določa nižje stroške, ki se povrnejo upravljavcu, in sicer vstopne stroške v višini 2,3 % od zneska vplačila, izstopne stroške v višini 0,5 % od zneska izplačila ter letno provizijo za upravljanje v višini 1,0 % povprečne letne čiste vrednosti sredstev SODPZ. S sprejetjem in odobritvijo obeh pokojninskih načrtov je Kapitalska družba, d. d., začela izvajati poklicno zavarovanje, vključno s poklicnim upokojevanjem in skladno z določbami ZPIZ-2.

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

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

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

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