

**LETNO POROČILO KRITNEGA SKLADA KS1 ZA LETO, KI
SE JE ZAKLJUČILO 31.12.2013**

Karmen Dietner
članica uprave



Peter Filipič
predsednik uprave



Ljubljana, februar 2014

KAZALO

Poslovno poročilo kritnega sklada

I. Uvod	3
II. Osnovne značilnosti kritnega sklada	3
III. Značilnosti pokojninskega načrta kritnega sklada	5
IV. Opis naložbenih ciljev, strategije in naložbene politike	6
V. Število zavarovancev	9
VI. Aktivnosti upravljavca kritnega sklada	10
VII. Obrestna mera, ki jo je upravljavec upošteval v izračunu sorazmernega deleža člana v donosu kritnega sklada	11
VIII. Računovodski in finančni kazalniki poslovanja	12

Računovodsko poročilo kritnega sklada

I. Računovodski izkazi kritnega sklada, skupaj s pojasnili k računovodskim izkazom....	13
1. BILANCA STANJA na dan 31.12.2013.....	13
2. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA za leto 2013	13
3. IZKAZ DENARNIH TOKOV za leto 2013	14
II. Pojasnila k računovodskim izkazom	15
III. Pomembne računovodske usmeritve	23
IV. Pomembni dogodki po datumu obračunskega obdobja	27
V. Izkazi v skladu s Sklepom o letnem poročilu in medletnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad ter skupine kritnih skladov.....	27
1. IZKAZ PRIPISA DOBIČKA za leto 2013	27
2. IZKAZ PREMOŽENJA KRITNEGA SKLADA na dan 31.12.2013	28
VI. Pojasnila k bilanci stanja	29
1.1. Finančne naložbe	30
1.1.1. Finančne naložbe v posojila in depozite	30
1.1.2. Finančne naložbe v posesti do zapadlosti.....	31
1.1.3. Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti.....	31
1.2. Terjatve	31
1.2.1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	31
1.2.2. Druge terjatve	32
1.3. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	32
1.4. Finančne obveznosti	32
1.4.1. Finančne obveznosti za vplačane čiste premije.....	33
1.4.2. Finančne obveznosti za pripisan donos kritnega sklada.....	34
1.5. Poslovne obveznosti	34
1.5.1. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada.....	34
1.5.2. Druge poslovne obveznosti	35
VII. Druga pojasnila k bilanci stanja.....	35
1.6. Opis glavnih tveganj in negotovosti.....	35
1.6.1. Kreditno tveganje oziroma tveganje spremembe kreditne bonitete izdajatelja	36

1.6.2. Likvidnostno tveganje.....	37
1.6.3. Tržno tveganje.....	38
1.6.4. Obrestno tveganje.....	39
1.6.5. Valutno tveganje.....	40
1.6.6. Tveganje zagotavljanja minimalnega donosa.....	40
1.6.7. Operativna in sistemska tveganja.....	41
1.7. Čista vrednost sredstev kritnega sklada.....	41
1.8. Izpostavljenost iz naslova naložb kritnega sklada.....	41
VIII. Pojasnila k izkazu poslovnega izida.....	45
2.1. Finančni prihodki.....	45
2.2. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa.....	45
2.3. Obračunani stroški upravljavca.....	46
2.4. Odhodki v zvezi z banko skrbnico.....	46
2.5. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad.....	46
2.6. Finančni odhodki.....	47
IX. Dodatna pojasnila k izkazu poslovnega izida.....	47
2.7. Vplačila oziroma premije.....	47
2.8. Odhodki iz naslova izplačil odkupnih vrednosti.....	48
2.9. Prenos sredstev od oziroma na drugega izvajalca.....	48
2.10. Sprememba finančnih obveznosti.....	48
2.11. Obračunani stroški upravljavca.....	49
X. Pojasnila k izkazu pripisa dobička.....	49
3.1. Pripis dobička zavarovancem.....	49
XI. Pojasnila k izkazu denarnega toka.....	50
XII. Pojasnila k izkazu premoženja kritnega sklada.....	50
XIII. Mnenje pooblaščenega revizorja.....	51
XIV. Mnenje pooblaščenega aktuarja.....	52
XV. Dodatek.....	53

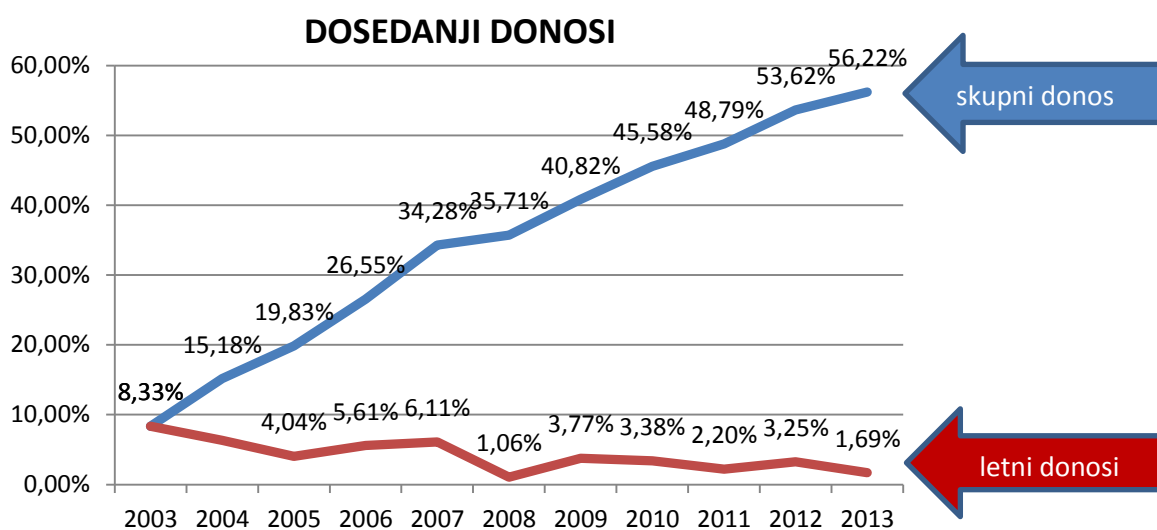
Poslovno poročilo kritnega sklada

I. Uvod

Kljub nepričakovanim negativnim učinkom ukrepov sanacije našega bančnega sistema je Pokojninska družba A, d.d. v letu 2013 poslovala uspešneje od večine ostalih izvajalcev zavarovanja. Naš donos je tako v letu 2013, kot skupno v desetih letih in skupno v obdobju finančne krize višji od donosa drugih pokojninskih družb in Prve osebne zavarovalnice. Skupni donos naših zavarovancev dosežen v obdobju 2003-2013 je znašal 56,22%, donos dosežen v obdobju gospodarske krize, to je 2008-2013, pa je znašal 16,33%.

Pokojninska družba A, d.d. je imela konec lanskega leta 39.577 zavarovancev PDPZ. Sredstva zavarovancev so znašala 186 milijonov EUR. Načrtujemo, da bomo v drugi polovici leta 2014 zavarovancem ponudili pokojninski načrt z naložbeno politiko življenjskega cikla.

Graf 1: Dosedanji donosi



II. Osnovne značilnosti kritnega sklada

Naziv kritnega sklada: KRITNI SKLAD 1

Upravljaivec kritnega sklada: POKOJNINSKA DRUŽBA A, d.d.

Sedež družbe: Tivolska cesta 48, Ljubljana

Država: Republika Slovenija

Matična številka kritnega sklada: 1640097001

Transakcijski račun kritnega sklada: 0291 3025 5416 568

Dejavnost

Pokojninska družba A, d.d., Ljubljana, je vpisana v sodni register pri Okrožnem sodišču v Ljubljani pod vložno številko 1/34827/00 z dne 26.06.2001. S sklepom Srg št. 2001/16019 z dne 23.10.2001 je bilo vpisano povečanje osnovnega kapitala, s sklepom sodišča Srg št. 2003/04969 z dne 25.07.2003 je vpisana pripojitev Pokojninske družbe SKB, s sklepom sodišča pod številko vložka 1/34827/00 z dne 12.06.2007 pa je vpisana v sodni register uskladitev s prehodom na euro. Osnovni kapital družbe na dan 31.12.2012 znaša 3.734.226,34 EUR ter je razdeljen na 89.487 delnic. Vsaka kosovna delnica ima enak delež in pripadajoči znesek v osnovnem kapitalu.

Pokojninska družba A, d.d. je pridobila dovoljenje za opravljanje dejavnosti prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja z odločbo Agencije za zavarovalni nadzor številka 30200-696/01 z dne 08.06.2001.

Dejavnost družbe je izvajanje prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja s sledečimi dejavnostmi:

- zbiranje premij prostovoljnega pokojninskega zavarovanja in vodenje osebnih računov zavarovancev,
- upravljanje s premoženjem pokojninske družbe,
- izplačevanje pokojninske rente,
- upravljanja z zaprtimi in odprtimi vzajemnimi pokojninskimi skladi.

Organi upravljanja pokojninske družbe

Uprava pokojninske družbe:

- predsednik uprave: mag. Peter Filipič
- članica uprave: Karmen Dietner

Člani nadzornega sveta na dan 31.12.2013: Sonja Gole - predsednica, Samo Roš – namestnik, člani: Janez Živko, Dean Čerin, Mojca Černe Pucer, Mojca Globočnik, Matija Kranjc, Danilo Toplek, Mladen Kaliterna, Matjaž Logar in Tatjana Čerin. Z dnem 9.9.2013 je s funkcije člana NS odstopil Ciril Dragonja.

Družba ima organizirane tri komisije, ki delujejo pod okriljem nadzornega sveta, in sicer Komisijo za pokojninski načrt, Komisijo za naložbe in Revizijsko komisijo. Komisijo za pokojninski načrt vodi Vera Aljančič Falež, Komisijo za naložbe Vera Mihatovič, Revizijsko komisijo pa Dean Čerin.

V letu 2013 pokojninska družba formalno še ni imenovala Odbora pokojninskega sklada, ampak je le ta deloval v sklopu Komisije za naložbe.

Upravljavci sredstev kritnega sklada : Factor banka d.d., Probanka d.d., Perspektiva DZU, d.o.o., Pokojninska družba A, d.d.

Skrbnik kritnega sklada: Nova Ljubljanska banka d.d.

Revizijska družba: Ernst & Young d.o.o.

Pooblaščen aktuar: Liljan Belšak

Notranji revizor: Saša Krušnik

Podatki in informacije iz 253. člena ZPIZ-2 so objavljeni na spletni strani Pokojninske družbe A, d.d. www.pokojninskad-a.si.

III. Značilnosti pokojninskega načrta kritnega sklada

Upravljavci izvajajo dodatno pokojninsko zavarovanje po dveh pokojninskih načrtih: po pokojninskem načrtu PNA-01 (pokojninski načrt kolektivnega prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja) in po pokojninskem načrtu PNA-02 (pokojninski načrt individualnega prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja). Sredstva zavarovancev po obeh pokojninskih načrtih so združena v skupno upravljanje.

Pokojninski načrt prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja Pokojninske družbe A je bil predložen v odobritev Ministrstvu za delo, družino in socialne zadeve. Pristojni organ je 10.10.2000 izdal odločbo št. 106-019/00-005, s katero je pokojninski načrt odobril. Po tem datumu so bile z odločbami Ministrstva za delo, družino in socialne zadeve odobrene naslednje spremembe PN:

- dne 13. 5. 2001 z odločbo št. 106-019/00-013;
- dne 20. 10. 2004 z odločbo št. 106-019/00-042 odobrena sprememba PN v delu, ki se nanaša na možnost lastnega upravljanja netveganih naložb, možnost lastnega izplačevanja pokojninskih rent ter dodaja člen o načinu spreminjanja PN;
- dne 11. 12. 2007 je bila z odločbo št. 10600-1/2004 odobrena sprememba PN v delu, ki se nanaša na spremembe v zvezi z naložbeno politiko ter v zvezi z obveznostjo sklenitve pogodbe o opravljanju skrbniških storitev.

PNA-02 je bil predložen v odobritev Ministrstvu za delo, družino in socialne zadeve in odobren s strani pristojnega organa dne 17. 10. 2001 z izdajo odločbe o odobritvi PN št. 106-019/00-018. Po tem datumu so bile z odločbami Ministrstva za delo, družino in socialne zadeve odobrene naslednje spremembe PN:

- dne 20. 10. 2004 z odločbo št. 106-019/00-041;
- dne 11. 12. 2007 z odločbo št. 10600-1/2004.

PNA-02 je po vsebini identičen PNA-01, razen v določilih, ki se nanašajo na posebnosti individualnega prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja.

Poleg obveznih pogojev, ki jih je določal ZPIZ-1 (kdaj zavarovanec pridobi pravico do starostne ali do predčasne pokojnine, kakšni so pogoji za redno in izredno prenehanje zavarovanja, minimalna višina mesečne premije, maksimalni znesek neobdavčene premije, ...), so osnovni pogoji pokojninskih načrtov PNA-01 in PNA-02, ki jih je upravljavec glede na določila ZPIZ-1 lahko samostojno oblikoval, naslednji:

- zavarovancem zagotavlja najmanj zjamčen donos v višini 50 % povprečne letne obrestne mere na državne vrednostne papirje z dospelostjo nad enim letom na vplačane čiste premije;
- zavarovancem zagotavlja odkupno vrednost, ki je sestavljena iz čiste premije, kapitalizirane z zjamčenim donosom sredstev in sorazmernim delom tehničnih rezervacij za prevzeto naložbeno tveganje, ki so oblikovane v višini razlike med dejanskim donosom sredstev in zjamčenim donosom; tehnične rezervacije za prevzeto naložbeno tveganje se prištejejo zjamčenim sredstvom na osebem računu najkasneje ob izplačilu odkupne vrednosti, v kolikor pa tehnične rezervacije za prevzeto naložbeno tveganje presežejo višino 10 % zjamčenih sredstev, pa se skladno z določili pokojninskih načrtov presežek takoj pripiše zjamčenim sredstvom na osebem računu;
- vstopna provizija znaša 3 % od vplačane premije ob njenem vplačilu;
- upravljavska provizija je padajoča in je za leto 2013 znašala 0,55% od vrednosti zavarovalno-tehničnih rezervacij letno, obračunava pa se mesečno v višini ene dvanajstine od 0,55% od vrednosti teh rezervacij ob koncu meseca
- izstopne stroške (oziroma v primeru prenosa sredstev v drugi pokojninski načrt stroški prenosa) upravljavec obračuna samo v primeru izrednega prenehanja zavarovanja (ali prenosa sredstev v drugi pokojninski načrt) in sicer v višini 1 % odkupne vrednosti sredstev na osebem računu na zadnji dan meseca pred mesecem izplačila;
- če zavarovanec pridobi pravico do pokojnine po predpisih o obveznem pokojninskem zavarovanju pred izpolnitvijo pogojev za pridobitev dodatne starostne pokojnine, ima pravico zahtevati mirovanje prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja od dneva pridobitve pravice do pokojnine po predpisih o obveznem pokojninskem zavarovanju do izpolnitve pogojev za pridobitev dodatne starostne pokojnine, lahko pa nadaljuje z vplačilom premije do izpolnitve pogojev za pridobitev dodatne starostne pokojnine.

Upravljavec kritnega sklada je v letu 2013 znižal upravljavsko provizijo iz 0,65% letno na 0,55% letno. Navedena poteza je imela materialni vpliv na rezultat družbe v višini 200 tisoč EUR, za toliko pa se je povečal donos kritnega sklada.

IV. Opis naložbenih ciljev, strategije in naložbene politike

Pokojninska družba A, d.d. je v preteklem 13-letnem obdobju izvajala upravljanje z garancijo, preko pogodb o izločenih poslih oz. preko zunanjih upravljavcev, delež lastnega upravljanja je konec leta 2013 znašal 47%. Z januarjem 2014 smo sporazumno prekinili pogodbi o upravljanju s Factor banko in Probanko, tako da bomo v letu 2014 sami upravljali okrog 95% sredstev kritnega sklada.

Tabela 1: Donosnost po letih

	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Factor banka	-0,63%	3,38%	2,71%	3,48%	3,87%	1,65%
Probanka	0,40%	2,52%	0,89%	3,68%	1,88%	1,53%
PDA lastno	4,28%	4,11%	3,60%	3,49%	3,95%	4,17%
WorldMix (Perspektiva)	1,33%	2,51%	1,68%	1,74%	4,00%	1,53%
Skupaj KS	1,69%	3,25%	2,20%	3,38%	3,77%	1,06%

Leto 2007 je specifično, do avgusta rastejo obrestne mere in vsi delniški trgi, nato se pričnejo težave, ZDA pa po nepremičninskem zlomu prav tako zniža obrestno mero. Naš uspeh je povprečen, razlog za to pa je prenizka delniška izpostavljenost v nekaterih izjemno pozitivnih mesecih. Leto 2008 pa je bilo edinstveno za večino upravljalcev in finančnikov, saj so kapitalski trgi v povprečju padli za več kot 47%, kar je vplivalo tudi na naše upravljalce, saj je le eden pravočasno prestrukturiral portfelj. Poleg izjemne volatilitnosti kapitalskih trgov pa je postalo težko obvladljivo še kreditno tveganje. V letu 2009 se kljub izredno pozitivnim delniškim trgov ključna upravljalca ne izpostavita delnicam v večji meri, tako da je donosnost nizka.

Za leto 2010 so značilni problemi visoke zadolženosti nekaterih držav evro območja in povečano tveganje. Na delniških trgih so bile visoke donosnosti na ameriškem in nemškem delniškem trgu ter na razvijajočih se trgih, vendar ostaja delniška izpostavljenost upravljalcev nizka. Problemi zadolženosti evropskih držav se v letu 2011 še poglobijo, bonitetne agencije so mnogim državam znižale ratinge, tudi Sloveniji. Priča smo velikim negotovostim na kapitalskih trgih in praktičnem bankrotu grške države. Cene nemških državnih obveznic so močno porasle (donosnosti do dospelja so drastično padle), saj so investitorji v takih razmerah iskali predvsem varno zatočišče. Nasprotno so se cene obveznic neinvesticijskega razreda znižale, prav tako pa so v zadnjem četrtletju močno padle tudi cene slovenskih državnih obveznic. Ključni delniški trgi so bili izrazito negativni, z izjemo ameriškega delniškega trga, ki je beležil rahlo rast. V letu 2012 so problemi, s katerimi se spopadajo evropske države, še vedno prisotni. To se kaže v visokih nihanjih cen državnih obveznic problematičnih držav ter visokih donosnostih do dospelja. Po drugi strani pa so cene nemških državnih obveznic še porasle, kar pomeni izredno nizke donosnosti do dospelja teh obveznic (10-letna obveznica je konec leta 2012 beležila donosnost do dospelja v višini 1,2%). Vsi pomembni delniški indeksi so beležili občutne rasti.

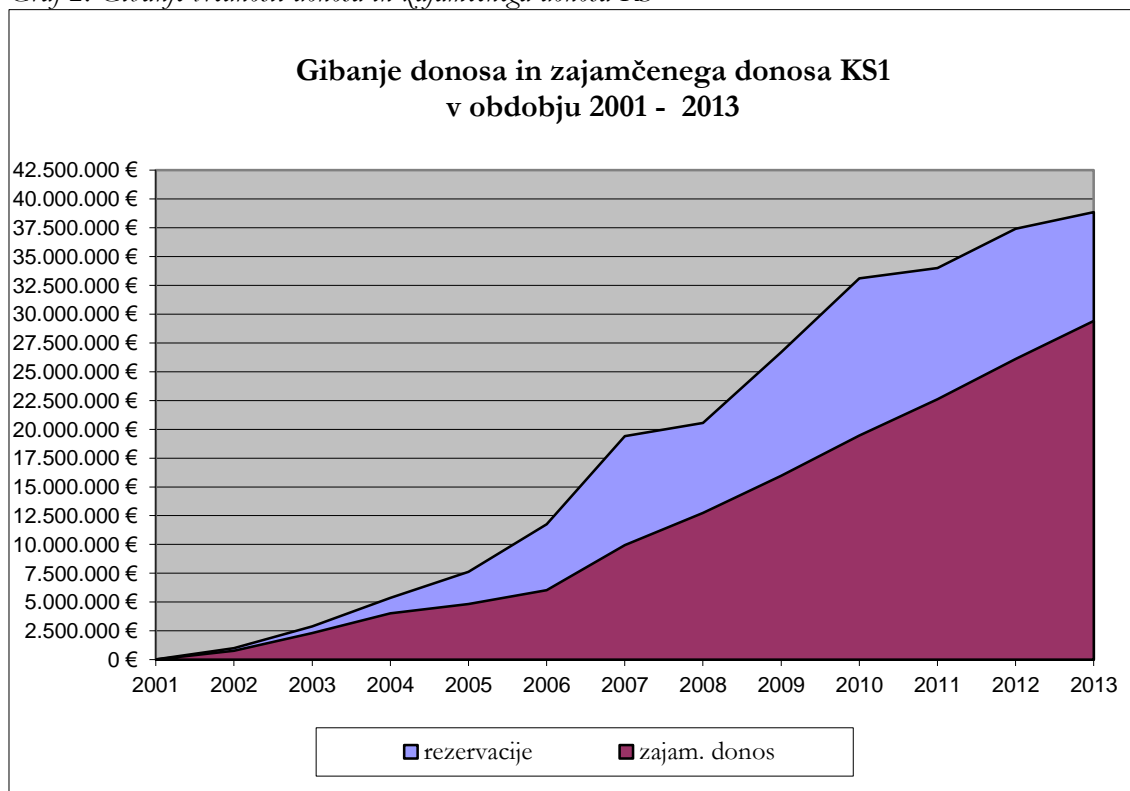
Leto 2013 je bilo prelomno za slovenski bančni sistem, proti koncu leta se je začela njegova sanacija. Prišlo je do 100% odpisov podrejenih obveznic slovenskih bank, Factor banka in Probanka sta morali skupaj plačati 6,2 mio EUR iz naslova garancije. Donosnost do dospelja slovenske državne obveznice z zapadlostjo september 2024 se je v letu 2013 znižala iz 5,8% na 4,9%. Delniški indeksi razvitih trgov so beležili dvomestne rasti.

Tabela 2: Rezervacije, donos, zajemčeni donos (v EUR)

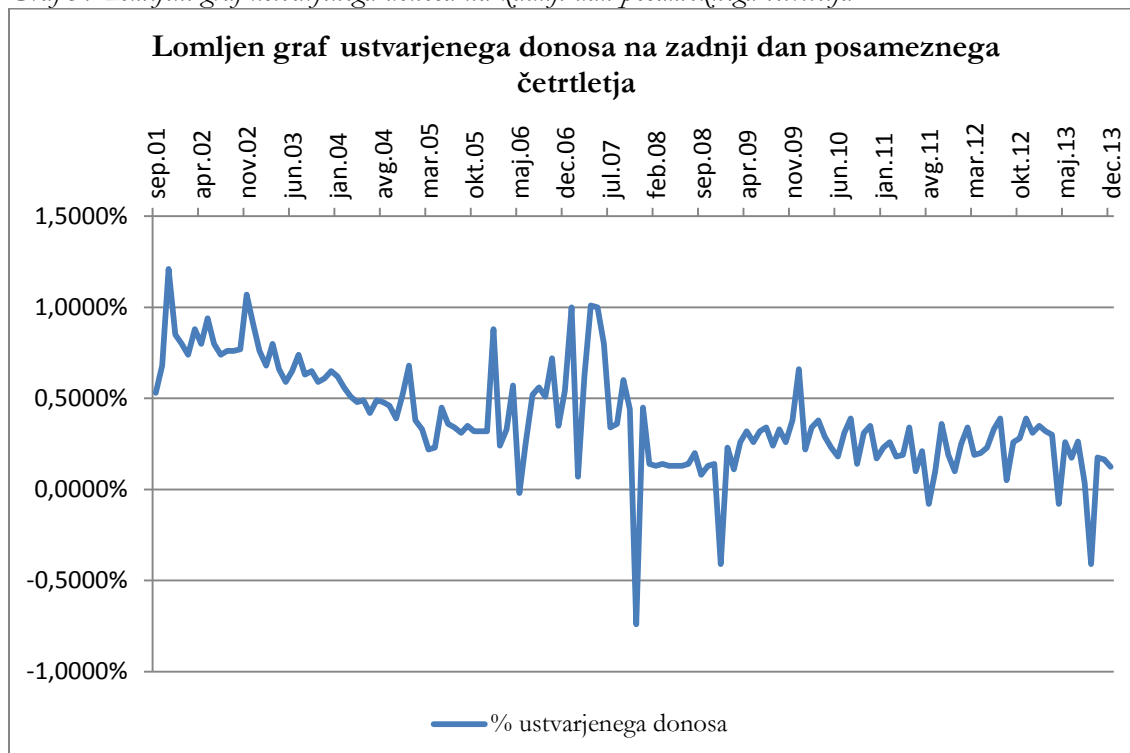
	2013	2012	2011	2010	2009	2008
rezervacije	9.446.564	11.308.159	11.393.424	13.647.773	10.727.783	7.814.114
donos	38.859.310	37.417.062	34.003.425	33.106.257	26.692.957	20.554.120
zajam. donos	29.412.747	26.108.903	22.610.002	19.458.483	15.965.174	12.740.006
povprečna sredstva	185.668.297	189.470.731	201.225.219	195.269.494	167.351.977	141.723.145
% rezervacij	5,09%	5,97%	5,66%	6,99%	6,41%	5,51%

Stabilnost pokojninskih skladov lahko merimo tudi po višini rezervacij, ki so se oblikovale nad zajemčnim donosom. V letu 2013 dosegajo te rezervacije 5,1% glede na povprečna sredstva v upravljanju in so se v primerjavi z letom 2012 znižale za slabih 1,9 mio EUR.

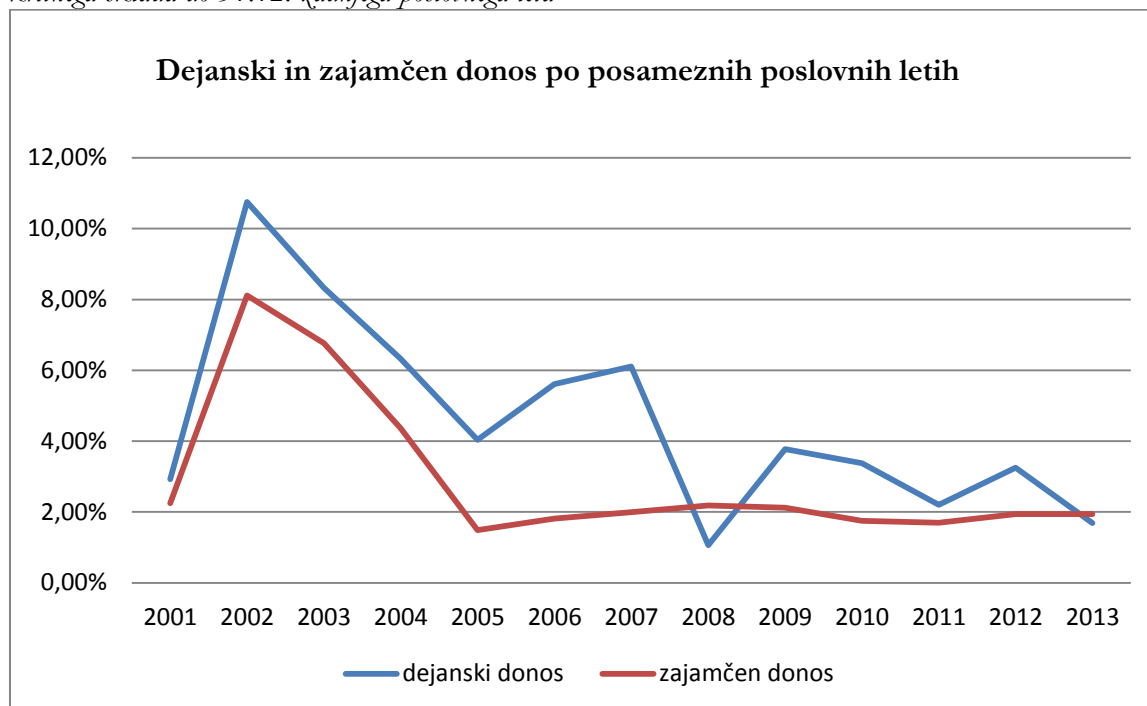
Graf 2: Gibanje vrednosti donosa in zjamčnega donosa KS



Graf 3: Lomljeni graf ustvarjenega donosa na zadnji dan posameznega četrletja



Graf 4: Dejanski in zjamčeni donos kritnega sklada po posameznih poslovnih letih, za obdobje od oblikovanja kritnega sklada do 31.12. zadnjega poslovnega leta



V primerjavi z ostalimi izvajalci dodatnega pokojninskega zavarovanja je donosnost sredstev kritnega sklada PDA v vseh prikazanih obdobjih med najvišjimi.

Tabela 3: Primerjava donosnosti sredstev največjih izvajalcev pokojninskega zavarovanja na dan 31.12.2013

31.12.2013	PDA	PRVA	MOJA	SKUPNA	KVPS	TRIGLAV
12 MESECEV	1,69%	do 1,04%	1,14%	do 1,01%	1,94%	2,52%
jan.08 - dec.13	16,33%	11,41%	10,05%	9,48%	8,18%	20,65%
jan.03 - dec.13	56,22%	46,63%	54,77%	47,44%	42,61%	56,51%

Vir: Dnevnik, februar 2014, Lastni izračun

V. Število zavarovancev

Na dan 31.12.2013 je v dodatno pokojninsko zavarovanje vključenih 39.577 zavarovancev, kar je za dobra 2% manj kot na 31.12.2012, od tega je 51% zavarovancev moškega spola in 49% zavarovancev ženskega spola. Povprečna starost zavarovanca je 44,5 let.

Tabela 4: Število zavarovancev po starostni strukturi in spolu

Starost	Spol	Število zavarovancev					
		31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013
od 17 do 21	M	99	52	38	36	59	55
od 17 do 21	Ž	25	21	14	5	2	2
od 22 do 26	M	846	787	708	639	615	628
od 22 do 26	Ž	518	466	382	335	288	260
od 27 do 31	M	2397	2277	2109	1949	1834	1721

od 27 do 31	Ž	1996	1864	1726	1519	1386	1321
od 32 do 36	M	3053	3137	3165	3018	2844	2823
od 32 do 36	Ž	3044	2980	2906	2465	2548	2452
od 37 do 41	M	3125	3060	3205	3169	3019	3026
od 37 do 41	Ž	3576	3413	3370	3217	2996	3056
od 42 do 46	M	3728	3829	3758	3501	3142	2970
od 42 do 46	Ž	4773	4822	4702	4096	3566	3326
od 47 do 51	M	3641	3682	3722	3641	3355	3313
od 47 do 51	Ž	4544	4588	4639	4283	4041	4095
od 52 do 56	M	3428	3555	3618	3519	3076	3005
od 52 do 56	Ž	3556	3954	4214	3588	3345	3433
od 57 do 61	M	2053	2382	2684	2450	1953	1911
od 57 do 61	Ž	984	1439	1949	1575	1273	1227
od 62 do 66	M	533	778	1054	952	720	551
od 62 do 66	Ž	57	101	199	201	201	243
od 67 do 71	M	41	67	118	153	130	132
od 67 do 71	Ž		1	5	11	13	12
od 72 do 76	M	2	4	6	10	12	12
od 77 do 81	M	1	1		1	2	3
od 77 do 81	Ž	2	1				
		46022	47261	48291	44333	40420	39577

Tabela 5: Gibanje števila zavarovancev v letu 2013 in primerjalnem letu 2012

	2013	2012
Stanje na 01.01.	40420	44333
Novi zavarovanci	2920	2757
Prenos iz drugega PN	591	767
Prenos na drugi PN	82	208
Smrti	78	85
Redno prenehanje	405	335
Izredno prenehanje	3789	6809
Stanje na 31.12.	39577	40420

VI. Aktivnosti upravljavca kritnega sklada

Upravljavec kritnega sklada je preko vseh strateških javnosti poudarjal pomen drugega stebra. V sodelovanju z mediji smo povečali prepoznavnost, tako dodatnega pokojninskega zavarovanja, kot tudi Pokojninske družbe A, d.d. Predvsem bi izpostavili vzpostavitev internetnega portala Pokojnina na Finance.si in rednih objav v časopisu Dnevnik in Nedeljski dnevnik. Dosegli smo, da je v letošnjem letu dodatno pokojninsko zavarovanje postalo eden izmed kriterijev za izbor najboljših zaposlovalcev, Zlata nit.

Zavarovance smo obveščali o njihovem stanju zbranih sredstev, jih nagovarjali k izdelavi informativnih izračunov dodatne pokojnine, ki si jo lahko izdelajo na spletni strani družbe, k branju naših spletnih strani in možnosti prijave na E-novice, ki jih pripravljamo enkrat do dvakrat mesečno. Seznanili smo jih z znižano upravljaljsko provizijo, s spremembami, ki jih je prinesla nova pokojninska zakonodaja, predvsem pa smo transparentno poročali o poslovanju družbe. Napovedali smo tudi razvoj novega pokojninskega načrta življenjskega cikla, saj smo v preteklosti zaznali zanimanje za manj konservativno naložbeno politiko.

Pokojninska družba A, d.d. je bila do sedaj organizirana za zavarovanje velikih družb, kljub temu smo se glede na gospodarske razmere preusmerili tudi na manjše družbe. Temu ustrezno smo v sklopu reorganizacije okrepili sektor trženja z enim novim sodelavcem, vodji oddelka zavarovanj pa so bile zaupane naloge pospeševanja prodaje in poprodajnih aktivnosti znotraj družb, ki so že zavarovane pri nas. Prisluhnili smo potrebam strank, ki do sedaj zavarovanja niso uvedle z argumentom, da tuji lastniki zavarovanju niso naklonjeni, da zaposleni zavarovanja ne cenijo in jim zato družba v drugi steber ne bi dodatno vplačevala. Pripravili smo ponudbo, ki bi utegnila biti zanimiva predvsem za družbe, ki imajo tuje lastnike in družbe, kjer se delodajalci v tem času niso pripravljene vezati na dodaten strošek. Izplen te ponudbe bo neposredno odvisen od zaposlenih samih, od njihove naklonjenosti varčevanju in njihovega spoznanja, da je zaradi davčne olajšave to najugodnejše varčevanje za starost.

Skladno zakonski možnosti je nekaj večjih družb v zadnjem času izkazalo zanimanje za uvedbo dodatnega izvajalca zavarovanja. Verjamemo, da bodo te razpoznale prednost naših stabilnih dolgoročnih donosov ob najnižjih stroških in t.i. združno organizirano lastniško strukturo. Z uveljavitvijo novega Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju so na področju pokojninske zakonodaje še vedno ostala določena nerešena vprašanja, ki naj bi jih uredili podzakonski akti. Uprava aktivno sodeluje s predlogi za vsebinsko ureditev, tako na področju pokojninske zakonodaje, kot na področju varnosti sredstev zavarovancev.

Strokovno srečanje in posvet odgovornih kadrovskih delavcev, na katerega smo povabili tudi predstavnike sindikatov in svetov delavcev, predstavnike potencialnih strank in Komisije za pokojninski načrt, smo v mesecu oktobru, pripravili v prostorih Domus Medica, v Ljubljani. Aktualna problematika je privabila okoli 90 udeležencev iz vse Slovenije. Osrednja tema dogodka je bila družbena odgovornost podjetij in davčna olajšava.

Konec leta 2013 so predstavniki naših strank deveto leto zapored ocenjevali kakovost naše storitve. Svojo oceno je podalo 67 anketirancev. Veseli smo rezultata, ki so nam ga namenili, saj kaže, da so stranke z našo storitvijo v veliki meri zadovoljne. Skupna ocena Pokojninske družbe A, d.d. za leto 2013 znaša 4,45. Ocena pridobljena na prvem sklopu vprašanj (prednosti Pokojninske družbe A, d.d.) znaša 4,31, ocena kakovosti izvajanja storitve pa znaša 4,59. Zaznali smo tudi nekaj predlogov za izboljšanje, ki se jih bomo trudili uresničiti po najboljših močeh.

VII. Obrestna mera, ki jo je upravljavec upošteval v izračunu sorazmernega deleža člana v donosu kritnega sklada

V poslovnem letu 2013 je bil zavarovancem pripisan letni donos v višini 1,69%. Konec leta 2013 oz na bilančni datum znašajo rezervacije nad zajamčenimi 5,08% od zavarovalno tehničnih rezervacij.

VIII. Računovodski in finančni kazalniki poslovanja

	v EUR		
	31.12.2013	31.12.2012	Indeks
1. Donosnost čistih sredstev kritnega sklada	1,69	3,21	52,75
čisti dobiček kritnega sklada obračunskega obdobja	3.097.627	5.936.914	52,18
povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada	182.918.522	184.934.777	98,91
2. Kazalnik stroškov poslovanja	0,60	0,93	64,55
stroški poslovanja	1.116.090	1.761.373	63,36
povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada	186.001.885	189.470.731	98,17
3. Stroški poslovanja v % od vplačane premije	5,54	8,46	65,42
stroški poslovanja * 100	1.116.090	1.761.373	63,36
vplačila oziroma premije	20.159.026	20.813.665	96,85
4. Rast vplačil v PDPZ (indeks)	96,85	95,78	101,12
vplačila v PDPZ v tekočem letu * 100	20.159.026	20.813.665	96,85
vplačila v PDPZ v preteklem letu	20.813.665	21.729.681	95,78
5. Povprečna izplačana odkupna vrednost	5.269,80	4.743,23	111,10
obračunane odkupne vrednosti	22.944.688	35.275.366	65,04
število obračunov odkupne vrednosti	4.354	7.437	58,55

Donosnost čistih sredstev kritnega sklada za leto 2013 znaša 1,69% , za leto 2012 pa 3,21%. Čisti dobiček kritnega sklada je izračunan kot razlika med finančnimi prihodki, ki zajemajo tudi prihodke od vplačil upravljavca, zaradi nedoseganja zajamčenega donosa in finančnimi odhodki. Povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada pa je izračunana kot aritmetična sredina čiste vrednosti sredstev kritnega sklada na zadnji dan vsakega meseca v posameznem poslovnem letu.

Kazalnik stroškov poslovanja glede na povprečno čisto vrednost sredstev kritnega sklada za leto 2013 znaša 0,60, kazalnik stroškov poslovanja glede na vplačane premije pa 0,93. Stroški poslovanja zajemajo obračunane stroške upravljavca (upravljaljsko provizijo), stroške skrbnika in druge stroške, ki neposredno bremenijo kritni sklad (udeležba znanjih upravljavcev na delu donosa nad garantiranim donosom).

Indeks rasti vplačane premije za leto 2013 znaša 96,85 za leto 2012 pa 95,78.

Povprečna izplačana odkupna vrednost v letu 2013 je bila 5.270 EUR, v letu 2012 pa 4.743 EUR.

Računovodsko poročilo kritnega sklada

I. Računovodski izkazi kritnega sklada, skupaj s pojasnili k računovodskim izkazom

1. BILANCA STANJA na dan 31.12.2013

					v EUR
					Indeks
	Pojasnila	31.12.2013	31.12.2012	1.1.2012	13/12
I. SREDSTVA		186.457.394	185.546.377	193.395.086	100,49
B. Finančne naložbe	1.1.	178.706.383	185.245.233	193.152.999	96,47
1. v posojila in depozite	1.1.1.	43.297.841	50.947.365	56.019.825	84,99
2. v posesti do zapadlosti, od tega:	1.1.2.	110.840.091	103.378.585	97.341.664	107,22
- dolžniški vrednostni papirji		110.840.091	103.378.585	97.341.664	107,22
4. vrednotene po pošteni vrednosti, od tega	1.1.3.	24.568.450	30.919.283	39.791.510	79,46
- dolžniški vrednostni papirji		16.070.476	23.974.022	25.616.433	67,03
- lastniški vrednostni papirji		8.497.974	6.945.261	14.175.077	122,36
C. Terjatve	1.2.	7.405.170	174	112.737	NP
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	1.2.1.	7.313.948	0	0	0,00
2. Druge terjatve	1.2.2.	91.221	174	112.737	52,426
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	1.3.	345.841	300.970	129.350	114,91
II. OBVEZNOSTI		186.457.394	185.546.377	193.395.086	100,49
B. Finančne obveznosti		186.045.549	185.291.044	193.264.643	100,41
C. Poslovne obveznosti	1.5.	411.844	255.333	130.442	161,30
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov		0	51.951	0	0,00
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	1.5.1.	95.835	190.380	109.056	50,34
4. Druge poslovne obveznosti	1.5.2.	316.009	13.002	21.386	2,430

2. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA za leto 2013

					v EUR
					Indeks
	Pojasnila	31.12.2013	31.12.2012	1.1.2012	13/12
II. Finančni prihodki	2.2.	20.700.030	19.600.415		105,61
1. Prihodke od dividend in deležev	2.2.1.	372.880	278.326		133,97
2. Prihodke od obresti	2.2.2.	8.186.653	8.388.476		97,59
3. Dobičke pri odtujitvi finančnih naložb	2.2.3.	101.524	448.071		22,66

4. Prevrednotovalne finančne prihodke iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb preko izkaza poslovnega izida	2.2.4.	12.038.973	10.416.769	115,57
5. Drugi finančni prihodki	2.2.5.	0	68.773	0,0
IV. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa		7.550.181	0	0,00
VIII. Obračunani stroški upravljavca	2.6.	1.006.422	1.202.756	83,68
1. Obračunani vstopni stroški	2.6.1.	0	0	0,00
2. Izstopni stroški	2.6.2.	0	0	0,00
3. Provizija za upravljanje	2.6.3.	1.006.422	1.202.756	83,68
IX. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	2.7.	109.668	110.938	98,85
X. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad		0	447.679	0,00
XI. Finančni odhodki	2.8.	24.036.494	11.902.128	201,95
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	2.8.1.	621.583	140.253	443,19
3. Prevrednotovalni finančni odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb preko izkaza poslovnega izida	2.8.2.	23.414.912	11.761.875	199,07
XIII. Čisti dobiček obračunskega obdobja +/- (II. + IV. - VIII. - IX. - X. - XI - XII.)		3.097.627	5.936.914	52,18

3. IZKAZ DENARNIH TOKOV za leto 2013

		v EUR		
		31.12.2013	31.12.2012	Indeks 13/12
I.	Prejemki od vplačil premij članov kritnega sklada	20.159.026	20.813.665	96,85
II.	Izdatki iz naslova rednih in izrednih izplačil odkupne vrednosti premoženja in drugih pravic članov	22.696.312	34.738.043	65,34
III.	Prejemki iz naslova prenosa premoženja članov kritnega sklada:	1.243.805	1.501.643	82,83
	1. iz drugega kritnega sklada v isti skupini kritnih skladov	0	0	0,00
	2. iz drugega kritnega sklada, ki izvaja drug pokojninski načrt, znotraj istega upravljavca oziroma gospodarske družbe	0	0	0,00
	3. iz drugega kritnega sklada, ki ga upravlja drug upravljavec oziroma gospodarska družba	1.243.805	1.501.643	82,83
IV.	Izdatki iz naslova prenosa premoženja članov kritnega sklada:	248.376	537.323	46,22
	1. na drug kritni sklad v isti skupini kritnih skladov	0	0	0,00
	2. na drug kritni sklad, ki izvaja drug pokojninski načrt, znotraj istega upravljavca oziroma gospodarske družbe	0	0	0,00
	3. na drug kritni sklad, ki ga upravlja drug upravljavec oziroma gospodarska družba	248.376	537.323	46,22
V.	Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (I. - II. + III. - IV.)	-1.541.858	-12.960.058	11,90
VI.	Prejemki od upravljavca, iz naslova nedoseganja zajamčenega donosa, v skladu s pokojninskim načrtom	0	0	0,00

VII.	Prejemki pri prodaji finančnih naložb	149.131.885	178.361.346	83,61
VIII.	Izdatki pri nakupu finančnih naložb	150.747.293	169.875.034	88,74
IX.	Prejemki pri prodaji naložbenih nepremičnin	0	0	0,00
X.	Izdatki pri nakupu naložbenih nepremičnin	0	0	0,00
XI.	Drugi prejemki od finančnih naložb in naložbenih nepremičnin (prejete najemnine, obresti, dividende in podobno)	3.202.137	4.645.366	68,93
XII.	Izdatki za plačilo drugih obveznosti			
Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja (V. + VI. + VII. - VIII. + XIII. IX. - X. + XI. - XII.)		44.871	171.620	26,15
XIV.	Začetno stanje denarnih sredstev kritnega sklada	300.970	129.350	232,68
XV.	Končno stanje denarnih sredstev kritnega sklada	345.841	300.970	114,91

Izkaz pripisa dobička in izkaz premoženja kritnega sklada sta del razkritij k računovodskim izkazom.

II. Pojasnila k računovodskim izkazom

Izhodišča za pripravo računovodskih izkazov

Letno poročilo kritnega sklada KS1 za leto 2013 je pripravljeno v skladu z ZPIZ-2, ter sklepom in drugimi predpisi, izdanimi na podlagi ZPIZ-2, mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, določenimi z Uredbo (ES) št. 1606/2002 Evropskega parlamenta in Uredbo Komisije (ES) št. 1126/2008.

Scheme računovodskih izkazov ter razkritja k računovodskim izkazom za poslovno leto 2013 in poslovno leto 2012 so pripravljene v skladu z določili Sklepa o letnem poročilu in medletnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad ter skupine kritnih skladov, ki ga je izdala Agencija za zavarovalni nadzor.

Računovodski izkazi pokojninske družbe so pripravljene na podlagi izvirnih vrednosti, razen finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo in finančnih sredstev vrednotenih po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida.

Funkcijska in predstavitevna valuta

Računovodski izkazi so predstavljeni v evrih, ki so funkcijska in poročevalska valuta pokojninske družbe.

Preračun tujih valut

Transakcije v tuji valuti se pretvorijo v funkcijsko valuto po prodajnem tečaju poslovne banke. Obveznosti in denarna sredstva, izražena v tuji valuti na dan bilance stanja, se preračunajo v domačo valuto po takrat veljavnem referenčnem tečaju ECB. Učinki prevedbe, ki nastanejo pri prevedbi denarnih postavk, izraženih v tuji valuti, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

Pomembnost računovodskih postavk

Pomembne postavke v bilanci stanja so tiste, ki na bilančni datum presegajo 1 odstotka celotne aktive, kar na dan 31. 12. 2013 znaša 1.864.574 EUR (na 31. 12. 2012 znaša 1.855.464 EUR). Pomembne postavke izkaza poslovnega izida so tiste, ki presegajo 2 odstotka vrednosti obračunane kosmate zavarovalne premije v poslovnem letu, kar za leto 2013 znaša 403.181 EUR, za leto 2012 pa 416.273 EUR.

Prva uporaba MSRP

V letu 2013 je Agencija za zavarovalni nadzor izdala Sklep o letnem poročilu in medletnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad ter skupine kritnih skladov. Navedeni Sklep določa podrobnejšo vsebino letnega poročila. Letno poročilo mora biti pripravljeno v skladu z MSRP.

Pred uveljavitvijo tega sklepa so bili računovodski izkazi KS1 sestavljeni v skladu s Sklepom o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic – SKL 2009. Računovodski izkazi (izkaz izida kritnega sklada in prikaz sredstev in obveznosti kritnega sklada) so bili v prejšnjem poročevalskem obdobju prikazani v dodatku letnega poročila Pokojninska družba A, d.d.. Vse postavke v računovodskih izkazih kritnega sklada so bile ovrednotene v skladu z MSRP od 1. 1. 2007. Ker prikaz računovodskih izkazov ni bil skladen z zahtevami MSRP, se računovodski izkazi v tem letnem poročilu smatrajo kot prvi letni računovodski izkazi v skladu z MSRP.

Ker so bila vsa sredstva in obveznosti pripoznana od 1.1.2007 v skladu z zahtevami MSRP, ne ugotavljamo nobene prerazvrstitve sredstev ali obveznosti, ravno tako ne nobenih vplivov na finančni položaj, finančno uspešnost in denarne tokove.

Za primerjalne informacije podajamo izkaz finančnega položaja kritnega sklada na dan 31. 12. 2013, 31. 12. 2012 in začetno stanje 1. 1. 2012.

1. BILANCA STANJA

	v EUR		
	31.12.2013	31.12.2012	1.1.2012
I. SREDSTVA	186.457.394	185.546.377	193.395.086
B. Finančne naložbe	178.706.383	185.245.233	193.152.999
1. v posojila in depozite	43.297.841	50.947.365	56.019.825
2. v posesti do zapadlosti, od tega:	110.840.091	103.378.585	97.341.664
- dolžniški vrednostni papirji	110.840.091	103.378.585	97.341.664
4. vrednotene po pošteni vrednosti, od tega	24.568.450	30.919.283	39.791.510
- dolžniški vrednostni papirji	16.070.476	23.974.022	25.616.433
- lastniški vrednostni papirji	8.497.974	6.945.261	14.175.077
C. Terjatve	7.405.170	174	112.737
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	7.313.948	0	
2. Druge terjatve	91.221	174	112.737
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	345.841	300.970	129.350
II. OBVEZNOSTI	186.457.394	185.546.377	193.395.086
B. Finančne obveznosti	186.045.549	185.291.044	193.264.643
C. Poslovne obveznosti	411.844	255.333	130.442

1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	51.951	
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	95.835	190.380	109.056
4. Druge poslovne obveznosti	316.009	13.002	21.386

2. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

	v EUR	
	31.12.2013	31.12.2012
II. Finančni prihodki	20.700.030	19.600.415
1. Prihodke od dividend in deležev	372.880	278.326
2. Prihodke od obresti	8.186.653	8.388.476
3. Dobičke pri odtujitvi finančnih naložb	101.524	448.071
4. Prevrednotovalne finančne prihodke iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb preko izkaza poslovnega izida	12.038.973	10.416.769
5. Drugi finančni prihodki	0	68.773
IV. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	7.550.181	0
VIII. Obračunani stroški upravljavca	1.006.422	1.202.756
1. Obračunani vstopni stroški	0	0
2. Izstopni stroški	0	0
3. Provizija za upravljanje	1.006.422	1.202.756
IX. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	109.668	110.938
X. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	0	447.679
XI. Finančni odhodki	24.036.494	11.902.128
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	621.583	140.253
3. Prevrednotovalni finančni odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb preko izkaza poslovnega izida	23.414.912	11.761.875
XIII. Čisti dobiček obračunskega obdobja +/- (II. + IV. - VIII. - IX. - X. - XI.)	3.097.627	5.936.914

Novo sprejeti standardi in pojasnila

Računovodske usmeritve, uporabljene pri pripravi računovodskih izkazov, so enake kot pri pripravi računovodskih izkazov za poslovno leto, končano na 31.12.2012, z izjemo novo sprejetih ali spremenjenih standardov in pojasnil, ki so stopili v veljavo s 1.1.2013 in so navedeni v nadaljevanju.

MRS 1 *Predstavljanje računovodskih izkazov – Predstavitev postavk v drugem vseobsegajočem donosu*

Sprememba se začne uporabljati za letna obdobja z začetkom 1. julija 2012 ali kasneje. Sprememba standarda spreminja združevanje postavk, predstavljenih v drugem vseobsegajočem donosu. Postavke drugega vseobsegajočega donosa, ki bi jih lahko podjetje v prihodnjih obdobjih »preneslo« v izkaz poslovnega izida (na primer ob prenehanju pripoznanja ali poravnavi), mora prikazati ločeno od tistih, ki nikoli ne bodo pripoznane v izkazu poslovnega izida. Sprememba ne spreminja naravo postavk, ki so pripoznane v drugem vseobsegajočem donosu, niti ne vpliva na odločitev, ali bodo postavke drugega vseobsegajočega donosa v prihodnosti "prenesene" v izkaz

poslovnega izida ali ne. Sprememba vpliva le na predstavitev postavk, nima pa nikakršnega vpliva na finančni položaj ali poslovanje družbe.

MRS 19 *Zasluzki zaposlencev (prenova)*

Prenovljeni standard prinaša številna dopolnila, ki zajemajo temeljne spremembe, pojasnila, ki poenostavljajo uporabo standarda, in spremembe besedila. Pomembnejše spremembe so naslednje: ukinitiv mehanizma koridorja («corridor mechanism») pri odloženem pripoznanju aktuarskih dobičkov in izgub iz programa z določenimi zasluški. Obenem prenovljeni standard uvaja nove ali prenovljene zahteve v zvezi z razkritji, vključno z razkritjem kvantitativnih informacij občutljivosti obveznosti programa določenih zaslužkov na razumno možne spremembe v posamezni aktuarski predpostavki; odpravnine podjetje pripozna na dan, ko ponudbe za prekinitev ni več možno umakniti ali, na dan pripoznanja s tem povezanih stroškov prestrukturiranja po MRS 37, in sicer na tisti datum, ki nastopi prej; razlikovanje med kratkoročnimi in drugimi dolgoročnimi zasluški zaposlencev zavisi od pričakovanega datuma poravnave in ne od upravičenosti zaposlenca do zaslužka. Standard se začne uporabljati za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2013 ali kasneje. Prenovljeni standard ne vpliva na finančni položaj ali poslovanje družbe.

MSRP 7 *Finančni instrumenti: Razkritja (pobotanje finančnih sredstev in finančnih obveznosti)*

Sprememba velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2013 ali kasneje. Sprememba zahteva razkritje informacij v zvezi s pravicami do pobotanja in s tem povezanimi dogovori (npr. dogovori o zavarovanju). Razkritja naj bi uporabnikom nudila informacije, ki so koristne za oceno neto učinka ali morebitnega učinka pobotanj na finančni položaj podjetja. Zahteva po novih razkritjih velja za vse pripoznane finančne instrumente, ki jih podjetje pobota po MRS 32 Finančni instrumenti: Predstavljanje. Razkritja veljajo tudi za pripoznane finančne instrumente, ki so predmet splošnega izvršljivega dogovora o pobotanju ali podobnega dogovora ne glede na to, ali so finančni instrumenti pobotani v skladu z MRS 32 ali ne. Prenovljeni standard ne vpliva na finančni položaj ali poslovanje družbe.

MSRP 13 *Merjenje poštene vrednosti*

MSRP 13 uvaja enoten vir navodil za merjenje poštene vrednosti vseh postavk. Novi standard ne spreminja zahteve, kdaj mora podjetje svoje postavke izmeriti po pošteni vrednosti, temveč pojasnjuje, kako naj podjetje izmeri pošteno vrednost v skladu z MSRP-ji, kadar standardi to zahtevajo ali dovoljujejo.

MSRP 13 opredeljuje pošteno vrednost kot “ceno, ki bi jo prodajalec prejel pri prodaji sredstva, ali kupec plačal za prenos obveznosti v nadzorovanem poslu med udeleženci na trgu na datum merjenja” (na primer “izhodna cena”). “Poštena cena” kot jo uporabljata MSRP 2 Plačilo na podlagi delnic in MRS 17 Najemi, ne spada v okvir tega standarda.

Standard pojasnjuje številna področja, med drugim:

- da se koncepta “najvišje in najboljše uporabe” in “osnove vrednotenja” uporabljata le pri nefinančnih sredstvih;
- da je popravek za količinske dejavnike (paketne popuste) prepovedan pri vseh merjenjih poštene vrednosti, in
- opisuje način, kako izmeriti pošteno vrednost ko trg postane manj aktiven.

Standard uvaja nova razkritja v zvezi z merjenjem poštene vrednosti tudi zaradi lažjega razumevanja metod vrednotenja in vhodnih podatkov pri merjenju postavk po pošteni vrednosti, kakor tudi vpliva postavk izmerjenih po pošteni vrednosti na izkaz poslovnega izida.

Standard nima pomembnega vpliva na računovodske izkaze družbe.

OPMSRP 20 *Stroški odkopa v proizvodni fazi površinskega rudnika*

OPMSRP 20 obravnava stroške odstranjevanja odpadnega materiala (odkopa) pri odprtih kopih v proizvodni fazi rudnika. Stroški odstranjevanja odpadnega materiala ustvarijo dve možni ugodnosti: a) proizvodnja zaloge v tekočem obdobju in/ali b) izboljššan dostop do rude, ki jo bo podjetje izkopal v prihodnjem obdobju pri čemer s tem povezane stroške pripozna v okviru postavk dolgoročnih sredstev samo v primeru, če so izpolnjeni določeni pogoji (sredstvo, ki je rezultat odstranjevanja odpadnega materiala). Sredstvo, ki je rezultat odstranjevanja odpadnega materiala, podjetje pripozna kot povečanje vrednosti ali izboljšanje obstoječega sredstva. Po prvotnem pripoznanju je sredstvo, ki je rezultat odstranjevanja odpadnega materiala, pripoznano po nabavni vrednosti ali prevrednoteni vrednosti, zmanjšani za stroške amortizacije in morebitno izgubo iz oslabitve na enak način, kot obstoječe sredstvo katerega del je. Pojasnilo velja za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2013 ali kasneje. Novo pojasnilo ne vpliva na finančni položaj ali poslovanje družbe.

Novi Standardi in pojasnila, ki še niso veljavna ali jih EU še ni potrdila.

Skladno z zahtevami MSRP in EU bo morala družba za prihodnja obdobja upoštevati sledeče nove, prenovljene ali dopolnjene standarde in pojasnila. Družba pregleduje vpliv še neobveznih standardov in pojasnil, ki stopijo v veljavo ali, ki jih bo EU potrdila s 1. Januarjem 2014 ali kasneje.

MRS 28 *Finančne naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige (prenova)*

Standard je bil dopolnjen kot posledica uvedbe novih standardov MSRP 11, MSRP 12 in MRS 28 in pojasnjuje uporabo kapitalske metode pri pripoznanju finančnih naložb v pridružena podjetja in skupne podvige. Prenovljeni standard nima pomembnega vpliva na finančni položaj ali poslovanje družbe.

MRS 32 *Finančni instrumenti: Predstavljanje (pobotanje finančnih sredstev s finančnimi obveznostmi)*

Decembra 2011 je Upravni odbor za mednarodne računovodske standard (UOMRS) objavil spremembe MRS 32, ki pojasnjujejo obstoječa vprašanja v zvezi z uporabo pravil standarda pri pobotanju, da bi zagotovil bolj enotno uporabo v praksi. Standard velja za letna obdobja, ki se začnejo 1 januarja 2014 ali kasneje. Dopolnilo pojasnjuje, da pravnomočna pravica do pobotanja pri rednem poslovanju ne zadostuje in, da mora imeti podjetje pravnomočno pravico do pobotanja tudi v primeru neizpolnjevanja obveznosti, stečaja ali plačilne nesposobnosti vseh nasprotnih pogodbenih strank, vključno s podjetjem, ki poroča. Skladno s sodili MRS 32 za pobotanje mora imeti podjetje, ki poroča, namen ali sredstvo poravnati na neto osnovi ali ga unovčiti z istočasno poravnavo obveznost. Dopolnilo pojasnjuje, da je le bruto mehanizem poravnave, ki ali izloči ali ima za posledico nepomembno kreditno in likvidnostno tveganje in, ki z enim samim postopkom ali ciklom omogoča poravnavo terjatev in obveznosti, enak neto poravnavi in tako izpolnjuje sodila za neto poravnavo. Družba ne pričakuje, da bo sprememba vplivala na računovodske izkaze družbe.

MRS 36 *Oslabitev sredstev (Razkritje nadomestljive vrednosti nefinančnih sredstev)*

Sprememba standarda podrobneje pojasnjuje zahteve po razkritju poštene vrednosti zmanjšane za stroške odtujitve. S prvotno spremembo standarda MRS 36 Oslabitev sredstev, ki je bila posledica objave standarda MSRP 13, je Odbor nameraval uvesti zahtevo po razkritju informacij o nadomestljivi vrednosti oslabljenih sredstev v primeru, da je podjetje nadomestljivo vrednost

izračunalo na podlagi poštene vrednosti, ki je zmanjšana za stroške prodaje. Zaradi nepričakovane posledice spremembe standarda, bi moralo podjetje razkriti nadomestljivo vrednost vsake denar ustvarjajoče enote, katere neodpisana vrednost dobrega imena ali nedolgoročnega sredstva z nedoločeno življenjsko dobo je pomembna glede na celotno neodpisano vrednostjo dobrega imena ali nedolgoročnega sredstva z nedoločeno dobo uporabnosti. Posledično je Odbor to zahtevo umaknil iz standarda.

Poleg tega je Odbor objavil tudi dve drugi zahtevi po razkritju in sicer:

- razkritje dodatnih informacij o izmeri poštene vrednosti oslabljenih sredstev, kadar je osnova nadomestljive vrednosti poštena vrednost zmanjšana za stroške odtujitve;
- razkritje diskontne stopnje, ki jo je podjetje uporabilo pri določitvi poštene vrednosti upoštevajoč pošteno vrednost zmanjšano za stroške odtujitve, z uporabo metode sedanje vrednosti. Sprememba usklajuje zahteve po razkritju vrednosti pri uporabi in poštene vrednosti, ki je znižana za stroške odtujitve.

Sprememba standarda velja za obdobja z začetkom 1. januarja 2014 ali kasneje. Družba meni, da sprememba ne bo imela vpliva na računovodske izkaze družbe.

MRS 39 *Finančni instrumenti: Pripoznanje in merjenje (Prenova izvedenih finančnih instrumentov in nadaljevanje obračunavanja varovanja pred tveganjem)*

Sprememba standarda uvaja izjemo od zahteve po prekinitvi obračunavanja varovanja pred tveganjem v določenih okoliščinah, v katerih pride ob obračunu tega instrumenta, do spremembe pri nasprotni stranki tega instrumenta.

Izjema velja v primerih, ko so spremembe:

- posledica zakonov, predpisov, ali uvedbe zakonov in predpisov
- kadar se stranki instrumenta varovanja pred tveganjem dogovorita o nadomestitvi druga druge stranke z eno ali več kliring strankami, pri čemer postane vsaka posamezna nova kliring stranka nasprotna stranka originalne stranke; in
- ko spremembe niso posledica sprememb pogojev izvirnega izvedenega instrumenta razen tistih, ki jih lahko neposredno pripišemo spremembi nasprotne stranke zaradi zagotovitve poravnave.

Po tej izjemi morajo biti za nadaljevanje obračunavanja varovanja pred tveganjem izpolnjena vsa zgoraj navedena sodila. Novi standard se nanaša na spremembe glavnih nasprotnih strank ter posrednikov, kot so na primer klirinške stranke, ali njihove stranke, ki so sami po sebi posredniki. Za spremembe, ki ne izpolnjujejo sodil, ki veljajo za izjemo, morajo podjetja oceniti spremembe instrumenta varovanja pred tveganjem z upoštevanjem sodil za odpravo pripoznanja finančnih instrumentov in splošnih pogojev za nadaljevanje obračunavanja varovanja pred tveganjem.

Sprememba standarda velja za poslovna obdobja z začetkom 1. januarja 2014 ali kasneje. Družba meni, da sprememba ne bo imela vpliva na računovodske izkaze družbe.

MSRP 9 *Finančni instrumenti – Razvrstitev in merjenje*

MSRP 9 je bil prvotno objavljen novembra 2009. Objavljeni standard nadomešča MRS 39 Finančni instrumenti: Pripoznanje in Merjenje. Novi standard uvaja nove zahteve glede razvrščanja in merjenja finančnih sredstev in obveznosti. Oktobra 2010 je Odbor objavil dodatek k MRSP 9 – in sicer zahteve pri razvrščanju in merjenju finančnih obveznosti ter odpravi pripoznanja finančnih sredstev in obveznosti, pri čemer ostajajo zahteve pri razvrščanju in merjenju finančnih obveznosti ter odpravi pripoznanja finančnih sredstev in obveznosti iz MRS 39, nespremenjene. Standard odpravlja dve skupini finančnih instrumentov, ki sta trenutno v okviru MRS 39 in sicer: finančna sredstva razpoložljiva za prodajo in finančna sredstva v posesti do dospelosti. Po MSRP 9 se vsa finančna sredstva in obveznosti prvotno pripoznajo po pošteni vrednosti, povečani za stroške nakupa.

Finančna sredstva

Če podjetje ne uveljavlja opcije za uporabo poštene vrednosti, lahko po prvotnem pripoznanju dolžniške instrumente izmeri po odplačni vrednosti pod pogojem, da so izpolnjene naslednje zahteve:

- podjetje ima sredstvo v posesti z namenom iztrženja pogodbenega denarnega toka; in
- na določeni datum pogodbeni pogoji v zvezi s finančnim sredstvom zagotavljajo pritek denarnega toka, ki predstavlja izključno plačila glavnice in obresti na zapadlo glavnico.

Vse ostale dolžniške instrumente, ki ne izpolnjujejo navedenih pogojev, podjetje po prvotnem pripoznanju izmeri po pošteni vrednosti.

Vse naložbe v lastniške instrumente se izmerijo po pošteni vrednosti ali v izkazu drugega vseobsegajočega donosa ali v izkazu uspeha. Lastniški instrumenti, ki jih ima podjetje v posesti za namene trgovanja mora pripoznati po pošteni vrednosti v izkazu uspeha. Za vse druge naložbe v lastniške instrumente imajo podjetja nepreklicno izbiro, da spremembe poštene vrednosti posameznega lastniškega instrumenta pripoznajo ali v izkazu vseobsegajočega donosa ali v izkazu uspeha.

Finančne obveznosti

Pri finančnih obveznosti po pošteni vrednosti, mora podjetje spremembo poštene vrednosti obveznosti, ki jo lahko pripišemo spremembam v kreditnem tveganju, pripoznati v izkazu vseobsegajočega donosa. Preostale spremembe poštene vrednosti podjetje pripozna v izkazu poslovnega izida razen, če bi pripoznanje spremembe poštene vrednosti z obveznostjo povezanega kreditnega tveganja v izkazu vseobsegajočega donosa, ali povzročilo ali povečalo računovodsko neusklajenost v izkazu poslovnega izida.

Obračunavanje varovanja pred tveganjem

Odbor je v okviru MSRP 9 objavil novo poglavje, ki obravnava obračunavanje varovanja pred tveganjem in pomeni njegovo pomembno prenavo. S tem je uveden nov model, ki prinaša pomembne izboljšave predvsem z vidika tesnejše usklajenosti med obračunavanjem pred tveganjem varovanih postavk in upravljanjem s tveganji ter dodatne izboljšave pri razkrivanju informacij o obračunavanju varovanja pred tveganjem in upravljanja s tveganji.

Odbor za enkrat še ni določil datuma začetka uporabe novega standarda oziroma, je svojo odločitev določitev odložil do objave končne različice MSRP 9. Navedenega standarda še ni potrdila EU.

Sprejem MSRP 9 bo vplival na razvrstitev in merjenje finančnih sredstev in obveznosti družbe. Družba bo ta vpliv ovrednotila skupaj z vplivom drugih sprememb standarda, ko bodo objavljene, kar bo zagotovilo bolj izčrpno sliko vpliva teh sprememb na računovodske izkaze družbe.

MSRP 10 *Konsolidirani računovodski izkazi*

Ta standard nadomešča standard MRS 27 Konsolidirani in ločeni računovodski izkazi v delu, ki se nanaša na skupinske računovodske izkaze. Obenem obravnava vprašanja, ki so povzeta v SOP-12 Konsolidacija – podjetja za posebne namene in posledičnega umika SOP-12. Prenovljeni MRS 27 je tako omejen na računovodsko obravnavo naložb v odvisne družbe, skupne podvige in pridružene družbe v ločenih računovodskih izkazih.

MSRP 10 uvaja enoten model obvladovanja za vsa podjetja, tudi za podjetja za posebne namene. Spremembe, ki jih uvaja MSRP 10 bodo od posloводства zahtevale pomembne presoje pri

določitvi obvladovanih podjetij, ki jih mora obvladujoče podjetje vključiti v konsolidacijo. Standard tudi spreminja opredelitev obvladovanja, pri čemer eno podjetje obvladuje drugo, če :

- ima naložbenik vpliv nad podjetjem v katerega investira (po MSRP 10 je to takrat, ko ima investitor obstoječe pravice, po katerih lahko usmerja tekoče poslovanje podjetja);
- je investitor izpostavljen ali ima pravico do različnih donosov zaradi svojega vložka v podjetju v katerega investira;
- in
- lahko naložbenik uveljavlja premoč nad podjetjem v katerega investira in s tem vpliva na višino donosa od investiranega vložka.

Navedeni standard začne veljati za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2013 ali kasneje. EU je v postopku presoje standarda standard potrdila in določila kot najkasnejši datum začetka uveljavitve standarda letna obdobja z začetkom 1. januarja 2014 ali kasneje. Družba ne pričakuje, da bi imel standard pomemben vpliv na njene obstoječe deleže v družbah.

MSRP 11 *Skupni dogovori*

Novi standard nadomesti MRS 31: Deleži v skupnih vlaganjih in SOP 13 Skupaj obvladovana podjetja – Nedenarni prispevki podvižnikov.

Novi standard opredeljuje skupno obvladovanje kot pogodbeni dogovor o delitvi obvladovanja skupnega dogovora, ki obstaja le, kadar je za sprejem odločitev o določenih dejanjih potrebno soglasje vseh strank. Pri tem upošteva opredelitev »obvladovanje« v izrazu »skupno obvladovanje« iz MSRP 10. Obenem MSRP 11 spreminja obračunavanje skupnih dogovorov in za razliko od MSRP 31, ki obravnava tri skupine naložb, opredeljuje samo še dve skupini vlaganj pri katerih je možno obvladovanje, in sicer:

- novi standard opredeljuje skupno delovanje kot dogovor, pri katerem imajo stranke pravico do sredstev in so odgovorne za obveznosti, ki se nanašajo na ta dogovor. V zvezi z deleži v skupnem delovanju, mora stranka pripoznati vsa svoja sredstva, obveznosti, prihodke in odhodke, vključno z njenim relativnim deležem v skupaj obvladovanih sredstvih, obveznostih, prihodkih in odhodkih; in
- novi standard opredeljuje skupaj obvladovano podjetje kot dogovor, pri katerem imajo stranke pravico do čistih sredstev dogovora. Naložbe v skupaj obvladovano podjetje podjetja pripoznajo po kapitalski metodi. Ravno tako standard ukinja možnost proporcionalnega uskupinjevanja za skupaj obvladovana podjetja po MRS 31, s čimer je možna samo še kapitalna metoda uskupinjevanja.

Skladno z opredelitvijo novih skupin vlaganj, mora podjetje pri razporeditvi skupnega dogovora na skupno delovanje ali skupaj obvladovano podjetje, poleg strukture samega skupnega dogovora upoštevati tudi druga dejstva, kar predstavlja spremembo v primerjavi z MRS 31. Po MSRP 11 morajo stranke določiti, ali obstaja ločeno podjetje in v primeru njegovega obstoja upoštevati pravno obliko ločenega podjetja, pogodbene pogoje in druga dejstva in okoliščine.

Novi standard začne veljati za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2013 ali kasneje. EU je v postopku presoje standarda standard potrdila, pri čemer je kot najkasnejši datum začetka veljavnosti novega standarda določila letna obdobja z začetkom 1. januarja 2014 ali kasneje. Družba ne pričakuje, da bi imel standard pomemben vpliv na njene obstoječe deleže v družbah.

MSRP 12 *Razkrivanje deležev v drugih družbah*

Ta standard vključuje vsa razkritja v zvezi s skupinskimi računovodskimi izkazi, vsebovanimi v MRS 27, kakor tudi razkritja, vsebovana v MRS 28 in MRS 31. Ta razkritja se nanašajo na deleže podjetja v odvisnih družbah, skupnih podvigih, pridruženih družbah in strukturiranih podjetjih. Nekatera bolj obsežna kvalitativna in kvantitativna razkritja po MSRP 12 vključujejo: pripravo povzetka finančnih informacij za posamezno odvisno družbo v kateri ima podjetje pomemben

neobvladujoči delež; opis pomembnih presoj posloводства pri določanju ali gre za obvladovanje, skupno obvladovanje ali pomemben vpliv, in vrsto skupnega dogovora (skupno delovanje ali skupaj obvladovano podjetje); povzetek finančnih informacij za posamezen pomemben skupen podvig in pridruženo družbo; in opis vrste tveganja, ki je povezano z deleži podjetja v nekonsolidiranih strukturiranih podjetjih.

Standard velja za obdobja z začetkom 1. januarja 2013 ali kasneje, z možnim vplivom na razkritja v pojasnilih k računovodskim izkazom. EU je v postopku presoje standarda standard sprejela, pri čemer je kot najkasnejši datum začetka veljavnosti novega standarda določila letna obdobja z začetkom 1. januarja 2014 ali kasneje.

Sprememba vpliva le na predstavitev postavk, nima pa nikakršnega vpliva na finančni položaj ali poslovanje družbe.

Investicijske družbe (Spremembe standardov MSRP 10, MSRP 12, MRS 27 in MRS 28)

Oktobra 2012 je Odbor izdal spremembe standardov, ki veljajo za obdobja z začetkom 1. januarja 2014 ali kasneje. Spremembe se nanašajo na naložbe, ki jih ima podjetje, ki poroča in, ki izpolnjuje sodila za investicijsko družbo, v odvisnih družbah, skupnih podvigih in pridruženih podjetjih. Investicijska družba mora svoje naložbe v odvisne družbe, pridružene družbe in skupne podvige pripoznati po pošteni vrednosti v izkazu uspeha po MSRP 9 (ali MRS 39), razen naložb v odvisne družbe, pridružena podjetja in skupne podvige, ki opravljajo storitve, ki so povezane edinole z investicijsko družbo, ki bi bila uskupinjena ali obračunana po kapitalski metodi. Investicijska družba mora naložbe v drugo obvladovano investicijsko družbo pripoznati po pošteni vrednosti. Matična družba, ki ni investicijska družba, naložb v odvisne investicijske družbe sedaj ne sme obračunati po pošteni vrednosti, po kateri njene odvisne investicijske družbe pripoznajo obvladovane družbe v katerih imajo svoje naložbe. Ne-investicijske družbe imajo še vedno možnost izmeriti svoje naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige po pošteni vrednosti v izkazu uspeha, kot predvideva MRS 28. Družba pregleduje vpliv tega standarda na finančni položaj in poslovanje družbe.

OPMSRP 21 Dajatve

Pojasnilo se nanaša na vse tiste dajatve, ki jih drugi standardi (npr. MRS 12) ne obravnavajo, kakor tudi denarne kazni ali druge kazni povezane s kršitvijo zakonodaje. Pojasnilo opredeljuje kazni kot zmanjšanje sredstev zaradi dajatev, ki jih država v skladu z zakonodajo naloži podjetjem. Pojasnilo podrobneje določa, da mora podjetje pripoznati obveznosti iz naslova dajatev ob nastanku dejanja, ki ima za posledico plačilo dajatev v skladu z ustrežno zakonodajo. Obenem tudi pojasnjuje, da lahko podjetje obveznosti za dajatev pripozna postopoma le, če dejanje, ki ima za posledico plačilo, nastane v določenem obdobju v skladu z ustrežno zakonodajo. Pojasnilo navaja, da pri dajatvi, katere obveznost za plačilo nastane, ko je dosežen minimalni prag, podjetje ne sme pripoznati nikakršne obveznosti vse dokler ne doseže tega praga. Pojasnilo ne obravnava obračunavanja obveznosti, ki so posledica pripoznanja obveznosti za plačilo dajatev. Rešitev morajo podjetja iskati v drugih standardih in se na podlagi ustreznega standarda odločiti, ali je posledica pripoznanja obveznosti za plačilo dajatev sredstvo ali odhodek. Pojasnilo velja za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2014 ali kasneje. Družba pregleduje vpliv tega pojasnila na finančni položaj in poslovanje družbe.

III. Pomembne računovodske usmeritve

Pri pripravi računovodskih izkazov kritnega sklada za leto 2013, so bile upoštevane naslednje računovodske predpostavke in usmeritve:

- Časovna neomejenost poslovanja kritnega sklada
- Poslovni dogodki se evidentirajo v poslovnih knjigah, ko se pojavijo oziroma so zajeti v računovodske izkaze, če so nastali v obdobju, na katero se izkazi nanašajo
- Računovodski izkazi izkazujejo le tista sredstva in obveznosti, ki se nanašajo na poslovanje kritnega sklada
- Odhodki so pripoznani na podlagi neposredne povezave nastanka stroškov in pridobitve prihodkov.

Spodaj opredeljene računovodske politike, ki so predstavljene v priloženih računovodskih izkazih, je upravljavec kritnega sklada dosledno upoštevala pri pripravi računovodskih izkazov za leto 2013 in za primerjalno obdobje 2012.

Finančne naložbe

Upravljavec kritnega sklada razporeja, glede na namen pridobitve, finančna sredstva kritnega sklada v naslednje kategorije:

- finančna sredstva merjena po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida,
- finančna sredstva v posesti do zapadlosti
- posojila in depoziti
- terjatve

Finančne naložbe kritnega sklada varčevanja se ob začetnem pripoznanju razvrstijo ali med finančna sredstva izmerjena po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida ali med v finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo.

Finančna sredstva merjena po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida

Finančna sredstva razporejena v skupino po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida se merijo po pošteni vrednosti. Spremembe poštene vrednosti iz te skupine se pripoznajo neposredno v izkazu poslovnega izida.

Poštene vrednosti kotirajočih vrednostnih papirjev na aktivnih trgih temeljijo na trenutnih ponudbenih cenah. Če ne obstaja aktivni trg, družba izračuna pošteno vrednost finančnih sredstev z uporabo različnih tehnik vrednotenja. Te vključujejo uporabo transakcij med dobro obveščenimi strankami, metode diskontiranih denarnih tokov in druge tehnike vrednotenja, ki jih po navadi uporabljajo udeleženci na trgu. Za naložbe, kjer je poštena vrednost težko določljiva družba upošteva nabavno vrednost, ki pa se preverja za potrebo po oslabitvi.

Nakupi in prodaje posameznih finančnih naložb po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida se pripoznajo na dan trgovanja, to je dan, ko se je družba zavezala, da bo posamezno naložbo nabavila ali prodala.

Finančno sredstvo se razvrsti v to kategorijo, v kolikor so bila pridobljena izključno z namenom nadaljnje prodaje v kratkem času oziroma ustvarjanja dobičkov na kratek rok.

Finančna sredstva v posesti do zapadlosti

Upravljavec kritnega sklada pripozna finančna sredstva z določljivimi plačili in določeno zapadlostjo kot finančne naložbe v posesti do zapadlosti, za katere upravljavec izpričuje namen in sposobnost posedovati jih do zapadlosti. Naložbe, ki jih ima kritni sklad za nedoločen čas oziroma s katerimi namerava trgovati, niso razporejene v to skupino. Naložbe, ki so prepoznane kot finančne naložbe do zapadlosti se vrednotijo po metodi odplačne vrednosti z uporabo metode efektivne obrestne mere. Odplačna vrednost je izračunana z razmejitvijo diskonta

/premijske ob pridobitvi skozi celotno dobo do zapadlosti. Vsi dobički in izgube (oslabitev ali učinki amortiziranja premije) iz naložb, ki so vrednotene po odplačni vrednosti, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

Nakupi posameznih finančnih naložb do zapadlosti se pripoznajo na dan sklenitve posla.

Slabitve finančnih sredstev

Upravljaec kritnega sklada vsako poroèevalsko obdobje oceni ali obstaja nepristranski dokaz o oslabitvi finanènega sredstva oziroma skupine finanènih sredstev. Finanèno sredstvo oziroma skupina finanènih sredstev je oslabljena in izgube nastanejo le v kolikor obstaja nepristranski dokaz o oslabitvi kot posledica enega ali veè dogodkov, ki so nastali po zaèetnem pripoznanju sredstva in imajo vpliv na prihodnje denarne tokove. V kolikor obstajajo nepristranski dokazi, da je prišlo do izgube pri posojilih ali finanènih sredstvih v posesti do zapadlosti, se znesek oslabitve izmeri kot razlika med knjigovodsko vrednostjo sredstva in njegovo sedanjo vrednostjo prihodnjih denarnih tokov, ugotovljeno na osnovi izvirne efektivne obrestne mere. Knjigovodska vrednost sredstva se zmanjša z uporabo konta popravka vrednosti in se prikaže kot izguba v izkazu poslovnega izida.

V kolikor se kasneje znesek izgube zmanjša kot posledica dogodka, ki je nastopil po oslabitvi, se odprava oslabitve izvede z zmanjšanjem konta popravka vrednosti.

Kazalci slabitev dolžniških finanènih sredstev, razvršèenih v skupino v posesti do zapadlosti, so poleg spremembe ocenjenih diskontiranih bodoèih denarnih tokov še naslednji:

- pomembne finanène težave izdajatelja,
- nezmožnost izpolnjevanja obveznosti izdajatelja,
- pokazatelji finanènega stanja izdajatelja, ki kažejo na znake steèaja,
- nelikvidnost trgovanja z instrumentom posameznega izdajatelja, zaradi finanènih težav.

Za pomembno zmanjšanje poštene vrednosti teh instrumentov pa Pokojninska družba A, d.d. upošteva obdobje 9 mesecev oz. 40% ali nižje znižanje poštene vrednosti glede na njihovo prvotno nabavno vrednost. Glede na to, da ima Pokojninska družba A, d.d. sredstva kritnih skladov v upravljanju pri zunanjih upravljavcih, ki garantirajo zajamèeni donos, je pri slabitvi finanènih naložb upoštevala tudi mnenje upravljavcev.

Posojila in depoziti

Posojila in depoziti so finanèna sredstva z doloèenimi ali doloèljivimi plaèili, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu. Posojila in depoziti se pripoznajo kot sredstvo v zneskih, ki izhajajo iz ustreznih listin ob predpostavki, da bodo poplaèani. Pripoznajo se na dan poravnave, ko so zagotovljena denarna sredstva.

Posojila in depoziti se merijo po metodi odplaène vrednosti z uporabo metode efektivne obrestne mere. Finanène naložbe v obliki finanènih posojil se ob zaèetnem pripoznanju izmeri po plaèanem znesku, ki se šteje kot glavnica posojila. Poveèujejo se za pripisane obresti, zmanjšujejo pa se za vnovèene zneske.

Stroški posla, ki bi bili s tem neposredno povezani, v zvezi s tovrstnimi naložbami ne nastajajo.

Terjatve

Upravljaec kritnega sklada razèlenjuje terjatve na terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamèenega donosa in na druge terjatve. Kot terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamèenega donosa so mišljene terjatve do zunanjih upravljavcev, ki morajo po pogodbah o izloèenih poslih zagotavljati najmanj zajamèen donos, v kolikor pa le tega ne zagotavljajo, pa morajo razliko vplaèati.

Med drugimi terjatvami pa so vključene terjatve iz naslova zapadlih obresti, terjatve za stroške upravljanj in terjatve za prodane finančne naložbe

Terjatve vseh vrst se ob začetnem pripoznanju izkazujejo v zneskih, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da bodo poplačane. Upravljavec kritnega sklada v vsakem obračunskem obdobju preverja udenarljivo vrednost terjatev.

Terjatve se vrednotijo glede na individualno presojo posamezne terjatve. Če obstajajo objektivni dokazi, da je treba terjatve oslabiti, se zmanjša knjigovodska vrednost terjatve in pripozna izguba iz naslova oslabitve v poslovnem izidu.

Odpisi terjatev se izvajajo na podlagi utemeljenih listin o finančni nesposobnosti dolžnika, sklepa sodišča o neizterljivosti in ekonomski neupravičenosti postopka izterjave.

Denarna sredstva in denarni ustrezniki

V računovodskih izkazih se kot denar in denarni ustrezniki prikazuje denar na transakcijskem računu kritnega sklada. V okviru transakcijskega računa ni dogovorjenih samodejnih zadolžitvev.

Finančne obveznosti

Upravljavec izkazuje med finančnimi obveznostmi obveznosti do zavarovancev iz naslova dejavnosti dodatnega pokojninskega zavarovanja po kolektivnem in individualnem pokojninskem načrtu. Upravljavec ima oblikovan en kritni sklad. Kritni sklad je kritno premoženje, namenjeno kritju obveznosti pokojninske družbe iz naslova prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja.

Obveznosti iz naslova prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja so sestavljene iz dveh delov, in sicer zajamčene obveznosti in dodatne nadzajamčene obveznosti za pokrivanje negativne razlike med dejansko in potrebno stopnjo donosnosti. Minimalna zajamčena stopnja donosnosti po ZPIZ-2 znaša 40% povprečne letne obrestne mere na državne vrednostne papirje z dospelostjo nad enim letom. Zajamčena stopnja donosnosti po pokojninskih načrtih družbe pa znaša 50% povprečne letne obrestne mere na državne vrednostne papirje z dospelostjo nad enim letom.

Upravljavec oblikuje obveznosti do računov pokojninskih zavarovancev na podlagi zbrane čiste premije zavarovancev, ki se dnevno pripisuje na osebne račune zavarovancev. Čista premija zavarovancev se izračuna tako, da se od vplačane bruto premije odštejejo vstopni stroški. Na podlagi objavljene zajamčene stopnje donosnosti se na posameznem osebnem računu obračuna in pripiše zajamčen donos in donos nad zajamčenim donosom. Obračun se izvede do 15. v mesecu za pretekli mesec. Višino obveznosti iz finančnih pogodb in njihovo zadostnost na mesečnem nivoju preverja in o njih izrazi letno mnenje pooblaščen aktuar.

Prihodki in odhodki naložb se izkazujejo v izkazu poslovnega izida kritnega sklada in se direktno pripoznajo na osebnih računih zavarovancev. Vplačila premij, realizirani kapitalski dobički in izgube so vključene v to postavko. Vstopni stroški in upravljavska provizija kot odhodek sklada sta prav tako vključena v tej postavki.

Poslovne obveznosti

Kratkoročne in dolgoročne obveznosti vseh vrst se ob začetnem pripoznanju izkazujejo z zneski, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da upniki zahtevajo njihovo poplačilo. Obveznosti se kasneje povečujejo s pripisanimi donosi (obresti, druga nadomestila), za katere obstaja

sporazum z upnikom. Obveznosti se zmanjšujejo za odplačane zneske in morebitne drugačne poravnave v dogovoru z upnikom. Dolgoročne obveznosti se zmanjšujejo tudi za tisti del, ki bo moral biti poplačan v manj kot letu dni, kar se izkazuje med kratkoročnimi obveznostmi.

Pri kratkoročnih obveznostih se ločeno izkazujejo obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov, obveznosti do upravljavca kritnega sklada, obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do zavarovancev kritnega sklada in druge obveznosti.

Prihodki in odhodki

Prihodki obsegajo prihodke od naložb oz finančne prihodke in prihodke iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa.

Finančni prihodki obsegajo prihodke od obresti, prihodke od dividend, dobičke pri odtujitvah naložb, spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev po pošteni vrednosti skozi poslovni izid ter pozitivne tečajne razlike. Prihodki iz obresti se pripoznajo v poslovnem izidu ob njihovem nastanku z uporabo metode efektivne obrestne mere. Prihodki od dividend se v izkazu poslovnega izida pripoznajo na dan, ko je uveljavljena delničarjeva pravica do plačila, kar je pri podjetjih, ki kotirajo na borzi, praviloma datum, ko pravica do tekoče dividende preneha biti povezana z delnico. Dobički in izgube iz tečajnih razlik se izkažejo v čistem znesku.

Odhodki obsegajo obračunane stroške upravljavca, odhodke v zvezi z banko skrbnico, finančne odhodke in druge odhodke, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad.

Obračunani stroški upravljavca so stroški, ki jih upravljavec obračunava v skladu s pokojninskim načrtom in sicer vstopna provizija, upravljavska provizija in izstopna provizija.

Finančni odhodki obsegajo odhodke iz naslova obračunanih obresti, odhodke upravljanja sredstev, spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, negativne tečajne razlike, izgube pri odtujitvah naložb in odhodke zaradi oslabitve vrednosti finančnih sredstev.

IV. Pomembni dogodki po datumu obračunskega obdobja

Po dnevu bilance stanja niso nastale takšne okoliščine ali nastopili dogodki, ki bi vplivali na izdelavo računovodskih izkazov za poslovno leto 2013. Po datumu bilance stanja je Pokojninska družba A, d.d. sporazumno prekinila pogodbe o izločenih poslih z zunanjima upravljavcema Probanko in Factor banko. Do datuma pridobitve revizijskega mnenja so bila vsa pogodbeno določila izpolnjena in v celoti izvršena.

V. Izkazi v skladu s Sklepom o letnem poročilu in medletnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad ter skupine kritnih skladov

1. IZKAZ PRIPISA DOBIČKA za leto 2013

				v EUR
	Pojasnila	31.12.2013	31.12.2012	
V primeru sorazmernega deleža člana v dobičku				
a. kritnega sklada	3.1.	3.097.627	5.936.914	

Čisti donos obračunskega obdobja +/-			
- pripis zajamčenega donosa, ki je v skladu s pokojninskim načrtom pripisan osebnim računom članom	3.1.1.	3.305.502	3.499.090
- pripis donosa nad zajamčenim donosom, ki je v skladu s pokojninskim načrtom pripisan osebnim računom članom	3.1.2.	-207.874	2.437.824
+/- sprememba vrednosti iz nad-zajamčenega donosa, ki v skladu s pokojninskim načrtom niso pripisane osebnim računom članom			

2. IZKAZ PREMOŽENJA KRITNEGA SKLADA na dan 31.12.2013

		v EUR	
		Vrednost	% od skupne vrednosti
1.	obveznice oziroma drugi dolžniški vrednosti papirji, katerih izdajatelj je Republika Slovenija, Banka Slovenije, država članica EEA oziroma OECD oziroma mednarodna finančna organizacija, oziroma za katere jamči ena od teh oseb, brez omejitev,	91.140.842	48,88%
2.	obveznice oziroma drugi dolžniški vrednostni papirji istega izdajatelja, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev v Republiki Sloveniji, državi članici EEA oziroma OECD, največ 5% matematičnih rezervacij,	34.251.295	18,37%
3.	obveznice oziroma drugi dolžniški vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, če je njihov izdajatelj pravna oseba s sedežem v Republiki Sloveniji, državi članici EEA oziroma OECD, največ 5% matematičnih rezervacij in največ 1% istega izdajatelja,	1.518.431	0,81%
4.	delnice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev v Republiki Sloveniji, državi članici EEA oziroma OECD, največ 30% matematičnih rezervacij,	4.567.022	2,45%
5.	delnice, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, če je njihov izdajatelj pravna oseba s sedežem v Republiki Sloveniji, državi članici EEA oziroma OECD in če so izdane kot vrednostni papir, največ 5% matematičnih rezervacij in največ 1% istega izdajatelja,	2.505.781	1,34%
6.	investicijski kuponi vzajemnih skladov oziroma delnice investicijskih družb, ki morajo po pravilih sklada imeti več kot polovico naložb v vrednostnih papirjih, ki ne dajejo zajamčenega donosa, skupno z naložbami pod 4. in 5. Točko tega člena ne morejo presegati 30% matematičnih rezervacij,	1.425.171	0,76%
7.	investicijski kuponi vzajemnih skladov oziroma delnice investicijskih družb, ki morajo po pravilih sklada imeti več kot polovico naložb v vrednostnih papirjih, ki dajejo zajamčeni donos, skupno ne morejo presegati 40% matematičnih rezervacij,	0	0,00%
8.	terjatve iz naslova posojil, največ 5% matematičnih rezervacij in največ 2% istega izdajatelja,	0	0,00%
9.	nepremičnine, največ 30% matematičnih rezervacij in največ 10% v eni naložbi,	0	0,00%
10.	naložbe v depozite pri banki s sedežem v Republiki Sloveniji, državi članici EEA oziroma OECD, največ 30% matematičnih rezervacij in največ 10% pri posamezni banki,	26.240.342	14,07%
11.	gotovino v blagajni oziroma na transakcijskem denarnem računu največ 3% matematičnih rezervacij,	345.840	0,19%

12.	terjatve iz naslova posojil, zavarovanih z zastavno pravico na nepremičnini, če je zastavna pravica vpisana v zemljiški knjigi oziroma drugi javni knjigi v Republiki Sloveniji oziroma državi članici in če višina terjatve ni višja od 60% vrednosti nepremičnine največ 30% matematičnih rezervacij in največ 5% istega izdajatelja, naložbe v depozite pri hranilnici s sedežem v Republiki Sloveniji, državi EEA oziroma državi članici OECD največ 6%	17.057.499	9,15%
13.	matematičnih rezervacij in največ 2% pri posamezni hranilnici, kratkoročne terjatve iz naslova obresti od naložb in prehodno ne zaračunani prihodki od obresti iz naložb kritnega premoženja iz 1., 2., 3. In 13. Točke.	0	0,00%
14.		7.405.169	3,97%
Skupaj		186.457.393	100,00%

VI. Pojasnila k bilanci stanja

Sredstva kritnega sklada varčevanja predstavljajo naložbe v korist zavarovancev za dodatno pokojninsko zavarovanje, ki na 31.12.2013 znašajo 186.457.394 EUR. V letu 2013 je bilo v povprečju 57% sredstev v upravljanju pri zunanjih upravljavcih.

Tabela 6: Sredstva kritnega sklada glede na razvrstitev

	v EUR		
	31.12.2013	31.12.2012	1.1.2012
Naložbe vrednotene do dospelosti	110.840.091	103.378.585	97.341.664
Depoziti pri bankah (v skupini do dospelosti)	21.492.277	29.590.775	41.798.206
Naložbe po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	24.568.451	30.919.283	39.791.510
Depoziti pri bankah (ki niso v skupini do dospelosti)	4.748.065	5.781.948	4.172.542
Posojila in terjatve	24.462.668	15.574.816	10.161.814
Denarna sredstva	345.841	300.970	129.350
Skupaj finančna sredstva iz finančnih pogodb	186.457.393	185.546.377	193.395.086

Na bilančni datum ima upravljavca 70,97% finančnih naložb pokojninskih zavarovancev vrednotenih do dospelosti, 15,72% naložb je namenjenih trgovanju, 13,12% pa predstavljajo hipotekarna posojila in terjatve. Med naložbami vrednotenimi do dospelosti so zajeti tudi depoziti z določenim rokom zapadlosti.

Med posojili in terjatvami družba v okviru kritnega sklada izkazuje posojila v višini 17.057.499 EUR, ki so zavarovana z zastavno pravico na nepremičninah, 7.313.948,26 EUR pa predstavljajo terjatve do zunanjih upravljavcev iz naslova nedoseganja zajamčene donosnosti. Pogodbeni rok za plačilo navedenih terjatev do zunanjih upravljavcev je najkasneje do 31.1.2014.

Tabela 7: Sredstva kritnega sklada glede na vrsto naložb

	v EUR		
Vrsta naložbe	31.12.2013	31.12.2012	1.1.2012
Depoziti v Sloveniji	21.770.016	35.372.723	45.970.748
Tuji depoziti	4.470.327	0	0
Posojila zavarovana z nepremičnino	17.057.499	15.574.641	10.049.077
Gotovina	345.840	300.970	129.350

Terjatve	7.405.169	174	112.737
Delnice in vzajemni skladi v Sloveniji	5.313.064	5.745.118	12.333.755
Delnice in vzajemni skladi v državah ES in OECD	3.184.910	1.511.453	1.841.321
Državne obveznice v Sloveniji	89.025.403	78.273.378	58.378.540
Bančne in ostale obveznice v Sloveniji	21.550.561	34.128.316	43.262.388
Obveznice v državah ES in OECD	16.334.604	14.639.604	21.317.160
Skupaj finančna sredstva iz finančnih pogodb	186.457.393	185.546.376	193.395.086

Premoženje iz finančnih pogodb se je malenkost povečalo za 0,5% v primerjavi s stanjem na 31.12.2012. Struktura naložb se je nekoliko spremenila glede na strukturo na 31.12.2012. 47,75% predstavljajo naložbe v državne obveznice (na 31.12.2012: 42,19%), 11,56% je naložb v bančne in ostale obveznice (na 31.12.2012: 18,39%), 14,08% naložb v depozite (na 31.12.2012: 19,06%), 8,76% so naložbe v obveznice držav ES in OECD (na 31.12.2012: 7,89%), 9,15% so naložbe v posojila zavarovana z nepremičninami (na 31.12.2012: 8,39%), 4,56% je delnic in vzajemnih skladov (na 31.12.2012: 3,91%), 3,97% pa predstavljajo terjatve do upravljavcev zaradi pogodbene garancije iz naslova nedoseganja garantiranega donosa.

1.1. Finančne naložbe

Finančne naložbe kritnega sklada varčevanja so razvrščene v skupino naložbe v dolžniške vrednostne papirje v posesti do zapadlosti, v skupino naložbe po pošteni vrednosti skozi poslovni izid in v skupino naložbe v posojila in depozite.

Tabela 8: Finančne naložbe po vrsti naložbe

	v EUR		
	31.12.2013	31.12.2012	1.1.2012
Finančne naložbe v posojila in depozite	43.297.841	50.947.365	56.132.562
Finančne naložbe v dolžniške VP v posesti do zapadlosti	110.840.091	103.378.585	97.341.664
Finančne naložbe po pošteni vrednosti	24.568.450	30.919.283	39.791.510
Finančne naložbe	178.706.383	185.245.233	193.265.736

1.1.1. Finančne naložbe v posojila in depozite

Na bilančni datum ima upravljavec 24,23% finančnih naložb v depozitih in hipotekarnih posojilih. 2,50% depozitov je pri tujih bankah, 1,69% depozitov pa je dolgoročnih. Posojila predstavljajo 9,54% finančnih naložb in so zavarovana z zastavno pravico na nepremičninah.

Tabela 9: Finančne naložbe v posojila in depozite

	v EUR		
	31.12.2013	31.12.2012	1.1.2012
Depoziti na odpoklic	277.739	5.781.948	4.172.542
Tuji depoziti na odpoklic	4.470.327	0	0
Depoziti domačim bankam	21.492.277	29.590.776	41.798.206
Posojila zavarovana s hipoteko	17.057.499	15.574.641	10.049.077
Skupaj vrednost depozitov	43.297.841	50.947.365	56.019.825

1.1.2. Finančne naložbe v posesti do zapadlosti

V strukturi finančnih naložb predstavljajo največji delež naložbe v posesti do zapadlosti, ki znašajo na dan 31.12.2013 110.840.091 EUR, kar predstavlja 61,19% finančnih naložb. Med finančnimi naložbami v posesti do zapadlosti so zajeti dolžniški vrednostni papirji. Povprečna efektivna obrestna mera naložb vrednotenih do dospelja na dan 31.12.2013 znaša 4,81%, na dan 31.12.2012 pa je bila 5,03%.

Tabela 10: Finančne naložbe v posesti do zapadlosti

	v EUR		
	31.12.2013	31.12.2012	1.1.2012
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	110.840.091	103.378.585	97.341.664
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	110.840.091	103.378.585	97.341.664

1.1.3. Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti

Na dan 31.12.2013 je v portfelju kritnega sklada 13,30% naložb vrednotenih po pošteni vrednosti. Od tega je 65,72% naložb v dolžniške vrednostne papirje in 34,28% naložb v lastniške vrednostne papirje. Med lastniškimi vrednostnimi papirji pa je 2.505.781 EUR netržnih vrednostnih papirjev. Pri netržnih naložbah se vrednost in potreba po prevrednotenju preverja z modelom vrednotenja. V letu 2013 so bile netržne naložbe slabljene v skupnem znesku 494.055 EUR.

Tabela 11: Vrste finančnih naložb vrednotenih po pošteni vrednosti

	v EUR		
	31.12.2013	31.12.2012	1.1.2012
Dolžniški vrednostni papirji po pošteni vrednosti	16.294.476	23.974.022	25.616.434
Lastniški vrednostni papirji po pošteni vrednosti	8.497.974	6.945.261	14.175.076
Finančne naložbe po pošteni vrednosti	24.792.450	30.919.283	39.791.510

1.2. Terjatve

Na bilančni datum so med terjatvami zajete terjatve do zunanjih upravljavcev zaradi nedoseganja zajamčenega donosa in druge terjatve. V strukturi sredstev zavarovancev predstavljajo terjatve 3,97% vseh sredstev.

1.2.1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa

Tabela 12: Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa

	v EUR		
	31.12.2013	31.12.2012	1.1.2012
Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	7.313.948	0	0

Med terjatvami do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa so zajete terjatve do zunanjih upravljavcev iz naslova pogodbenih določil za zagotavljanje zajamčenega donosa. Pokojninska družba A je imela pogodbe za upravljanje sredstev zavarovancev z zunanjimi

upravljavci Factor banko, Probanko in Perspektivo DZU. V skladu s pogodbami mora zunanji upravljavec na sredstva v upravljanju zagotavljati zjamčeni donos, v kolikor le tega ne zagotavlja, mora razliko vplačati na denarni račun kritnega sklada, najkasneje do 31.1. naslednjega leta, kar je dogovorjeno v pogodbah s Factor banko in Probanko. V pogodbi s Perspektivo DZU pa je določeno, da se razlika mesečno pokriva, ker pa ima navedena pogodba zapadlost 31.12.2015, se eventualni primanjkljaj vplača na denarni račun kritnega sklada v roku 31 dni po tem datumu.

V skladu s pogodbenimi določili sta bili terjatvi Factor banke in Probanke vplačani na denarni račun kritnega sklada. Terjatve Perspektive DZU pa še ni zapadla v plačilo.

1.2.2. Druge terjatve

Druge terjatve zajemajo terjatve iz naslova preveč plačanih kuponov ob nakupu dolžniških vrednostnih papirjev in terjatve za povračilo stroškov upravljavca za posle z vrednostnimi papirji v mesecu decembru.

Tabela 13: Druge terjatve

	v EUR		
	31.12.2013	31.12.2012	1.1.2012
Druge terjatve	91.221	174	112.737
Druge terjatve	91.221	174	112.737

1.3. Denarna sredstva in denarni ustrezniki

Tabela 14: Denarna sredstva kritnega sklada

	v EUR		
	31.12.2013	31.12.2012	1.1.2012
Denarna sredstva in denarni ustrezniki	345.841	300.970	129.350
Denarna sredstva in denarni ustrezniki	345.841	300.970	129.350

Na dan 31.12.2013 upravljavec izkazuje na denarnem računu kritnega sklada denarna sredstva v višini 345.841 EUR.

1.4. Finančne obveznosti

Finančne obveznosti so obveznosti do zavarovancev prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja in se nanašajo na pokojninski načrt kolektivnega in individualnega zavarovanja. Finančne obveznosti, ki so osnova za zagotavljanje dolgoročne varnosti zavarovancev zajemajo zjamčena sredstva na osebnih računih zavarovancev in rezervacije za donos višji od zjamčenega donosa. Zjamčena sredstva sklada sestavljajo vplačila čiste premije in pripisan zjamčeni donos. Zjamčen donos je donos, ki ga mora kritni sklad mesečno dosegati, stopnjo zjamčene donosnosti pa izračunava Ministrstvo za finance. Donos nad zjamčenim pa predstavlja kumulativno vrednost ustvarjenega donosa nad zjamčenim donosom.

V letu 2013 je bil za zavarovance kritnega sklada varčevanja ustvarjen donos v višini 1,69% letno, zjamčen donos za leto 2013 pa je znašal 1,88%. Konec leta 2013 nadzjamčena vrednost

sredstev sklada predstavljala 5,30% vrednosti sklada, konec leta 2012 pa je predstavlja 6,50% vrednosti sklada.

Tabela 15: Finančne obveznosti – zjamčena sredstva in donos nad zjamčnim donosom

	v EUR	
	zjamčena sredstva	donos nad zjamčnim donosom
Finančne obveznosti na 31.12.2013	176.598.985	9.446.564
Finančne obveznosti na 31.12.2012	173.983.649	11.307.379
Finančne obveznosti na 31.12.2011	181.871.238	11.393.405
Finančne obveznosti na 31.12.2010	195.160.205	13.647.773

Tabela 16: Finančne obveznosti za vplačano čisto premijo in pripisan donos

	v EUR		
	31.12.2013	31.12.2012	1.1.2012
Finančne obveznosti za vplačane čiste premije	159.861.045	158.157.914	165.018.064
Finančne obveznosti za pripisan donos kritnega sklada	26.184.504	27.133.130	28.246.579
Finančne obveznosti	186.045.549	185.291.044	193.264.643

Upravljevec kritnega sklada ima na dan 31.12.2013 oblikovanih za 186.045.549 EUR finančnih obveznosti (čistih obveznosti do pokojninskih zavarovancev), kar je 0,40% več kot 31.12.2012, ko je bilo oblikovanih 185.291.044 EUR matematičnih rezervacij.

1.4.1. Finančne obveznosti za vplačane čiste premije

Tabela 17: Finančne obveznosti za vplačano čisto premijo

	v EUR		
	31.12.2013	31.12.2012	1.1.2012
Finančne obveznosti za vplačane čiste premije	159.861.045	158.157.914	165.018.064

Finančne obveznosti za vplačane čiste premije znašajo na dan 31.12.2013 159.861.045 EUR in so za 1,07% višje kot na 31.12.2012.

Tabela 18: Gibanje finančnih obveznosti za vplačano čisto premijo v primerjavi z letom 2012

	v EUR		
	31.12.2013	31.12.2012	1.1.2012
Začetno stanje na 01.01.	158.157.914	165.018.064	176.167.598
Vplačana bruto premija	21.402.831	22.315.308	24.670.276
Vstopni stroški	-604.249	-623.990	-649.772
Izplačila odkupnih vrednosti - neto premija	19.095.451	28.551.468	35.170.038
Končno stanje na 31.12.	159.861.045	158.157.914	165.018.064

1.4.2. Finančne obveznosti za pripisan donos kritnega sklada

Finančne obveznosti za pripisan donos kritnega sklada znašajo na bilančni datum 26.184.504 EUR in so za 0,03% nižje kot na 31.12.2012, zaradi izplačil po 10 letih varčevanja.

Tabela 19: Finančne obveznosti za pripisan donos kritnega sklada

	v EUR		
	31.12.2013	31.12.2012	1.1.2012
Finančne obveznosti za pripisan donos kritnega sklada	26.184.504	27.133.130	28.246.579

Tabela 20: Gibanje finančnih obveznosti za zajemčen donos v primerjavi z letom 2012

	v EUR		
	31.12.2013	31.12.2012	1.1.2012
Začetno stanje na 01.01.	15.824.971	17.072.810	19.212.243
Pripisan zajemčen donos	3.305.502	3.499.090	3.151.779
Izplačila odkupnih vrednosti - zajemčen donos	2.392.533	4.746.928	5.291.212
Končno stanje na 31.12.	16.737.940	15.824.971	17.072.810

Tabela 21: Gibanje finančnih obveznosti za donos nad zajemčenim v primerjavi z letom 2012

	v EUR		
	31.12.2013	31.12.2012	1.1.2012
Začetno stanje na 01.01.	11.308.159	11.173.769	13.428.137
Pripisan donos nad zajemčenim	-207.874	2.437.824	1.221.765
Izplačila odkupnih vrednosti - donos nad zajemčenim	1.653.721	2.303.435	3.476.133
Končno stanje na 31.12.	9.446.564	11.308.159	11.173.769

1.5. Poslovne obveznosti

Med poslovnimi obveznostmi so zajete obveznosti kritnega sklada varčevanja do upravljavca kritnega sklada oz pokojninske družbe in druge obveznosti. Na dan 31.12.2013 znašajo 411.844 EUR.

Tabela 22: Poslovne obveznosti

	v EUR		
	31.12.2013	31.12.2012	1.1.2012
Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev	0	51.951	0
Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	95.835	190.380	109.056
Druge poslovne obveznosti	316.009	13.002	21.386
Poslovne obveznosti	411.844	255.333	130.442

1.5.1. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada

Obveznosti do upravljavca kritnega sklada znašajo na bilančni datum 95.835 EUR in se nanašajo na obveznost iz naslova upravljalvske provizije in vstopne provizije v višini 91.787 EUR ter

obveznost kritnega sklada do pokojninske družbe iz naslova transferja KS-KD v višini 4.047 EUR.

Tabela 23: Obveznosti do upravljalca kritnega sklada

	v EUR		
	31.12.2013	31.12.2012	1.1.2012
Obveznosti do upravljalca kritnega sklada	95.835	190.380	109.056

Obveznosti do upravljalca kritnega sklada znašajo na bilančni datum 95.835 EUR in se nanašajo na obveznost iz naslova upravljalvske provizije in vstopne provizije v višini 91.787 EUR ter obveznost kritnega sklada do pokojninske družbe iz naslova transferja KS-KD v višini 4.047 EUR.

1.5.2. Druge poslovne obveznosti

Tabela 24: Druge poslovne obveznosti

	v EUR		
	31.12.2013	31.12.2012	1.1.2012
Druge poslovne obveznosti	316.009	13.002	21.386

Druge poslovne obveznosti znašajo na dan 31.12.2013 316.009 EUR in zajemajo vnaprej plačane obresti, ki se mesečno razmejujejo v višini 303.319 EUR, obveznosti iz naslova zavarovalniškega davka v višini 3.483 EUR in obveznosti iz naslova skrbniške provizije v višini 9.206 EUR.

VII. Druga pojasnila k bilanci stanja

1.6. Opis glavnih tveganj in negotovosti

Pokojninska družba, kot upravljevalec kritnega sklada z viri sredstev gospodari tako da je v vsakem trenutku sposobna izpolniti vse dospele obveznosti. Upravljevalec kritnega sklada ima dolgoročne obveznosti do pokojninskih zavarovancev, ki so oblikovane v takšen obseg, da zagotavljajo stabilno poslovanje kritnega sklada in varnost zavarovancev. Večino sredstev kritnega sklada so upravljalci zunanji upravljalci, ki garantirajo zjamčeni donos, s tem so bila na zunanje upravljalce prenesena tudi vsa tveganja upravljanja naložb (tržno, kreditno, valutno,..). Kljub zunanjemu upravljanju sredstev z garancijo, je družba spremljala in ocenjevala vsa tveganja.

Tveganja podrobno opredeljuje Izjava o naložbeni politiki, ki jo upravljevalec sprejme ter Pravilnik o obvladovanju tveganj, ki podrobneje modificira vse vrste tveganj. Ker večino sredstev kritnega sklada upravlja zunanji upravljalci, ki jamčijo za donos, vsa tveganja aktivno spremljajo tudi upravljalci. Družba dnevno in tedensko spremlja in ocenjuje delo upravljalcev ter pripravi mesečno poročilo o upravljanju. Poročilo o upravljanju kvartalo obravnava tudi naložbena komisija.

K obvladovanju tveganj prispeva tudi organizacija notranje revizije. Uprava spremlja aktivnosti in ugotovitve notranje revizije, nadzorni svet sprejme četrletna poročila notranje revizije, z letnim poročilom pa se seznanja tudi skupščina.

Osnovno tveganje (tržno) merimo z nestanovitnostjo, uporabljamo mero celotnega tveganja – to je standardni odklon dnevni donosnosti premoženja. Kot mero pozicijskega tveganja pa uporabljamo, v finančni industriji najpogosteje uporabljeno metodo var (»Value at Risk«).

Uveden informacijski sistem nam omogoča spremljanje donosa in tveganj na nivoju sklada, upravljavca, vrste naložb do posamezne naložbe. Vzpostavili smo zelo dobro osnovo za spremljanje, ocenjevanje in usmerjanje naložbene politike.

Glede na strukturo naložb in garancijo bank obvladujemo izpostavljenost zgoraj navedenim tveganjem.

1.6.1. Kreditno tveganje oziroma tveganje spremembe kreditne bonitete izdajatelja

Tveganje spremembe kreditne bonitete izdajatelja je tveganje, da nekateri izdajatelji vrednostnih papirjev ne bodo mogli poplačati svojih obveznosti, podobno pa velja tudi za tveganje neizpolnitve obveznosti v primeru sodelovanja s poslovnimi partnerji kritnega sklada PDPZ.

Pokojninska družba A, d.d. skupaj z zunanjimi upravljavci premoženja vse vrste tveganj obvladuje z uravnoteženo strukturo in razpršitvijo naložb. Za obvladovanje tovrstnega tveganja družba oz. upravljavec spremljata boniteto izdajateljev vrednostnih papirjev in investirata znotraj »investment grade« klasifikacije po Standard&Poors ali na osnovi analize vrednostnega papirja. Kreditno tveganje se spremlja redno, mesečno oziroma po potrebi.

Kreditno tveganje smo ocenili za dolžniške naložbe kritnega sklada, katerim smo pripisali bonitetno oceno S&P oziroma primerljive bonitetne agencije. Izdajateljem brez bonitetne ocene smo določili bonitetno oceno po lastni presoji. V portfelju kritnega sklada varčevanja je delež dolžniških vrednostnih papirjev najpomembnejši in predstavlja 68,06% vseh sredstev.

Tabele prikazujejo razdelitev dolžniških vrednostnih papirjev v posamezne skupine na podlagi bonitetnih ocen izdajateljev, ki jih pripravljajo bonitetne agencije in interne razdelitve. Pri interni razdelitvi smo v primeru naložb, ki nimajo ratingov, razvrstili naložbe glede na interno oceno (rating izdajatelja, poslovanje družbe).

Na bilančni datum upravljavec kritnega sklada nima finančnih sredstev in terjatev, ki so že prekoračila zapadlost v plačilo in zato ni opravila slabitve zaradi starosti.

Tabela 25: Razdelitev dolžniških vrednostnih papirjev kritnega sklada varčevanja glede na tveganost izdajatelja

v EUR			
31.12.2013	dospetni portfelj	po pošteni vrednosti	Skupaj
investment grade in netvegane obveznice	94.138.192	11.290.406	105.428.598
non investment grade	16.701.900	4.780.071	21.481.970
Skupaj	110.840.091	16.070.477	126.910.568

v EUR			
31.12.2012	dospetni portfelj	po pošteni vrednosti	Skupaj
investment grade in netvegane obveznice	89.811.620	16.414.541	106.226.161
non investment grade	13.566.965	7.248.172	20.815.137
Skupaj	103.378.585	23.662.713	127.041.298

Tabela 26: Razdelitev investment grade in netvegane obveznice kritnega sklada varčevanja

v EUR			
31.12.2013	dospetni portfelj	po pošteni vrednosti	Skupaj
AAA	0	2.364.778	2.364.778
AA	201.310	1.513.078	1.714.389
A	80.945.034	7.278.699	88.223.733
BBB	4.538.358	0	4.538.358
netvegane obveznice brez ratinga	8.453.489	133.850	8.587.340
Skupaj	94.138.192	11.290.406	105.428.598

v EUR			
31.12.2012	dospetni portfelj	po pošteni vrednosti	Skupaj
AAA	0	949.313	949.313
AA	713.978	75.836	789.814
A	64.615.653	5.678.090	70.293.743
BBB	11.044.302	5.563.109	16.607.411
netvegane obveznice brez ratinga	13.437.687	4.148.193	17.585.880
Skupaj	89.811.620	16.414.541	106.226.161

1.6.2. Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje kritnega sklada izhaja iz neuskkljenih prilivov za premije ter odlivov za izplačilo odkupne vrednosti ob prenehanju zavarovanja. Prilivi za premije se po mesecih znotraj koledarskega leta spreminjajo zaradi načina plačevanja premij (letna, četrletna ali mesečna premija), odlivi za izplačilo odkupne vrednosti pa so odvisni od prejetih zahtevkov zavarovancev za izredno prekinitve zavarovanja. Primanjkljaj prilivov v primerjavi z odlivi v posameznih mesecih pokriva denarni tok z naslova naložb, in sicer s prilivi od obresti, zapadlostjo glavnice ali njihovo prodajo.

Likvidnostno situacijo kritnega sklada varčevanja so v letu 2013 predstavljale aktivnosti za zagotavljanje ustreznih denarnih tokov in razpoložljivost likvidnih sredstev v obliki likvidnih vrednostnih papirjev in kratkoročnih medbančnih depozitov, s katerimi je bilo mogoče tekoče izpolnjevati zapadle finančne obveznosti do zavarovancev.

Upravlavec obvladuje likvidnostno tveganje znotraj naložbene komisije, ki dnevno spremlja razporejanje sredstev, z natančnim načrtovanjem denarnih tokov, razpršenostjo ter ustreznim trajanjem in ročnostjo naložb. V skladu z navedenim upravlavec kritnega sklada izdeluje letne plene likvidnosti in tekoče spremlja realizacijo planov. Za morebitne kratkoročne in nepričakovane likvidnostne šoke ima kritni sklad na razpolago visoko likvidna sredstva, ki jih lahko v vsakem trenutku unovči brez izgube. Informacijska podpora omogoča ažurnost, točnost in popolnost podatkov.

Tabela 27: Struktura naložb in obveznosti kritnega sklada varčevanja na dan 31.12.2013 in na dan 31.12.2012 glede na zapadlost

v EUR				
31.12.2013	<1 leto	od 2015 do 2018	nad 2018	Skupaj

Premoženje na računih pokojninskih zavarovancev				
1. Vrednotenje do dospelosti	16.650.337	53.484.780	45.422.721	115.557.838
2. Po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	8.681.371	10.836.314	6.719.770	26.237.455
3. Depoziti pri bankah	23.567.135	3.086.977	0	26.654.111
Dana posojila in terjatve	13.405.169	11.184.173	0	24.589.342
Denarna sredstva	0	0	0	0
Skupaj naložbe	62.304.012	78.592.243	52.142.491	193.038.746
Obveznosti	16.488.544	51.408.360	124.940.947	192.837.851
Skupaj obveznosti	16.488.544	51.408.360	124.940.947	192.837.851
Neto izpostavljenost	45.815.468	27.183.883	-72.798.456	200.895

v EUR				
31.12.2012	<1 leto	od 2014 do 2017	nad 2017	Skupaj
Premoženje na računih pokojninskih zavarovancev				
1. Vrednotenje do dospelosti	5.903.070	59.701.882	47.176.740	112.781.693
2. Po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	10.134.169	19.966.024	2.168.545	32.268.737
3. Depoziti pri bankah	33.638.027	1.769.390	0	35.407.417
Dana posojila in terjatve	175	16.076.986	0	16.077.161
Denarna sredstva	300.970	0	0	300.970
Skupaj naložbe	49.976.411	97.514.281	49.345.285	196.835.978
Obveznosti	23.391.094	69.983.902	103.294.749	196.669.746
Skupaj obveznosti	23.391.094	69.983.902	103.294.749	196.669.746
Neto izpostavljenost	26.585.317	27.530.379	-53.949.464	166.232

Zgornja tabela prikazuje zapadlost naložb kritnega sklada varčevanja in obveznosti upravljavca do pokojninskih zavarovancev. Med kratkoročne obveznosti, ki bodo zapadle prej kot v enem letu smo vključili potencialno vrednost obveznosti do zavarovancev, ki že imajo in bodo v letu 2014 imeli pogoje za redno in izredno prekinitve dodatnega pokojninskega zavarovanja. Upoštevali smo, da bo v letu 2014 izstopilo iz zavarovanja 30% zavarovancev, ki bodo v letu 2013 izpolnili pogoj 120 mesečne vključitve v dodatno pokojninsko zavarovanje, 10% takih, ki imajo ta pogoj že izpolnjen in 40% zavarovancev, ki niso več aktivni in premije ne plačujejo več. Pri oceni potencialnih dvigov, smo izhajali iz podatkov in strukture dvigov v letu 2012.

Če bi vsi zavarovanci, ki že varčujejo 10 let in tudi taki, ki bodo v letu 2014 izpolnili 120 mesecev varčevanja zahtevali dvig svojih sredstev, bi bilo takih izplačil v letu 2014 za 117.318 tisoč EUR, s tem da je potrebno upoštevati, da od vložitve zahtevka za izplačilo do dejanskega izplačila v skladu s pogodbenimi določili traja 5 mesecev. Kot že predstavljeno zgoraj izkušnje iz preteklega leta kažejo, da se za izplačila ne odločajo vsi zavarovanci, kar je poslovodstvo tudi upoštevalo pri zgornjih projekcijah likvidnostnih potreb.

1.6.3. Tržno tveganje

Tržno tveganje finančnih naložb kritnega sklada je tveganje, da bo čista vrednost sredstev nihala zaradi nihanja vrednosti naložb na organiziranih trgih vrednostnih papirjev. Tržna tveganja

predstavljajo potencialno izgubo, ki v povezavi z izpostavljenostjo naložb lahko nastane zaradi neugodnih sprememb posameznih tržnih parametrov (devizni tečajji, obrestne mere, cene vrednostnih papirjev). Upravljanje tržnih tveganj v družbi je proces, ki ga tvori spremljanje in merjenje posameznih tveganj, njegov cilj pa je upravljanje morebitnih negativnih finančnih posledic, ki bi izhajale iz sprememb na finančnih trgih. Družba je vzpostavila smernice na področju spremljanja tržnih tveganj, metodologije za merjenja tržnih tveganj pa so usklajene s predpisanimi zahtevami regulatorjev-omejitve in razpršitve predpisane z zakonom in pokojninskim načrtom.

V izračunu VaR-a je upoštevano, da je 84% naložb pokojninskih zavarovancev razvrščenih v skupino naložb v posesti do zapadlosti in v depozite ter posojila, 16% naložb pa je vrednotenih po pošteni vrednosti skozi poslovni izid. Z VaR-om spremljamo tveganje spremembe tržne cene naložb. Porast VaR-a konec leta 2013 je posledica odpisov podrejenih obveznic slovenskih bank. Obdobje opazovanja je 365 dni, interval zaupanja 95%.

Tabela 28: Letni VaR naložb kritnega sklada varčevanja

	min	max	povprečje	31.12.
leto 2011	0,61%	0,99%	0,78%	0,99%
leto 2012	0,83%	1,44%	1,15%	1,40%
leto 2013	1,21%	5,66%	2,25%	5,66%

1.6.4. Obrestno tveganje

Obrestno tveganje je tveganje vpliva spremembe tržne obrestne mere na finančne naložbe kritnega sklada. Obrestno tveganje izhaja iz obrestno občutljivih sredstev, ki imajo različne zapadlosti in drugačno dinamiko spreminjanja variabilnih obrestnih mer kot obrestno občutljive obveznosti do virov sredstev.

Evropska centralna banka je v letu 2013 znižala ključno obrestno mero iz 0,75% na 0,25%. Na tej ravni naj bi po ocenah analitikov ostala tudi v letu 2014. Ključna obrestna mera ameriške centralne banke (FED) naj bi v letu 2014 ostala na ravni 0% - 0,25%.

Konec leta 2013 je 12 mesečni EURIBOR znašal 0,556% in je ostal skoraj na enaki ravni kot decembra 2012 (0,542%). Donosnost do dospelja 10-letne nemške državne obveznice se je v letu 2013 povišala iz 1,20% konec leta 2012 na 1,90% konec leta 2013. Donosnost do dospelja slovenske državne obveznice z zapadlostjo september 2024 se je iz 5,78% konec leta 2012 znižala na 4,95% konec leta 2013 (to pomeni porast cene obveznice za 7,7%).

Znesek tržnih obveznic na kritnem skladu, ki se vrednotijo skozi poslovni izid znaša konec leta 2013 16,1 mio EUR, od tega je 4,3 mio EUR obveznic vezanih na euribor oz. inflacijo, katerih cene niso občutljive na spremembo obrestnih mer. Trajanje tržnih obveznic znaša v povprečju 3,68 let. V naslednji tabeli je prikazano potencialno obrestno tveganje ob povišanju obrestne mere za 0,50 odstotne točke.

Tabela 29: Pozicijsko tveganje kritnega sklada - obvezniškega tržnega portfelja ob spremembi (povišanju) obrestnih mer v letu 2013 in letu 2012

31.12.2013	Skupaj
Vred. tržnega portfelja obv. (v EUR)	16.070.477
Povprečni čas vezave (leta)	3,68
Sprememba obrestnih mer (% točke)	0,5
Padec vred. portfelja (v EUR)*	-254.648

* euribor obv. in infl. obv. niso občutljive na sprem. obr. mer

31.12.2012	Skupaj
Vred. tržnega portfelja obvl. (v EUR)	23.662.712
Povprečni čas vezave (leta)	2,88
Sprememba obrestnih mer (% točke)	0,5
Padec vrednosti portfelja (v EUR)*	-271.182

* euribor obvl. in infl. obvl. niso občutljive na sprem. obr. mer

Vrednost obveznic vrednotenih do dospetja, na katerih ni vpliva potencialne spremembe obrestne mere znaša na 31.12.2013 110,8 mio EUR oz. dobrih 59% celotnega portfelja. Povprečni čas vezave dospetnih obveznic znaša 3,58 let.

1.6.5. Valutno tveganje

Valutno tveganje je tveganje spremembe vrednosti naložb kritnega sklada varčevanja, ki niso vezane na domačo valuto zaradi nihanja deviznih tečajev. Finančni položaj in denarni tokovi kritnega sklada so izpostavljeni vplivu nestanovitnosti deviznih tečajev. Valutno tveganje kritnega sklada se spremlja in upravlja na dnevni ravni.

Upravljavec ima 98,75% naložb kritnega sklada v EUR in 1,25% naložb v drugih valutah, zato je izpostavljenost valutnemu tveganju majhna in obvladljiva.

Tabela 30: Valutna struktura naložb kritnega sklada varčevanja

	v EUR	
	31.12.2013	31.12.2012
Naložbe kritnega sklada v EUR	184.119.538	184.262.994
Naložbe kritnega sklada v ostalih valutah	2.337.855	1.283.383
Skupaj vrednost naložb kritnega sklada	186.457.393	185.546.376

Tabela 31: Sredstva kritnega sklada varčevanja glede na valuto naložbe

	v EUR	
Valuta naložbe	31.12.2013	31.12.2012
Naložbe v EUR	184.119.538	184.262.994
Naložbe v USD	1.477.269	984.074
Naložbe v GBP	115.495	0
Naložbe v CHF	227.224	299.309
Naložbe v PLN	517.867	0
Skupaj finančna sredstva iz finančnih pogodb	186.457.393	185.546.376

1.6.6. Tveganje zagotavljanja minimalnega donosa

Zajamčeni donos je donos, ki ga mora sklad mesečno dosegati in ga izračunava Ministrstvo za finance. Za leto 2013 znaša povprečna 50% zajamčena donosnost za pokojninska načrta, kolektivnega (PNA-01) in individualnega zavarovanja (PNA-02) 0,16% mesečno.

Pokojninska družba A, d.d. zaradi sestave naložb kritnega sklada ne pričakuje visokih nihanj čiste vrednosti sredstev kritnega sklada in ocenjuje kritni sklad kot netvegan sklad za zavarovance, saj zavarovanec v vsakem primeru dobi privarčevana sredstva z minimalnim zajamčenim donosom.

Tveganje zagotavljanja minimalnega donosa je obvladovano, saj ima družba na bilančni datum 9,4 mio rezervacij nad zajamčenimi sredstvi in v skladu z ZZavar izpolnjuje kapitalsko ustreznost.

1.6.7. Operativna in sistemska tveganja

Operativna in sistemska tveganja so minimalna, saj ima upravljavec zelo dobro razvit kontrolni sistem na nivoju poslovnih procesov, vse transakcije se odvijajo po principu najmanj štirih oči. Poslovanje, ki je organizirano po ISO standardu, nadzoruje interni revizor, pomembno vlogo pri obvladovanju teh tveganj pa ima tudi skrbnik.

1.7. Čista vrednost sredstev kritnega sklada

Čista vrednost sredstev kritnega sklada je vrednost sredstev, ki so na voljo zavarovancem iz naslova dodatnega pokojninskega zavarovanja.

Tabela 32: Čista vrednost sredstev kritnega sklada

	v EUR	
	31.12.2013	31.12.2012
I. SREDSTVA	186.457.394	185.546.377
II.B. Finančne obveznosti	0	0
II.C. Poslovne obveznosti	411.844	255.333
II.D. Druge obveznosti	0	0
III. Čista vrednost sredstev (I. – II.B. – II.C. – II.D.)	186.045.549	185.291.044

1.8. Izpostavljenost iz naslova naložb kritnega sklada

Spodnja tabela prikazuje izpostavljenost desetih največjih naložb kritnega sklada po izdajateljih. Največja izpostavljenost je do Republike Slovenije iz naslova državnih obveznic in sicer 37,18%, do ostalih izdajateljev pa kritni sklad ni bil izpostavljen za več kot 5%.

Tabela 33: Izpostavljenost naložb kritnega sklada varčevanja po izdajateljih na dan 31.12.2013

	v EUR	
Izdajatelj	Vrednost 31.12.2013	% od skupne vrednosti
Republika Slovenija	69.328.711	37,18%
SID-Slovenska izvozna in razvojna banka d.d.	8.120.894	4,36%
Slovenska odškodninska družba	6.686.801	3,59%
Sava d.d.	6.251.391	3,35%
Terme Čatež d.d.	6.032.104	3,24%
Petrol d.d.	5.737.724	3,08%
Telekom Slovenije d.d.	5.521.754	2,96%
Hypo Alpe-Adria-Bank d.d.	5.135.354	2,75%
Sberbank banka d.d.	5.039.889	2,70%
Banka Koper d.d.	5.031.747	2,70%
Drugi izdajatelji	63.571.024	34,09%
Skupaj	186.457.393	100,00%

V spodnji tabeli so prikazane posamezne naložbe do izdajatelja Republika Slovenija.

Tabela 34: Prikaz posameznih naložb do izdajatelja Republika Slovenija na 31.12.2013

Vrsta naložbe	Vrednost 31.12.2013	v EUR
		% od skupne vrednosti
RS67 (SLOREP4 1/8 01/20)	8.790.656	4,71%
RS63 (SLOREP4 3/8 02/06/19)	8.063.645	4,32%
RS66 (SLOREP4 5/8 09/24)	7.844.921	4,21%
RS59 (SLOREP4 02/16)	7.695.027	4,13%
SLOREP4 3/8 01/21	6.984.205	3,75%
SLOREP5 1/8 03/26	5.885.524	3,16%
RS65 (SLOREP4 3/8 04/14)	5.520.756	2,96%
RS62 (SLOREP3 1/2 17)	4.807.782	2,58%
RS57	3.646.059	1,96%
SLOVEN4 03/22/18	3.488.015	1,87%
SLOREP2 3/4 03/15	2.552.036	1,37%
RS38	1.913.062	1,03%
RS53	1.598.576	0,86%
RS21	522.066	0,28%
RS33	13.128	0,01%
RS49	3.252	0,00%
skupaj	69.328.711	37,18%

V spodnjih dveh tabelah je prikazana izpostavljenost naložb kritnega sklada do posameznega delodajalca in z njim povezanih oseb in vrsta naložbe pri posameznem delodajalcu in z njim povezanih oseb. Factor banka d.d. spada tudi med delodajalca, izpostavljenost pa je razkrita pri upravljavcu.

Tabela 35: Izpostavljenost naložb kritnega sklada varčevanja do posameznega delodajalca in z njim povezanih oseb na 31.12.2013

Delodajalec	Vrednost 31.12.2013	v EUR
		% od skupne vrednosti
Sava d.d.	6.251.391	3,35%
Skupaj Terme Čatež	7.037.455	3,77%
<i>Terme Čatež d.d.</i>	<i>6.032.104</i>	<i>3,24%</i>
<i>povezana oseba Marina Portorož</i>	<i>1.005.351</i>	<i>0,54%</i>
Petrol d.d.	5.737.724	3,08%
Skupaj ACH d.d.	7.488.606	4,02%
<i>ACH d.d.</i>	<i>4.020.044</i>	<i>2,16%</i>
<i>povezana oseba Factor banka d.d.</i>	<i>3.468.562</i>	<i>1,86%</i>
Luka Koper d.d.	335.702	0,18%
Skupaj	26.850.879	14,40%

Tabela 36: Prikaz posameznih naložb do delodajalca in z njim povezanih oseb na 31.12.2013

	v EUR	
Vrsta naložbe	Vrednost 31.12.2013	% od skupne vrednosti
Posojilo Sava d.d.	6.000.000	3,22%
Obveznice - druge SA03	251.391	0,13%
Posojilo ACH d.d.	4.020.044	2,16%
Depozit Factor banka d.d.	264.720	0,14%
Obveznice - bančne FB11	705.793	0,38%
Terjatev Factor banka d.d.	2.498.050	1,34%
Posojilo Terme Čatež d.d.	6.032.104	3,24%
Posojilo Marina Portorož d.d.	1.005.351	0,54%
Kom. zapisi drugi PEK04	496.129	0,27%
Obveznice - druge PET1	2.709.361	1,45%
Obveznice - druge PET3	31.909	0,02%
Obveznice - druge PET2	1.556.386	0,83%
PETG	943.940	0,51%
LKPG	335.702	0,18%
Skupaj	26.850.879	14,40%

V spodnjih dveh tabelah je prikazana izpostavljenost naložb kritnega sklada do posameznega upravljavca in z njim povezanih oseb in vrsta naložbe pri posameznem upravljavcu in z njim povezanih oseb.

Tabela 37: Izpostavljenost naložb kritnega sklada varčevanja do upravljavca in z njim povezanih oseb na 31.12.2013

	v EUR	
Upravljavec	Vrednost 31.12.2013	% od skupne vrednosti
Skupaj Factor banka d.d.	7.488.606	4,02%
<i>Factor banka d.d.</i>	<i>3.468.562</i>	<i>1,86%</i>
<i>povezana oseba ACH d.d.</i>	<i>4.020.044</i>	<i>2,16%</i>
Probanka d.d.	4.673.130	2,51%
Skupaj Perspektiva DZU d.o.o.	3.539.056	1,90%
<i>Perspektiva DZU d.o.o.</i>	<i>1.118.692</i>	<i>0,60%</i>
<i>Vizija holding k.d.d.</i>	<i>891.680</i>	<i>0,48%</i>
<i>Hidrotehnik d.d.</i>	<i>1.528.684</i>	<i>0,82%</i>
Skupaj	15.700.793	8,42%

Tabela 38: Prikaz posameznih naložb do upravljavca in z njim povezanih oseb na 31.12.2013

	v EUR	
Vrsta naložbe	Vrednost 31.12.2013	% od skupne vrednosti
Depozit Factor banka d.d.	264.720	0,14%
Obveznice - bančne FB11	705.793	0,38%
Terjatev Factor banka d.d.	2.498.050	1,34%
Posojilo ACH d.d.	4.020.044	2,16%
Depozit Probanka	13.019	0,01%

Obveznice - bančne PRB10	962.905	0,52%
Terjatev Probanka d.d.	3.697.206	1,98%
Terjatev Perspektiva DZU d.o.o.	1.118.692	0,60%
VHLG	1.528.684	0,82%
VIHR	891.680	0,48%
Skupaj	15.700.793	8,42%

V spodnjih dveh tabelah je prikazana izpostavljenost naložb kritnega sklada do skrbnika in z njim povezanih oseb in vrsta naložbe pri skrbniku in z njim povezanih oseb.

Tabela 39: Izpostavljenost naložb kritnega sklada varčevanja do skrbnika in z njim povezanih oseb na 31.12.2013

	v EUR	
	Vrednost 31.12.2013	% od skupne vrednosti
Nova Ljubljanska banka d.d.	6.703.069	3,59%
<i>Nova Ljubljanska banka d.d.</i>	2.638.721	1,42%
<i>Povezana oseba Banka Celje d.d.</i>	4.064.348	2,18%
Skupaj	6.703.069	3,59%

Tabela 40: Prikaz posameznih naložb do skrbnika in z njim povezanih oseb na 31.12.2013

	v EUR	
vrsta naložbe	vrednost (KS)	% od skupne vrednosti
Depozit NLB 11336312	2.079.079	1,12%
Stanje na TRR pri NLB	345.840	0,19%
Obveznice - bančne NLB18	46.973	0,03%
Obveznice - bančne NLB19	166.828	0,09%
Obveznice - bančne BCE10	963.016	0,52%
Obveznice - bančne BCE13	2.400.690	1,29%
Obveznice - bančne BCE15	457.679	0,25%
Obveznice - bančne BCE16	43.105	0,02%
CD Banka Celje 11224096	199.859	0,11%
skupaj vrednost depozitov	6.703.069	3,59%

Vrste in lokacije naložbenih nepremičnin

Kritni sklad med naložbami na bilančni datum ni imel naložbenih nepremičnin.

Zastava in posojanje premoženja kritnega sklada

Premoženje kritnega sklada v poslovnem letu 2013 in na bilančni datum ni bilo zastavljeno.

Obveznosti do članov v mirovanju

Pokojninska družba A, d.d. ima v letu 2013 24 delodajalcev, ki premije za dodatno pokojninsko zavarovanje svojih zaposlenih ne plačujejo več. Skupna obveznost do teh zavarovancev na dan 31.12.2013 znaša 2.898.834,63 EUR.

Terjatev do upravljavca iz naslova nedoseganja zajamčenega donosa

Skupna terjatev do zunanjih upravljavcev iz naslova nedoseganja zajamčenega donosa na dan 31.12.2013 znaša 7.313.948 EUR. Podrobno pojasnilo je pod točko 1.2..

VIII. Pojasnila k izkazu poslovnega izida

2.1. Finančni prihodki

Tabela 41: Finančni prihodki od naložb kritnega sklada

	v EUR	
	2013	2012
Prihodki od obresti	8.186.653	8.388.476
Prihodki od dividend iz finančnih sredstev	372.880	278.326
Dobički pri odtujitvah finančnih sredstev	101.524	448.071
Prevrednotovalni finančni prihodki	12.038.973	10.416.769
Skupaj finančni prihodki	20.700.030	19.531.642

Upravljavec kritnega sklada je v letu 2013 realiziral 20.700.030 EUR finančnih prihodkov, kar je za slabih 6% več kot v letu 2012. Največji delež, kar 58% med finančnimi prihodki predstavljajo prevrednotovalni prihodki, ki odražajo prihodke zaradi nihanja tržnih tečajev finančnih naložb, 39,5% se nanaša na prihodke od obresti, 2,5% pa predstavljajo prihodki iz naslova dividend in dobički pri odtujitvah naložb.

V postavko prihodki od obresti so vključeni prihodki od obresti obračunanih po EOM od depozitov in obveznic.

2.2. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa

Tabela 42: Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa

	v EUR	
	31.12.2013	31.12.2012
Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	7.550.181	0

Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa se nanašajo na pogodbeno določila zunanjih upravljavcev in na prihodke iz naslova transfera KD-KS. V pogodbah o izločenih poslih je določeno, da mora zunanji upravljavec na sredstva, ki jih ima v upravljanju zagotavljati zajamčen donos, v kolikor tega ne doseže, pa mora primanjkljaj vplačati na račun kritnega sklada.

Tabela 43: Prihodki iz vplačil po upravljavcih zaradi nedoseganja zajamčenega donosa

	v EUR	
	31.12.2013	31.12.2012
Prihodki upravljavca Factor banka	2.498.050	0
Prihodki upravljavca Probanka	3.697.206	0

Prihodki upravljavca Perspektiva DZU	1.334.910	0
Prihodki upravljavca PDA	20.014	
Prihodki iz vplačil upravljavca	8.550.181	0

2.3. Obračunani stroški upravljavca

Tabela 44: Obračunani stroški upravljavca

	v EUR	
	2013	2012
Provizija za upravljanje	1.006.422	1.202.756

Pokojninska družba A, d.d., kot upravljavka kritnega sklada je upravičena do povračila upravljavske provizije. Obračunani stroški so v izkazu kritnega sklada prikazani med obračunanimi stroški upravljavca in znašajo 1.006.422 EUR. V primerjavi z letom 2012 so nižji za 16%, predvsem zaradi znižanja upravljavske provizije iz 0,65% letno na 0,55% letno v letu 2013.

Provizija za upravljanje se obračunava mesečno od vrednosti sredstev v upravljanju in znaša letno 0,55%.

2.4. Odhodki v zvezi z banko skrbnico

Tabela 45: Odhodki skrbništva

	v EUR	
	2013	2012
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	109.668	110.938
Skupaj	109.668	110.938

Upravljavec kritnega sklada je v letu 2013 obračunal 109.668 EUR odhodkov skrbništva. Med odhodki v zvezi z banko skrbnico so vključeni odhodki za skrbniško provizijo. Stroški skrbništva znašajo 0,06% letno od vrednosti sredstev kritnega sklada, obračunavajo in plačujejo pa se mesečno.

2.5. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad

Tabela 46: Drugi odhodki, ki neposredno bremenijo kritni sklad

	v EUR	
	2013	2012
Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	0	447.679
Skupaj	0	447.679

Med drugimi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad upravljavec zajema udeležbo zunanjega upravljavca na delu donosa nad garantiranim donosom.

Celotni stroški poslovanja kritnega sklada za leto 2013 znašajo 1.917.354 EUR in vključujejo obračunane vstopne stroške, izstopne stroške, provizijo za upravljanje in odhodke v zvezi z banko skrbnico.

2.6. Finančni odhodki

Tabela 47: Finančni odhodki glede na razvrstitev

	v EUR	
	2013	2012
Izgube pri odtujitvah finančnih naložb	621.583	140.253
Prevrednotovalni finančni odhodki	23.414.912	11.761.875
Skupaj	24.036.495	11.902.128

Tabela 48: Finančni odhodki iz naslova slabitve podrejenih obveznic

	v EUR
	2013
Obveznice Banke Celje	2.505.546
Obveznice Factor banke	470.885
Obveznice Nove Ljubljanske banke	1.572.503
Obveznice Probanke	1.713.692
Obveznice Save	410.841
Skupaj	6.673.467

IX. Dodatna pojasnila k izkazu poslovnega izida

2.7. Vplačila oziroma premije

Tabela 49: Obračunana kosmata premija DPDZ

	v EUR	
	2013	2012
Obračunane kosmate premije PDPZ	20.159.026	20.813.665
Skupaj	20.159.026	20.813.665
Prenosi sredstev od drugega izvajalca	1.243.805	1.501.643
Skupaj premije s prenosi	21.402.831	22.315.308

Med vplačili oziroma premijami upravljavec izkazuje vplačila zneskov za dodatno pokojninsko zavarovanje. Pokojninska družba A, d.d. je v letu 2013 obračunala 20.159.026 EUR kosmatih zavarovalnih premij. Glavnino kosmate obračunane zavarovalne premije v višini 19.845.054 EUR predstavljajo vplačila v kolektivno dodatno pokojninsko zavarovanje, 313.971 EUR pa v individualno pokojninsko zavarovanje.

2.8. Odhodki iz naslova izplačil odkupnih vrednosti

Tabela 50: Odhodki iz naslova izplačil odkupnih vrednosti

	v EUR	
	2013	2012
Redno prenehanje	3.379.311	2.738.345
Izredno prenehanje z izstopom iz zavarovanja	19.047.446	31.667.301
Izredno prenehanje s smrtjo zavarovanca	269.555	332.397
Skupaj	22.696.312	34.738.043
Izredno prenehanje z odpovedjo pogodbe o zavarovanju	248.376	537.323
Skupaj	22.944.688	35.275.366

Obračunani odhodki iz naslova izplačil odkupnih vrednosti so v letu 2013 znašali 22.696.312 EUR, tukaj niso zajeti odhodki iz naslova odkupnih vrednosti pri prenosu sredstev na drugega izvajalca. Teh je bilo v letu 2013 za 248.376 EUR. Odhodki za izredno prenehanje z izstopom iz zavarovanja predstavljajo 83,9 odstotka vseh odhodkov iz naslova izplačil odkupnih vrednosti, odhodki za redno prenehanje oz nadaljevanje zavarovanja z izplačilom pokojninske rente pa 14,89 odstotkov. Odhodki iz naslova izplačil odkupnih vrednosti so v letu 2013 v primerjavi z letom 2012 nižji za 34,6 odstotka.

2.9. Prenos sredstev od oziroma na drugega izvajalca

Tabela 51: Prenos sredstev zavarovancev od drugega izvajalca in na drugega izvajalca

	v EUR	
	2013	2012
Prenos sredstev od drugega izvajalca	1.243.805	1.501.643
Prenos sredstev na drugega izvajalca	248.376	537.323
Razlika	995.429	964.320

V letu 2013 je v kritni sklad upravljavca PDA preneslo sredstva 591 zavarovancev v skupni vrednosti 1.243.805 EUR, iz kritnega sklada pa je na drugega izvajalca sredstva preneslo 82 zavarovancev v skupni vrednosti 248.376 EUR.

2.10. Sprememba finančnih obveznosti

Tabela 52: Sprememba finančnih obveznosti

	v EUR	
	2013	2012
Sprememba zavarovalno tehničnih rezervacij	754.505	-7.973.598
Sprememba zavarovalno tehničnih rezervacij	754.505	-7.973.598

Tabela 53: Gibanje finančnih obveznosti

	v EUR	
	31.12.2013	31.12.2012
Vplačila v PDPZ	20.159.026	20.813.665
Vstopna in izstopna provizija	-801.265	-950.454
Izplačila odkupnih vrednosti	-22.696.312	-34.738.043

Ustvarjen neto donos	3.097.627	5.936.914
Prenos sredstev od drugega oz na drugega izvajalca	995.429	964.320
Sprememba finančnih obveznosti	754.505	-7.973.598

V poslovnem letu 2013 so se finančne obveznosti do zavarovancev povečale za 754.505 EUR, v letu 2012 pa zmanjšale za 7.973.598 EUR.

2.11. Obračunani stroški upravljavca

Tabela 44: Obračunani stroški upravljavca

	v EUR	
	2013	2012
Vstopni stroški	604.249	623.990
Izstopni stroški	197.016	326.464
Provizija za upravljanje	1.006.422	1.202.756
Skupaj	1.807.687	2.153.210

Pokojninska družba A, d.d., kot upravljavka kritnega sklada je upravičena do povračila vstopnih stroškov, upravljavske provizije in izstopnih stroškov. Obračunani stroški so v izkazu kritnega sklada prikazani med obračunanimi stroški upravljavca in znašajo 1.807.687 EUR. V primerjavi z letom 2012 so nižji za 16%, predvsem zaradi znižanja upravljavske provizije iz 0,65% letno na 0,55% letno v letu 2013, zaradi manjšega obsega izrednih prekinitev pa so nižji tudi izstopni stroški.

Vstopni stroški se obračunajo od vplačane zavarovalne bruto premije in znašajo 3% za pokojninski načrt kolektivnega zavarovanja in individualnega zavarovanja.

Provizija za upravljanje se obračunava mesečno od vrednosti sredstev v upravljanju in znaša letno 0,55%.

Izstopni stroški se obračunajo v primeru izrednega prenehanja zavarovanja v višini 1% odkupne vrednosti zavarovanca.

X. Pojasnila k izkazu pripisa dobička

3.1. Pripis dobička zavarovancem

V poslovnem letu 2013 je upravljavec kritnega sklada realiziral 28.250.211 EUR finančnih prihodkov in 24.036.494 EUR finančnih odhodkov. Zavarovancem je bil pripisan zajamčen donos v višini 3.305.502 EUR, za del zajamčenega donosa v višini 207.874 pa se je zmanjšal donos nad zajamčenim.

Tabela 54: Rezultat poslovanja kritnega sklada

	v EUR	
	2013	2012
Finančni prihodki	28.250.211	19.600.415

Finančni odhodki	-24.036.494	-11.902.128
Donos pripisan zavarovancem	4.213.717	7.698.287
Pripisan zajamčen donos	3.305.502	3.499.090
Upravljalvska in skrbniška provizija	-1.116.090	-1.761.373
Pripisan donos nad zajamčenim	-207.874	2.437.824

XI. Pojasnila k izkazu denarnega toka

Izkaz denarnih tokov je pripravljen po posredni metodi. V izkazu denarnih tokov so prikazana povečanja in zmanjšanja denarnih sredstev in sicer posebej pri poslovni dejavnosti in posebej pri upravljanju premoženja kritnega sklada. Postavke denarnih tokov pri poslovanju so povezane z izkazom poslovnega izida, postavke denarnih tokov pri upravljanju premoženja pa so povezane s sredstvi, izkazanimi v bilanci stanja.

Upravljaivec kritnega sklada je ustvaril negativni denarni tok pri poslovanja v višini 1.541.858 EUR, kar je posledica višjih izplačil v primerjavi z vplačili. V letu 2013 je bilo v kritni sklad vplačanih 20.159.026 EUR zavarovalnih premij in 1.243.805 EUR denarnih sredstev iz naslova prenosa od drugega izvajalca PDPZ, iz naslova prekinitev zavarovanja je bilo izplačanih 22.696.312 EUR, 248.376 EUR pa je bilo izplačila oz prenosa sredstev k drugemu izvajalcu PDPZ.

Skupni denarni tok pri upravljanju premoženja je pozitiven in znaša 1.586.729 EUR. V letu 2013 je kritni sklad prejel iz naslova prodaje finančnih naložb 149.131.885 EUR, 3.202.137 EUR pa je bilo priliva od drugih prejemkov, izdatkov za finančne naložbe pa je bilo 150.747.293 EUR. Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov je 345.841 EUR.

XII. Pojasnila k izkazu premoženja kritnega sklada

V izkazu premoženja kritnega sklada so prikazane vse naložbe kritnega sklada, razvrščene v skladu s pravili pokojninskega načrta in naložbeno politiko kritnega sklada.

Kritni sklad nima več kot 20 odstotkov svojih sredstev naloženih v enote odprtih investicijskih skladov, zato ne prikazujemo informacije o višini upravljalvske provizije vsakega investicijskega sklada, v enote katerega ima kritni sklad naloženih več kot 5 odstotkov svojih sredstev.

XIII. Mnenje pooblaščenega revizorja



POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Zavarovancem KRITNEGA SKLADA 1 Pokojninske družbe A

Poročilo o računovodskih izkazih

Revidirali smo priložene računovodske izkaze Kritnega Sklada 1 Pokojninske družbe A, ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2013, 31. decembra 2012 in 1. januarja 2012, izkaz poslovnega izida in izkaz denarnih tokov za tedaj končana leta ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, ki se nanašajo na pripravo računovodskih izkazov ter za takšne notranje kontrole, ki jih poslovodstvo določi kot ustrezne in, ki omogočajo pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Revizorjeva odgovornost

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

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

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

Mnenje

Po našem mnenju so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega položaja Kritnega Sklada 1 Pokojninske družbe A na dan 31. decembra 2013, 31. decembra 2012 in 1. januarja 2012 ter njegovega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končana leta v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Poročilo o zahtevah druge zakonodaje


Poslovodstvo je odgovorno tudi za pripravo poslovnega poročila v skladu z zahtevami ZPIZ-2. Naša odgovornost je ocenitev skladnosti poslovnega poročila z revidiranimi računovodskimi izkazi. Naši postopki v povezavi s poslovnim poročilom so opravljeni v skladu z mednarodnim standardom revidiranja 720 in omejeni na ocenitev skladnosti poslovnega poročila z revidiranimi računovodskimi izkazi in ne vključujejo pregleda ostalih informacij, ki izhajajo iz nerevidiranih finančnih poročil.

Po našem mnenju je poslovno poročilo skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

Ljubljana, 31. marec 2014


Janez Uranič
Direktor
Ernst & Young d.o.o.
Dunajska 111, Ljubljana

ERNST & YOUNG
Revizija, poslovno
svetovanje d.o.o., Ljubljana 1


Simon Kolenc
Pooblaščen revizor

XIV. Mnenje pooblaščenega aktuarja

MNENJE POOBLAŠČENEGA AKTUARJA K LETNEMU POROČILU

Pokojninska družba A d.d.
Tivolska cesta 48
1000 Ljubljana

Aktuarsko sem preveril primernost evidenc družbe za namene vrednotenja obveznosti, stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij in ustreznost zavarovalnih premij prostovoljnih dodatnih pokojninskih zavarovanj ter izpolnjevanje kapitalne ustreznosti družbe Pokojninska družba A, d.d., Ljubljana, na dan 31.12.2013.

Za poslovanje družbe in stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij je odgovorna uprava družbe. Naloga pooblaščenega aktuarja je, da:

- preveri ali družba vodi primerne evidence za namene vrednotenja obveznosti iz dolgoročnih zavarovanj;
- izrazi mnenje o tem ali matematične rezervacije, kot jih je oblikovala družba, predstavljajo primerne rezervacije za obveznosti družbe, ki izhajajo iz dolgoročnih pogodb ali v povezavi z njimi, vključno z vsemi povečanji zaradi razporeditve dobička na podlagi pregleda finančnega stanja dolgoročnih zavarovanj, na dan vrednotenja;
- preveri ali so bile za namene 2. točke tega odstavka obveznosti ocenjene v skladu z določili sklepa o zavarovalno-tehničnih rezervacijah in sklepa o naložbah;
- potrdi ali za nove tipe dolgoročnih zavarovalnih pogodb, ki jih je družba začela sklepati med letom, premije in prihodki iz teh pogodb zadoščajo glede na razumna aktuarska pričakovanja in ob upoštevanju drugih finančnih virov družbe, ki so na voljo v ta namen, da bo družba lahko izpolnila svoje obveznosti iz teh pogodb, zlasti, da bo lahko oblikovala zadostne matematične rezervacije;
- ugotovi višino minimalnega kapitala družbe za potrebe dolgoročnih zavarovanj in vpliv predlagane delitve dobička na višino minimalnega kapitala in solventnost družbe.

Aktuarsko preverjanje sem opravil v skladu z določili Zakona o zavarovalništvu, ustreznimi podzakonskimi akti in v skladu s temeljnimi aktuarskimi načeli. Prepričan sem, da je moje aktuarsko preverjanje primerna podlaga za izdajo mnenja pooblaščenega aktuarja.

Na osnovi opravljenega aktuarskega preverjanja izražam naslednje mnenje:

- družba vodi primerne evidence za namene vrednotenja obveznosti iz dolgoročnih zavarovanj;
- višina premij, višina oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij za dolgoročne obveznosti družbe in naložbe kritnih skladov na dan 31.12.2013 so primerne, da zagotavljajo trajno izpolnjevanje vseh obveznosti družbe iz sprejetih dolgoročnih zavarovalnih pogodb;
- družba na dan 31.12.2013 izpolnjuje zahteve kapitalne ustreznosti.

Maribor, 03.03.2014



Liljan Belšak, FSAA
pooblaščen aktuar družbe
Pokojninska družba A, d.d.

XV. Dodatek

Skladno Sklepu o letnem poročilu in medletnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad ter skupine kritnih skladov so v dodatku prikazani računovodski izkazi izdelani po predpisanih shemah iz Priloge 1 navedenega sklepa in niso v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.

1. BILANCA STANJA na 31.12.2013

				v EUR
	Pojasnila	31.12.2013	31.12.2012	Indeks
I. SREDSTVA		186.457.394	185.546.377	100,49
Naložbene nepremičnine in druge stvarne				
A. pravice na nepremičninah		0	0	0,00
1. Naložbene nepremičnine		0	0	0,00
2. Druge stvarne pravice na nepremičninah		0	0	0,00
B. Finančne naložbe	1.1.	178.706.383	185.245.233	96,47
1. v posojila in depozite	1.1.1.	43.297.841	50.947.365	84,99
2. v posesti do zapadlosti, od tega:	1.1.2.	110.840.091	103.378.585	107,22
- dolžniški vrednostni papirji		110.840.091	103.378.585	107,22
3. razpoložljive za prodajo, od tega:		0	0	0,00
- dolžniški vrednostni papirji		0	0	0,00
- lastniški vrednostni papirji		0	0	0,00
4. vrednotene po pošteni vrednosti, od tega	1.1.3.	24.568.450	30.919.283	79,46
- dolžniški vrednostni papirji		16.070.476	23.974.022	67,03
- lastniški vrednostni papirji		8.497.974	6.945.261	122,36
C. Terjatve	1.2.	7.405.170	174	NP
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zjamčenega donosa	1.2.1.	7.313.948	0	0,00
2. Druge terjatve	1.2.2.	91.221	174	52.426
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	1.3.	345.841	300.970	114,91
E. Druga sredstva		0	0	0,00
F. Zunajbilančna sredstva		0	0	0,00
1. Iz naslova izvedenih finančnih inštrumentov		0	0	0,00
2. Druga zunajbilančna sredstva		0	0	0,00
II. OBVEZNOSTI		186.457.394	185.546.377	100,49
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	1.4.	186.045.549	185.291.044	100,41
1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije	1.4.1.	159.861.045	158.157.914	101,08
2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada	1.4.2.	26.184.504	27.133.130	96,50
3. Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP)		0	0	0,00

B. Finančne obveznosti		0	0	0,00
C. Poslovne obveznosti	1.5.	411.844	255.333	161,30
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov		0	51.951	0,00
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	1.5.1.	95.835	190.380	50,34
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada		0	0	0,00
4. Druge poslovne obveznosti	1.5.2.	316.009	13.002	2.430
D. Druge obveznosti		0	0	0,00
F. Zunajbilančne obveznosti		0	0	0,00
1. Iz naslova izvedenih finančnih inštrumentov		0	0	0,00
2. Iz naslova danih jamstev		0	0	0,00
3. Druge zunajbilančne obveznosti		0	0	0,00

2. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA LETO 2013

					v EUR
	Pojasnila	31.12.2013	31.12.2012	Indeks	
I. Vplačila oziroma premije	2.7.	20.159.026	20.813.665	96,85	
II. Finančni prihodki	2.1.	20.700.030	19.600.415	105,61	
1. Prihodke od dividend in deležev		372.880	278.326	133,97	
2. Prihodke od obresti		8.186.653	8.388.476	97,59	
3. Dobičke pri odtujitvi finančnih naložb		101.524	448.071	22,66	
4. Prevrednotovalne finančne prihodke iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb preko izkaza poslovnega izida		12.038.973	10.416.769	115,57	
5. Drugi finančni prihodki		0	68.773	0,0	
III. Prihodke od naložbenih nepremičnin		0	0	0,00	
1. Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem		0	0	0,00	
2. Dobički pri odtujitvi naložbenih nepremičnin		0	0	0,00	
3. Prevrednotovalni poslovni prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin preko izkaza poslovnega izida		0	0	0,00	
IV. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	2.2.	7.550.181	0	0,00	
V. Odhodki iz naslova izplačil odkupnih vrednosti	2.8.	22.696.312	34.738.043	65,34	
1. Redno prenehanje		3.379.311	2.738.345	123,41	
2. Izredno prenehanje		19.317.000	31.999.698	60,37	
- z izstopom iz zavarovanja		19.047.446	31.667.301	60,15	
- z odpovedjo pogodbe o zavarovanju		0	0	0,00	
- s smrtjo zavarovanca		269.555	332.397	81,09	
VI. Prenos sredstev od oziroma na drugega izvajalca (+/-)	2.9.	995.429	964.320	103,23	
1. Prenos sredstev od drugega izvajalca		1.243.805	1.501.643	82,83	

	2. Prenos sredstev na drugega izvajalca		248.376	537.323	46,22
VII.	Sprememba čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	2.10.	-754.505	7.973.598	-9,46
	1. Sprememba matematičnih rezervacij brez upoštevanja pripisa dobička iz tekočega obračunskega obdobja (+/-)		-754.505	7.973.598	-9,46
	2. Sprememba drugih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)		0	0	0,00
	3. Sprememba rezervacij za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP)		0	0	0,00
VIII.	Obračunani stroški upravljavca	2.11.	1.807.687	2.153.210	83,95
	1. Obračunani vstopni stroški		604.249	623.990	96,84
	2. Izstopni stroški		197.016	326.464	60,35
	3. Provizija za upravljanje		1.006.422	1.202.756	83,68
IX.	Odhodki v zvezi z banko skrbnico	2.4.	109.668	110.938	98,85
X.	Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	2.5.	0	447.679	0,00
XI.	Finančni odhodki	2.6.	24.036.494	11.902.128	201,95
	1. Odhodki za obresti		0	0	0,00
	2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb		621.583	140.253	443,19
	3. Prevrednotovalni finančni odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb preko izkaza poslovnega izida		23.414.912	11.761.875	199,07
XII.	Odhodki naložbenih nepremičnin		0	0	0,00
	1. Odhodki od upravljanja in oddajanja naložbenih nepremičnin		0	0	0,00
	2. Prevrednotovalni poslovni odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin preko izkaza poslovnega izida		0	0	0,00
XIII.	Čisti dobiček obračunskega obdobja +/- (I. + II. + III. + IV. - V. + VI. + VII. - VIII. - IX. - X. - XI - XII.)		0	0	0,00