



KAPITALSKA DRUŽBA



LETNO POROČILO 2022

Sklad obveznega dodatnega
pokojninskega zavarovanja RS

Kazalo vsebine

	Mnenje odbora SODPZ	10
1	Predstavitev SODPZ	14
2	Predstavitev Kapitalske družbe, d. d.	15
	2.1 Splošni podatki	15
	2.1.1 Podjetje	15
	2.1.2 Lastniška sestava in podatki o kapitalu	15
	2.1.3 Dejavnosti družbe	15
	2.1.4 Organi družbe	17
	2.1.5 Odbor SODPZ	18
	2.2 Organizacija Kapitalske družbe, d. d.	19
	2.2.1 Poročanje o zaposlenih	19
	2.2.2 Splošna razkritja	20
3	Poslovanje SODPZ	22
	3.1 Makroekonomski okvir poslovanja	22
	3.1.1 Bruto domači proizvod, inflacija in stopnja brezposelnosti	22
	3.1.2 Obrestne mere	24
	3.2 Gibanja na finančnih trgih	24
	3.3 Naložbe SODPZ	26
	3.4 Podatki o članstvu	27
	3.5 Podatki o čisti vrednosti sredstev	28
	3.6 Podatki o gibanju števila enot premoženja	28
	3.7 Podatki o poklicnih upokojitvah ter o izplačilih delnih odkupnih vrednosti in odkupnih vrednosti	27
	3.8 Podatki o donosnosti	30
	3.9 Podatki o doplačilih in rezervacijah upravljavca	30

3.10	Podatki o provizijah, vstopnih in izstopnih stroških ter drugih stroških	31
3.11	Dejavnosti pri izvajanju poklicnega zavarovanja v letu 2022	32
3.12	Pričakovani razvoj SODPZ	33
3.13	Pomembnejši poslovni dogodki po koncu leta 2022	34

4 Računovodski izkazi SODPZ in priloge s pojasnili k računovodskim izkazom z revizorjevim poročilom **36**

4.1	Izjava posloводства	37
4.2	Revizorjevo poročilo	38
4.3	Izkaz finančnega položaja	41
4.4	Izkaz poslovnega izida	43
4.5	Izkaz drugega vseobsegajočega donosa	44
4.6	Izkaz denarnih tokov	44
4.7	Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja in izkaz gibanja števila enot premoženja	45
4.8	Pojasnila k računovodskim izkazom	46
4.8.1	Računovodske usmeritve	46
4.8.1.1	Pojasnila o uporabljenih tehnikah upravljanja sredstev VPS	57
4.8.1.2	Pojasnila in razkritja o celotnih stroških poslovanja VPS	57
4.8.1.3	Razkritja o ekonomskih koristih iz naložb v enote odprtih investicijskih skladov	57
4.8.1.4	Razkritja o višini upravljalvske provizije za sklade v primeru naložb v enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	57
4.8.1.5	Osebe, do katerih je VPS izpostavljen z več kot 5 odstotki vrednosti sredstev	58
4.8.1.6	Izpostavljenost VPS do posameznega delodajalca, ki financira pokojninski načrt, in z njim povezanih oseb	59
4.8.1.7	Izpostavljenost VPS do upravljavca in z njim povezanih oseb	61
4.8.1.8	Izpostavljenost VPS do skrbnika in z njim povezanih oseb	62
4.8.1.9	Izkaz premoženja SODPZ	63
4.8.2	Spremembe standardov in pojasnil	63

4.9 Priloge s pojasnili k računovodskim izkazom	64
4.9.1 Pojasnila k postavkam izkaza finančnega položaja	64
4.9.2 Pojasnila k postavkam izkaza poslovnega izida	68
4.9.3 Pomembnejši dogodki po datumu izdelave izkaza finančnega položaja	71
4.9.4 Upravljanje tveganj finančnih sredstev	71
4.9.5 Pojasnila v zvezi z merjenjem poštene vrednosti	79
4.10 Priloga – Izkaz premoženja SODPZ	82

Povzetek letnega poročila SODPZ	86
--	-----------

Kazalo tabel

Tabela 1:	Število zaposlenih na 31. 12. 2022 in povprečno število zaposlenih po ravneh izobrazbe v letu 2022	20
Tabela 2:	Bruto domači proizvod, stopnja inflacije in stopnja brezposelnosti, podatki za leto 2022	23
Tabela 3:	Temeljne obrestne mere pomembnejših centralnih bank	24
Tabela 4:	Donosnosti najpomembnejših finančnih trgov	25
Tabela 5:	Sestava naložb SODPZ na 31. 12. 2022 in 31. 12. 2021	27
Tabela 6:	Sestava članstva SODPZ po starosti in spolu po stanju na 31. 12. 2022 in 31. 12. 2021	28
Tabela 7:	Čista vrednost sredstev SODPZ na zadnji obračunski dan za zadnjih pet poslovnih let	28
Tabela 8:	Število enot premoženja SODPZ za zadnjih pet poslovnih let	28
Tabela 9:	Poklicne upokojitve SODPZ za zadnjih pet poslovnih let	29
Tabela 10:	Izplačila poklicnih pokojnin iz SODPZ v letih 2022 in 2021	29
Tabela 11:	Izplačila odkupnih vrednosti iz SODPZ v enkratnem znesku ali prenos sredstev v letih 2022 in 2021	29
Tabela 12:	Donosnost sredstev SODPZ za zadnjih pet poslovnih let	30
Tabela 13:	Provizija za upravljanje SODPZ, vstopni in izstopni stroški ter stroški izplačevanja poklicnih pokojnin v letih 2022 in 2021	31
Tabela 14:	Izpostavljenost SODPZ do oseb, do katerih je VPS izpostavljen z več kot 5 odstotki vrednosti sredstev, po posameznih naložbah na 31. 12. 2022	58
Tabela 15:	Izpostavljenost SODPZ po vrsti dovoljenih naložb do posameznega delodajalca, ki financira pokojninski načrt, in z njim povezanih oseb na 31. 12. 2022	59
Tabela 16:	Izpostavljenost SODPZ po vrsti dovoljenih naložb do upravljavca VPS (Kapitalska družba, d. d.) in z njim povezanih oseb na 31. 12. 2022	61
Tabela 17:	Izpostavljenost SODPZ do skrbnika in z njim povezanih oseb na 31. 12. 2022	62
Tabela 18:	Neto izpostavljenost finančnih sredstev kreditnemu tveganju brez upoštevanja morebitnih zavarovanj na 31. 12. 2022	72
Tabela 19:	Neto izpostavljenost finančnih sredstev kreditnemu tveganju brez upoštevanja morebitnih zavarovanj na 31. 12. 2021	73
Tabela 20:	Gibanje popravka vrednosti za izgubo naložb, merjenih po odplačni vrednosti, v letu 2022	73
Tabela 21:	Gibanje popravka vrednosti za izgubo naložb, merjenih po odplačni vrednosti, v letu 2021	74
Tabela 22:	Spremembe bruto knjigovodske vrednosti in popravka vrednosti za izgubo naložb, merjenih po odplačni vrednosti, v letu 2022	74
Tabela 23:	Spremembe bruto knjigovodske vrednosti in popravka vrednosti za izgubo naložb, merjenih po odplačni vrednosti, v letu 2021	74
Tabela 24:	Geografska koncentracija kreditne izpostavljenosti finančnih sredstev	75
Tabela 25:	Valutna sestava finančnih sredstev	75

Tabela 26:	Valutno tveganje finančnih sredstev	75
Tabela 27:	Analiza občutljivosti naložb glede na gibanje tržnih obrestnih mer na 31. 12. 2022 – sprememba obrestnih mer za 100 osnovnih točk	76
Tabela 28:	Analiza občutljivosti naložb glede na gibanje tržnih obrestnih mer na 31. 12. 2021 – sprememba obrestnih mer za 100 osnovnih točk	76
Tabela 29:	Tržno tveganje portfelja lastniških vrednostnih papirjev in naložb v delniške investicijske sklade	77
Tabela 30:	Prikaz finančnih instrumentov glede na tržnost	77
Tabela 31:	Pričakovani dejanski nediskontirani denarni tokovi na 31. 12. 2022	78
Tabela 32:	Pričakovani dejanski nediskontirani denarni tokovi na 31. 12. 2021	78
Tabela 33:	Potencialne obveznosti	79
Tabela 34:	Finančna sredstva po knjigovodski in poštene vrednosti na 31. 12. 2022	79
Tabela 35:	Finančna sredstva po knjigovodski in poštene vrednosti na 31. 12. 2021	79
Tabela 36:	Hierarhija poštene vrednosti sredstev na 31. 12. 2022	80
Tabela 37:	Prehod med ravnmi hierarhije poštene vrednosti sredstev na 31. 12. 2022	80
Tabela 38:	Gibanje sredstev 3. ravni v letu 2022	80
Tabela 39:	Hierarhija poštene vrednosti sredstev na 31. 12. 2021	81
Tabela 40:	Prehod med ravnmi hierarhije poštene vrednosti sredstev na 31. 12. 2021	81
Tabela 41:	Gibanje sredstev 3. ravni v letu 2021	81

Kazalo slik

Slika 1:	Gibanje slovenskega borznega indeksa SBI TOP in nekaterih tujih borznih indeksov v letu 2022, v evrih (indeks: 31. 12. 2021 = 100)	25
Slika 2:	Gibanje indeksa celotne donosnosti državnih evropskih obveznic (IBOXX EUR Sovereigns TR Index), indeksa celotne donosnosti podjetniških evropskih obveznic (IBOXX EUR Corporates TR Index), donosnosti do dospelja 10-letne nemške državne obveznice in vrednosti 6-mesečnega EURIBOR-ja v letu 2022	26

Seznam uporabljenih kratic

BDP	Bruto domači proizvod
BVAL	Bloomberg Valuation Service
CBBT	Composite Bloomberg Bond Trader
ČVS	Čista vrednost sredstev
ECB	Evropska centralna banka
EU	Evropska unija
EUR	Evro – denarna valuta evropske monetarne unije
FURS	Finančna uprava Republike Slovenije
IMF	Mednarodni denarni sklad
KDD	Centralna klirinško depotna družba
MDDSZ	Ministrstvo za delo, družino, socialne zadeve in enake možnosti
MRS	Mednarodni računovodski standardi
MSRP	Mednarodni standardi računovodskega poročanja
OMRS	Odbor za mednarodne računovodske standarde
OPMSRP	Odbor za pojasnjevanje mednarodnih standardov računovodskega poročanja
OTC	Over The Counter
RS	Republika Slovenija
SODPZ	Sklad obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja Republike Slovenije
SPPI	Solely Payments of Principal and Interest (izključno plačilo glavnice in obresti)
SURS	Statistični urad RS
UMAR	Urad RS za makroekonomske analize in razvoj
USD	Denarna valuta Združenih držav Amerike
VaR	Kazalnik tvegane vrednosti (angl. Value At Risk)
VEP	Vrednost enote premoženja
VP	Vrednostni papirji
VPS	Vzajemni pokojninski sklad
ZDUPŠOP	Zakon o dodatnih ukrepih za preprečevanje širjenja, omilitev, obvladovanje, okrevanje in odpravo posledic covid-19 (Uradni list RS, št. 206/2021, 11/2022, 17/2022 – skl. US, 52/2022 – odl. US, 141/2022 – ZNUNBZ)
ZGD-1	Zakon o gospodarskih družbah (Uradni list RS, št. 42/2006, 60/2006 – popr., 26/2007 – ZSDU-B, 33/2007 – ZSReg-B, 67/2007 – ZTFI, 10/2008, 68/2008, 42/2009, 33/2011, 91/2011, 100/2011 – skl. US, 32/2012, 57/2012, 44/2013 – odl. US, 82/2013, 55/2015, 15/2017, 22/2019 – ZPosS, 158/2020 – ZIntPK-C, 175/2020 – ZIUOPDVE, 18/2021)
ZISDU-3	Zakon o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 31/2015, 81/2015, 77/2016, 77/2018, 161/2021, 101/2022 – ZOAIS)

ZIUPOPDVE	Zakon o interventnih ukrepih za pomoč pri omilitvi posledic drugega vala epidemije covid-19 (Uradni list RS, št. 203/2020, 5/2021, 12/2021, 12/2021, 15/2021 – ZDUOP, 38/2021, 38/2021, 43/2021, 49/2021, 82/2021 – ZNB-C, 101/2021, 112/2021 – ZNUPZ, 197/2021, 206/2021 – ZDUPŠOP, 2/2022, 141/2022 – ZNUNBZ, 158/2022 – ZDoh-2AA)
ZODPol	Zakon o organiziranosti in delu v policiji (Uradni list RS, št. 15/2013, 11/2014, 86/2015, 77/2016, 77/2017, 36/2019, 66/2019 – ZDZ, 200/2020, 172/2021, 201/2021 – skl. US, 105/2022 – ZZNŠPP, 141/2022)
ZPIZ	Zavod za pokojninsko in invalidsko zavarovanje Slovenije
ZPIZ-1	Zakon o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (Uradni list RS, št. 106/1999, 72/2000, 81/2000 – ZPSV-C, 124/2000, 52/2001, 109/2001, 11/2002, 108/2002, 114/2002, 110/2002 – ZISDU-1, 29/2003, 40/2003 – odl. US, 63/2003 – ZIPRS-0304-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 – ZS-VarPre-A, 110/2011 – ZDIU12, 40/2012 – ZUJF, 96/2012 – ZPIZ-2, 30/2015 – odl. US, 9/2017 – odl. US, 121/2021, 171/2021 – odl. US)
ZPIZ-2	Zakon o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (Uradni list RS, št. 96/2012, 39/2013, 46/2013 – ZIPRS1314-A, 63/2013 – ZIUPTDSV, 99/2013 – ZSVarPre-C, 101/2013 – ZIPRS1415, 111/2013 – ZMEPIZ-1, 44/2014, 85/2014 – ZUJF-B, 95/2014 – ZIUPTDSV-A, 97/2014 – ZMEPIZ-1A, 95/2014 – ZIPRS1415-C, 95/2014 – ZUPPJS15, 95/2014 – ZUJF-C, 31/2015 – ZISDU-3, 90/2015 – ZIUPTD, 90/2015 – ZUPPJS16, 96/2015 – ZIPRS1617, 102/2015, 42/2016 – odl. US, 80/2016 – ZIPRS1718, 88/2016 – ZUPPJS17, 40/2017, 23/2017, 75/2017 – ZIUPTD-A, 65/2017, 71/2017 – ZIPRS1819, 28/2019, 75/2019 – ZIPRS2021, 75/2019 – ZUPPJS2021, 75/2019, 36/2020 – ZIUJP, 49/2020 – ZIUZEOP, 61/2020 – ZIUZEOP-A, 139/2020 – ZUPPJS2021-A, 139/2020, 174/2020 – ZIPRS2122, 189/2020 – ZFRO, 15/2021 – ZDUOP, 51/2021, 74/2021 – ZIP-RS2122-A, 121/2021, 162/2021, 187/2021 – ZIPRS2223, 10/2022, 29/2022 – ZUOPD-CE, 29/2022, 150/2022 – ZIPRS2324)
ZSDH-1	Zakon o Slovenskem državnem holdingu (Uradni list RS, št. 25/2014, 96/2015 – ZIPRS1617, 80/2016 – ZIPRS1718, 71/2017 – ZIPRS1819, 51/2018 – ZIUIGDT, 174/2020 – ZIPRS2122, 187/2021 – ZIPRS2223, 140/2022, 150/2022 – ZIPRS2324)
ZUJIK	Zakon o uresničevanju javnega interesa za kulturo (Uradni list RS, št. 96/2002, 123/2006 – ZFO-1, 7/2007 – odl. US, 53/2007, 65/2007 – odl. US, 56/2008, 4/2010, 20/2011, 100/2011 – odl. US, 111/2013, 68/2016, 61/2017, 21/2018 – ZNOrg, 49/2020 – ZIUZEOP, 3/2022 – ZDeb, 105/2022 – ZZNŠPP)
ZUOPVCE	Zakon o nujnih ukrepih za omilitev posledic zaradi vpliva visokih cen energentov (Uradni list RS, št. 29/2022)
ZVS	Zajamčena vrednost sredstev

Mnenje odbora SODPZ

ODBOR SKLADA OBVEZNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA

MNENJE ODBORA SKLADA OBVEZNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA K REVIDIRANEMU LETNEMU POROČILU SKLADA OBVEZNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA ZA LETO 2022

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

Člani Odbora sklada: predstavniki zavarovancev

- Saška Kiara Kumer
- Darko Milenkovič
- Peter Bršek
- Zdenko Lorber
- Alen Pečarič

Člani Odbora sklada: predstavniki delodajalcev

- Branko Meh
- Robert Sever
- Jože Smole

Člani Odbora sklada: predstavniki Vlade Republike Slovenije

- Dan Juvan
- Nikolina Prah
- Simona Poljanšek
- Danijel Kovač

po seznanitvi z revidiranim Letnim poročilom Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja za leto 2022 (v nadaljevanju: revidirano letno poročilo SODPZ) in vpogledu v poročilo neodvisnega revizorja in poročilo o omejenem zagotovitlu

m n e n j e

k revidiranemu letnemu poročilu SODPZ,

ki ga je Odbor sklada sprejel na 45. seji, 30. 5. 2023, na podlagi ugotovitev in stališč, kot sledijo:

1. Odbor sklada je v poslovnem letu 2022 v okviru svojih pristojnosti spremljal poslovanje in upravljanje sklada SODPZ.
2. V ta namen je Odbor sklada v letu 2022 uspešno izvedel 2 seji, ki sta potekali: 43. seja, 11. 5. 2022 in 44. seja, 7. 12. 2022.
3. Na sejah Odbora sklada je upravljavec SODPZ, Kapitalska družba pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d. d., (v nadaljevanju upravljavec SODPZ), redno poročal Odboru sklada in mu predložil poročila o poslovanju SODPZ za pretekla obdobja, poročila o vrednosti sredstev SODPZ, poročila o solidarnostnih rezervah, poročila o izkazih poslovnega izida, poročila o strukturi premoženja SODPZ in upravljanju premoženja SODPZ, poročila o spremljanju neplačnikov, poročila o plačanih prispevkih po dejavnostih, poročila o upravljanju s tveganji, poročila o zavarovalnih primerih, poročila o obračunu stroškov, ki jih zaračunava upravljavec SODPZ, analizo sredstev in donosnosti za posamezni mesec ter poročila o tekočih aktivnostih na področju poklicnega zavarovanja.
4. Upravljavec SODPZ je Odboru sklada pravočasno predložil revidirano letno poročilo SODPZ.
5. Odbor sklada ugotavlja, da je uprava upravljavca SODPZ, na svoji 30/23. seji, 23. maja 2023, sprejela revidirano letno poročilo SODPZ.
6. Odbor sklada ugotavlja, da revidirano letno poročilo SODPZ vsebuje vse obvezne sestavine, ki jih je s Sklepom o letnem poročilu vzajemnega pokojninskega sklada in krovnega pokojninskega sklada predpisala Agencija za trg vrednostnih papirjev (Uradni list RS, št. 79/13 s spremembami in dopolnitvami).
7. Odbor sklada se je seznanil z revizorjevimi poročili ter ugotovil, da na revizijska poročila, ki jih je v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja izdelala revizijska družba PricewaterhouseCoopers d.o.o., nima pripomb.

Iz mnenja v poročilu neodvisnega revizorja je razvidno, da so računovodski izkazi Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja Republike Slovenije na dan 31. 12. 2022, ter za tedaj končano leto, v vseh pomembnih pogledih, pripravljeni v skladu z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-3), Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2) in Sklepom o letnem poročilu vzajemnega pokojninskega sklada in krovnega pokojninskega sklada.

Iz sklepa v poročilu neodvisnega revizorja o omejenem zagotovitlu je razvidno, da neodvisni revizor potrjuje, da ni opazil ničesar, iz česar bi izhajalo, da upravljavec vzajemnega pokojninskega sklada SODPZ ne spoštuje pravil ZPIZ-2 in na njegovi podlagi izdanih predpisov o upravljanju vzajemnega pokojninskega sklada.

8. Odbor sklada, upošteva je navedeno, nima pripomb k revidiranemu letnemu poročilu SODPZ.
9. Odbor sklada ugotavlja, da je bilo upravljanje in poslovanje SODPZ v skladu z zakoni, pravili sklada, pokojninskim načrtom in naložbeno politiko ter k revidiranemu letnemu poročilu SODPZ podaja pozitivno mnenje.

Saška Kiara Kumer

predsednica Odbora sklada

Ljubljana, 30. 5. 2023



**POSLOVNO
POROČILO**

1

Predstavitev SODPZ

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

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

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

Splošni podatki o Pokojninskem načrtu poklicnega zavarovanja

Poklicno zavarovanje se izvaja na podlagi Pokojninskega načrta poklicnega zavarovanja, pripravljenega na podlagi določb ZPIZ-2, ki ga odobri minister za delo, družino, socialne zadeve in enake možnosti. V obdobju od 1. 1. 2022 do 19. 11. 2022 je veljal Pokojninski načrt poklicnega zavarovanja, ki je bil sprejet zaradi podaljšanja prehodnega obdobja veljavnosti diferencirane prispevne stopnje in deleža čiste vrednosti sredstev SODPZ, do katerega se oblikujejo nerazporejene solidarnostne rezerve, za obdobje od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2023. Na podlagi odločbe o odobritvi sprememb in dopolnitev Pokojninskega načrta poklicnega zavarovanja Ministrstva za delo, družino, socialne zadeve in enake možnosti, št. 1033-3/2022-2 z dne 4. 10. 2022, se od 20. 11. 2022 uporablja spremenjeni Pokojninski načrt poklicnega zavarovanja, ki je bil sprejet zaradi ukinitev zahteve za predložitev kopije uradnega osebnega dokumenta za namen identifikacije vlagatelja zahtevka pri uveljavitvi pravic iz poklicnega zavarovanja. Druga sprememba se nanaša na prenehanje poklicnega zavarovanja, ki po novem preneha veljati tudi ob prenehanju opravljanja dela na delovnem mestu, za katero je obvezna sklenitev poklicnega zavarovanja, s polnim delovnim časom.

Splošni podatki o Pravilih upravljanja SODPZ

Pravila upravljanja SODPZ (v nadaljevanju: pravila upravljanja) urejajo vsebino pravnih razmerij med Kapitalsko družbo, d. d., in zavarovanci člani SODPZ ter veljajo od 1. 10. 2020.

2 Predstavitev Kapitalske družbe, d. d.

2.1 Splošni podatki

2.1.1 Podjetje

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

Skrajšan naziv družbe: Kapitalska družba, d. d.

Naziv družbe v angleškem jeziku: Pension Fund Management

Sedež družbe: Dunajska cesta 119, Ljubljana

Matična številka: 5986010000

ID številka za DDV: SI59093927

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

2.1.2 Lastniška sestava in podatki o kapitalu

Na 31. 12. 2022 je edini delničar Kapitalske družbe, d. d., Republika Slovenija.

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

2.1.3 Dejavnosti družbe

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

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

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

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

2.1.4 Organi družbe

Uprava



Bachtiar Djalil, predsednik uprave



Gregor Bajraktarevič, član uprave

Kapitalsko družbo, d. d., je v letu 2022 vodila uprava v sestavi:

- | Bachtiar Djalil, predsednik uprave,
- | Gregor Bajraktarevič, član uprave.

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

Od članov uprave je en član imenovan za predsednika uprave. Mandat članov uprave traja štiri leta in so lahko ponovno imenovani.¹

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

¹ Član uprave Gregor Bajraktarevič je bil v skladu s 33. členom statuta z 8. 2. 2022 imenovan za obdobje največ enega leta od dneva nastopa funkcije.

Nadzorni svet

Nadzorni svet Kapitalske družbe, d. d., je v letu 2022 deloval v naslednji sestavi:

- | Janez Tomšič, predsednik,
- | dr. Boris Žnidarič, namestnik predsednika,
- | mag. Aleksander Mervar, član do 30. 8. 2022,
- | mag. Ladislav Rožič, član,
- | Mirko Miklavčič, član,
- | mag. Boštjan Leskovar, član,
- | Andreja Cedilnik, članica od 31. 8. 2022.

Nadzorni svet je v letu 2022 v celoti deloval v šestčlanski sestavi.

Skupščina

Pravice edinega delničarja izvaja Vlada RS.

2.1.5 Odbor SODPZ

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

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

- | daje predloge in oblikuje mnenje k spremembam pokojninskega načrta SODPZ,
- | daje mnenje k letnemu poročilu SODPZ,
- | daje mnenje k spremembam pravil upravljanja SODPZ, razen v primeru obveznih uskladitev z zakonodajnimi spremembami,
- | daje mnenje k spremembam izjave o naložbeni politiki v delu, ki se nanaša na strateško porazdelitev sredstev glede na vrsto in trajanje obveznosti SODPZ,
- | predlaga spremembe stroškov in provizije upravljavca SODPZ,
- | preverja uspešnost poslovanja glede na doseženo donosnost in glede na doseženo donosnost v primerjavi z drugimi izvajalci,
- | daje mnenje k poročilu upravljavca SODPZ o tveganjih, ki jim je SODPZ izpostavljen,
- | obravnava način in pravilnost obveščanja delodajalcev in zavarovancev članov SODPZ,
- | obravnava poročilo o pritožbah v zvezi z delovanjem SODPZ,
- | obravnava poročila o neporavnanih obveznostih iz plačil prispevkov za poklicno zavarovanje,
- | druge pristojnosti, določene v splošnem aktu upravljavca SODPZ.

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

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

Člani odbora SODPZ na 31. 12. 2022 so²:

- | predstavniki zavarovancev:
 - Saška Kiara Kumer, predsednica (od 23. 7. 2022),³
 - Darko Milenkovič, član,
 - Peter Bršek, član,
 - Zdenko Lorber, član,
 - Alen Pečarič, član;
- | predstavniki delodajalcev:
 - Branko Meh, član,
 - Robert Sever, namestnik predsednice (od 23. 7. 2022),⁴
 - Jože Smole, član;
- | predstavniki Vlade Republike Slovenije:
 - Dan Juvan, član,
 - Simona Poljanšek, članica,
 - Tilen Božič, član,
 - Danijel Kovač, član.

2.2 Organizacija Kapitalske družbe, d. d.

Obstoječa organizacijska struktura omogoča opravljanje vseh poslovnih procesov družbe z ustreznim številom zaposlenih in prilagodljivost glede na spremembe v okolju. Osrednja notranja organizacijska enota za izvajanje ključnih procesov družbe je sektor, za izvajanje podpornih poslovnih procesov pa so zadolženi službe in svetovalci uprave. Sektorji, službe in svetovalci uprave so umeščeni neposredno pod upravo družbe.

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

2.2.1 Poročanje o zaposlenih

Na 31. 12. 2022 je bilo v Kapitalski družbi, d. d., 58 zaposlenih, od tega vsi zaposleni za nedoločen čas. V drugi polovici leta sta bili izvedeni dve novi zaposlitvi, v sektorju za poklicno zavarovanje ter v službi za informacijsko podporo in organizacijo poslovnih procesov. Strukturo zaposlenih po spolu sestavlja 67 % žensk in 33 % moških.

Povprečna delovna doba delavcev na 31. 12. 2022 je bila pri moških 19 let in 6 mesecev, pri ženskah pa 21 let in 5 mesecev. Povprečna starost je bila tako pri moških kot pri ženskah 46 let.

Kapitalska družba, d. d., namenja veliko pozornost strokovni usposobljenosti in znanju zaposlenih. V izobrazbeni strukturi je 43 % delavcev z doseženo 7. ravno izobrazbo, 16 % z doseženo ravno izobrazbo 8/1 in 3 % z doseženo ravno izobrazbo 8/2. Podatki o številu zaposlenih na 31. 12. 2022 in povprečnem številu zaposlenih v letu 2022 po ravneh izobrazbe so razvidni iz naslednje tabele.

² Vlada Republike Slovenije je 18. 8. 2022 razrešila Matejo Ribič in za preostanek mandata kot predstavnika Vlade Republike Slovenije v odboru SODPZ imenovala Dana Juvana in razrešila Marcela Claudia Brulo ter za preostanek mandata kot predstavnika Vlade Republike Slovenije v odboru SODPZ imenovala Tilna Božiča.

³ Do 22. 7. 2022 je mandat predsednice odbora SODPZ opravljala Mateja Ribič.

⁴ Do 22. 7. 2022 je mandat namestnice predsednice odbora SODPZ opravljala Saška Kiara Kumer.

Tabela 1: Število zaposlenih na 31. 12. 2022 in povprečno število zaposlenih po ravneh izobrazbe v letu 2022

Raven izobrazbe	Število zaposlenih na 31. 12. 2022	Povprečno število zaposlenih v letu 2022
8. raven (8/1, 8/2)	11	11
7. raven	25	25
6. raven (6/1, 6/2)	16	16
5. raven	5	5
4. raven	1	1
Skupaj	58	58

Obstoječa delovna področja in razvoj novih poslovnih funkcij v Kapitalski družbi, d. d., nadgrajujemo tudi z različnimi oblikami vnaprej načrtovanih izobraževanj, prilagojenih zahtevam posameznih delovnih mest, specifičnim področjem potrebnega znanja vsakega zaposlenega in razvojno zastavljenim nalogam družbe. Zaposleni so se dodatno izobraževali z obiskovanjem predavanj, delavnic in seminarjev v živo, z udeležbo na spletnih seminarjih (webinarjih) ter z internim izobraževanjem, ki ga redno izvajamo za vse zaposlene. Poseben poudarek dajemo tudi usposabljanjem za pridobivanje in ohranitev licenc, zlasti s področja upravljanja premoženja in s področja ocenjevanja vrednosti podjetij.

Prilagoditev poslovanja zaradi covid-19

Zaradi covid-19 smo uveljavili določene prilagoditve v poslovanju družbe, ki smo jih obdržali tudi v letu 2022, kot na primer delo od doma in prilagoditev obveznega delovnega časa. Pomembna posodobitev je digitalizacija poslovanja, ki smo jo uvedli ob pojavu epidemije covid-19 in jo še vedno nadgrajujemo. Poslovne procese smo prilagodili tako, da jih večinoma opravljamo elektronsko, kar je bilo omogočeno zlasti z uvedbo dokumentnega sistema, elektronskega podpisovanja in sestankov prek spletne aplikacije.

2.2.2 Splošna razkritja

Spremembe statuta ter pravila imenovanja uprave in nadzornega sveta

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

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

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

Nadzorni svet Kapitalske družbe, d. d., imenuje skupščina družbe. V skladu s šestim odstavkom 51. člena ZSDH-1 je nadzorni svet družbe šestčlanski. Trije člani nadzornega sveta so imenovani na predlog SDH, d. d., dva člana na predlog zvez oziroma organizacij 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 tako, kot je opredeljeno v nadaljevanju, o imenovanju manjkajočih članov nadzornega sveta odloča skupščina družbe po lastni presoji. Predlog kandidatov predstavnikov SDH, d. d., oblikuje SDH, d. d., in o izbiri obvesti nadzorni svet. Predlog kandidatov predstavnikov upokojencev oblikujejo zveze oziroma organizacije upokojencev na ravni države in o izbiri obvestijo nadzorni svet. Predlog kandidata predstavnika sindikatov izvolijo pred-

stavniki (elektorji) reprezentativnih zvez oziroma konfederacij na državni ravni in o izbiri obvestijo nadzorni svet. Vsaka reprezentativna zveza oziroma konfederacija ima toliko predstavnikov, kolikor je v njej združenih reprezentativnih sindikatov. Poleg predstavnikov iz prejšnjega stavka izvoli zveza oziroma konfederacija še po enega predstavnika na vsakih deset tisoč članov. Mandat članov nadzornega sveta traja štiri leta in so lahko ponovno imenovani.

3 Poslovanje SODPZ

3.1 Makroekonomski okvir poslovanja

3.1.1 Bruto domači proizvod, inflacija in stopnja brezposelnosti

Svetovno gospodarstvo so v letu 2022 močno prizadeli ruska invazija na Ukrajino, izredne razmere na energetskih trgih, močno zviševanje inflacije in občutno zvišanje obrestnih mer s strani največjih centralnih bank. Dodatno sta na gospodarsko aktivnost negativno vplivala nepremičninska kriza na Kitajskem in vzdrževanje politike strogih ukrepov omejevanja epidemije covid-19, pri kateri je Kitajska, v nasprotju s preostalim svetom, vztrajala vse do novembra 2022.

Rast gospodarske aktivnosti v prvi polovici leta 2022 je bila še razmeroma ugodna zlasti zaradi hitrega okrevanja storitev in zasebne potrošnje po sprostitvi ukrepov, povezanih z omejevanjem epidemije covid-19. Po visoki, 6,3-odstotni svetovni gospodarski rasti v letu 2021 je gospodarska rast v letu 2022 znašala 3,4 %. Gospodarska rast držav evroobmočja je v letu 2022 znašala 3,5 %⁵. Po ohlajanju rasti v drugi polovici leta je v zadnjem četrtletju vseeno nekoliko preseгла pričakovanja analitikov, kar je predvsem odražalo učinke sprejetih dogovorov in ukrepov za blaženje energetske krize na kazalnike zaupanja in umirjanje cen energentov kot tudi posledico milejše zime in ohranitve visokih zalog plina. Na zmanjševanje gospodarske rasti v letu 2022 so vplivali energetska kriza, visoka odvisnost Evrope od ruskih energentov in uvedba sankcij proti Rusiji, vpliv visoke inflacije na kupno moč gospodinjstev in na višanje stroškov poslovanja podjetij, motnje v dobavnih verigah ter ohlajanje svetovnega gospodarstva in zaostreni pogoji financiranja zaradi normalizacije denarnih politik. Navedeni dejavniki bodo predvidoma vplivali tudi na gospodarsko aktivnost v letu 2023.

Vojna v Ukrajini, ki se je začela z rusko invazijo 24. 2. 2022, je pomenila uresničitev enega izmed večjih geopolitičnih tveganj v Evropi. Poleg strmega zviševanja cen energentov in hrane smo v letu 2022 zaradi visoke odpornosti trga dela, presežnih prihrankov in fiskalnih ukrepov držav zabeležili prelivanje rasti cen tudi v druge proizvode in storitve. Inflacija, ki smo jo zaznali že v letu 2021, se je v letu 2022 dodatno okrepila ter v državah evroobmočja znašala 8,4 %, v ZDA 8 % in v Sloveniji 10,3 %.⁶

Trg delovne sile ostaja močan v ZDA in tudi v Evropi. Stopnja brezposelnosti v ZDA je dosegla zgodovinski minimum, in sicer 3,6 %, pri čemer je število zaposlenih raven pred nastopom pandemije covid-19 preseglo šele konec leta 2022. Delež aktivnega prebivalstva ostaja majhen in se ni povečal na raven pred pandemijo. V Evropi se je stopnja brezposelnosti prav tako znižala in je konec leta 2022 znašala 6,7 %.⁷

Slovenija je v letu 2022 imela 5,4-odstotno rast gospodarske aktivnosti, ki večinoma izhaja iz prve polovice leta (9,4 % medletno) in okrevanja po epidemiji. Potrošnja gospodinjstev se je povečala za 9,1 %, kar je le malo manj kot v letu 2021. Še vedno visoka rast je povezana predvsem s sproščanjem zajezitvenih ukrepov v začetku leta in nadaljnjo rastjo zaposlenosti ter do sredine leta tudi unovčevanjem bonov za pomoč v epidemiji najbolj prizadetim delom storitvenega sektorja; v primerjavi s predhodnim letom so potrošniki tudi manjši del tekočih dohodkov namenili varčevanju. Z zmanjševanjem zaupanja potro-

⁵ Vsi podatki o gospodarski rasti so podatki Mednarodnega denarnega sklada (IMF).

⁶ Podatek o inflaciji v evroobmočju in v ZDA je podatek IMF, podatek o inflaciji v Sloveniji je podatek Statističnega urada RS (SURS).

⁷ Podatki IMF.

šnikov, ki se je začelo spomladi in je bilo povezano z negotovostjo glede energetske in prehranske krize, ter zmanjševanjem kupne moči zaradi naraščajoče inflacije se je trošenje gospodinjstev do konca leta umirilo. Pri tem so vladni ukrepi za omilitev posledic epidemije v pomladanskem in draginje v jesenskem času preprečili še večji realni upad povprečnega razpoložljivega dohodka. Pozitivno so k rasti pripevale tudi bruto investicije, zlasti v gradbeništvu, kjer so se krepile investicije v zgradbe in objekte, spodbujene z višjo investicijsko aktivnostjo države in nadaljnjo rastjo stanovanjskih investicij. Rast izvoza je bila zaradi umiritve rasti blagovnega izvoza precej nižja kot leta 2021. Nižja je bila tudi od rasti uvoza, kar je prispevalo k negativnemu prispevku salda menjave s tujino k rasti BDP v letu 2022.⁸

Število delovno aktivnih prebivalcev Slovenije je v letu 2022 doseglo rekordne vrednosti in se je v primerjavi z letom 2021 povečalo za 2 %, pri čemer je bilo največje povečanje v panogi gradbeništvo. Število brezposelnih je bilo ob koncu leta za okoli petino nižje kot leto prej. Inflacija se je okrepila na 10,3 %, k inflaciji pa je največ prispevala rast cen hrane in brezalkoholnih pijač.⁹

Svet v leto 2023 vstopa z nizko, podpovprečno stopnjo gospodarske rasti in z inflacijskimi stopnjami, ki se na mesečni ravni umirjajo, vendar ostajajo na visokih ravneh, ki močno presegajo ciljne vrednosti centralnih bank. V Evropi bo gonilo rasti načrt RePowerEU, v ZDA zakon o zniževanju inflacije, na Kitajskem nov petletni načrt, pozornost in investicije v Evropi pa se bodo krepile na področju povečevanja energetske neodvisnosti in okoljskih tveganj. IMF v januarjem poročilu za leto 2023 napoveduje svetovno gospodarsko rast v višini 2,9 % in padec inflacije, merjeno na globalni ravni, z 8,8 % v letu 2022 na 6,6 % v letu 2023.

V tabeli 2 prikazujemo makroekonomske agregate (bruto domači proizvod, stopnja inflacije in stopnja brezposelnosti) v Sloveniji in v pomembnejših svetovnih državah oziroma območjih za leto 2022.

Tabela 2: Bruto domači proizvod, stopnja inflacije in stopnja brezposelnosti, podatki za leto 2022

	Stopnja inflacije na letni ravni, v %	Rast BDP, na letni ravni, v %	Stopnja brezposelnosti, v %
Slovenija	10,3	5,4	3,5
Nemčija	8,6	1,8	5,3
Območje evra	8,4	3,5	6,7
ZDA	8,0	2,1	3,6
Kitajska	2,0	3,0	5,5

Vir: Bloomberg (22. 3. 2023), UMAR, SURS (2. 3. 2023).

⁸ Podatki SURS in Urada RS za makroekonomske analize in razvoj (UMAR).

⁹ Podatki SURS in UMAR.

3.1.2 Obrestne mere

Zviševanju inflacije je sledilo zaostrovanje monetarnih politik z intenzivnim tempom zviševanja obrestnih mer s strani največjih centralnih bank. Ameriška centralna banka je v letu 2022 obrestno mero dvignila sedemkrat v skupni višini 4,25 odstotne točke, poleg tega pa je že začela zmanjševati bilančno vsoto z aktivno prodajo naložb. Evropska centralna banka, ki je z zvišanjem obrestnih mer začela precej pozneje kot ameriška, je to zvišala štirikrat v skupni višini 2,5 odstotne točke in napovedala začetek zmanjševanja bilančne vsote v letu 2023, v začetku s strategijo samo delnega reinvestiranja zapadlih obveznic. Angleška centralna banka je obrestno mero zvišala za 3,25 odstotne točke. Japonska centralna banka obrestne mere ni zvišala, centralna banka Kitajske pa je med redkimi centralnimi bankami, ki je v letu 2022 vodila stimulatívno monetarno politiko monetarnega sproščanja in zmanjševala odstotek obveznih rezerv bank.

Tabela 3: Temeljne obrestne mere pomembnejših centralnih bank

	Raven temeljne obrestne mere na 31. 12. 2022
Območje evra	2,5 % (temeljna o. m.) 2,0 % (depozitna o. m.)
ZDA	4,25–4,50 %
Anglija	3,25 %
Japonska	-0,10 %
Kanada	4,25 %
Kitajska	4,35 %

Vir: Bloomberg (7. 2. 2023).

3.2 Gibanja na finančnih trgih

V letu 2022 smo zabeležili občutne padce cen lastniških in tudi dolžniških vrednostnih papirjev. Z normalizacijo denarnih politik centralnih bank je leto 2022 drugo zaporedno leto negativnih donosnosti dolžniških vrednostnih papirjev. Obseg zvišanja medbančnih obrestnih mer in tudi donosnosti državnih obveznic v letu dni predstavlja zgodovinske ekstreme, kar je krojilo usodo tako trgu dolžniških kot lastniških vrednostnih papirjev. Padci cen dolžniških vrednostnih papirjev v letu 2022 presegajo celo padce lastniških vrednostnih papirjev.

Šestmesečni (6m) Euribor se je zvišal z vrednosti -0,54 % na vrednost 2,7 % in dosegel ravni iz leta 2009, donosnost do zapadlosti 10-letne nemške državne obveznice pa se je zvišala z -0,18 % na 2,57 %. Povprečni padec cen državnih obveznic (-18,4 %) je bil zaradi daljše povprečne ročnosti teh naložb višji od povprečnega padca cen podjetniških obveznic (-14,2 %), hkrati pa smo na trgu obveznic zabeležili tudi širjenje kreditnih pribitkov, kar je dodatno prispevalo k negativni donosnosti teh naložb.

Svetovni delniški indeks MSCI World (MSCI Daily TR Gross World) je v evro valuti izgubil 12,6 %. Na trgu lastniških vrednostnih papirjev so bili negativni donosi zabeleženi v državah v razvoju in tudi v razvitih državah ter v vseh panogah, razen v panogi energija. Indeks slovenskih delnic prve kotacije je skupaj z dividendno donosnostjo dosegel 11-odstotni padec vrednosti.

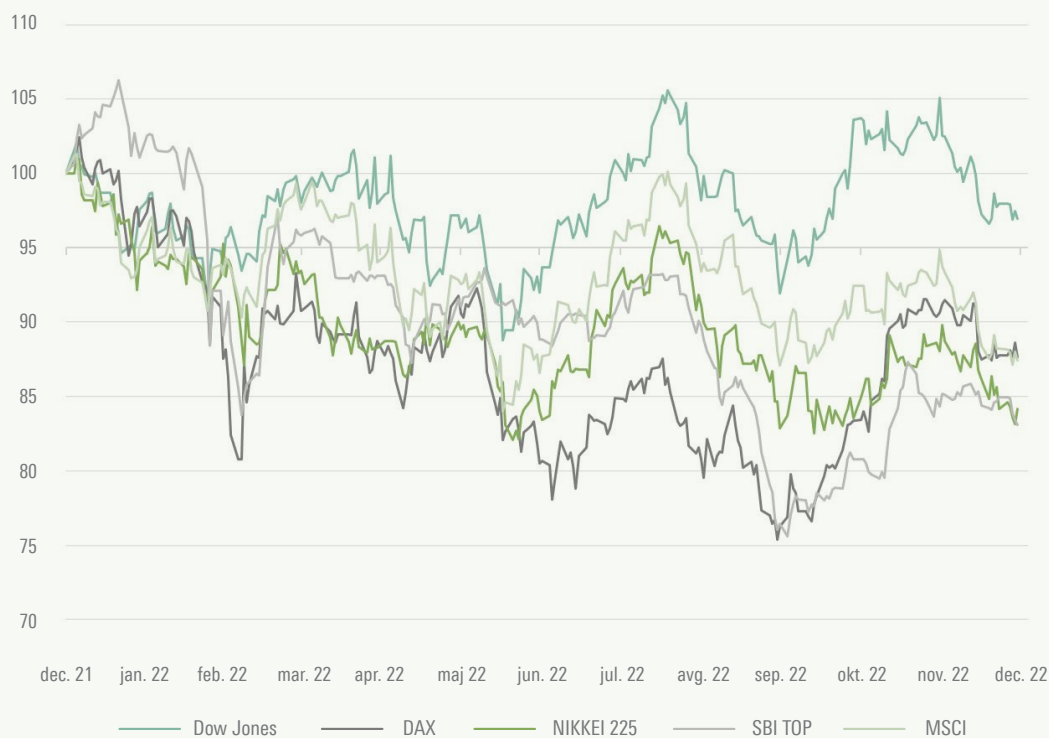
V letu 2022 smo na trgu surovin zaznali pomembnejšo rast cene železove rude in nafte, med pomembnejšimi valutami pa apreciacijo vrednosti ameriškega dolarja, švicarskega franka in ruskega rublja ter padec vrednosti britanskega funta in japonskega jena.

Tabela 4: Donosnosti najpomembnejših finančnih trgov

	Donosnosti v letu 2022, merjene v EUR, vključno z dividendno donosnostjo
Delniški indeksi	
SBITOP – Slovenija	-11,0 %
DAX – Nemčija	-12,4 %
Dow Jones – ZDA	-1,0 %
NIKKEI 225 – Japonska	-14,0 %
MSCI World TR – globalni	-12,6 %
Obvezniški indeksi	
IBOXX EUR Sovereigns TR index – državne EUR obveznice	-18,44 %
IBOXX EUR Corporates TR Index – podjetniške EUR obveznice	-14,17 %
Devizni tečaj in surovine	
EUR/USD	-5,8 %
Surova nafta – BRENT	25,8 %
Zlato	6,02 %

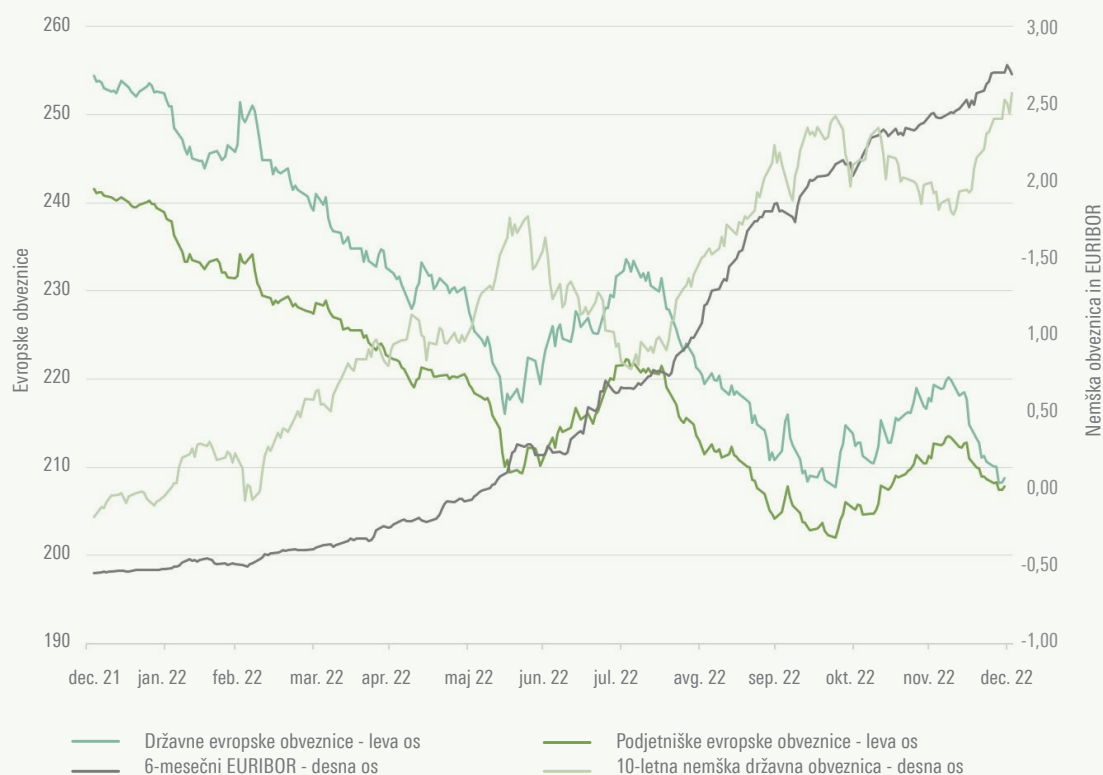
Vir: Bloomberg (7. 2. 2023).

Slika 1: Gibanje slovenskega borznega indeksa SBI TOP in nekaterih tujih borznih indeksov v letu 2022, v evrih (indeks: 31. 12. 2021 = 100)



Vir: Bloomberg (7. 2. 2023).

Slika 2: Gibanje indeksa celotne donosnosti državnih evropskih obveznic (IBOXX EUR Sovereigns TR Index), indeksa celotne donosnosti podjetniških evropskih obveznic (IBOXX EUR Corporates TR Index), donosnosti do dospelja 10-letne nemške državne obveznice in vrednosti 6-mesečnega EURIBOR-ja v letu 2022



Vir: Bloomberg (7.2. 2023).

3.3 Naložbe SODPZ

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

Temeljni cilj upravljanja v letu 2022 je bil povečati presežek dejanske vrednosti sredstev nad zajamčeno vrednostjo sredstev in hkrati maksimizirati višino pričakovanega presežka pri ciljni stopnji tveganja.

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

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

Vrednost sredstev SODPZ je 31. 12. 2022 znašala 852.406 tisoč evrov in se je v primerjavi z letom 2021 zmanjšala za 4,6 %. Portfelj je sestavljen iz svetovno razpršenega portfelja lastniških in dolžniških naložb, največji del sredstev pa vsebinsko obsegajo naložbe v dolžniške vrednostne papirje (obveznice in enote obvezniških investicijskih skladov).

Tabela 5: Sestava naložb SODPZ na 31. 12. 2022 in 31. 12. 2021

Razred	2022		2021	
	Vrednost (v 000 EUR)	Delež (v %)	Vrednost (v 000 EUR)	Delež (v %)
Delnice	7.217	0,8	9.001	1,0
Dolžniški vrednostni papirji	307.839	36,2	301.811	33,8
Depoziti in posojila	100.987	11,8	76.220	8,5
Investicijski skladi	384.820	45,1	431.057	48,2
Denarna sredstva	20.161	2,4	71.165	8,0
Instrumenti denarnega trga	31.367	3,7	4.412	0,5
Terjatve	15	0,0	14	0,0
Skupaj	852.406	100,0	893.680	100,0

3.4 Podatki o članstvu

Sklenitev poklicnega zavarovanja

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

Na 31. 12. 2022 je bilo v SODPZ vključenih 50.301 zavarovancev članov, kar je 1.214 več kot konec leta 2021.

Mirovanje poklicnega zavarovanja

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

Na 31. 12. 2022 je bil pri 1.610 zavarovancih članih uveljavljen status mirovanja.

Zadržanje pravic iz poklicnega zavarovanja

Poklicno zavarovanje za zavarovanca člana preneha ob prenehanju pogodbe o zaposlitvi pri zavezancu, obu prenehanju opravljanja dejavnosti in ob prenehanju opravljanja dela na delovnem mestu, za katero je obvezna sklenitev poklicnega zavarovanja.

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

Na 31. 12. 2022 je bil pri 23.785 zavarovancih članih uveljavljen status zadržanja pravic.

Prenehanje članstva

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

V letu 2022 je članstvo v SODPZ prenehalo 876 zavarovancem članom.

Sestava članstva po starosti in spolu

Sestava članstva SODPZ po starosti in spolu ob koncu leta 2022 in v letu 2021 je prikazana v naslednji tabeli, iz katere je razvidno, da je 84 % vseh vključenih moškega spola, 32 % pa je starejših od 51 let.

Tabela 6: Sestava članstva SODPZ po starosti in spolu po stanju na 31. 12. 2022 in 31. 12. 2021

Starost (v letih)	Zavarovanci – skupaj	Zavarovanci – moški	Zavarovanci – ženske	Zavarovanci – skupaj	Zavarovanci – moški	Zavarovanci – ženske
	31. 12. 2022	31. 12. 2022	31. 12. 2022	31. 12. 2021	31. 12. 2021	31. 12. 2021
Do 50	34.420	29.944	4.476	34.538	30.077	4.461
Od 51 do 70	15.553	13.539	2.014	14.247	12.355	1.892
Od 71 do 80	52	49	3	40	37	3
NN*	276			262		
Skupaj	50.301	43.532	6.493	49.087	42.469	6.356

* Opomba: Podatek ni na voljo.

3.5 Podatki o čisti vrednosti sredstev

V naslednji tabeli so prikazani podatki o čisti vrednosti sredstev SODPZ po posameznih poslovnih letih za zadnjih pet poslovnih let. Na zadnji obračunski dan v letu 2022 (30. 12. 2022) je čista vrednost sredstev SODPZ znašala 844.814 tisoč evrov in je za 4.365 tisoč evrov presegala zajamčeno vrednost sredstev SODPZ, ki je znašala 840.449 tisoč evrov. SODPZ nima ločenih vplačil iz kolektivnega in individualnega zavarovanja, saj je prispevke za poklicno zavarovanje dolžan plačevati izključno zavezanec.

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

Leto	v 000 EUR				
	2022	2021	2020	2019	2018
Čista vrednost sredstev	844.814	886.537	838.917	787.883	718.898

3.6 Podatki o gibanju števila enot premoženja

V naslednji tabeli je prikazano gibanje števila enot premoženja SODPZ po posameznih poslovnih letih za zadnjih pet poslovnih let. Konec leta 2022 je bilo končno število enot premoženja SODPZ v obtoku 1.001.130.351.

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

Leto	v enotah premoženja				
	2022	2021	2020	2019	2018
Število enot premoženja	1.001.130.351	949.855.270	910.180.793	874.013.929	837.059.819

3.7 Podatki o poklicnih upokojitvah ter o izplačilih delnih odkupnih vrednosti in odkupnih vrednosti

Poklicne upokojitve in izplačila delnih odkupnih vrednosti oziroma poklicnih pokojnin

Osnovni namen poklicnega zavarovanja je poklicna upokojitev zavarovancev članov, ki so opravljali delo na težkih oziroma zdravju škodljivih delovnih mestih. S poklicno upokojitvijo se jim omogoči predčasen izhod s trga dela in zagotovi poklicna pokojnina v obdobju do njihove redne upokojitve.

V letu 2022 se je poklicno upokojilo 175 zavarovancev članov. V obdobju od prve poklicne upokojitve v letu 2013 do 31. 12. 2022 se je poklicno upokojilo 1.493 zavarovancev članov.

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

Tabela 9: Poklicne upokojitve SODPZ za zadnjih pet poslovnih let

Leto	2022	2021	2020	2019	2018
Število poklicnih upokojitev	175	210	208	213	204

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

V letu 2022 je vrednost izplačanih poklicnih pokojnin znašala 4,3 milijona evrov. V primerjavi z letom 2021 se je vrednost izplačanih poklicnih pokojnin zmanjšala za 16 %.

Podatki o izplačanih poklicnih pokojninah iz SODPZ v letih 2022 in 2021 so prikazani v naslednji tabeli.

Tabela 10: Izplačila poklicnih pokojnin iz SODPZ v letih 2022 in 2021

Izplačila poklicnih pokojnin	2022	2021
Število enot premoženja	4.912.541	5.487.848
Delna odkupna vrednost (v 000 EUR)	4.296	5.086

Izplačila odkupnih vrednosti

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

V letu 2022 so bile odkupne vrednosti izplačane z 876 osebnih računov zavarovancev članov, pri čemer je izplačana vrednost znašala 18,9 milijona evrov. V primerjavi z letom 2021 se je vrednost izplačanih odkupnih vrednosti zmanjšala za 6 %. Podatki o izplačanih odkupnih vrednostih v letih 2022 in 2021 so prikazani v naslednji tabeli.

Tabela 11: Izplačila odkupnih vrednosti iz SODPZ v enkratnem znesku ali prenos sredstev v letih 2022 in 2021

Izplačila odkupnih vrednosti	2022	2021
Število izplačil	876	914
Število enot premoženja	21.350.701	21.585.831
Odkupna vrednost (v 000 EUR)	18.878	19.982

3.8 Podatki o donosnosti

V naslednji tabeli so prikazane dejanske donosnosti SODPZ po posameznih poslovnih letih za zadnjih pet poslovnih let. V letu 2022 je dejanska donosnost SODPZ znašala -9,58 %, zajamčena donosnost SODPZ pa 0,05 % letno.¹⁰

Tabela 12: Donosnost sredstev SODPZ za zadnjih pet poslovnih let

Leto	2022	2021	2020	2019	2018
Donosnost	-9,58	1,26	2,24	4,97	-1,30

Dejansko donosnost SODPZ lahko zmanjša oblikovanje solidarnostnih rezerv, če se oblikujejo iz primarnega vira (razlike med zajamčeno in minimalno zajamčeno donosnostjo), ki predstavlja odbitno postavko pri izračunu čiste vrednosti sredstev SODPZ. V letu 2022 so se solidarnostne rezerve povečale za 163.690 evrov, od tega za 27.030 evrov iz primarnega vira. Oblikovanje solidarnostnih rezerv v poslovnem letu 2022 ni bistveno vplivalo na donosnost SODPZ.

Solidarnostne rezerve so namenjene zagotavljanju sredstev za izplačevanje poklicnih pokojnin zavarovancem članom, ki izpolnjujejo pogoje za poklicno upokožitev, vendar sredstva na njihovih osebnih računih ne zadoščajo za izplačevanje poklicne pokojnine, in izpolnjujejo pogoje za sofinanciranje iz solidarnostnih rezerv v skladu z ZPIZ-2. Stanje solidarnostnih rezerv je na 31. 12. 2022 znašalo 5.430.244 evrov, od tega je bilo nerazporejenih solidarnostnih rezerv 5.296.367 evrov, razporejenih solidarnostnih rezerv pa 133.877 evrov.

3.9 Podatki o doplačilih in rezervacijah upravljavca

Upravljevec SODPZ v skladu z 209.c členom ZPIZ-2 ne vplačuje lastnih sredstev, ampak oblikuje rezervacije oziroma vzpostavi obveznosti v višini nedoseganja zajamčene vrednosti sredstev SODPZ, če je vrednost sredstev zavarovanca člana SODPZ na obračunski dan nižja od zajamčene vrednosti njegovih sredstev. Rezervacije iz prejšnjega stavka so enake vsoti vseh primanjkljajev vrednosti sredstev zavarovanca člana do zajamčene vrednosti sredstev zavarovanca člana na posamezni obračunski dan. Kapitalska družba, d. d., je imela na 31. 12. 2022 v breme lastnega kapitala oblikovane rezervacije za nedoseganje zajamčene vrednosti sredstev SODPZ v višini 7.863.920 evra.

Pri izplačilu odkupne vrednosti premoženja, katerega odkupna vrednost je nižja od zajamčene vrednosti sredstev zavarovanca člana SODPZ, razliko med obema krije upravljevec. Skupna vrednost takih doplačil Kapitalske družbe, d. d., je v letu 2022 znašala 14.583 evrov.

¹⁰ Po podatkih Ministrstva za finance RS je v letu 2022 minimalna zajamčena donosnost v višini 40 % povprečne donosnosti do dospelja državnih vrednostnih papirjev znašala 0,03 % letno (0,0025 % mesečno), zajamčena donosnost v višini 60 % povprečne donosnosti do dospelja državnih vrednostnih papirjev pa 0,05 % letno (0,0042 % mesečno).

3.10 Podatki o provizijah, vstopnih in izstopnih stroških ter drugih stroških

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

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

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

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

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

Odhodki iz upravljavske provizije, vstopnih in izstopnih stroškov ter stroškov izplačevanja poklicnih pokojnin so v letu 2022 znašali 8.860 tisoč evrov in so primerljivi z odhodki preteklega leta. V primerjavi s preteklim letom so se odhodki iz upravljavske provizije zmanjšali za 1 % zaradi nižje čiste vrednosti sredstev SODPZ. Odhodki iz vstopnih stroškov so se zaradi višje vplačane premije povečali za 9 %.

Tabela 13: Provizija za upravljanje SODPZ, vstopni in izstopni stroški ter stroški izplačevanja poklicnih pokojnin v letih 2022 in 2021

	v 000 EUR	
	2022	2021
Provizija za upravljanje	7.453	7.566
Vstopni stroški	1.379	1.263
Izstopni stroški	7	8
Stroški izplačevanja poklicnih pokojnin	21	25
Skupaj	8.860	8.862

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

3.11 Dejavnosti pri izvajanju poklicnega zavarovanja v letu 2022

Izplačilo solidarnostnega dodatka

Na podlagi petega odstavka 67. člena Zakona o dodatnih ukrepih za preprečevanje širjenja, omilitev, obvladovanje, okrevanje in odpravo posledic covid-19 (ZDUPŠOP) je Kapitalska družba, d. d., 14. 1. 2022 izplačala solidarnostni dodatek 46 uživalcem poklicnih pokojnin. Skupni znesek, namenjen izplačilu solidarnostnega dodatka, je Kapitalski družbi, d. d., povrnil MDDSZ.

Zaradi naraščanja socialnih stisk prebivalstva, ki so posledica visokih cen energentov, je Državni zbor RS sprejel Zakon o nujnih ukrepih za omilitev posledic zaradi vpliva visokih cen energentov (ZUOPVCE). Sredstva za izplačilo enkratnega solidarnostnega dodatka v višini 150 evrov je na podlagi prejetih zahtev izplačevalcev pred izplačilom zagotovilo Ministrstvo za okolje in prostor RS. Kapitalska družba, d. d., je solidarnostni dodatek 100 upravičencem izplačala 8. 4. 2022.

Dne 26. 9. 2022 je Kapitalska družba, d. d., na podlagi 6. člena Zakona o začasnih ukrepih za odpravo posledic druginje za najbolj ranljive skupine prebivalstva na MDDSZ sporočila podatke o prejemnikih poklicnih pokojnin, katerih znesek poklicne pokojnine ni presegal meje za upravičenost do varstvenega dodatka oziroma 620,18 evra.

Spremembe Pokojninskega načrta poklicnega zavarovanja

Sprememba Pokojninskega načrta poklicnega zavarovanja, ki se je uporabljala od 1. 1. 2022, je prinesla podaljšanje prehodnega obdobja do 31. 12. 2023, v katerem se uporablja diferencirana prispevna stopnja in upošteva delež čiste vrednosti sredstev SODPZ, do katerega se oblikujejo nerazporejene solidarnostne rezerve.

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

V prehodnem obdobju do 31. 12. 2023 se nerazporejene solidarnostne rezerve, ki se oblikujejo na podlagi drugega odstavka 213.b člena ZPIZ-2, oblikujejo, dokler z zadnjim zneskom ne dosežejo ali presežejo deleža 0,6 % čiste vrednosti sredstev SODPZ.

Od 20. 11. 2022 se uporablja spremenjeni Pokojninski načrt poklicnega zavarovanja, sprejet zaradi ukinitve zahteve za predložitev kopije uradnega osebnega dokumenta za namen identifikacije vlagatelja zahtevka pri uveljavitvi pravic iz poklicnega zavarovanja.

Na podlagi dopoljenega 70. člena Pokojninskega načrta poklicnega zavarovanja poklicno zavarovanje po novem preneha tudi ob prenehanju opravljanja dela na delovnem mestu, za katero je obvezna sklenitev poklicnega zavarovanja, s polnim delovnim časom. Za ustrezno dokazilo se šteje izjava delodajalca o tem, da delavec ne opravlja več dela na delovnem mestu, za katero je obvezna sklenitev poklicnega zavarovanja, s polnim delovnim časom in navedbo razloga za delo s krajšim delovnim časom.

Izvajanje nadzora nad obračunom in plačilom prispevkov za poklicno zavarovanje

V letu 2022 je Kapitalska družba, d. d., nadaljevala izvajanje in izboljševanje že vpeljanih procesov nadzora nad plačevanjem prispevkov za poklicno zavarovanje. Potekalo je redno mesečno opominjanje zavezancev, ki prispevke obračunavajo, a ne plačujejo v predpisanih rokih, in zavezancev, ki imajo prijavljene zaposlene, vendar zanje ne pošiljajo obračunov prispevkov in jih tudi ne plačajo. Izmenjava podatkov o osnovah za plačilo prispevkov je s FURS potekala tekoče, prav tako je tekoče potekala tudi priprava obračunov upravljavca, ki jih v takem primeru izdelata Kapitalska družba, d. d. Za neplačnike, ki se na opo-

mine niso odzvali, so bili vloženi izvršilni predlogi na FURS in sprožene izterjave. V primerih dvoma upravičenosti vzpostavitev mirovanja in prenehanja obveznosti poklicnega zavarovanja pa je Kapitalska družba, d. d., vložila prijave na Inšpektorat RS za delo.

Kapitalska družba, d. d., nadaljuje aktivnosti za izboljšavo procesov in orodij, s katerimi bo mogoč učinkovitejši in temeljitejši nadzor nad plačevanjem prispevkov in tudi nadzor nad pravilnostjo obračunanih prispevkov. Poteka tudi izboljšava izmenjave podatkov med FURS in Kapitalsko družbo, d. d., prek spletnega servisa G2G ter implementacija povezave s CRP prek baznih servisov, kar bo zmanjšalo obseg ročnih posegov in možnosti napak.

Komunikacija z deležniki poklicnega zavarovanja

Kapitalska družba, d. d., komunicira z deležniki poklicnega zavarovanja prek različnih komunikacijskih kanalov. Komunikacija se izvaja po navadni in elektronski pošti, prek telefonske in spletne komunikacije ter spletnega portala KaD.Net. Osebni stik in obravnava strank pa potekata v kontaktnem centru Kapitalske družbe, d. d. Kontaktni center je bil zaradi slabih epidemioloških razmer zaprt do 28. 2. 2022.

Kapitalska družba, d. d., z rednimi objavami novic na spletni strani seznanja deležnike poklicnega zavarovanja o poslovanju SODPZ in o novostih poklicnega zavarovanja. V skladu z ZPIZ-2 sta bila na spletni strani objavljena revidirano letno poročilo SODPZ in povzetek letnega poročila SODPZ za preteklo poslovno leto.

O dejavnostih poklicnega zavarovanja je bil redno obveščen tudi odbor SODPZ, ki se je v letu 2022 sestal na dveh sejah.

Tožbe in pritožbe

V letu 2022 je Kapitalska družba, d. d., prejela eno tožbo, s katero nekdanji uživalec poklicne pokojnine od Kapitalske družbe, d. d., zahteva plačilo odškodnine. Zadeva še ni zaključena.

Kapitalska družba, d. d., v letu 2022 ni obravnavala nobene pritožbe zavarovancev članov SODPZ.

3.12 Pričakovani razvoj SODPZ

Kapitalska družba, d. d., želi z učinkovitim izvajanjem poklicnega zavarovanja tudi v letu 2023 poslovati kot družbeno odgovorna in trajnostno naravnana družba, usmerjena v doseganje poslovne odličnosti. Agilno in odgovorno upravljanje SODPZ bo omogočalo hitre odzive na spremembe v zunanjem okolju. S pravočasno in učinkovito prilagoditvijo bo Kapitalska družba, d. d., prispevala h krepitvi in modernizaciji slovenskega pokojninskega sistema.

V letu 2022 je Kapitalska družba, d. d., uspešno uvedla in začela izvajati vse postopke nadzora nad izvajanjem obveznosti iz poklicnega zavarovanja, ki jih predpisuje zakon in so podrobneje opisani v zadnjem veljavnem pokojninskem načrtu. Poostren nadzor nad plačili delodajalcev in izterjava neplačanih prispevkov vodita do boljše plačilne discipline, kar pripomore k stabilnosti sistema in zagotavlja izpolnjevanje danih zavez.

Tudi v letu 2023 bomo nadaljevali širitev nadzora nad izpolnjevanjem obveznosti iz poklicnega zavarovanja. Glavna prizadevanja bodo vložena v nadgradnjo informatizacije nadzora nad plačevanjem in obračunavanjem prispevkov s primernejšo tehnologijo ter tudi nadgradnjo sistema primerjave podatkov o osnovah med predloženimi podatki zavezanca in kontrolnimi podatki FURS. Prizadevali si bomo tudi poglobiti sodelovanje z Inšpektoratom RS za delo z namenom izvajanja nadzora nad segmenti, kjer ima Kapitalska družba, d. d., omejena pooblastila.

Ključni cilji Kapitalske družbe, d. d., bodo še vedno vezani na optimizacijo procesov, tako rednih, vezanih na upravljanje sklada in nadzor nad izvajanjem obveznosti, kot drugih, podpornih, kot so izboljšave pri izmenjavi in obdelavi podatkov z zunanjimi partnerji.

Pri upravljanju sredstev SODPZ bo tudi v letu 2023 cilj maksimizirati razmerje med ustvarjeno donosnostjo in prevzetim tveganjem sklada SODPZ ter doseči učinkovito in ustrezno upravljanje tveganj.

3.13 Pomembnejši poslovni dogodki po koncu leta 2022

Bachtiar Djalil je bil ponovno imenovan za predsednika uprave in je 4. 1. 2023 začel nov štiriletni mandat, Gregor Bajraktarevič pa je bil ponovno imenovan za člana uprave in je nov štiriletni mandat nastopil 9. 2. 2023.

Skupščina je 2. 2. 2023 za štiriletni mandat za člane nadzornega sveta ponovno imenovala dr. Borisa Žnidariča in Mirka Miklavčiča na predlog zvez oziroma organizacij upokojencev na ravni države ter mag. Ladislava Rožiča na predlog sindikalnih zvez oziroma konfederacij, reprezentativnih za območje države. Nov mandat je članom nadzornega sveta začel teči 2. 2. 2023.



**RAČUNOVODSKO
POROČILO**

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

4.1 Izjava o odgovornosti posloводства

Uprava Kapitalske družbe pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d. d., potrjuje računovodske izkaze Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja za obdobje od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022 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 2022.

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



Gregor BAJRAKTAREVIĆ

član uprave



Bachtiar DJALIL

predsednik uprave

Ljubljana, 23. 5. 2023

4.2 Revizorjevo poročilo



Poročilo neodvisnega revizorja

Upravljavcu in Odboru sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja

Naše mnenje

Po našem mnenju so priloženi računovodski izkazi Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja RS (»Sklad«) na dan 31. 12. 2022, ter za tedaj končano leto, v vseh pomembnih pogledih pripravljene v skladu z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-3), Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2) in Sklepom o letnem poročilu vzajemnega pokojninskega sklada in krovnega pokojninskega sklada (Uradni list RS, št. 79/13).

Kaj smo revidirali

Računovodski izkazi sklada obsegajo naslednje:

- Izkaz finančnega položaja na dan 31. 12. 2022;
- Izkaz poslovnega izida za tedaj končano leto;
- Izkaz drugega vseobsegajočega donosa za tedaj končano leto;
- Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja in izkaz gibanja števila enot premoženja;
- Izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto; in
- Pojasnila k računovodskim izkazom, ki vsebujejo računovodske usmeritve in priloge s pojasnili k računovodskim izkazom.

Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja (MSR). Naša odgovornost na podlagi teh standardov je opisana v poročilu v delu *Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov*.

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

Neodvisnost

V skladu z Mednarodnim kodeksom etike za računovodske strokovnjake (vključno z Mednarodnimi standardi neodvisnosti) (Kodeks IESBA), ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake, ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od Sklada. Potrjujemo, da smo izpolnili druge etične obveznosti v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA.

Poročanje o drugih informacijah, vključno s poslovnim poročilom

PricewaterhouseCoopers d.o.o.
Cesta v Kleče 15, SI-1000 Ljubljana, Slovenija
T: +386 (1)5836 000, F:+386 (1) 5836 099, www.pwc.com/si
Matična št.: 5717159, davčna št.: SI35498161
Družba je vpisana v sodni register pri Okrožnem sodišču v Ljubljani pod vložno št. 12156800 s sklepom Srg. 200110427 z dne 19. 07. 2001 pod vložno številko 12156800 ter v register revizijskih družb pri Slovenskem inštitutu za revizijo pod številko RD-A-014/94. Višina vpisanega osnovnega kapitala je 34.802 EUR. Seznam zaposlenih revizorjev z veljavno licenco za delo je na voljo na sedežu družbe.

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. Druge informacije vključujejo poslovni del letnega poročila sklada (vendar ne vključujejo računovodskih izkazov in poročila revizorja o njih).

Naše mnenje o računovodskih izkazih ne pokriva drugih informacij, kar vključuje poslovni del letnega poročila sklada in ne izražamo nobenega sklepa o njihovem zagotovitju, razen v obsegu, ki je sicer izrecno naveden v našem poročilu.

V zvezi z revizijo računovodskih izkazov je naša odgovornost, da preberemo zgoraj opredeljene druge informacije in presodimo, ali so druge informacije pomembno neskladne z računovodskimi izkazi ali našim poznavanjem, pridobljenim med revizijo, ali pa naj bi bile sicer videti pomembno napačno navedene.

V zvezi s poslovnim delom letnega poročila sklada smo izvedli tudi postopke, ki jih zahteva slovenski Zakon o gospodarskih družbah in Sklepom o letnem poročilu vzajemnega pokojninskega sklada in krovnega pokojninskega sklada (Uradni list RS, št. 79/13). Ti postopki zajemajo presojo, ali je poslovni del letnega poročila sklada, skladen z računovodskimi izkazi, in ali je bil poslovni del letnega poročila sklada pripravljen v skladu z veljavnimi pravnimi zahtevami.

Na podlagi dela, opravljenega v okviru revizije, je naše mnenje sledeče:

- informacije, podane v poslovnem poročilu za poslovno leto, za katerega so bili pripravljene računovodski izkazi so, v vseh pomembnih pogledih, skladne z računovodskimi izkazi; in
- poslovno poročilo je pripravljeno, v vseh pomembnih pogledih, v skladu z zahtevami slovenskega Zakona o gospodarskih družbah in Sklepom o letnem poročilu vzajemnega pokojninskega sklada in krovnega pokojninskega sklada (Uradni list RS, št. 79/13).

Poleg tega smo na podlagi poznavanja in razumevanja sklada in njegovega okolja, ki smo ju pridobili tekom revidiranja, dolžni poročati o tem, ali smo v drugih informacijah, ki smo jih pridobili pred datumom tega revizorjevega poročila, zaznali pomembno napačne navedbe. V zvezi s tem ni bilo odkritih pomembno napačnih navedb.

Odgovornosti poslovodstva in pristojnih za upravljanje za računovodske izkaze

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev računovodskih izkazov v skladu z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-3), Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2) in Sklepom o letnem poročilu vzajemnega pokojninskega sklada in krovnega pokojninskega sklada (Uradni list RS, št. 79/13) in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo poslovodstva potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačnih navedb zaradi prevare ali napake.

Poslovodstvo je pri pripravi računovodskih izkazov odgovorno za oceno sposobnosti sklada, da nadaljuje, kot delujoče podjetje, primerno razkrivanje zadev, povezanih z delujočim podjetjem, in uporabo predpostavke delujočega podjetja, kot podlago za računovodenje, razen če namerava poslovodstvo sklad likvidirati ali zaustaviti poslovanje, ali če nima druge možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

Pristojni za upravljanje so odgovorni za nadziranje postopka računovodskega poročanja sklada.

Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

Naša cilja sta pridobitev sprejemljivega zagotovila, da računovodski izkazi kot celota ne vsebujejo pomembno napačnih navedb zaradi prevare ali napake, in izdaja poročila neodvisnega revizorja, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo je visoka stopnja zagotovila, vendar pa ni garancija, da bo revizija, opravljena v skladu z MSR, vedno odkrila pomembno napačno navedbo, kadar ta obstaja.



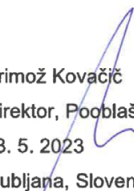
Napačne navedbe lahko nastanejo zaradi prevare ali napake in velja, da so pomembne, če bi lahko posamično ali skupaj razumno pričakovali, da vplivajo na poslovne odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh računovodskih izkazov.


Kot del revizije v skladu z MSR uporabljamo strokovno presojo in ohranjamo poklicno nezaupljivost med revizijo. Prav tako:

- prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačnih navedb v računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke v odziv na taka tveganja in pridobimo revizijske dokaze, ki so zadostni in ustrezni, da zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bi odkrili pomembno napačne navedbe, ki je posledica prevare, je višje kot tveganje, ki je posledica napake, saj lahko prevara vključuje tajno dogovarjanje, ponarejanje, namerne opustitve, napačne predstavitve ali razveljavitev notranjega kontroliranja;
- pridobimo razumevanje o notranjem kontroliranju, ki je pomembno za revizijo, da bi oblikovali revizijske postopke, ki so ustrezni v danih okoliščinah, vendar pa ne za izražanje mnenja o učinkovitosti notranjega kontroliranja sklada;
- presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen in z njimi povezanih razkritij, ki jih pripravi poslovodstvo;
- ugotovljamo ustreznost uporabe podlage računovodenja za delujoče podjetje s strani poslovodstva in ali na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov obstaja pomembna negotovost v povezavi z dogodki ali pogoji, ki lahko vzbudijo bistven dvom glede sposobnosti sklada, da nadaljuje kot delujoče podjetje. Če presodimo, da obstaja pomembna negotovost, moramo v revizorjevem poročilu opozoriti na s tem povezana razkritja v računovodskih izkazih ali prilagoditi mnenje, če so taka razkritja neustrezna. Naše presoje temeljijo na revizijskih dokazih, pridobljenih do datuma revizorjevega poročila. Vendar pa nadaljnji dogodki ali okoliščine lahko povzročijo, da sklad preneha delovati kot delujoče podjetje;
- ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo in vsebino računovodskih izkazov, vključno z razkritji, in ali računovodski izkazi predstavljajo osnovne posle in dogodke na način, ki dosega pošteno predstavitev.

S poslovodstvom se, med drugimi zadevami, pogovorimo o načrtovanem obsegu in časovnem načrtu revizije in bistvenih revizijskih ugotovitvah, vključno z bistvenimi pomanjkljivostmi pri notranjem kontroliranju, ki jih ugotovimo med revizijo.

Za in v imenu družbe PricewaterhouseCoopers d.o.o.:


Primož Kovačič
Direktor, Pooblaščen revizor
23. 5. 2023
Ljubljana, Slovenija

 PricewaterhouseCoopers d.o.o.
6

4.3 Izkaz finančnega položaja

		v EUR		
	Pojasnilo	31. 12. 2022	31. 12. 2021	
I.	SREDSTVA	852.406.356	893.680.127	
1.	Denar in denarni ustrezniki	1	20.161.072	71.165.302
2.	Finančne naložbe	2	832.230.451	822.500.996
2.1.	Depoziti in posojila	2.1	100.986.823	76.220.219
2.1.1.	Depoziti		100.986.823	76.220.219
	dolgoročni depoziti		79.934.675	70.917.184
	kratkoročni depoziti		21.052.148	5.303.035
2.2.	Finančne naložbe, merjene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	2.2	536.784.055	658.181.576
2.2.1.	Instrumenti denarnega trga		17.877.660	0
	kratkoročni instrumenti denarnega trga		17.877.660	0
2.2.2.	Dolžniški vrednostni papirji		126.869.264	218.123.670
	dolgoročni dolžniški vrednostni papirji		114.464.633	209.716.295
	kratkoročni dolžniški vrednostni papirji		12.404.631	8.407.375
2.2.3.	Delnice in drugi kapitalski instrumenti		7.217.362	9.001.068
	delnice in drugi kapitalski instrumenti		7.217.362	9.001.068
2.2.4.	Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov		384.819.769	431.056.838
	enote ali delnice odprtih investicijskih skladov		384.819.769	431.056.838
2.4.	Finančne naložbe, merjene po odplačni vrednosti	2.3	194.459.573	88.099.201
2.4.1.	Instrumenti denarnega trga		13.489.651	4.411.622
	kratkoročni instrumenti denarnega trga		13.489.651	4.411.622
2.4.2.	Dolžniški vrednostni papirji		180.969.922	83.687.579
	dolgoročni dolžniški vrednostni papirji		173.346.192	81.658.858
	kratkoročni dolžniški vrednostni papirji		7.623.730	2.028.721
4.	Terjatve	3	14.833	13.829
4.1.	Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčene donosnosti		1.757	0
4.2.	Druge terjatve		13.076	13.829
7.	Skupaj sredstva		852.406.356	893.680.127

v EUR

	Pojasnilo	31. 12. 2022	31. 12. 2021
II.	OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	852.406.356	893.680.127
1.	Poslovne obveznosti	2.092.361	1.869.567
1.3.	Obveznosti do upravljavca vzajemnega pokojninskega sklada	765.913	753.233
1.4.	Druge obveznosti iz upravljanja vzajemnega pokojninskega sklada	17.981	11.031
1.5.	Obveznosti za izplačila odkupnih vrednosti premoženja in druge obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada	1.091.497	977.229
1.6.	Obveznosti za plačilo davkov	22.100	39.626
1.7.	Druge poslovne obveznosti	194.870	88.448
2.	Finančne obveznosti	0	7.202
2.2.	Druge finančne obveznosti	0	7.202
3.	Obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada	850.313.995	891.803.358
3.1.	Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	417.771.696	396.374.604
3.2.	Vplačani presežek enot premoženja	343.692.933	316.260.977
3.4.	Preneseni čisti poslovni izid	168.975.112	164.136.260
3.5.	Čisti poslovni izid poslovnega leta	-85.555.990	9.764.963
3.6.	Solidarnostne rezerve	5.430.244	5.266.554
4.	Skupaj obveznosti do virov sredstev	852.406.356	893.680.127

Razkritja in pojasnila na straneh od 46 do 85 so sestavni del računovodskih izkazov.

4.4 Izkaz poslovnega izida

v EUR

	Pojasnilo	1. 1. 2022–31. 12. 2022	1. 1. 2021–31. 12. 2021
1.	Finančni prihodki	9.296.426	19.094.938
1.1.	Prihodki od obresti	7.038.488	6.746.038
1.2.	Prihodki od dividend	1.907.958	1.622.250
1.3.	Realizirani čisti dobički iz finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	2.409.089
1.5.	Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	7.789.702
1.7.	Drugi finančni prihodki	349.980	527.859
4.	Drugi prihodki	458.559	0
	SKUPAJ PRIHODKI	9.754.985	19.094.938
5.	Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem vzajemnega pokojninskega sklada	7.896.274	8.208.215
5.1.	Odhodki za upravljavsko provizijo	7.453.347	7.566.365
5.2.	Odhodki v zvezi s skrbnikom	121.810	128.972
5.3.	Odhodki v zvezi z revidiranjem	3.700	6.167
5.4.	Odhodki v zvezi z obveščanjem članov vzajemnega pokojninskega sklada	41.338	29.999
5.5.	Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	3.400	0
5.6.	Drugi odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem vzajemnega pokojninskega sklada	272.679	476.712
6.	Finančni odhodki	87.414.701	67.432
6.2.	Realizirane čiste izgube iz finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	8.113.394	0
6.4.	Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	79.277.653	0
6.6.	Drugi finančni odhodki	23.654	67.432
8.	Drugi odhodki	0	1.054.328
	SKUPAJ ODHODKI	95.310.975	9.329.975
9.	Čisti poslovni izid poslovnega leta	-85.555.990	9.764.963

Razkritja in pojasnila na straneh od 46 do 85 so sestavni del računovodskih izkazov.

4.5 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

		v EUR	
		1. 1. 2022–31. 12. 2022	1. 1. 2021–31. 12. 2021
1.	Čisti dobiček ali izguba poslovnega leta	-85.555.990	9.764.963
3.	Celotni vseobsegajoči donos	-85.555.990	9.764.963

Razkritja in pojasnila na straneh od 46 do 85 so sestavni del računovodskih izkazov.

4.6 Izkaz denarnih tokov

		v EUR	
		1. 1. 2022–31. 12. 2022	1. 1. 2021–31. 12. 2021
1.	Denarni tokovi pri poslovanju		
1.1.	Povečanje/zmanjšanje vrednosti enot premoženja	-85.555.990	9.764.963
	Prilagoditve za:		
	- prihodke od obresti	-7.038.489	-6.746.038
	- prihodke od dividend in deležev	-1.907.958	-1.622.250
	- drugo	3.867	70.142
	Skupaj	-94.498.570	1.466.817
1.2.	Neto povečanje/zmanjšanje terjatev oz. obveznosti iz trgovanja z VP	0	-5.926
1.3.	Neto povečanje/zmanjšanje terjatev oz. obveznosti do upravljavca	14.437	-25.921
1.4.	Neto povečanje/zmanjšanje drugih terjatev in obveznosti	6.197	11.852
1.5.	Povečanje/zmanjšanje vrednosti sredstev po pošteni vrednosti	-9.729.455	-25.298.423
1.6.	Povečanje/zmanjšanje vrednosti obveznosti po pošteni vrednosti	203.164	-747.625
1.7.	Denarni tokovi pri poslovanju (1.1.+1.2.+1.3.+1.4.+1.5.+1.6.)	-104.004.227	-24.599.226
1.8.	Obrestni prejemki	7.025.413	6.732.209
1.9.	Dividendni prejemki	1.907.958	1.622.250
1.10.	Neto denarni tokovi pri poslovanju (1.7.+1.8.+1.9.)	-95.070.856	-16.244.767
2.	Denarni tokovi pri financiranju	44.066.626	38.001.129
2.1.	Prejemki od vplačil v vzajemni pokojninski sklad	67.761.996	62.037.832
2.2.	Izdatki za izplačila odkupnih vrednosti premoženja	-23.695.370	-24.036.703
2.3.	Neto denarni tokovi pri financiranju (2.1.+2.2.)	44.066.626	38.001.129
3.	Čisto povečanje denarnih sredstev (1.10.+2.3.)	-51.004.230	21.756.362
4.	Denarna sredstva na začetku obdobja	71.165.302	49.408.940
5.	Denarna sredstva na koncu obdobja (4.+3.)	20.161.072	71.165.302

Razkritja in pojasnila na straneh od 46 do 85 so sestavni del računovodskih izkazov.

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

Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja		v EUR	
		2022	2021
1.	Začetno stanje vrednosti enot premoženja	891.803.358	844.037.267
2.	Vplačane enote premoženja	67.761.996	62.037.832
3.	Izplačane enote premoženja	-18.769.259	-19.151.750
4.	Neto izplačila/vplačila	48.992.737	42.886.081
5.	Povečanje/zmanjšanje v neto sredstvih zaradi spremembe vrednosti	-90.482.101	4.880.010
5.2.	Preneseni čisti poslovni izid	-4.926.111	-4.884.953
5.3.	Čisti poslovni izid poslovnega leta	-85.555.990	9.764.963
6.	Končno stanje vrednosti enot premoženja	850.313.995	891.803.358

Razkritja in pojasnila na straneh od 46 do 85 so sestavni del računovodskih izkazov.

Izkaz gibanja števila enot premoženja		v enotah premoženja	
		2022	2021
1.	Začetno število enot premoženja v obtoku	949.855.270	910.180.793
2.	Število vplačanih enot premoženja	77.567.432	66.761.678
3.	Število izplačanih enot premoženja	26.292.351	27.087.201
4.	Končno število enot premoženja v obtoku	1.001.130.351	949.855.270

Razkritja in pojasnila na straneh od 46 do 85 so sestavni del računovodskih izkazov.

4.8 Pojasnila k računovodskim izkazom

4.8.1 Računovodske usmeritve

Osnove za pripravo

Kapitalska družba, d. d., za SODPZ vodi poslovne knjige, sestavlja knjigovodske listine, vrednoti knjigovodske postavke in sestavlja poročila v skladu z mednarodnimi računovodskimi standardi, določenimi z Uredbo Evropskega parlamenta in Sveta št. 1606/2002/ES z dne 19. julija 2002 o uporabi mednarodnih računovodskih standardov (UL L št. 243 z dne 11. 9. 2002, str. 1) ter v skladu z določbami Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju in določbami predpisov, izdanih na njegovi podlagi.

Računovodski izkazi SODPZ za leto 2022 so pripravljani v skladu z:

- | Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (Uradni list RS, št. 96/2012 s spremembami in dopolnitvami; ZPIZ-2),
- | Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 31/2015 s spremembami in dopolnitvami; ZISDU-3),
- | Sklepom o letnem poročilu vzajemnega pokojninskega sklada in krovnega pokojninskega sklada (Uradni list RS, št. 79/2013 s spremembami in dopolnitvami).

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

Izjava o skladnosti

Računovodski izkazi SODPZ so pripravljani v skladu z ZPIZ-2, ZISDU-3 in Sklepom o letnem poročilu vzajemnega pokojninskega sklada in krovnega pokojninskega sklada ter upoštevajo splošne predpostavke in splošna računovodska pravila MSRP, ki jih je sprejel Odbor za mednarodne računovodske standarde (OMRS), in pojasnila, ki jih sprejema Odbor za pojasnjevanje mednarodnih standardov računovodskega poročanja (OPMSRP), kot jih je sprejela EU.

Kapitalska družba, d. d., je pri pripravi računovodskih izkazov SODPZ upoštevala vse MSRP in pojasnila OPMSRP, ki jih je bilo treba uporabiti v letu 2022. Hkrati ni predčasno upoštevala nobenega standarda in pojasnila, če uporaba spremenjenih standardov in pojasnil ni bila obvezna v letu 2022.

Osnovne usmeritve

Računovodski izkazi so izraženi v evrih (EUR). Vse vrednosti so zaokrožene na 1 evro, razen ko je to posebej navedeno.

Pomembne računovodske presoje in ocene

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

Primernost uporabljenih predpostavk in ocen se obdobjno preverja.

Najpomembnejše presoje poslovdstva se nanašajo na razvrstitev in vrednotenje finančnih sredstev, vključno z določanjem njihove poštene vrednosti, na podlagi sprejetih poslovnih modelov in testa denarnih tokov SPPI (angl. Solely Payments of Principal and Interest – izključno plačilo glavnice in obresti).

Vrednotenje netržnih finančnih sredstev

Vzajemni skladi in alternativni investicijski skladi se vrednotijo po objavljeni vrednosti enote premoženja. Netržna lastniška naložba je vrednotena na podlagi ocene vrednosti, ki jo pripravi zunanji pooblaščenec ocenjevalec vrednosti. Vse netržne obveznice so vrednotene po odplačni vrednosti z upoštevanjem efektivne obrestne mere.

Preračun tujih valut

Računovodski izkazi so predstavljeni v evrih (EUR), ki so funkcionalna in poročevalna valuta sklada. Posli v tuji valuti so na začetku pripoznani v funkcionalni valuti in preračunani po tečaju funkcionalne valute na dan posla. Denarna sredstva in obveznosti v tuji valuti so preračunani 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, merjeni po pošteni vrednosti v tuji valuti, so pretvorjeni po menjalnih tečajih na dan, ko je bila poštena vrednost določena.

Postopek sprejetja letnega poročila

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

Denar in denarni ustrezniki

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

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

Razvrščanje in merjenje finančnih instrumentov

Finančne naložbe se razvrščajo na podlagi poslovnega modela in značilnosti pogodbenih denarnih tokov.

Finančne naložbe SODPZ se upravljajo z vidika dveh poslovnih modelov:

- | poslovni model, katerega cilj je upravljati naložbe z namenom ustvarjanja denarnih tokov s prodajo sredstev,
- | poslovni model, katerega cilj je posedovati finančne naložbe z namenom pridobivanja pogodbenih denarnih tokov.

V okvir poslovnega modela, katerega cilj je ustvarjati denarne tokove s prodajo sredstev, se uvrstijo delnice, dolžniški vrednostni papirji in enote ciljnih skladov.

Poslovni model, katerega cilj je posedovati finančne naložbe z namenom pridobivanja pogodbenih denarnih tokov, se uporablja v okviru portfelja državnih in podjetniških obveznic ter portfelja denarnega trga, s ciljem, da se zniža nihajnost (volatilnost) vrednosti celotnega portfelja. V ta poslovni model se uvrščajo tudi depoziti, razen če posamezni depozit ne prestane testa SPPI.

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

Po začetnem pripoznanju mora sklad meriti finančno sredstvo po:

- a) odplačni vrednosti (angl. Amortised Cost – AC) ali
- b) poštene vrednosti prek poslovnega izida (angl. Fair Value Through Profit or Loss – FVTPL), in sicer:
 - finančna sredstva, ki se upravljajo v skladu z modelom, katerega cilj je upravljati naložbe z namenom ustvarjanja denarnih tokov s prodajo sredstev,
 - finančna sredstva, obvezno merjena prek izkaza poslovnega izida – to so sredstva, ki ne prestanejo testa SPPI.

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

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

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

- | finančna sredstva, merjena po poštene vrednosti, se prek poslovnega izida izkazujejo po poštene vrednosti,
- | finančna sredstva po odplačni vrednosti se izkazujejo po odplačni vrednosti z metodo efektivnih obrestnih mer,
- | posojila se izkazujejo po odplačni vrednosti.

Pripoznavanje in odprava pripoznanja finančnih sredstev in obveznosti

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

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

Pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev na primarnem trgu vrednostnih papirjev (avkciji) se naložba pripozna kot sredstvo z datumom poravnave ne glede na to, da formalna izdaja nematerializiranega vrednostnega papirja (vpis v KDD) sledi pozneje.

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

Sklad mora odpraviti pripoznanje finančnega sredstva, kadar:

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

Preverjanje pogodbenih denarnih tokov

Sklad razvrsti dolžniško finančno sredstvo na podlagi značilnosti njegovih pogodbenih denarnih tokov, če se finančno sredstvo poseduje v okviru poslovnega modela, katerega cilj je posedovati finančne naložbe z namenom pridobivanja pogodbenih denarnih tokov.

Sklad mora preveriti, ali so pogodbeni denarni tokovi iz finančnega sredstva izključno odplačila glavnice in obresti na neporavnani znesek glavnice. V ta namen sklad izvaja test SPPI.

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

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

Spremembe denarnih tokov

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

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

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

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

Merjenje in razvrščanje izpostavljenosti v skupine za namen ocenjevanja kreditnih izgub

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

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

pri čemer upošteva:

- a) izpostavljenosti, pri katerih še ni nastalo pomembno povečanje kreditnega tveganja in za katere se popravki vrednosti oziroma rezervacije za kreditne izgube merijo na podlagi pričakovanih kreditnih izgub v 12mesečnem obdobju (faza 1),
- b) izpostavljenosti, pri katerih se je kreditno tveganje v obdobju od začetnega pripoznanja do datuma, za katero sklad poroča, pomembno povečalo in za katere se popravki vrednosti oziroma rezervacije za kreditne izgube merijo na podlagi pričakovanih kreditnih izgub v celotnem obdobju trajanja (faza 2),
- c) izpostavljenosti v položaju pomembno zmanjšane plačilne sposobnosti in »defaulta« (faza 3).

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

Sklad ob poznejšem merjenju oceni, ali se je kreditno tveganje izpostavljenosti v obdobju od začetnega pripoznanja do datuma, za katerega sklad poroča, pomembno povečalo.

Če se kreditno tveganje ni pomembno povečalo ali če gre za izpostavljenost z nizkim kreditnim tveganjem, izpostavljenost ostane v 1. fazi.

Če se je kreditno tveganje pomembno povečalo in izpostavljenost še ni opredeljena kot neplačana, sklad izpostavljenost razvrsti v 2. fazo.

Sklad ocenjuje pomembno povečanje kreditnega tveganja z uporabo primernih in dokazljivih informacij na ravni posamezne izpostavljenosti. Pomembno povečanje kreditnega tveganja lahko sklad ocenjuje tudi na ravni skupine izpostavljenosti, vendar le, kadar primernih in dokazljivih informacij (dejavnikov ali kazalnikov) na ravni posamezne izpostavljenosti ni mogoče pridobiti brez pretiranih stroškov in prizadevanj ali jih na ravni posamezne izpostavljenosti ni mogoče oceniti.

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

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

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

Sklad mora meriti pričakovane kreditne izgube dolžniškega finančnega instrumenta na način, ki upošteva:

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

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

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

Če bi sklad dobil nove pomembne informacije ali če bi spremenjena pričakovanja glede kreditnega tveganja nakazovala, da je potrebna trajna sprememba, je mogoče izpostavljenosti razvrstiti drugače.

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

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

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

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

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

- | parametre obvladujoče družbe,
- | parametre primerljivega finančnega instrumenta,

| parametre posamezne države, če gre za finančni instrument, katerega izdajatelj je enota centralne/regionalne/lokalne ravni države, subjekt javnega sektorja oziroma centralna banka.

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

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

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

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

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

Sklad je zaznal zmanjšanje kreditnega tveganja in izboljšanje makroekonomskega okolja, zaradi česar so se v skladu z modelom, ki ga uporablja, zmanjšale verjetnosti neplačila (PD) in izgube ob neplačilu (LGD), kar zmanjšuje pričakovane kreditne izgube.

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

Določanje poštene vrednosti finančnih naložb

V skladu z MSRP 13 je poštena vrednost finančnih naložb določena, kot da je poštena vrednost finančne naložbe cena, ki bi se prejela za prodajo sredstva ali plačala za prenos obveznosti v redni transakciji med udeleženci na trgu na datum merjenja. Datum merjenja je opredeljen kot tisti datum, na katerega se izračuna vrednost enote premoženja (obračunski dan). Merjenje poštene vrednosti v primeru tovrstne transakcije temelji na predpostavki, da se transakcija izvrši na glavnem trgu, oziroma če glavnega trga ni, na najugodnejšem trgu. Če pri merjenju poštene vrednosti glavni (ali najugodnejši) trg ne obstaja, se poštena vrednost določi z uporabo tehnike ocenjevanja vrednosti, razen pri finančnih naložbah, katerih vrednost na dan vrednotenja je manjša od 0,2 % čiste vrednosti sredstev sklada, pri čemer skupna vrednost teh finančnih naložb ne sme presegati 1 % čiste vrednosti sredstev sklada (kriterij materialnosti). Če gre za naložbe, ki ne presegajo kriterija materialnosti, se poštena vrednost lahko določi kot zadnja cena (zaključni tečaj ali cena iz neorganiziranega trga; CBBT¹¹ ali BVAL¹²) ali se uporabi zadnja izdelana cenitev.

Ob nakupu finančne naložbe v šifrantu kot glavni trg finančne naložbe opredelimo:

- | borzni trg (velja za lastniške, dolžniške finančne naložbe in odprte investicijske sklade) ali
- | trg trgovcev oziroma trg OTC¹³ (velja za dolžniške finančne naložbe).

¹¹ Composite Bloomberg Bond Trader je Bloombergov podatek o cenah individualnih obveznic v realnem času. Bloomberg ceno individualne obveznice izračuna na podlagi tehtanega povprečja cen (indikativnih in tudi zavezujočih) s strani večjega števila ponudnikov kotacij.

¹² Bloomberg Valuation Service je Bloombergov podatek o vrednosti posamezne obveznice konec dneva. Bloomberg vrednost obveznice izračuna na podlagi podatkov o cenah sklenjenih poslov in zavezujočih kotacijah, pri čemer je večina cen BVAL določena z uporabo modela.

¹³ Over The Counter je izvedba transakcije z vrednostnim papirjem zunaj organiziranega trga, in sicer dvostransko med dvema strankama.

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

V primeru trga trgovcev oziroma trga OTC je predpostavka o delujočem trgu izpolnjena, če je bila cena CBBT objavljena za vsaj polovico trgovalnih dni v zadnjih 30 dneh do dneva vrednotenja. Če je trg trgovcev oziroma trg OTC delujoč, se za merjenje poštene vrednosti uporabi zadnja znana cena CBBT. Če je trg trgovcev oziroma trg OTC manj likviden, se za merjenje poštene vrednosti uporabi zadnja znana cena CBBT, ki ni starejša od 90 dni. Če cena CBBT ni na voljo, se za namen merjenja poštene vrednosti uporabi cena BVAL, če je na voljo. V drugih primerih se poštena vrednost finančne naložbe določi z uporabo tehnike ocenjevanja vrednosti.

Pri obveznicah se v ta namen uporabi model ocenjevanja, ki temelji na primerjavi s trenutno pošteno vrednostjo drugega instrumenta, ki ima podobne bistvene značilnosti.

Zakladne menice in komercialni zapisi slovenskih izdajateljev, za katere trg ne obstaja ali ni delujoč in prestanejo test SPPI, se vrednotijo po odplačni vrednosti z avtomatičnim upoštevanjem učinkovite obrestne mere in se uvrščajo v skupino finančnih sredstev po odplačni vrednosti.

Pri ocenjevanju vrednosti delnic se lahko uporabijo naslednji načini ocenjevanja: na tržnih primerjavah zasnovan način ocenjevanja, na donosu zasnovan način in v določenih primerih tudi na sredstvih zasnovan način. Pri ocenjevanju se uporabijo zadnji znani podatki o poslovanju družbe, ki ne smejo biti starejši od šestih mesecev od datuma določanja poštene vrednosti, za katerega se bo uporabila ta ocena vrednosti. Tržni podatki in parametri, ki se uporabljajo pri ocenjevanju, morajo biti zadnji znani podatki usklajeni z datumom, za katerega se bo uporabila ta ocena vrednosti. Če do šest mesecev starih podatkov o poslovanju družbe ni mogoče pridobiti oziroma ti podatki ne vsebujejo zadostnega obsega podatkov za izdelavo ocene vrednosti, se za izdelavo ocene vrednosti lahko izjemoma uporabijo tudi starejši podatki, ki ne smejo biti starejši od dvanajst mesecev. V primeru izdelave ocene vrednosti po na tržnih primerjavah zasnovanem načinu ocenjevanja je pri izboru primerljivih podjetij treba upoštevati njihovo primerljivost z vidika panoge, velikosti, potenciala rasti, razpoložljivosti historičnih podatkov o poslovanju in morebitnih drugih elementov, ki pri posameznih podjetjih vplivajo na njihovo primerljivost.

V skladu z MSRP 13 se pri merjenju poštene vrednosti uporablja kotirana cena brez prilagoditev, kadar ta na delujočem trgu obstaja.

Pri vrednotenju kot neprilagojeno kotirano ceno uporabljamo le zaključno ceno na borzi ali objavljeno zaključno ceno CBBT oziroma BVAL.

Merila za razvrščanje finančnih naložb v ravni hierarhije poštene vrednosti

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

- | vložki 1. ravni so kotirane cene (neprilagojene) na delujočih trgih za finančno naložbo, do katerih lahko sklad dostopa na datum merjenja;
- | vložki 2. ravni so vložki, ki niso kotirane cene, vključene v 1. raven, in jih je mogoče opazovati neposredno ali posredno; vložki 2. ravni vključujejo:
 - kotirane cene za podobne finančne naložbe na delujočih trgih,
 - kotirane cene za enaka ali podobna sredstva na manj likvidnih trgih,

- vložke, ki niso kotirane cene in jih je mogoče opazovati, na primer obrestne mere ali krivulje donosa, ki jih je mogoče opazovati v običajnih intervalih in podobno (implicitne volatilitosti, kreditni pribitki itd.),
- vložke, potrjene na trgu;

vložki 3. ravni so neopazovani vložki:

- cena BVAL.

V hierarhijo poštene vrednosti se razvrščajo tudi finančne naložbe, ki v izkazu finančnega položaja niso merjene po poštenu vrednosti (merjene so po odplačni vrednosti), vendar se zanje razkriva poštena vrednost.

Finančne naložbe se razvršča v ravni na podlagi lastnosti uporabljenega vložka, ki se uporablja pri določanju poštene vrednosti finančnih naložb, in presoje, ali je glavni trg delujoč.

Razvrščanje lastniških finančnih naložb

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

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

Razvrščanje nekotirajočih lastniških finančnih naložb

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

Razvrščanje ciljnih skladov

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

Razvrščanje dolžniških finančnih naložb

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

Razvrščanje dolžniških finančnih naložb, če je glavni trg borzni trg

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

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

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

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

Komercialni zapisi slovenskih izdajateljev, ki se vrednotijo po modelu odplačne vrednosti, se uvrščajo v 2. raven hierarhije vrednosti.

Razvrščanje posojil in depozitov

Bančni depoziti v izkazu finančnega položaja se izkazujejo po odplačni vrednosti, razen če ne prestanejo testa SPPI. V tem primeru se razvrstijo v klasifikacijo FVTPL. Depoziti z ročnostjo do enega leta se za potrebe razkrivanja poštene vrednosti merijo na podlagi izvirne oziroma pogodbene obrestne mere in se razvrščajo v 2. raven. Za depozite z ročnostjo nad enim letom se za potrebe razkrivanja poštene vrednosti oceni poštena vrednost z uporabo referenčne krivulje obrestnih mer in se razvrščajo v 2. raven.

Zadolžnice, potrdila o vlogi, posojila in denarni depoziti se obrestujejo dnevno, skladno s pogodbenimi določili.

Terjatve

Med terjatve SODPZ se uvrščajo:

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

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

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

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

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

Druge terjatve so lahko:

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

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

Obveznosti

Med poslovne obveznosti SODPZ spadajo:

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

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

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

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

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

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

Med obveznosti do članov SODPZ spadajo:

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

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

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

Prihodki

Med prihodke SODPZ spadajo:

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

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

Obresti se morajo v prihodkih pripoznati po metodi veljavnih obresti. Metoda efektivnih obresti je metoda izračunavanja odplačne vrednosti finančnih sredstev (ali skupine finančnih sredstev ali finančnih obveznosti) in razporejanja prihodkov iz obresti ali odhodkov za obresti v ustreznem obdobju.

Dividende se pripoznajo kot prihodek, ko je uveljavljena delničarjeva pravica do plačila. V primeru morebitnih vračil provizij s strani upravljavcev odprtih investicijskih skladov v portfelju SODPZ oziroma v primeru prejema t. i. izravnalnih premij se te pripoznajo kot drugi finančni prihodki.

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

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

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

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

Odhodki

Odhodki SODPZ so lahko:

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

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

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

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

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

4.8.1.1 Pojasnila o uporabljenih tehnikah upravljanja sredstev VPS

Upravljavec ne uporablja posebnih tehnik upravljanja sredstev.

4.8.1.2 Pojasnila in razkritja o celotnih stroških poslovanja VPS

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

Ker je imel SODPZ v letu 2022 vsaj šest mesecev najmanj 20 % čiste vrednosti sredstev naložene v enote ali delnice odprtih investicijskih skladov, so pri izračunu celotnih stroškov poslovanja upoštevani tudi stroški, ki so bremenili SODPZ zaradi nalaganja sredstev v odprte investicijske sklade.

Celotni stroški poslovanja SODPZ, vključno s stroški v zvezi z odprtimi investicijskimi skladi, v letu 2022 znašajo 9.532.451 evrov in predstavljajo 1,12 % povprečne letne čiste vrednosti sredstev SODPZ, ki je 850.600.941 evrov (v letu 2021 so znašali 9.760.957 evrov in so predstavljali 1,13 % povprečne letne čiste vrednosti sredstev SODPZ, ki je bila 862.890.406 evrov).

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

SODPZ ima del sredstev naloženih tudi v enote odprtega investicijskega sklada, ki ga upravlja pravna oseba, s katero je Kapitalška družba, d. d., povezana. Upravljavka provizija v investicijskem skladu je znašala 0,2 % povprečne letne ČVS investicijskega sklada.

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

SODPZ ima več kot 20 % sredstev naloženih v enote ali delnice odprtih investicijskih skladov. SODPZ na 31. 12. 2022 v svojih sredstvih nima naložb v enote ali delnice odprtih investicijskih skladov, katerih vrednost posamezne naložbe presega 5 % sredstev sklada.

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

Tabela 14: Izpostavljenost SODPZ do oseb, do katerih je VPS izpostavljen z več kot 5 odstotki vrednosti sredstev, po posameznih naložbah na 31. 12. 2022

Depozitna institucija	Oznaka depozita	Država depozitne institucije	Vrednost v EUR	Delež v ČVS
2 DEPOZITI IN POSOJILA				
2.1 DANI DEPOZITI Z NAMENOM DOSEGANJA NALOŽBENIH CILJEV				
2.1.1 - BANKAM IN DRUGIM KREDITNIM INSTITUCIJAM S SEDEŽEM V REPUBLIKI SLOVENIJI				
N BANKA, D. D.	SBERBANK SE0021-18	SI	3.499.976	0,41
NLB, D. D.	NLB SE0005-21 LD2135400026	SI	5.000.796	0,59
NLB, D. D.	NLB SE0007-21 LD2135400028	SI	5.001.040	0,59
NLB, D. D.	NLB SE0009-21 LD2135400030	SI	5.001.121	0,59
NLB, D. D.	NLB SE0004-21 LD2135400025	SI	5.000.796	0,59
NLB, D. D.	NLB SE0006-21 LD2135400027	SI	5.001.040	0,59
NLB, D. D.	NLB SE0008-21 LD2135400029	SI	5.001.121	0,59
NLB, D. D.	SE0003-22 LD2214700051	SI	4.998.255	0,59
NLB, D. D.	SE0005-22 LD2214700054	SI	9.997.449	1,18
NLB, D. D.	SE0007-22 LD2214700056	SI	9.997.449	1,18
NLB, D. D.	SE0001-22 LD2214700048	SI	4.998.255	0,59
NLB, D. D.	SE0002-22 LD2214700050	SI	4.998.255	0,59
NLB, D. D.	SE0004-22 LD2214700052	SI	4.998.255	0,59
NLB, D. D.	SE0006-22 LD2214700055	SI	9.997.449	1,18
Izdajatelj Oznaka naložbe Država izdajatelja Vrednost v EUR Delež v ČVS				
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				
3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				
3.1.1 VREDNOSTNI PAPIRJI DOMAČIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU				
3.1.1.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP				
3.1.1.1.2 DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				
3.1.1.1.2.1 - DRŽAVNE OBVEZNICE				
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 2 1/4 03/03/32	SI	9.019.097	1,07
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 2 1/8 07/28/25	SI	11.549.570	1,37
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 4 5/8 09/09/24	SI	12.649.022	1,50
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 2 1/4 03/03/32	SI	10.113.132	1,20
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 2 1/8 07/28/25	SI	7.543.480	0,89
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 4 5/8 09/09/24	SI	17.785.016	2,11
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 5 1/8 03/30/26	SI	16.450.244	1,95
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 1 1/4 03/22/27	SI	13.927.077	1,65
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 1 03/06/28	SI	5.404.479	0,64
3.2 INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VP				
3.2.1 INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA DOMAČIH IZDAJATELJEV				
REPUBLIKA SLOVENIJA	DZ96	SI	10.005.245	1,18
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV				
5.1 INVESTICIJSKI SKLADI				
5.1.1 - INVESTICIJSKI SKLADI S SEDEŽEM V RS				
TRIGLAV SKLADI, D. O. O.	TRIMMEU SV	SI	3.500.898,90	0,41

Izdajatelj	Oznaka naložbe	Država izdajatelja	Vrednost v EUR	Delež v ČVS
5.1.2 - INVESTICIJSKI SKLADI S SEDEŽEM ZUNAJ RS				
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH, LUXEMBOURG BRANCH	AEIGBIT LX	LU	18.280.108	2,16
BLACKROCK INC	IBCX LN	IE	36.605.965	4,33
BLACKROCK INC	SEML IM	IE	1.104.705	0,13
BLACKROCK INC	IS3B GY	IE	1.994.463	0,24
BLACKROCK INC	EUN5 GY	IE	36.535.725	4,32
BLACKROCK INC	IEAC LN	IE	6.275.675	0,74
BLACKROCK INC	IS06 GY	IE	10.515.897	1,24
PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS SERIES	PIMGBIE ID	IE	20.874.691	2,47
PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS SERIES	PIMEUBD ID	IE	13.741.791	1,63
PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS SERIES	PIMGIIA ID	IE	7.044.167	0,83
XTRACKERS	XMWO GY	LU	28.622.313	3,39
XTRACKERS II	XGLE GY	LU	37.066.120	4,39
XTRACKERS II	XGIN GY	LU	16.999.376	2,01
XTRACKERS II	XB4F GY	LU	4.941.985	0,58
DENARNA SREDSTVA				
DENARNA SREDSTVA PRI NLB, D. D.		SI	13.561.072	0,71

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

Tabela 15: Izpostavljenost SODPZ po vrsti dovoljenih naložb do posameznega delodajalca, ki financira pokojninski načrt, in z njim povezanih oseb na 31. 12. 2022

Depozitna institucija	Oznaka depozita	Država depozitne institucije	Vrednost v EUR	Delež v ČVS
2 DEPOZITI IN POSOJILA				
2.1 DANI DEPOZITI Z NAMENOM DOSEGANJA NALOŽBENIH CILJEV				
2.1.1 - BANKAM IN DRUGIM KREDITNIM INSTITUCIJAM S SEDEŽEM V REPUBLIKI SLOVENIJI				
N BANKA, D. D.	SBERBANK SE0021-18	SI	3.499.976	0,41
NLB, D. D.	NLB SE0005-21 LD2135400026	SI	5.000.796	0,59
NLB, D. D.	NLB SE0007-21 LD2135400028	SI	5.001.040	0,59
NLB, D. D.	NLB SE0009-21 LD2135400030	SI	5.001.121	0,59
NLB, D. D.	NLB SE0004-21 LD2135400025	SI	5.000.796	0,59
NLB, D. D.	NLB SE0006-21 LD2135400027	SI	5.001.040	0,59
NLB, D. D.	NLB SE0008-21 LD2135400029	SI	5.001.121	0,59
NLB, D. D.	SE0003-22 LD2214700051	SI	4.998.255	0,59
NLB, D. D.	SE0005-22 LD2214700054	SI	9.997.449	1,18
NLB, D. D.	SE0007-22 LD2214700056	SI	9.997.449	1,18
NLB, D. D.	SE0001-22 LD2214700048	SI	4.998.255	0,59
NLB, D. D.	SE0002-22 LD2214700050	SI	4.998.255	0,59
NLB, D. D.	SE0004-22 LD2214700052	SI	4.998.255	0,59
NLB, D. D.	SE0006-22 LD2214700055	SI	9.997.449	1,18

Izdajatelj	Oznaka naložbe	Država izdajatelja	Vrednost v EUR	Delež v ČVS
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				
3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				
3.1.1 VREDNOSTNI PAPIRJI DOMAČIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU				
3.1.1.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP				
3.1.1.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				
3.1.1.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				
KRKA, D. D., NOVO MESTO	KRKG	SI	1.167.480	0,14
PETROL, D. D., LJUBLJANA	PETG	SI	541.600	0,06
SAVA RE, D. D.	POSR	SI	5.333.642	0,63
3.1.1.1.2 DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				
3.1.1.1.2.1 - DRŽAVNE OBVEZNICE				
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 2 1/4 03/03/32	SI	9.019.097	1,07
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 2 1/8 07/28/25	SI	11.549.570	1,37
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 4 5/8 09/09/24	SI	12.649.022	1,50
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 2 1/4 03/03/32	SI	10.113.132	1,20
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 2 1/8 07/28/25	SI	7.543.480	0,89
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 4 5/8 09/09/24	SI	17.785.016	2,11
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 5 1/8 03/30/26	SI	16.450.244	1,95
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 1 1/4 03/22/27	SI	13.927.077	1,65
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 1 03/06/28	SI	5.404.479	0,64
3.1.1.1.2.2 - OBVEZNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				
PETROL, D. D. LJUBLJANA	PET5	SI	3.300.680	0,39
SAVA RE, D. D.	POSRSV 3 3/4 11/07/39	SI	2.667.282	0,32
SIJ, D. D.	SIJ6	SI	3.900.570	0,46
3.2 INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VP				
3.2.1 INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA DOMAČIH IZDAJATELJEV				
REPUBLIKA SLOVENIJA	DZ96	SI	10.005.245	1,18
GEN-I, D. O. O.	GEN11	SI	3.484.406	0,41
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV				
5.1 INVESTICIJSKI SKLADI				
5.1.1 - INVESTICIJSKI SKLADI S SEDEŽEM V RS				
TRIGLAV SKLADI, D. O. O.	TRIMMEU SV	SI	3.500.899	0,41
7 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA				
7.1 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA DOMAČIH IZDAJATELJEV				
HIT, D. D., NOVA GORICA	HIT2	SI	174.640	0,02
DENARNA SREDSTVA				
1.1 DENARNA SREDSTVA NA RAČUNU NLB, D. D.		SI	13.561.072	0,71

4.8.1.7 Izpostavljenost VPS do upravljavca in z njim povezanih oseb

Tabela 16: Izpostavljenost SODPZ po vrsti dovoljenih naložb do upravljavca VPS (Kapitalska družba, d. d.) in z njim povezanih oseb na 31. 12. 2022

Depozitna institucija	Oznaka depozita	Država depozitne institucije	Vrednost v EUR	Delež v ČVS
2 DEPOZITI IN POSOJILA				
2.1 DANI DEPOZITI Z NAMENOM DOSEGANJA NALOŽBENIH CILJEV				
2.1.1 - BANKAM IN DRUGIM KREDITNIM INSTITUCIJAM S SEDEŽEM V REPUBLIKI SLOVENIJI				
N BANKA, D. D.	SBERBANK SE0021-18	SI	3.499.976	0,41
NLB, D. D.	NLB SE0005-21 LD2135400026	SI	5.000.796	0,59
NLB, D. D.	NLB SE0007-21 LD2135400028	SI	5.001.040	0,59
NLB, D. D.	NLB SE0009-21 LD2135400030	SI	5.001.121	0,59
NLB, D. D.	NLB SE0004-21 LD2135400025	SI	5.000.796	0,59
NLB, D. D.	NLB SE0006-21 LD2135400027	SI	5.001.040	0,59
NLB, D. D.	NLB SE0008-21 LD2135400029	SI	5.001.121	0,59
NLB, D. D.	SE0003-22 LD2214700051	SI	4.998.255	0,59
NLB, D. D.	SE0005-22 LD2214700054	SI	9.997.449	1,18
NLB, D. D.	SE0007-22 LD2214700056	SI	9.997.449	1,18
NLB, D. D.	SE0001-22 LD2214700048	SI	4.998.255	0,59
NLB, D. D.	SE0002-22 LD2214700050	SI	4.998.255	0,59
NLB, D. D.	SE0004-22 LD2214700052	SI	4.998.255	0,59
NLB, D. D.	SE0006-22 LD2214700055	SI	9.997.449	1,18
Izdajatelj				
Oznaka naložbe				
Država izdajatelja				
Vrednost v EUR				
Delež v ČVS				
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				
3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				
3.1.1 VREDNOSTNI PAPIRJI DOMAČIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU				
3.1.1.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP				
3.1.1.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				
3.1.1.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB				
KRKA, D. D., NOVO MESTO	KRKG	SI	1.167.480	0,14
PETROL, D. D. LJUBLJANA	PETG	SI	541.600	0,06
SAVA RE, D. D.	POSR	SI	5.333.642	0,63
3.1.1.1.2 DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI				
3.1.1.1.2.1 - DRŽAVNE OBVEZNICE				
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 2 1/4 03/03/32	SI	9.019.097	1,07
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 2 1/8 07/28/25	SI	11.549.570	1,37
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 4 5/8 09/09/24	SI	12.649.022	1,50
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 2 1/4 03/03/32	SI	10.113.132	1,20
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 2 1/8 07/28/25	SI	7.543.480	0,89
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 4 5/8 09/09/24	SI	17.785.016	2,11
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 5 1/8 03/30/26	SI	16.450.244	1,95
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 1 1/4 03/22/27	SI	13.927.077	1,65
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 1 03/06/28	SI	5.404.479	0,64

3.1.1.1.2.2 - OBVEZNICE GOSPODARSKIH DRUŽB					
PETROL, D. D., LJUBLJANA	PET5	SI	3.300.680	0,39	
SAVA RE, D. D.	POSRSV 3 3/4 11/07/39	SI	2.667.282	0,32	
SIJ, D. D.	SIJ6	SI	3.900.570	0,46	
3.2 INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VP					
3.2.1 INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA DOMAČIH IZDAJATELJEV					
REPUBLIKA SLOVENIJA	DZ96	SI	10.005.245	1,18	
GEN-I, D. O. O.	GEN11	SI	3.484.406	0,41	
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV					
5.1 INVESTICIJSKI SKLADI					
5.1.1 - INVESTICIJSKI SKLADI S SEDEŽEM V RS					
TRIGLAV SKLADI, D. O. O.	TRIMMEU SV	SI	3.500.899	0,41	
7 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA					
7.1 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA DOMAČIH IZDAJATELJEV					
HIT, D. D. NOVA GORICA	HIT2	SI	174.640	0,02	
1 DENARNA SREDSTVA					
1.1 DENARNA SREDSTVA PRI NLB, D. D.		SI	13.561.072	0,71	

4.8.1.8 Izpostavljenost VPS do skrbnika in z njim povezanih oseb

Tabela 17: Izpostavljenost SODPZ do skrbnika in z njim povezanih oseb na 31. 12. 2022

Depozitna institucija	Oznaka depozita	Država depozitne institucije	Vrednost V EUR	Delež v ČVS
2 DEPOZITI IN POSOJILA				
2.1 DANI DEPOZITI Z NAMENOM DOSEGANJA NALOŽBENIH CILJEV				
2.1.1 - BANKAM IN DRUGIM KREDITNIM INSTITUCIJAM S SEDEŽEM V REPUBLIKI SLOVENIJI				
N BANKA, D. D.	SBERBANK SE0021-18	SI	3.499.976	0,41
NLB, D. D.	NLB SE0005-21 LD2135400026	SI	5.000.796	0,59
NLB, D. D.	NLB SE0007-21 LD2135400028	SI	5.001.040	0,59
NLB, D. D.	NLB SE0009-21 LD2135400030	SI	5.001.121	0,59
NLB, D. D.	NLB SE0004-21 LD2135400025	SI	5.000.796	0,59
NLB, D. D.	NLB SE0006-21 LD2135400027	SI	5.001.040	0,59
NLB, D. D.	NLB SE0008-21 LD2135400029	SI	5.001.121	0,59
NLB, D. D.	SE0003-22 LD2214700051	SI	4.998.255	0,59
NLB, D. D.	SE0005-22 LD2214700054	SI	9.997.449	1,18
NLB, D. D.	SE0007-22 LD2214700056	SI	9.997.449	1,18
NLB, D. D.	SE0001-22 LD2214700048	SI	4.998.255	0,59
NLB, D. D.	SE0002-22 LD2214700050	SI	4.998.255	0,59
NLB, D. D.	SE0004-22 LD2214700052	SI	4.998.255	0,59
NLB, D. D.	SE0006-22 LD2214700055	SI	9.997.449	1,18
DENARNA SREDSTVA				
DENARNA SREDSTVA PRI NLB, D. D.			13.561.072	0,71

4.8.1.9 Izkaz premoženja SODPZ

Izkaz premoženja SODPZ je v prilogi letnega poročila.

4.8.2 Spremembe standardov in pojasnil

Standardi oziroma pojasnila Odbora za mednarodne računovodske standarde (OMRS), ki prvičrat stopijo v veljavo za leto, ki se je končalo 31. 12. 2022

- | Dobički pred nameravano uporabo, Kočljive pogodbe – stroški izpolnjevanja pogodbe, Temeljni okvir za računovodsko poročanje – spremembe ozkega področja uporabe MRS 16, MRS 37 in MSRP 3 ter Letne izboljšave MSRP 2018–2020 – spremembe MSRP 1, MSRP 9, MSRP 16 in MRS 41 (izdane 14. 5. 2020 in veljavne za letna obdobja od vključno 1. 1. 2022),
- | Prilagoditve najemnin v zvezi s covid-19 – Spremembe MSRP 16 (izdane 31. 3. 2021 in veljavne za letna obdobja od vključno 1. 4. 2021).

Kapitalska družba, d. d., ocenjuje, da spremembe niso imele pomembnega vpliva na računovodske izkaze sklada.

Standardi in spremembe OMRS, veljavni od vključno 1. 1. 2023

- | MSRP 14 Razmejitev, ki izhajajo iz reguliranih storitev (izdano 30. 1. 2014 in velja za letna obdobja od vključno 1. 1. 2016) – ni bil potrjen v EU,
- | Prodaja ali prispevanje sredstev med vlagateljem in njegovim pridruženim podjetjem ali skupnim podvigom – Spremembe MSRP 10 in MRS 28 (izdane 11. 9. 2014 in veljavne za letna obdobja od vključno datuma, ki ga določi Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde) – ni bil potrjen v EU,
- | MSRP 17 Zavarovalne pogodbe (izdano 18. 5. 2017 in velja za letna obdobja od vključno 1. 1. 2023),
- | Spremembe MSRP 17 in sprememba MSRP 4 (izdane 25. 6. 2020 in veljavne za letna obdobja od vključno 1. 1. 2023),
- | Spremembe MRS 1 in MSRP Stališče o praksi 2: Razkrivanje računovodskih usmeritev (izdano 12. 2. 2021 in velja za letna obdobja od vključno 1. 1. 2023),
- | Spremembe MRS 8: Opredelitev računovodskih ocen (izdano 12. 2. 2021 in velja za letna obdobja od vključno 1. 1. 2023),
- | Odloženi davek v zvezi s sredstvi in obveznostmi, ki izhajajo iz posamezne transakcije – Spremembe MRS 12 (izdane 7. 5. 2021 in veljavne za letna obdobja od vključno 1. 1. 2023),
- | Možnost prehoda za zavarovalnice po MSRP 17 – Spremembe MSRP 17 (izdane 9. 12. 2021 in veljavne za letna obdobja od vključno 1. 1. 2023),
- | Spremembe MSRP 16 Najemi: Obveznosti iz prodaje in povratnih najemov (izdano 22. 9. 2022 in velja za letna obdobja od vključno 1. 1. 2024) – še ni bil potrjen v EU,
- | Razvrstitev obveznosti med kratkoročne ali nekratkoročne – Spremembe MRS 1 (prvotno izdane 23. 1. 2020 in naknadno spremenjene 15. 7. 2020 in 31. 10. 2022, veljavne za letna obdobja od vključno 1. 1. 2024) – še ni bil potrjen v EU.

Kapitalska družba, d. d., ocenjuje, da spremembe ne bodo imele pomembnega vpliva na računovodske izkaze sklada.

4.9 Priloge s pojasnili k računovodskim izkazom

4.9.1 Pojasnila k postavkam izkaza finančnega položaja

1. Denar in denarni ustrezniki

Postavka	v EUR	
	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Denarna sredstva na transakcijskem računu	13.561.072	50.956.996
Denarna sredstva na deviznem računu	0	2.758.306
Denarna sredstva na odpoklic	6.600.000	17.450.000
Skupaj denar in denarni ustrezniki	20.161.072	71.165.302

2. Finančne naložbe

2.1 Depoziti in posojila

Postavka	v EUR	
	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Depoziti	100.986.823	76.220.219
Skupaj depoziti in posojila	100.986.823	76.220.219

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

Postavka	v EUR	
	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Instrumenti denarnega trga	17.877.660	0
Dolžniški vrednostni papirji	126.869.264	218.123.670
Delnice in drugi kapitalski instrumenti	7.217.362	9.001.068
Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	384.819.769	431.056.838
Skupaj finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	536.784.055	658.181.576

Vsa finančna sredstva SODPZ, merjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, so bila določena ob začetnem pripoznanju.

2.3 Finančne naložbe, merjene po odplačni vrednosti

Postavka	v EUR	
	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Instrumenti denarnega trga	13.489.651	4.411.622
Dolžniški vrednostni papirji	180.969.922	83.687.579
Skupaj finančna sredstva po odplačni vrednosti	194.459.573	88.099.201

2.4 Gibanje naložb v vrednostne papirje

Postavka	v EUR		
	Finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	Finančna sredstva po odplačni vrednosti	Skupaj
Stanje 31. 12. 2021	658.181.576	88.099.201	746.280.777
Odtujitev/zapadanje	117.382.890	58.499.645	175.882.535
Pridobitve	80.248.069	161.661.752	241.909.821
Prevrednotenje	-79.277.653	0	-79.277.653
Drugo ¹⁴	-4.985.047	3.198.265	-1.786.782
Stanje 31. 12. 2022	536.784.055	194.459.573	731.243.628

3. Terjatve

Postavka	v EUR	
	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčene donosnosti	1.757	0
Druge terjatve	13.076	13.829
Skupaj terjatve	14.833	13.829

Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčene donosnosti v višini 1.757 evrov (31. 12. 2021: 0 evrov) se nanašajo na doplačilo upravljavca pri izplačilu odkupne vrednosti premoženja, katerega odkupna vrednost je nižja od zajamčene vrednosti sredstev zavarovanca člana SODPZ, druge terjatve v višini 13.076 evrov (31. 12. 2021: 13.829 evrov) pa na obresti od depozitov. Vse terjatve na 31. 12. 2022 so nezapadle.

4. Poslovne obveznosti

Postavka	v EUR	
	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Obveznosti do upravljavca vzajemnega pokojninskega sklada	765.913	753.233
– za vstopne stroške	149.078	103.598
– za izstopne stroške	242	703
– za provizijo za upravljanje vzajemnega pokojninskega sklada	615.003	647.179
– druge obveznosti do upravljavca vzajemnega pokojninskega sklada – stroški izplačil poklicnih pokojnin	1.590	1.753
Druge obveznosti iz upravljanja vzajemnega pokojninskega sklada	17.981	11.031
Obveznosti za izplačila odkupnih vrednosti premoženja in druge obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada	1.091.497	977.229
– zaradi izplačil poklicnih pokojnin	317.700	324.298
– zaradi izplačil odkupnih vrednosti	773.797	652.931
Obveznosti za plačilo davkov	22.100	39.626
Druge poslovne obveznosti	194.870	88.448
Skupaj poslovne obveznosti	2.092.361	1.869.567

¹⁴ Drugo vključuje spremembe natečenih obresti, tečajne razlike in prevrednotenje naložb skladno z MSRP 9.

Obveznosti do upravljavca vzajemnega pokojninskega sklada so znašale 765.913 evrov (31. 12. 2021: 753.233 evrov) ter so obsegale obveznosti za vstopne stroške, izstopne stroške, provizijo za upravljanje in stroške izplačil poklicnih pokojnin.

Druge obveznosti iz upravljanja vzajemnega pokojninskega sklada v znesku 17.981 evrov (31. 12. 2021: 11.031 evrov) so predstavljale provizijo banke skrbnice in skrbniško provizijo za tuje vrednostne papirje.

Obveznosti za izplačila odkupnih vrednosti premoženja in druge obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada v višini 1.091.497 evrov (31. 12. 2021: 977.229 evrov) so obsegale obveznosti zaradi izplačil poklicnih pokojnin in odkupnih vrednosti.

Obveznosti za plačilo davkov v znesku 22.100 evrov (31. 12. 2021: 39.626 evrov) so obveznost do države za plačilo akontacije dohodnine pri izplačilih poklicnih pokojnin in izplačilih odkupnih vrednosti.

Druge poslovne obveznosti v višini 194.870 evrov (31. 12. 2021: 88.448 evrov) vključujejo predvsem obveznosti za predujme iz vplačanih premij.

5. Finančne obveznosti

Postavka	v EUR	
	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Druge finančne obveznosti	0	7.202
Skupaj finančne obveznosti	0	7.202

6. Obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada

Postavka	v EUR	
	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	417.771.696	396.374.604
Vplačani presežek enot premoženja	343.692.933	316.260.977
Preneseni čisti poslovni izid	168.975.112	164.136.260
Čisti poslovni izid poslovnega leta	-85.555.990	9.764.963
Solidarnostne rezerve	5.430.244	5.266.554
Skupaj obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada	850.313.995	891.803.358

Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja je vrednost vseh vplačil in izplačil glede na sorazmerni delež prvega VEP-a (na 28. 2. 2001) v zadnjem VEP-u (na 30. 12. 2022).

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

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

Na 31. 12. 2022 je znesek oblikovanih solidarnostnih rezerv 5.430.244 evrov (31. 12. 2021: 5.266.554 evrov), od tega je nerazporejenih solidarnostnih rezerv 5.296.367 evrov (31. 12. 2021: 5.200.283 evrov) in razporejenih solidarnostnih rezerv 133.877 evrov (31. 12. 2021: 66.271 evrov).

Podatki o vrednosti sredstev na obračunski dan in donosnosti

Postavka	v EUR	
	30. 12. 2022	31. 12. 2021
Čista vrednost sredstev (ČVS)	844.813.609	886.536.805
Zajamčena vrednost sredstev (ZVS)	840.448.723	793.948.649
Razlika med ČVS in ZVS	4.364.886	92.588.156

V letu 2022 je donosnost SODPZ, ki jo predstavlja rast VEP, znašala -9,58 %. Zajamčena donosnost je znašala 0,05 % letno.

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

Kapitalska družba, d. d., ima na 31. 12. 2022 (kar je enako kot na zadnji obračunski dan 30. 12. 2022) oblikovane rezervacije za nedoseganje zajamčene donosnosti v višini 7.863.920 evrov (31. 12. 2021: 301 evro).

4.9.2 Pojasnila k postavkam izkaza poslovnega izida

7. Finančni prihodki

7.1 Prihodki od obresti

Postavka	v EUR	
	2022	2021
Finančne naložbe, merjene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	2.963.192	3.556.520
Finančne naložbe, merjene po odplačni vrednosti	3.108.022	2.837.338
Depoziti	967.274	352.180
Skupaj neto prihodki od obresti	7.038.488	6.746.038

7.2 Prihodki od dividend in deležev

Postavka	v EUR	
	2022	2021
Finančne naložbe, merjene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	1.907.958	1.622.250
- domačih izdajateljev	965.428	755.523
- tujih izdajateljev	942.530	866.728
Skupaj prihodki od dividend in deležev	1.907.958	1.622.250

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

Postavka	v EUR	
	2022	2021
Dolžniški vrednostni papirji	0	-330.880
Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	0	2.739.969
Skupaj realizirani čisti dobički iz finančnih sredstev po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	0	2.409.089

SODPZ je v letu 2022 izkazoval realizirane čiste izgube iz finančnih sredstev po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ki so predstavljene v razkritju 10.1 *Realizirane čiste izgube iz finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida*. V zgornji tabeli so predstavljeni realizirani čisti dobički iz finančnih sredstev po pošteni vrednosti prek poslovnega izida v neto višini 2.409.089 evrov za leto 2021.

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

Postavka	v EUR	
	2022	2021
Instrumenti denarnega trga	0	11.747
Dolžniški vrednostni papirji	0	-7.297.361
Delnice in drugi kapitalski instrumenti	0	2.837.131
Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	0	12.227.273
Drugo	0	10.912
Skupaj čisti prihodki iz spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	0	7.789.702

SODPZ je v letu 2022 izkazoval čiste odhodke iz spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev po poštenu vrednosti prek poslovnega izida, ki so predstavljeni v razkritju 10.2 Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida. V zgornji tabeli so predstavljeni čisti prihodki iz spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev po poštenu vrednosti prek poslovnega izida v neto višini 7.789.702 evrov za leto 2021.

7.5 Drugi finančni prihodki

Postavka	v EUR	
	2022	2021
Skupaj drugi finančni prihodki	349.980	527.859

Drugi finančni prihodki v neto višini 349.980 evrov (2021: 527.859 evrov) večinoma predstavljajo prihodke iz pozitivnih tečajnih razlik tujih vrednostnih papirjev v višini 276.712 evrov (2021: 417.610 evrov) in deviznih sredstev v višini 54.611 evrov (2021: 97.885 evrov).

8. Drugi prihodki

Postavka	v EUR	
	2022	2021
Skupaj drugi prihodki	458.559	0

Drugi prihodki v neto višini 458.559 evrov (2021: 0 evrov) se nanašajo na prevrednotenje osebnih računov pred izplačili poklicnih pokojnin in odkupnih vrednosti.

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

Postavka	v EUR	
	2022	2021
Odhodki za upravljavsko provizijo	7.453.347	7.566.365
Odhodki v zvezi s skrbnikom	121.810	128.972
Odhodki v zvezi z revidiranjem	3.700	6.167
Odhodki v zvezi z obveščanjem članov vzajemnega pokojninskega sklada	41.338	29.999
Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	3.400	0
Drugi odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem vzajemnega pokojninskega sklada	272.679	476.712
Skupaj odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem vzajemnega pokojninskega sklada	7.896.274	8.208.215

Odhodki za upravljavsko provizijo v višini 7.453.347 evrov (2021: 7.566.365 evrov) so nižji zaradi nižje vrednosti sredstev v upravljanju, kar je posledica znižanja VEP.

Odhodki za skrbniško provizijo so znašali 121.810 evrov (2021: 128.972 evrov).

Odhodki za revidiranje poslovanja SODPZ so znašali 3.700 evrov (2021: 6.167 evrov).

Drugi odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem vzajemnega pokojninskega sklada so podrobneje predstavljeni v naslednji tabeli.

	2022	2021
Drugi odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem vzajemnega pokojninskega sklada	272.679	476.712
Odhodki za ležarino KDD	18.092	15.249
Odhodki za vodenje računa KDD	330	343
Ostali stroški, povezani z odprtimi računi	7.749	6.853
Odhodki za provizijo plačilnega prometa	0	27
Odhodki za nadomestilo za upravljanje denarnih sredstev in depozitov	154.294	355.186
Drugi odhodki v zvezi s poslovanjem VPS – odvetniške storitve	576	1.391
Odhodki globalnega skrbnika	90.426	95.322
Odhodki globalnega skrbnika – negativne obresti	1.212	2.341

10. Finančni odhodki

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

	v EUR	
Postavka	2022	2021
Dolžniški vrednostni papirji	4.900.484	0
Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	3.212.910	0
Skupaj realizirane čiste izgube iz finančnih sredstev po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	8.113.394	0

SODPZ je v letu 2022 izkazoval realizirane čiste izgube iz finančnih sredstev po pošteni vrednosti prek poslovnega izida v neto višini 8.113.394 evrov.

10.2 Čisti odhodki iz spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida

	v EUR	
Postavka	2022	2021
Instrumenti denarnega trga	-87.519	0
Dolžniški vrednostni papirji	17.915.360	0
Delnice in drugi kapitalski instrumenti	1.783.707	0
Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	59.684.019	0
Drugo	-17.914	0
Skupaj čisti odhodki iz spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	79.277.653	0

SODPZ je v letu 2022 izkazoval čiste odhodke iz spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev po pošteni vrednosti prek poslovnega izida v neto višini 79.277.653 evrov. V spodnji tabeli so ločeno predstavljeni čisti prihodki zaradi zmanjšanja kreditne izgube v višini 108.157 evrov.

	v EUR	
Postavka	2022	2021
Instrumenti denarnega trga	52.839	11.747
Dolžniški vrednostni papirji	37.404	149.766
Drugo	17.914	10.912
Skupaj neto kreditne izgube	108.157	172.425

10.3 Drugi finančni odhodki

	v EUR	
Postavka	2022	2021
Skupaj drugi finančni odhodki	23.654	67.432

Drugi finančni odhodki v neto višini 23.654 evrov (2021: 67.432 evrov) predstavljajo negativne obresti iz depozitov.

11. Drugi odhodki

	v EUR	
Postavka	2022	2021
Skupaj drugi odhodki	0	1.054.328

V letu 2021 so se drugi odhodki v neto višini 1.054.328 evrov nanašali na prevrednotenje osebnih računov pred izplačili poklicnih pokojnin in odkupnih vrednosti.

12. Čisti poslovni izid poslovnega leta

	v EUR	
Postavka	2022	2021
Čisti poslovni izid poslovnega leta	-85.555.990	9.764.963

4.9.3 Pomembnejši dogodki po datumu izdelave izkaza finančnega položaja

SODPZ od konca leta 2022 do izdelave letnega poročila ni imel pomembnejših poslovnih dogodkov, ki bi lahko vplivali na njegove računovodske izkaze za leto 2022.

4.9.4 Upravljanje tveganj finančnih sredstev

Ocenjujemo, da so finančna sredstva sklada izpostavljena kreditnemu, tržnemu (obrestnemu, valutnemu, cenovnemu) in likvidnostnemu tveganju. V letu 2022 je bilo razmerje med donosnostjo in tveganjem (izračunano s kazalnikom Information Ratio) negativno, vendar drugo najvišje med pokojninskimi skladi z zajamčeno donosnostjo. Naložbe sklada so usklajene z zakonskimi omejitvami glede njihove izpostavljenosti, ki veljajo za sklad.

Kreditno tveganje

Kreditno tveganje se nanaša na dolžniške vrednostne papirje, instrumente denarnega trga in depozite ter pomeni možnost, da bodo naložbe poplačane samo delno oziroma sploh ne bodo. Najvišja izpostavljenost je enaka knjigovodski vrednosti teh finančnih instrumentov. Lastniški vrednostni papirji in enote ali delnice investicijskih skladov so izvzeti iz analize, ker ne nosijo neposrednega kreditnega tveganja.

Kreditno tveganje se obvladuje s skrbno izbiro poslovnih partnerjev, s sprotnim spremljanjem poslovanja družb ter s postavljanjem in upoštevanjem naložbenih omejitev glede dovoljene izpostavljenosti naložb. Kreditno tveganje se obvladuje tudi z razpršenostjo naložb, s tekočim spremljanjem kreditnih pribitkov in bonitetnih ocen naložb oziroma izdajateljev naložb ali pogodbenih partnerjev. V okviru internih aktov se boniteta naložb in poslovnih partnerjev določa z upoštevanjem bonitetnih ocen agencij Standard & Poor's, Fitch in Moody's oziroma z lastno analizo. Določena je najvišja dovoljena izpostavljenost do t. i. »high yield« dolžniških vrednostnih papirjev in enot ali delnic investicijskih skladov, ki investirajo v te dolžniške vrednostne papirje (v deležu, večjem od 50 % vrednosti sredstev tega sklada). Za naložbe v depozite, zadolžnice, potrdila o vlogi in denarna sredstva je upravljavec razvil interni model za določitev limitov tovrstnih naložb v posameznih bankah.

Tabela 18: Neto izpostavljenost finančnih sredstev kreditnemu tveganju brez upoštevanja morebitnih zavarovanj na 31. 12. 2022

Interna boniteta	Način merjenja pričakovanih izgub	Boniteta	Obveznice	Depoziti	Drugo	v EUR
						Skupaj
Varne naložbe	12-mesečne pričakovane izgube	AAA	1.471.439	0	0	1.471.439
		AA	60.733.809	0	17.877.660	78.611.469
		A	142.453.847	0	10.005.245	152.459.092
		BBB	83.304.044	98.490.293	13.561.072	195.355.409
Manj varne naložbe	12-mesečne / vseživljenjske pričakovane izgube	BB	19.876.047	2.496.530	3.484.406	25.856.983
		brez bonitetne ocene	0	0	6.600.000	6.600.000
Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov					384.819.769	384.819.769
Skupaj			307.839.185	100.986.823	436.348.153	845.174.161

Finančna sredstva so razvrščena na podlagi bonitetnih ocen. Med varne naložbe so uvrščene vse naložbe z bonitetno oceno od AAA do BBB, med manj varne naložbe pa so uvrščene naložbe z bonitetno oceno BB in naložbe, ki nimajo ocene priznane bonitetne hiše. Med manj varnimi naložbami so bile naložbe v obveznice, komercialni zapis, bančni depozit in depozit na odpoklic. Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov nimajo bonitetne ocene in znašajo 384.819.769 evrov. Brez upoštevanja enot ali delnic odprtih investicijskih skladov se je kreditno tveganje v letu 2022 v primerjavi z letom 2021 nekoliko znižalo, saj znaša delež manj varnih naložb 7 % (2021: 9 %).

Tabela 19: Neto izpostavljenost finančnih sredstev kreditnemu tveganju brez upoštevanja morebitnih zavarovanj na 31. 12. 2021

Interna boniteta	Način merjenja pričakovanih izgub	Boniteta	Obveznice	Depoziti	Drugo	v EUR
						Skupaj
Varne naložbe	12-mesečne pričakovane izgube	AAA	28.825.523	0	0	28.825.523
		AA	52.163.736	0	0	52.163.736
		A	118.262.963	0	0	118.262.963
		BBB	85.613.245	72.431.329	53.715.302	211.759.875
Manj varne naložbe	12-mesečne / vseživljenjske pričakovane izgube	BB	13.109.310	3.788.890	1.491.592	18.389.792
		B	3.836.473	0	2.920.030	6.756.503
		brez bonitetne ocene	0	0	17.450.000	17.450.000
Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov					431.056.838	431.056.838
Skupaj			301.811.249	76.220.219	506.633.762	884.665.230

Tabela 20: Gibanje popravka vrednosti za izgubo naložb, merjenih po odplačni vrednosti, v letu 2022

	1. faza	2. faza	3. faza	Skupaj
Popravek vrednosti za izgubo 31. 12. 2021	237.406	0	0	237.406
Prenos iz 1. v 2. fazo	-4.350	20.221	0	15.871
-obveznice	-4.350	20.221	0	15.871
Finančna sredstva, katerih priznanje je bilo v obdobju odpravljeno	-83.333	0	0	-83.333
-obveznice	-758	0	0	-758
-depoziti	-27.072	0	0	-27.072
-drugo	-55.503	0	0	-55.503
Pridobitve finančnih sredstev v obdobju	64.896	0	0	64.896
-obveznice	21.349	0	0	21.349
-depoziti	40.883	0	0	40.883
-drugo	2.664	0	0	2.664
Druge spremembe	-105.591	0	0	-105.591
Popravek vrednosti za izgubo 31. 12. 2022	109.028	20.221	0	129.249

Druge spremembe so posledica sprememb ocen parametrov tveganja v skladu z metodologijo, znižanja vrednosti popravkov zaradi skrajšanja časa do zapadlosti obstoječih naložb ter sprememb zaradi tečajnih razlik in natečenih obresti.

Tabela 21: Gibanje popravka vrednosti za izgubo naložb, merjenih po odplačni vrednosti, v letu 2021

	1. faza	2. faza	3. faza	Skupaj
Popravek vrednosti za izgubo 31. 12. 2020	296.536	113.295	0	409.831
Finančna sredstva, katerih priznanje je bilo v obdobju odpravljeno	-99.266	-113.295	0	-212.561
-obveznice	-4.122	-113.295	0	-117.417
-depoziti	-27.894	0	0	-27.894
-drugo	-67.251	0	0	-67.251
Pridobitve finančnih sredstev v obdobju	98.535	0	0	98.535
-obveznice	4.354	0	0	4.354
-depoziti	41.102	0	0	41.102
-drugo	53.079	0	0	53.079
Druge spremembe	-58.399	0	0	-58.399
Popravek vrednosti za izgubo 31. 12. 2021	237.406	0	0	237.406

Tabela 22: Spremembe bruto knjigovodske vrednosti in popravka vrednosti za izgubo naložb, merjenih po odplačni vrednosti, v letu 2022

Kategorija	v EUR	
	Bruto knjigovodska vrednost	Popravek vrednosti za izgubo
Vrednost 31. 12. 2021	182.006.826	237.406
Prenos iz 1. v 2. fazo	0	15.871
Finančna sredstva, katerih priznanje je bilo v obdobju odpravljeno	-41.531.426	-83.333
Pridobitve finančnih sredstev v obdobju	161.899.142	64.896
Druge spremembe	-198.897	-105.591
Vrednost 31. 12. 2022	302.175.645	129.249

Tabela 23: Spremembe bruto knjigovodske vrednosti in popravka vrednosti za izgubo naložb, merjenih po odplačni vrednosti, v letu 2021

Kategorija	v EUR	
	Bruto knjigovodska vrednost	Popravek vrednosti za izgubo
Vrednost 31. 12. 2020	190.745.108	409.831
Finančna sredstva, katerih priznanje je bilo v obdobju odpravljeno	-55.114.594	-212.561
Pridobitve finančnih sredstev v obdobju	45.116.810	98.535
Druge spremembe	1.259.502	-58.399
Vrednost 31. 12. 2021	182.006.826	237.406

Tabela 24: Geografska koncentracija kreditne izpostavljenosti finančnih sredstev

Regija	v EUR	
	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Slovenija	258.730.149	282.866.162
EU (brez Slovenije)	190.308.618	167.100.538
ZDA	6.718.938	0
Ostalo	4.596.686	3.641.693
Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	384.819.769	431.056.838
Skupaj	845.174.161	884.665.230

Brez upoštevanja enot ali delnic odprtih investicijskih skladov se je delež finančnih sredstev, izpostavljenih kreditnemu tveganju v Sloveniji, v letu 2022 zmanjšal z 62 % na 56 %.

Valutno tveganje

Valutno tveganje je povezano z naložbami v tujih valutah, saj so izpostavljene spremembam deviznih tečajev. Valutno tveganje se obvladuje z uskladitvijo valutne strukture sredstev sklada z obveznostmi oziroma primerjalnim indeksom in z ustrezno valutno diverzifikacijo naložb. Osnova za merjenje valutnih tveganj je spremljanje in izračunavanje izpostavljenosti sredstev do posameznih valut.

Tabela 25: Valutna sestava finančnih sredstev

Valuta	v EUR	
	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Sredstva, nominirana v evrih	846.657.911	884.157.251
Sredstva, nominirana v ameriških dolarjih	5.733.611	9.509.047
Skupaj	852.391.523	893.666.298

Dne 31. 12. 2022 je bilo 99,3 % finančnih sredstev sklada nominiranih v evrih in 0,7 % sredstev v ameriških dolarjih. Pri spremljanju valutne sestave finančnih sredstev se upošteva valuta osnovnega instrumenta, v kateri je instrument nominiran. Valutno tveganje se je znižalo zaradi nižje izpostavljenosti naložbam v ameriških dolarjih, pri čemer pri naložbah v enote investicijskih skladov ni upoštevan učinek sprememb deviznih tečajev vrednostnih papirjev, ki predstavljajo naložbe investicijskih skladov.

Tabela 26: Valutno tveganje finančnih sredstev

Sprememba tečaja USD za +/- 10 %	v EUR	
	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Vpliv na izkaz poslovnega izida	+/- 573.361	+/- 950.905
Vpliv na kapital	+/- 0	+/- 0

Obrestno tveganje

Obrestno tveganje je povezano z naložbami, ki se odzivajo na spremembo ravni tržnih obrestnih mer, vključno z naložbami v obvezniške investicijske sklade (naložbe v delniške investicijske sklade niso vključene, ker ne nosijo obrestnega tveganja). V to skupino spadajo naložbe, katerih prihodki so vezani na spremenljivo obrestno mero, in tisti dolžniški instrumenti, katerih obrestni prihodki so vezani na fiksno obrestno mero, se pa njihova tržna vrednost spremeni ob spremembi ravni tržnih obrestnih mer.

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

Tabela 27: Analiza občutljivosti naložb glede na gibanje tržnih obrestnih mer na 31. 12. 2022 – sprememba obrestnih mer za 100 osnovnih točk

Skupina finančnih sredstev	Sprememba obrestne mere	Občutljivost obrestnega prihodka	Vpliv na pošteno vrednost	v EUR
				Skupaj
Finančne naložbe po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	+/- 1 %	+/- 0	-/+ 21.119.719	-/+ 21.119.719
Finančne naložbe po odplačni vrednosti	+/- 1 %	+/- 199.837	-/+ 0	+/- 199.837
– depoziti in posojila	+/- 1 %	+/- 199.837	-/+ 0	+/- 199.837
Skupaj		+/- 199.837	-/+ 21.119.719	-/+ 20.919.882

Tabela 28: Analiza občutljivosti naložb glede na gibanje tržnih obrestnih mer na 31. 12. 2021 – sprememba obrestnih mer za 100 osnovnih točk

Skupina finančnih sredstev	Sprememba obrestne mere	Občutljivost obrestnega prihodka	Vpliv na pošteno vrednost	v EUR
				Skupaj
Finančne naložbe po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	+/- 1 %	+/- 0	-/+ 33.500.139	-/+ 33.500.139
Finančne naložbe po odplačni vrednosti	+/- 1 %	+/- 74.918	-/+ 0	+/- 74.918
– depoziti in posojila	+/- 1 %	+/- 74.918	-/+ 0	+/- 74.918
Skupaj		+/- 74.918	-/+ 33.500.139	-/+ 33.425.221

Pri izračunu občutljivosti obrestnega prihodka se upoštevajo naložbe s spremenljivo obrestno mero, pri izračunu vpliva na pošteno vrednost pa naložbe s fiksno obrestno mero, vključno z naložbami v obvezniške investicijske sklade. Če bi se tržne obrestne mere spremenile za 100 osnovnih točk, bi se vrednost naložb sklada na 31. 12. 2022 spremenila za 20.919.882 evrov. Obrestno tveganje se je v letu 2022 znižalo zaradi krajšega trajanja portfelja dolžniških naložb.

Tržno tveganje lastniških naložb

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

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

Tabela 29: Tržno tveganje portfelja lastniških vrednostnih papirjev in naložb v delniške investicijske sklade

	v EUR	
Sprememba indeksa za +/- 10 %	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Vpliv na izkaz poslovnega izida	+/- 7.317.006	+/- 8.184.237
Vpliv na kapital	+/- 0	+/- 0

V tabeli so upoštevane tržne lastniške naložbe, vključno z naložbami v delniške investicijske sklade (naložbe v obvezniške investicijske sklade niso vključene). Učinek na izkaz poslovnega izida izkazujejo naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida. Naložb, merjenih po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa, sklad nima. Tveganje je izračunano z uporabo kazalnika beta glede na svetovni delniški indeks. Tveganje se je v letu 2022 znižalo zaradi nižje izpostavljenosti lastniškimi vrednostnim papirjem in naložbam v delniške investicijske sklade.

Tabela 30: Prikaz finančnih instrumentov glede na tržnost

	v EUR	
Finančni instrument	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem trgu	651.291.066	668.599.711
Finančne naložbe po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	462.567.558	585.233.299
Finančne naložbe po odplačni vrednosti	188.723.508	83.366.412
Vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu	79.952.562	77.681.066
Finančne naložbe po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	74.216.497	72.948.277
Finančne naložbe po odplačni vrednosti	5.736.065	4.732.789
Skupaj	731.243.628	746.280.777

Konec leta 2022 so naložbe, s katerimi se je trgovalo na organiziranih trgih vrednostnih papirjev, obsegale 89 % finančnih instrumentov oziroma 76 % vseh sredstev sklada (v to skupino so vključene tudi naložbe z OTC oziroma medbančnega trga). Finančne naložbe, merjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, so večinoma investicijski kuponi vzajemnih skladov.

Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje pomeni možnost, da obveznosti sklada ne bodo poravnane ob zapadlosti. Tveganje se obvladuje z dnevним spremljanjem dinamike prilivov in odlivov sredstev sklada ter z natančnim uravnavanjem ročnosti sredstev sklada z obveznostmi. Likvidnostno tveganje se uravnava tudi z izbiro

naložb sklada, ki so glede na velikost premoženja sklada ustrezno likvidne. Sprejeti so kriteriji likvidnosti naložb in določen je največji dopustni delež nelikvidnih naložb sklada. Na 31. 12. 2022 je imel sklad skupaj za 42.327.072 evrov presežka pričakovanih nediskontiranih denarnih prilivov nad odlivi. Primanjkljaj pričakovanih nediskontiranih denarnih tokov v obdobju nad pet let se bo pokril s presežkom pričakovanih nediskontiranih denarnih tokov iz obdobja do enega leta in iz obdobja nad enim do pet let.

Tabela 31: Pričakovani dejanski nediskontirani denarni tokovi na 31. 12. 2022

Postavka	v EUR				
	Do 1 leta		Nad 1 do 5 let	Nad 5 let	Skupaj
	Zapadlo	Nezapadlo	Zapadlo	Zapadlo	
Naložbe v vrednostne papirje	55.196.246	392.037.131	221.194.834	98.249.250	766.677.461
– finančne naložbe po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	31.727.288	392.037.131	96.890.863	33.086.750	553.742.031
– finančne naložbe po odplačni vrednosti	23.468.958	0	124.303.972	65.162.500	212.935.430
Dana posojila in depoziti	23.849.753	0	84.030.309	0	107.880.062
Denarna sredstva	20.161.072	0	0	0	20.161.072
Terjatve	14.833	0	0	0	14.833
Skupaj sredstva	99.221.904	392.037.131	305.225.143	98.249.250	894.733.428
Obveznosti iz poslovanja	2.092.362	0	0	0	2.092.362
Obveznosti do članov sklada	84.890.142	0	149.923.880	615.499.973	850.313.995
Skupaj obveznosti	86.982.504	0	149.923.880	615.499.973	852.406.357
Razlika	12.239.400	392.037.131	155.301.263	-517.250.723	42.327.072

Tabela 32: Pričakovani dejanski nediskontirani denarni tokovi na 31. 12. 2021

Postavka	v EUR				
	Do 1 leta		Nad 1 do 5 let	Nad 5 let	Skupaj
	Zapadlo	Nezapadlo	Zapadlo	Zapadlo	
Naložbe v vrednostne papirje	18.037.174	440.057.906	140.252.618	154.268.975	752.616.673
– finančne naložbe po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	9.922.288	440.057.906	71.427.225	132.787.975	654.195.394
– finančne naložbe po odplačni vrednosti	8.114.886	0	68.825.393	21.481.000	98.421.279
Dana posojila in depoziti	5.736.056	0	66.411.495	5.084.868	77.232.418
Denarna sredstva	71.165.302	0	0	0	71.165.302
Terjatve	13.829	0	0	0	13.829
Skupaj sredstva	94.952.361	440.057.906	206.664.113	159.353.843	901.028.222
Obveznosti iz poslovanja	1.869.567	0	0	0	1.869.567
Obveznosti do članov sklada	106.110.620	0	159.329.366	626.363.373	891.803.359
Skupaj obveznosti	107.980.187	0	159.329.366	626.363.373	893.672.926
Razlika	-13.027.827	440.057.906	47.334.747	-467.009.530	7.355.296

Naložbe brez zapadlosti (pretežno tržne delnice in investicijski kuponi) so izkazane v postavki Nezapadlo v obdobju do enega leta.

Potencialna sredstva in obveznosti

Tabela 33: Potencialne obveznosti

	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Potencialne obveznosti	2.114.863	2.724.873

Potencialne obveznosti se nanašajo na zavezo SODPZ za nakup enot alternativnih investicijskih skladov. Potencialnih sredstev SODPZ nima.

4.9.5 Pojasnila v zvezi z merjenjem poštene vrednosti

Tabela 34: Finančna sredstva po knjigovodski in pošteni vrednosti na 31. 12. 2022

Finančno sredstvo	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost
Finančne naložbe po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	536.784.055	536.784.055
Finančne naložbe po odplačni vrednosti	194.459.573	185.022.489
Depoziti in posojila	100.986.823	101.727.583
Terjatve	14.833	14.833
Denarna sredstva	20.161.072	20.161.072
Skupaj	852.406.356	843.710.032

Računovodska usmeritev sklada je, da finančna sredstva meri po pošteni vrednosti, ki je enaka tržni vrednosti, razen pri finančnih naložbah, ki se merijo po odplačni vrednosti, in pri dolgoročnih depozitih s fiksno obrestno mero, ki se merijo po odplačni vrednosti.

Tabela 35: Finančna sredstva po knjigovodski in pošteni vrednosti na 31. 12. 2021

Finančno sredstvo	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost
Finančne naložbe po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	658.181.576	658.181.576
Finančne naložbe po odplačni vrednosti	88.099.201	98.168.123
Depoziti in posojila	76.220.219	77.575.005
Terjatve	13.829	13.829
Denarna sredstva	71.165.302	71.165.302
Skupaj	893.680.127	905.103.835

Tabela 36: Hierarhija poštene vrednosti sredstev na 31. 12. 2022

Postavka	v EUR			
	1. raven	2. raven	3. raven	Skupaj
Finančne naložbe, merjene po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	420.679.079	101.571.110	14.533.866	536.784.054
Delnice in drugi kapitalski instrumenti	1.709.080	5.333.642	174.640	7.217.362
Dolžniški vrednostni papirji	124.201.981	0,00	2.667.282	126.869.263
Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	276.890.358	96.237.468	11.691.944	384.819.769
Instrumenti denarnega trga	17.877.660	0	0	17.877.660
Finančne naložbe po odplačni vrednosti, pri katerih je poštena vrednost razkrita	156.014.853	18.636.503	10.371.132	185.022.489
Dolžniški vrednostni papirji	156.014.853	5.226.103	10.371.132	171.612.089
Instrumenti denarnega trga	0	13.410.400	0	13.410.400
Depoziti in posojila	0	101.727.583	0	101.727.583
Skupaj	576.693.932	221.935.196	24.904.998	823.534.126

Tabela 37: Prehod med ravnmi hierarhije poštene vrednosti sredstev na 31. 12. 2022

Prehod med ravnmi hierarhije	v EUR		
	Iz 1. ravni v 2. raven	Iz 2. ravni v 3. raven	Skupaj
Finančne naložbe, merjene po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	44.182.667	0	44.182.667
Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	44.182.667	0	44.182.667
Finančne naložbe po odplačni vrednosti, pri katerih je poštena vrednost razkrita	0	3.083.925	3.083.925
Dolžniški vrednostni papirji	0	3.083.925	3.083.925
Skupaj	44.182.667	3.083.925	47.266.592

Tabela 38: Gibanje sredstev 3. ravni v letu 2022

Postavka	v EUR			
	Delnice in drugi kapitalski instrumenti	Dolžniški vrednostni papirji	Enote odprtih investicijskih skladov	Skupaj
Stanje 31. 12. 2021	172.575	9.424.707	9.876.729	19.474.011
Odtujitev/zapadanje	0	-1.592.046	0	-1.592.046
Pridobitve	0	3.727.138	789.928	4.517.065
Prevrednotenje	2.065	-1.605.309	1.025.287	-577.957
Prerazvrstitve	0	3.083.925	0	3.083.925
Stanje 31. 12. 2022	174.640	13.038.415	11.691.944	24.904.998

Tabela 39: Hierarhija poštene vrednosti sredstev na 31. 12. 2021

Postavka	v EUR			
	1. raven	2. raven	3. raven	Skupaj
Finančne naložbe, merjene po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	580.084.789	62.787.189	15.309.597	658.181.576
Delnice in drugi kapitalski instrumenti	2.185.252	6.643.241	172.575	9.001.068
Dolžniški vrednostni papirji	212.863.377	0,00	5.260.294	218.123.670
Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	365.036.161	56.143.948	9.876.729	431.056.838
Finančne naložbe po odplačni vrednosti, pri katerih je poštena vrednost razkrita	80.519.374	13.484.335	4.164.414	98.168.123
Dolžniški vrednostni papirji	80.519.374	9.144.685	4.164.414	93.828.473
Instrumenti denarnega trga	0	4.339.650	0	4.339.650
Depoziti in posojila	0	77.575.005	0	77.575.005
Skupaj	660.604.163	153.846.529	19.474.011	833.924.703

Tabela 40: Prehod med ravnmi hierarhije poštene vrednosti sredstev na 31. 12. 2021

Prehod med ravnmi hierarhije	v EUR	
	Iz 2. ravni v 1. raven	Skupaj
Finančne naložbe, merjene po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	2.318.589	2.318.589
Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	2.318.589	2.318.589

Tabela 41: Gibanje sredstev 3. ravni v letu 2021

Postavka	v EUR			Skupaj
	Delnice in drugi kapitalski instrumenti	Dolžniški vrednostni papirji	Enote odprtih investicijskih skladov	
Stanje 31. 12. 2020	159.005	9.426.680	5.806.812	15.392.496
Odtujitev/zapadanje	0	0	0	0
Pridobitve	0	0	4.147.253	4.147.253
Prevrednotenje	13.570	-1.973	-77.336	-65.739
Prerazvrstitve	0	0	0	0
Stanje 31. 12. 2021	172.575	9.424.707	9.876.729	19.474.011

4.10 PRILOGA – Izkaz premoženja SODPZ

Izkaz premoženja SODPZ je nerevidiran.

Depozitna institucija	Oznaka depozita	Država depozitne institucije	Vrednost v EUR	Delež v ČVS
2 DEPOZITI IN POSOJILA			100.986.823,15	11,95
2.1 DANI DEPOZITI Z NAMENOM DOSEGANJA NALOŽBENIH CILJEV			100.986.823,15	11,95
2.1.1 - BANKAM IN DRUGIM KREDITNIM INSTITUCIJAM S SEDEŽEM V REPUBLIKI SLOVENIJI			100.986.823,15	11,95
N BANKA, D. D.	SBERBANK SE0021-18	SI	3.499.976,35	0,41
NOVA KBM, D. D.	NKBM SE0022-18	SI	4.999.554,11	0,59
NOVA KBM, D. D.	NKBM SE0001-19	SI	9.999.480,73	1,18
ADDIKO BANK, D. D.	ADDIKO SE0002-21	SI	2.496.530,08	0,30
NLB, D. D.	NLB SE0005-21 LD2135400026	SI	5.000.796,24	0,59
NLB, D. D.	NLB SE0007-21 LD2135400028	SI	5.001.040,00	0,59
NLB, D. D.	NLB SE0009-21 LD2135400030	SI	5.001.121,30	0,59
NLB, D. D.	NLB SE0004-21 LD2135400025	SI	5.000.796,25	0,59
NLB, D. D.	NLB SE0006-21 LD2135400027	SI	5.001.039,99	0,59
NLB, D. D.	NLB SE0008-21 LD2135400029	SI	5.001.121,30	0,59
NLB, D. D.	SE0003-22 LD2214700051	SI	4.998.254,94	0,59
NLB, D. D.	SE0005-22 LD2214700054	SI	9.997.448,98	1,18
NLB, D. D.	SE0007-22 LD2214700056	SI	9.997.449,06	1,18
NLB, D. D.	SE0001-22 LD2214700048	SI	4.998.254,94	0,59
NLB, D. D.	SE0002-22 LD2214700050	SI	4.998.254,94	0,59
NLB, D. D.	SE0004-22 LD2214700052	SI	4.998.254,94	0,59
NLB, D. D.	SE0006-22 LD2214700055	SI	9.997.449,01	1,18
Izdajatelj	Oznaka naložbe	Država izdajatelja	Vrednost v EUR	Delež v ČVS
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP			340.513.153,04	40,29
3.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP			309.145.841,49	36,58
3.1.1 VREDNOSTNI PAPIRJI DOMAČIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU			125.399.258,91	14,84
3.1.1.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP			125.399.258,91	14,84
3.1.1.1.1 LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI			7.042.721,60	0,83
3.1.1.1.1.1 - DELNICE GOSPODARSKIH DRUŽB			7.042.721,60	0,83
KRKA, D. D., NOVO MESTO	KRKG	SI	1.167.480,00	0,14
PETROL, D. D. LJUBLJANA	PETG	SI	541.600,00	0,06
SAVA RE, D. D.	POSR	SI	5.333.641,60	0,63
3.1.1.1.2 DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI			118.356.537,31	14,01
3.1.1.1.2.1 - DRŽAVNE OBVEZNICE			104.441.117,85	12,36
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 2 1/4 03/03/32	SI	9.019.097,26	1,07
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 2 1/8 07/28/25	SI	11.549.569,73	1,37
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 4 5/8 09/09/24	SI	12.649.022,46	1,50
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 2 1/4 03/03/32	SI	10.113.132,38	1,20
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 2 1/8 07/28/25	SI	7.543.480,05	0,89
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 4 5/8 09/09/24	SI	17.785.015,69	2,11
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 5 1/8 03/30/26	SI	16.450.244,25	1,95
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 1 1/4 03/22/27	SI	13.927.076,57	1,65
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 1 03/06/28	SI	5.404.479,46	0,64

Izdajatelj	Oznaka naložbe	Država izdajatelja	Vrednost v EUR	Delež v ČVS
3.1.1.1.2.2 - OBVEZNICE GOSPODARSKIH DRUŽB			13.915.419,46	1,65
PETROL, D. D., LJUBLJANA	PET5	SI	3.300.679,82	0,39
SAVA RE, D. D.	POSRSV 3 3/4 11/07/39	SI	2.667.282,40	0,32
SIJ, D. D.	SIJ6	SI	3.900.569,54	0,46
NOVA KBM, D. D.	NOVAKR 1 7/8 01/27/25	SI	4.046.887,70	0,48
3.1.2 VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU			183.746.582,58	21,74
3.1.2.1 VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA BORZI VP			183.746.582,58	21,74
3.1.2.1.2 DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI			183.746.582,58	21,74
3.1.2.1.2.1 - DRŽAVNE OBVEZNICE			156.136.666,18	18,48
REPUBLIKA ITALIJA	BTPS 4 1/2 03/01/24	IT	8.247.005,97	0,98
REPUBLIKA FRANCIJA	FRTR 1 05/25/27	FR	22.894.353,95	2,71
REPUBLIKA FRANCIJA	FRTR 1 3/4 11/25/24	FR	2.944.691,91	0,35
KRALJEVINA ŠPANIJA	SPGB 2 3/4 10/31/24	ES	3.003.513,69	0,36
REPUBLIKA ITALIJA	BTPS 1 1/4 12/01/26	IT	291.017,90	0,03
REPUBLIKA ITALIJA	BTPS 2.2 06/01/27	IT	5.952.421,50	0,70
ROMUNIJA	ROMANI 2 7/8 05/26/28	RO	10.420.447,45	1,23
KRALJEVINA ŠPANIJA	SPGB 2 3/4 10/31/24	ES	12.550.563,01	1,49
REPUBLIKA GRČIJA	GGB 3 1/2 01/30/23	GR	6.204.775,07	0,73
REPUBLIKA ITALIJA	BTPS 0 01/30/24	IT	9.679.100,00	1,15
REPUBLIKA ITALIJA	BTPS 0 12/15/24	IT	17.904.170,84	2,12
REPUBLIKA FRANCIJA	FRTR 2 11/25/32	FR	9.982.092,30	1,18
KRALJEVINA BELGIJA	BGB 0.35 06/22/32	BE	9.909.056,48	1,17
KRALJEVINA ŠPANIJA	SPGB 2.55 10/31/32	ES	20.009.323,47	2,37
REPUBLIKA AVSTRIJA	RAGB 0.9 02/20/32	AT	10.033.266,00	1,19
KRALJEVINA ŠPANIJA	SPGB 0 01/31/27	ES	6.110.866,64	0,72
3.1.2.1.2.2 - OBVEZNICE GOSPODARSKIH DRUŽB			27.609.916,40	3,26
VALEO SA	FRFP 0 5/8 01/11/23	FR	5.025.093,84	0,59
REPUBLIKA KITAJSKA	CHINA 0 1/8 11/12/26	CN	3.233.753,68	0,38
MERCEDES BENZ INT FINANCE BV	MBGGR 0 1/4 11/06/23	NL	2.055.086,44	0,24
TOYOTA MOTOR FINANCE BV	TOYOTA 0 10/27/25	NL	1.362.932,29	0,16
VOLKSWAGEN LEASING GMBH	VW 1 3/8 01/20/25	DE	1.062.067,74	0,13
STELLANTIS NV	STLA 3 3/4 03/29/24	NL	1.237.018,34	0,15
THE PROCTER & GAMBLE CO	PG 4 7/8 05/11/27	US	1.095.882,03	0,13
PHILIP MORRIS INTL INC	PM 2 7/8 03/03/26	US	1.479.589,58	0,18
NESTLE FINANCE INTL LTD	NESNVX 1 1/8 04/01/26	LU	1.435.008,95	0,17
DIAGEO FINANCE PLC	DGELN 0 1/8 10/12/23	GB	1.960.507,43	0,23
SANOFI	SANFP 1 3/4 09/10/26	FR	2.439.457,24	0,29
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAG	FMEGR 0 1/4 11/29/23	DE	1.951.410,21	0,23
MERCK FIN SERVICES GMBH	MRKGR 0 3/8 07/05/27	DE	1.800.669,22	0,21
JOHNSON & JOHNSON	JNJ 0.65 05/20/24	US	1.471.439,41	0,17
3.2 INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VP			31.367.311,55	3,71
3.2.1 INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA DOMAČIH IZDAJATELJEV			13.489.651,55	1,59
REPUBLIKA SLOVENIJA	DZ96	SI	10.005.245,20	1,18
GEN-I, D. O. O.	GEN11	SI	3.484.406,35	0,41

Izdajatelj	Oznaka naložbe	Država izdajatelja	Vrednost v EUR	Delež v ČVS
3.2.2 INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA TUJIH IZDAJATELJEV			17.877.660,00	2,12
REPUBLIKA FRANCIJA	BTF 0 03/08/23	FR	5.982.900,00	0,71
KRALJEVINA BELGIJA	BGTB 0 09/14/23	BE	5.896.200,00	0,70
KRALJEVINA BELGIJA	BGTB 0 01/12/23	BE	5.998.560,00	0,71
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV			384.819.769,35	45,53
5.1 INVESTICIJSKI SKLADI			384.819.769,35	45,53
5.1.1 - INVESTICIJSKI SKLADI S SEDEŽEM V RS			15.192.842,73	1,80
GENERALI INVESTMENTS, D. O. O.	GENERALI AVF	SI	5.590.485,88	0,66
ALFI PE, D. O. O., SIS, K.D.	ALFI PE	SI	2.184.727,68	0,26
GENERALI GROWTH SIS, D. O. O. K.D.	GENERALI GROWTH SIS, D. O. O. K.D.	SI	637.355,81	0,08
ECM PARTNERJI, D. D.	ALNEC	SI	2.580.854,69	0,31
ALFI PD, D. O. O.	ALFI PD	SI	698.519,77	0,08
TRIGLAV SKLADI, D. O. O.	TRIMMEU SV	SI	3.500.898,90	0,41
5.1.2 - INVESTICIJSKI SKLADI S SEDEŽEM ZUNAJ RS			369.626.926,62	43,73
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH, LUXEMBOURG BRANCH	AEIGBIT LX	LU	18.280.108,05	2,16
LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT	CRP FP	FR	29.063.639,20	3,44
BLACKROCK INC	IBCX LN	IE	36.605.964,80	4,33
BNP PARIBAS SA	JBEM FP	FR	22.398.720,00	2,65
INVESCO EMEA ETFS	MXFS LN	GB	5.733.611,47	0,68
RAIFFEISEN KAPITALANLAGE GESELLSCHAFT MBH	R304FVT AV	AT	19.782.948,28	2,34
BLACKROCK INC	SEML IM	IE	1.104.705,00	0,13
INVESCO EMEA ETFS	SMSWLD GY	GB	31.997.369,40	3,79
XTRACKERS II	XGLE GY	LU	37.066.120,00	4,39
XTRACKERS	XMWO GY	LU	28.622.313,20	3,39
PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS SERIES	PIMGBIE ID	IE	20.874.690,50	2,47
BLACKROCK INC	IS3B GY	IE	1.994.463,12	0,24
BLACKROCK INC	EUN5 GY	IE	36.535.724,61	4,32
AMUNDI	AASI FP	FR	2.790.108,16	0,33
BLACKROCK INC	IEAC LN	IE	6.275.675,00	0,74
PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS SERIES	PIMEUBD ID	IE	13.741.791,01	1,63
PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS SERIES	PIMGIIA ID	IE	7.044.166,81	0,83
BLACKROCK INC	IS06 GY	IE	10.515.897,11	1,24
XTRACKERS II	XGIN GY	LU	16.999.376,00	2,01
XTRACKERS II	XB4F GY	LU	4.941.984,90	0,58
VANGUARD GROUP (IRELAND) LTD	VGEA IM	IE	17.257.550,00	2,04

Izdajatelj	Oznaka naložbe	Država izdajatelja	Vrednost v EUR	Delež v ČVS
7 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA			5.910.705,23	0,70
7.1 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA DOMAČIH IZDAJATELJEV			5.910.705,23	0,70
HIT, D. D., NOVA GORICA	HIT2	SI	174.640,00	0,02
INCOM, D. O. O.	IN01	SI	698.720,57	0,08
NOVA KBM, D. D.	KBM12	SI	4.035.760,78	0,48
TITUS GROUP, D. O. O.	TIG1	SI	1.001.583,88	0,12
PREMOŽENJE SKUPAJ			832.230.450,77	98,47
1 DENARNA SREDSTVA			20.161.072,13	1,49
1.1 DENARNA SREDSTVA NA POSEBNEM RAČUNU INVESTICIJSKEGA SKLADA			13.561.072,13	0,71
1.2 DRUGA DODATNA LIKVIDNA SREDSTVA INVESTICIJSKEGA SKLADA			6.600.000,00	0,78
8 TERJATVE			14.833,39	0,00
8.2 TERJATVE DO DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE			1.757,39	0,00
8.4 TERJATVE ZA OBRESTI			13.076,00	0,00
OBVEZNOSTI			-2.092.361,66	-0,21
OBVEZNOSTI DO ČLANOV VPS			850.313.994,65	100,00
SOLIDARNOSTNE REZERVE			-5.430.243,83	-0,59



POVZETEK
LETNEGA POROČILA

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

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

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

Poklicno zavarovanje se izvaja na podlagi Pokojninskega načrta poklicnega zavarovanja, pripravljene na podlagi določb ZPIZ-2, ki ga odobri minister za delo, družino, socialne zadeve in enake možnosti.

V obdobju od 1. 1. 2022 do 19. 11. 2022 je veljal Pokojninski načrt poklicnega zavarovanja, ki je bil sprejet zaradi podaljšanja prehodnega obdobja veljavnosti diferencirane prispevne stopnje in deleža čiste vrednosti sredstev SODPZ, do katerega se oblikujejo nerazporejene solidarnostne rezerve, za obdobje od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2023.

Na podlagi odločbe o odobritvi sprememb in dopolnitev Pokojninskega načrta poklicnega zavarovanja Ministrstva za delo, družino, socialne zadeve in enake možnosti, št. 1033-3/2022-2 z dne 4. 10. 2022, se od 20. 11. 2022 uporablja spremenjeni Pokojninski načrt poklicnega zavarovanja, ki je bil sprejet zaradi ukinitve zahteve za predložitev kopije uradnega osebne dokumenta za namen identifikacije vlagatelja zahtevka pri uveljavitvi pravic iz poklicnega zavarovanja. Druga sprememba se nanaša na prenehanje poklicnega zavarovanja, ki po novem preneha tudi ob prenehanju opravljanja dela na delovnem mestu, za katero je obvezna sklenitev poklicnega zavarovanja, s polnim delovnim časom.

Na 31. 12. 2022 je bilo v SODPZ vključenih 50.301 zavarovancev članov, kar je 1.214 več kot konec leta 2021. Na zadnji obračunski dan v letu 2022 (30. 12. 2022) je čista vrednost sredstev SODPZ znašala 844.814 tisoč evrov in je za 4.365 tisoč evrov presežala zajamčeno vrednost sredstev SODPZ, ki je znašala 840.449 tisoč evrov. Končno število enot premoženja SODPZ v obtoku je bilo 1.001.130.351.

Čisti poslovni izid SODPZ na 31. 12. 2022 je znašal -85.555.990 evrov. Dejanska donosnost SODPZ je v letu 2022 znašala -9,58 %, zajamčena donosnost SODPZ pa 0,05 %. Solidarnostne rezerve so namenjene zagotavljanju sredstev za izplačevanje poklicnih pokojnin zavarovancem članom, ki izpolnjujejo pogoje za poklicno upokožitev, vendar sredstva na njihovih osebnih računih ne zadoščajo za izplačevanje poklicne pokojnine, in izpolnjujejo pogoje za sofinanciranje iz solidarnostnih rezerv v skladu z ZPIZ-2. Stanje solidarnostnih rezerv na 31. 12. 2022 je znašalo 5.430.244 evrov, od tega je nerazporejenih solidarnostnih rezerv 5.296.367 evrov in razporejenih solidarnostnih rezerv 133.877 evrov.

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

vizije za upravljanje SODPZ je odvisna od višine mesečne čiste vrednosti sredstev SODPZ. Poleg provizije za upravljanje je Kapitalska družba, d. d., iz sredstev SODPZ upravičena do povračila stroškov v zvezi z upravljanjem sklada, določenih v pokojninskem načrtu in pravilih upravljanja.

Provizija za upravljanje SODPZ je v letu 2022 znašala 7.453 tisoč evrov, vstopni stroški 1.379 tisoč evrov, izstopni stroški 7 tisoč evrov in stroški izplačevanja poklicnih pokojnin 21 tisoč evrov, kar je skupaj obsegalo 8.860 tisoč evrov.

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

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

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

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

Izdajatelj: Kapitalska družba, d. d.

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

Idejna in grafična zasnova: Strategija+, Darja Počič s.p.

Ljubljana, junij 2023

