

**AIII VZAJEMNI POKOJNINSKI SKLAD
ABANKE VIPE D.D. LJUBLJANA**

**LETNO POROČILO ZA LETO KONČANO
31. DECEMBRA 2014**

Ljubljana, maj 2015

KAZALO

1.	POSLOVNO POROČILO AIII VZAJEMNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA ABANKE.....	3
1.1.	PREDSTAVITEV UPRAVLJAVCA	3
1.2.	ČLANSTVO AIII VZAJEMNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA ABANKE	3
1.3.	GIBANJE ŠTEVILA ENOT PREMOŽENJA IN ČISTE VREDNOSTI SREDSTEV AIII VZAJEMNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA ABANKE.....	5
1.4.	IZPLAČILA ODKUPNIH VREDNOSTI ZARADI REDNEGA OZIROMA IZREDNEGA PRENEHANJA ČLANSTVA V AIII VZAJEMNEM POKOJNINSKEM SKLADU ABANKE.....	7
1.5.	GIBANJE VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA IN DONOSNOSTI AIII VZAJEMNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA ABANKE	7
1.6.	DOPLAČILA UPRAVLJAVCA V AIII VZAJEMNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA ABANKE	8
1.7.	PROVIZIJA UPRAVLJAVCA, VSTOPNI IN IZSTOPNI STROŠKI TER OSTALI STROŠKI AIII VZAJEMNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA ABANKE	9
1.8.	POLOŽAJ IN POSLOVANJE AIII VZAJEMNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA ABANKE V LETU 2014.....	10
1.9.	VRSTA NALOŽB.....	10
1.10.	EKONOMSKO OKOLJE	11
1.10.1.	MEDNARODNO OKOLJE	11
1.10.2.	GOSPODARSKO OKOLJE V SLOVENIJI	11
1.10.3.	GIBANJE INFLACIJE	12
1.10.4.	RAZMERE NA TRGU KAPITALA.....	12
1.11.	DOGODKI PO KONCU POSLOVNEGA LETA.....	12
2.	RAČUNOVODSKO POROČILO AIII VZAJEMNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA ABANKE	13
2.1.	IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA.....	15
2.2.	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA IN DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA	16
2.3.	IZKAZ DENARNIH TOKOV.....	17
2.4.	IZKAZ GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA IN IZKAZ GIBANJA ŠTEVILA ENOT PREMOŽENJA	17
2.5.	IZJAVA O SKLADNOSTI.....	18
2.6.	PODLAGE ZA IZDELAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV.....	18
2.7.	POJASNILA O UPORABLJENIH TEHNIKAH UPRAVLJANJA SREDSTEV	25
2.8.	UPRAVLJANJE S TVEGANJI	26
2.9.	POJASNILA IN RAZKRITJA POSAMEZNIH VRST STROŠKOV VZAJEMNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA.....	29
2.10.	POJASNILA POSAMEZNIH REŠITEV IN VREDNOTENJ	30
2.11.	IZKAZ PREMOŽENJA	35
2.12.	SEZNAM OSEB, DO KATERIH JE AIII VZAJEMNI POKOJNINSKI SKLAD ABANKE PO STANJU NA DAN 31. 12. 2014 IZPOSTAVLJEN Z VEČ KOT 5 % VREDNOSTI SREDSTEV	36
2.13.	IZPOSTAVLJENOST AIII VZAJEMNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA ABANKE PO VRSTI DOVOLJENIH NALOŽB DO DELODAJALCA, KI FINANCIRA POKOJNINSKI NAČRT, UPRAVLJAVCA TER SKRBNIKA	38

1. POSLOVNO POROČILO AIII VZAJEMNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA ABANKE

1.1. Predstavitev upravljavca

Upravljavec:	Abanka Vipava d.d.
Sedež:	Slovenska cesta 58, 1517 Ljubljana
Uprava:	mag. Jože Lenič, predsednik uprave mag. Aleksander Vozel, član uprave
Št. zaposlenih:	844
Osnovni kapital:	151.000.000 EUR
Vzajemni pokojninski sklad v upravljanju:	AIII vzajemni pokojninski sklad Abanke

AIII vzajemni pokojninski sklad Abanke je **začel poslovati s 1. 1. 2002**. Prva vplačila premij ter posledično prva konverzija vplačanih premij v enote premoženja je bila izvedena v januarju 2002.

1.2. Članstvo AIII vzajemnega pokojninskega sklada Abanke

1.1.1. Pregled števila vseh članov vzajemnega pokojninskega sklada

Na dan 31. 12. 2014 je bilo v AIII vzajemni pokojninski sklad Abanke vključenih 2.868 članov, na dan 31. 12. 2013 3.058 članov in na dan 31. 12. 2012 2.898 članov.

Tabela 1 prikazuje število članov AIII vzajemnega pokojninskega sklada Abanke v letih 2014, 2013 in 2012 po posameznih mesecih.

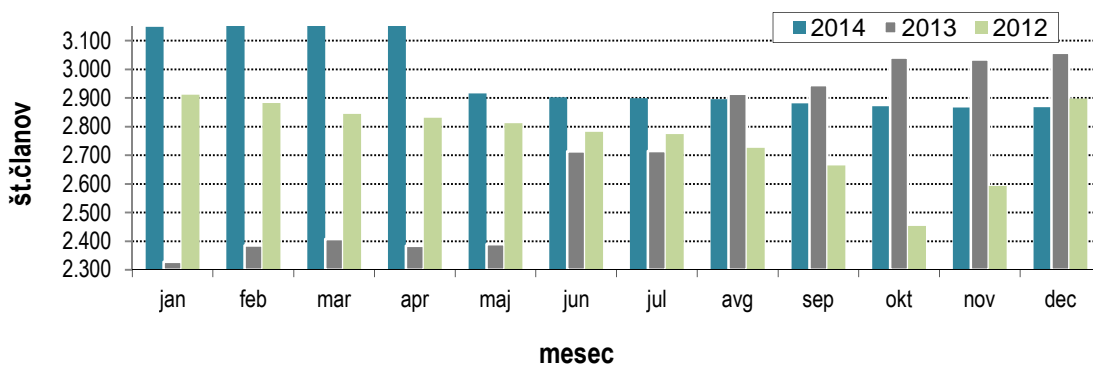
Tabela 1: Število članov AIII vzajemnega pokojninskega sklada Abanke v letih 2014, 2013 in 2012

Mesec	2014	2013	2012
Januar	3.148	2.328	2.912
Februar	3.186	2.385	2.883
Marec	3.186	2.407	2.844
April	3.189	2.384	2.831
Maj	2.916	2.389	2.812
Junij	2.903	2.714	2.782
Julij	2.899	2.715	2.774
Avgust	2.896	2.915	2.726
September	2.881	2.945	2.665
Oktober	2.871	3.041	2.453
November	2.867	3.034	2.593
December	2.868	3.058	2.898

Vir: AIII VPS

Gibanje števila članov AIII vzajemnega pokojninskega sklada Abanke v letu 2014 in primerjava z letoma 2013 in 2012 je prikazana v sliki 1.

Slika 1: Gibanje števila članov AIII vzajemnega pokojninskega sklada po posameznih mesecih v letih 2014, 2013 in 2012



Vir: AIII VPS

V letu 2014 je v sklad pristopilo 37 novih članov (v skladu je bilo 31. 12. 2014 vključenih 2.868 članov), v letu 2013 je v sklad pristopilo 444 novih članov (v skladu je bilo 31. 12. 2013 vključenih 3.058 članov), v letu 2012 je v sklad pristopilo 149 novih članov (v sklad je bilo 31. 12. 2012 vključenih 2.898 članov).

1.1.2. Pregled sestave članstva po starosti in spolu

Tabela 2 prikazuje pregled članstva po spolu, starosti in številu enot premoženja, pridobljenih v letih 2014, 2013 in 2012. Iz tabele je razvidno, da je bilo na dan 31. 12. 2014 v AIII vzajemnem pokojninskem skladu Abanke vključenih 1.242 žensk in 1.626 moških, na dan 31. 12. 2013 1.325 žensk in 1.733 moških in na dan 31. 12. 2012 1.278 žensk in 1.620 moških.

Tabela 2: Pregled članstva AIII vzajemnega pokojninskega sklada Abanke po spolu, starosti in številu enot premoženja na dan 31. 12. 2014, 31. 12. 2013 in 31. 12. 2012

Leto 2014							
zap. št.	Starost	št. članov	število EP	spol-M	št. EP- M	spol-Ž	št. EP- Ž
1	21-30	167	328.388,95	114	216.753,08	53	111.635,87
2	31-40	1045	5.825.767,81	611	3.479.222,14	434	2.346.545,67
3	41-50	954	7.800.101,58	498	3.909.232,40	456	3.890.869,18
4	51-60	619	4.805.793,96	338	2.239.514,10	281	2.566.279,86
5	nad 60	83	657.407,38	65	506.592,40	18	150.814,98
Skupaj	31.12.2013	2.868	19.417.459,68	1.626	10.351.314,13	1.242	9.066.145,55

Leto 2013							
zap. št.	Starost	št. članov	število EP	spol-M	št. EP- M	spol-Ž	št. EP- Ž
1	21-30	242	437.033,65	160	296.846,87	82	140.186,79
2	31-40	1123	6.420.322,47	652	3.780.417,67	471	2.639.904,80
3	41-50	1030	8.773.259,15	534	4.208.006,41	496	4.565.252,74
4	51-60	587	5.045.068,99	325	2.301.075,76	262	2.743.993,24
5	nad 60	76	672.160,19	62	512.615,17	14	159.545,02
Skupaj	31.12.2013	3.058	21.347.844,46	1.733	11.098.961,88	1.325	10.248.882,59

Leto 2012							
zap. št.	Starost	št. članov	število EP	spol-M	št. EP- M	spol-Ž	št. EP- Ž
1	21-30	241	618.211,48	148	402.441,14	93	215.773,34
2	31-40	1069	6.528.657,13	612	3.766.537,87	457	2.762.119,26
3	41-50	904	8.386.725,49	445	3.910.812,50	459	4.475.912,99
4	51-60	562	4.435.804,69	309	1.965.109,20	253	2.470.695,49
5	nad 60	122	514.913,57	106	418.946,19	16	95.967,38
Skupaj	31.12.2012	2898	20.484.315,36	1.620	10.463.847,10	1.278	10.020.468,26

Vir: AIII VPS

1.1.3. Število rednih in izrednih prenehanj članstva v poslovnem letu

V letu 2014 je bilo 9, v letu 2013 12 in v letu 2012 18 rednih prenehanj članstva v AIII vzajemnem pokojninskem skladu Abanke.

V letu 2014 je bilo 360 izrednih prenehanj članstva, v letu 2013 218 in v letu 2012 354.

1.1.4. Zadržanje pravic članov iz vplačanih enot na osebnem računu

V letu 2014 je imelo 890 članov zadržane pravice iz vplačanih enot na osebnem računu. Skupna vrednost zadržanih pravic na dan 31. 12. 2014 je znašala 4.800 tisoč EUR. V letu 2013 je 932 članov zadržalo pravice iz vplačanih enot na osebnem računu. Skupna vrednost zadržanih pravic na dan 31. 12. 2013 je znašala 4.107 tisoč EUR. V letu 2012 je 380 članov zadržalo pravice iz vplačanih enot na osebnem računu. Skupna vrednost zadržanih pravic na dan 31. 12. 2012 je znašala 1.920 tisoč EUR.

1.1.5. Število zavarovancev, ki jim zavarovanje miruje

Član AIII vzajemnega pokojninskega sklada Abanke ima pravico do začasnega prenehanja plačevanja premije, ki lahko traja do izpolnitve pogojev za pridobitev predčasne dodatne starostne pokojnine.

Na dan 31. 12. 2014 je imel sklad 531 članov, ki jim zavarovanje miruje, skupno število enot premoženja v mirovanju je znašalo 2.562.896,50 enot. 31. 12. 2013 je imel AIII vzajemni pokojninski sklad Abanke 77 članov, ki jim zavarovanje miruje, skupno število enot premoženja v mirovanju je znašalo 602.748,03 enot. 31. 12. 2012 je imel AIII vzajemni pokojninski sklad Abanke 411 članov, ki jim zavarovanje miruje, skupno število enot premoženja v mirovanju je znašalo 1.987.333,88 enot.

1.3. Gibanje števila enot premoženja in čiste vrednosti sredstev AIII vzajemnega pokojninskega sklada Abanke

Gibanje čiste in zajamčene vrednosti sredstev v obdobju januar 2010 – december 2014 je razvidno iz tabele 3. Tabela prikazuje dejansko čisto vrednost sredstev pred konverzijo v EUR in njeno strukturo glede na vplačila iz naslova kolektivnega in individualnega zavarovanja, zajamčeno vrednost sredstev pred konverzijo v EUR in število enot premoženja pred konverzijo po posameznih mesecih za zadnjih pet poslovnih let.

AIII VZAJEMNI POKOJNINSKI SKLAD ABANKE

**Tabela 3: Gibanje čiste vrednosti sredstev, zajamčene vrednosti sredstev in števila enot premoženja v obdobju
jan 2010 – dec 2014**

Mesec, leto	ČVS pred konverzijo	Struktura ČVS glede na KPN	Struktura ČVS glede na IPN	ZVS pred konverzijo	Število EP pred konverzijo
Januar 2010	14.868.176,49	13.805.880,67	1.062.295,81	13.759.737,50	18.029.992,6923
Februar 2010	15.082.857,43	14.007.966,40	1.074.891,03	13.944.779,26	18.253.391,8374
Marec 2010	15.412.275,20	14.314.273,44	1.098.001,76	14.133.043,61	18.460.731,6713
April 2010	15.607.411,64	14.496.577,85	1.110.833,79	14.322.792,18	18.688.002,5395
Maj 2010	15.881.563,11	14.757.001,29	1.124.561,82	14.551.685,07	18.961.705,3124
Junij 2010	16.051.552,03	14.914.352,71	1.137.199,31	14.774.024,70	19.200.592,9224
Julij 2010	16.241.138,68	15.091.116,35	1.150.022,33	14.977.646,37	19.416.982,8764
Avgust 2010	16.498.139,45	15.329.974,87	1.168.164,58	15.171.784,42	19.623.734,5903
September 2010	16.734.804,96	15.548.344,46	1.186.460,49	15.385.468,78	19.852.323,5029
Oktober 2010	16.977.196,97	15.771.908,01	1.205.288,95	15.579.434,16	20.056.526,6648
November 2010	17.050.293,20	15.840.332,97	1.209.960,23	15.769.595,82	20.255.081,8722
December 2010	17.291.972,98	16.065.865,89	1.226.107,09	15.963.604,34	20.458.751,4778
Januar 2011	17.674.836,33	16.392.268,29	1.282.568,04	16.447.233,06	20.860.827,8086
Februar 2011	17.802.986,78	16.507.371,19	1.295.615,59	16.653.767,27	21.078.668,8585
Marec 2011	18.011.493,87	16.703.312,38	1.308.181,49	16.833.273,86	21.264.242,5376
April 2011	18.119.072,41	16.800.369,38	1.318.703,03	16.985.069,54	21.415.814,4826
Maj 2011	18.317.102,30	16.984.646,71	1.332.455,59	17.177.207,85	21.616.553,1182
Junij 2011	18.461.179,24	17.128.063,94	1.333.115,31	17.362.784,93	21.808.025,9952
Julij 2011	18.577.928,73	17.240.404,61	1.337.524,12	17.546.910,86	21.998.430,2881
Avgust 2011	18.582.402,45	17.241.922,23	1.340.480,22	17.743.136,25	22.199.317,1507
September 2011	18.536.271,54	17.211.772,09	1.324.499,45	17.923.240,73	22.382.048,8120
Oktober 2011	18.565.471,90	17.221.909,08	1.343.562,82	17.868.363,34	22.267.419,8666
November 2011	18.180.258,36	16.846.147,99	1.334.110,38	17.846.185,37	22.191.786,8252
December 2011	18.210.249,10	16.851.272,43	1.358.976,67	17.797.347,46	22.084.983,5835
Januar 2012	18.322.558,00	16.896.968,42	1.425.589,58	17.848.250,06	22.085.020,6555
Februar 2012	18.416.054,85	16.968.302,69	1.447.752,16	17.772.577,34	21.936.440,2783
Marec 2012	18.548.776,81	17.079.959,95	1.468.816,86	17.721.348,25	21.821.192,8746
April 2012	18.449.710,22	16.994.193,12	1.455.517,10	17.726.905,97	21.777.586,8504
Maj 2012	18.309.847,81	16.851.861,83	1.457.985,98	17.730.248,02	21.732.941,8938
Junij 2012	18.321.468,54	16.848.787,60	1.472.680,94	17.731.770,59	21.689.659,8282
Julij 2012	18.409.727,55	16.936.065,59	1.473.661,96	17.846.406,03	21.786.170,0578
Avgust 2012	18.406.036,75	16.932.964,35	1.473.072,41	17.946.459,15	21.865.268,4667
September 2012	18.571.219,04	17.085.395,64	1.485.823,41	18.036.616,60	21.933.661,0358
Oktober 2012	18.626.051,46	17.118.066,45	1.507.985,01	17.986.832,82	21.827.222,1463
November 2012	18.625.193,08	17.102.263,56	1.522.929,52	17.974.685,95	21.766.977,9744
December 2012	17.722.450,26	16.171.861,88	1.550.588,38	17.029.183,70	20.573.948,1861
Januar 2013	17.747.713,61	16.133.494,67	1.614.218,94	17.004.732,00	20.484.315,3649
Februar 2013	17.579.838,84	15.958.678,90	1.621.159,94	16.820.487,73	20.214.261,9505
Marec 2013	17.378.917,71	15.746.180,35	1.632.737,36	16.766.741,80	20.104.851,4207
April 2013	17.587.269,78	15.929.272,29	1.657.997,49	16.858.450,31	20.173.954,2806
Maj 2013	17.674.690,25	16.008.621,19	1.666.069,06	16.977.083,76	20.274.533,4683
Junij 2013	17.620.891,67	15.950.882,26	1.670.009,41	17.018.903,26	20.283.744,9785
Julij 2013	17.747.712,93	16.060.393,12	1.687.319,81	17.128.389,11	20.376.059,6294
Avgust 2013	17.706.354,27	16.019.559,37	1.686.794,90	17.212.407,93	20.436.023,7696
September 2013	17.754.057,15	16.057.013,31	1.697.043,84	17.265.458,25	20.461.436,4627
Oktober 2013	18.627.201,58	16.909.776,77	1.717.424,82	18.042.422,12	21.320.273,3353
November 2013	18.737.147,48	17.021.959,58	1.715.187,90	18.135.861,56	21.387.741,6118

AIII VZAJEMNI POKOJNINSKI SKLAD ABANKE

December 2013	18.892.667,79	17.162.528,85	1.730.138,93	18.155.075,50	21.508.710,4211
Januar 2014	18.921.118,72	17.128.316,43	1.792.802,29	17.741.837,67	21.347.844,4629
Februar 2014	18.721.841,04	16.910.756,50	1.811.084,54	17.615.977,66	20.829.287,0160
Marec 2014	18.730.355,77	16.892.045,72	1.838.309,99	17.121.407,54	20.637.895,1065
April 2014	18.274.144,68	16.434.801,25	1.839.343,11	16.989.548,61	20.011.131,6639
Maj 2014	18.346.875,77	16.526.135,49	1.820.740,28	17.103.895,70	19.815.817,5306
Junij 2014	18.467.711,72	16.620.214,52	1.847.497,20	16.969.233,63	19.736.444,4163
Julij 2014	18.576.515,71	16.712.820,45	1.863.695,26	16.975.598,72	19.690.219,4455
Avgust 2014	18.766.254,63	16.876.434,00	1.889.820,63	16.994.363,73	19.659.156,6171
September 2014	18.851.972,24	16.951.410,10	1.900.562,14	16.973.454,27	19.641.568,7576
Oktober 2014	18.743.241,27	16.855.807,07	1.887.434,20	16.917.545,79	19.577.317,4678
November 2014	18.848.211,70	16.930.525,94	1.917.685,76	16.926.922,83	19.474.767,3670
December 2014	18.707.409,15	16.790.302,81	1.917.106,34	16.939.002,74	19.448.712,9874

Vir: AIII VPS

Legenda:

ČVS – čista vrednost sredstev

KPN – kolektivni pokojninski načrt

IPN – individualni pokojninski načrt

ZVS – zajamčena vrednost sredstev

EP – enote premoženja

1.4. Izplačila odkupnih vrednosti zaradi rednega oziroma izrednega prenehanja članstva v AIII vzajemnem pokojninskem skladu Abanke

V letu 2014 je bila 369 članom izplačana odkupna vrednost iz naslova prenehanja v skupni vrednosti 1.947 tisoč EUR, od tega se 316 tisoč EUR nanaša na prenos sredstev v drug pokojninski načrt, 1.631 tisoč EUR je bilo članom nakazano na njihove osebne račune ter 9 članom izplačana odkupna vrednost iz naslova rednega prenehanja v skupni vrednosti 172 tisoč EUR.

V letu 2013 je bila 218 članom izplačana odkupna vrednost iz naslova prenehanja v skupni vrednosti 1.163 tisoč EUR, od tega se 38 tisoč EUR nanaša na prenos sredstev v drug pokojninski načrt, 1.125 tisoč EUR je bilo članom nakazano na njihove osebne račune ter 12 članom izplačana odkupna vrednost iz naslova rednega prenehanja v skupni vrednosti 202 tisoč EUR.

V letu 2012 je bila 354 članom izplačana odkupna vrednost iz naslova prenehanja v skupni vrednosti 2.751 tisoč EUR, od tega se 1.079 tisoč EUR nanaša na prenos sredstev v drug pokojninski načrt, 1.417 tisoč EUR je bilo članom nakazano na njihove osebne račune ter 18 članom izplačana odkupna vrednost iz naslova rednega prenehanja v skupni vrednosti 255 tisoč EUR.

1.5. Gibanje vrednosti enote premoženja in donosnosti AIII vzajemnega pokojninskega sklada Abanke

Upravljaavec je nalagal sredstva v posamezne naložbe skladno z zakonsko predpisano strukturo posameznih naložb ter s Pravili upravljanja AIII vzajemnega pokojninskega sklada Abanke.

Sklad je v letu 2014 dosegel 9,51 % donos in tako zajamčeni donos, ki je v letu 2014 znašal 1,88 %, občutno presegel.

Tabela 4: Gibanje VEP in donosnosti AIII vzajemnega pokojninskega sklada Abanke v obdobju jan 2010 – dec 2014

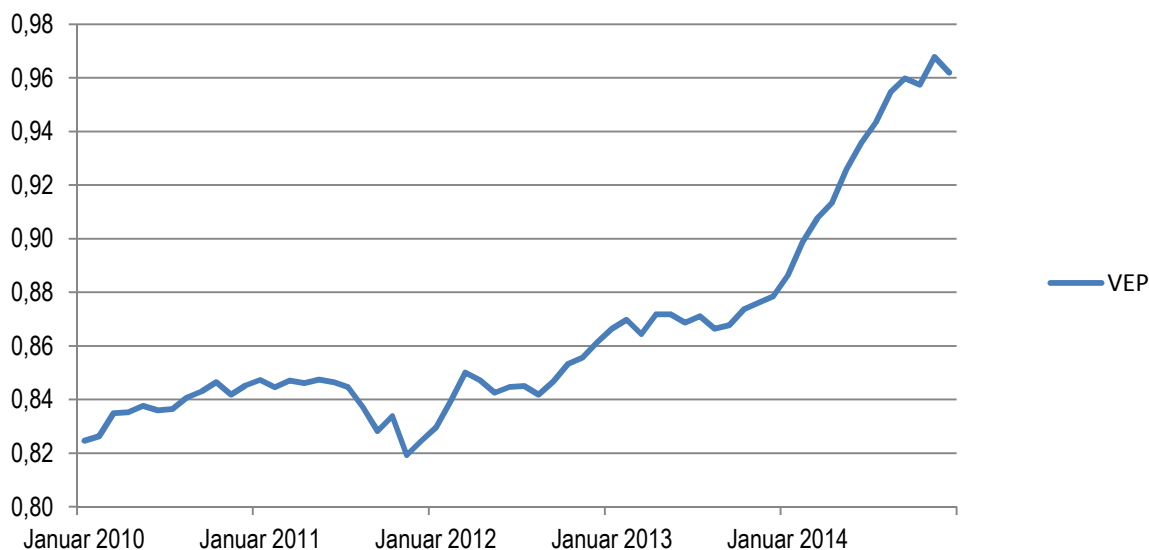
Mesec	VEP					Dejanska donosnost v %				
	2014	2013	2012	2011	2010	2014	2013	2012	2011	2010
Jan.	0,8863	0,8664	0,8296	0,8473	0,8246	0,90	0,58	0,61	0,25	0,59
Feb.	0,8988	0,8697	0,8395	0,8446	0,8263	1,44	0,38	1,19	-0,32	0,21
Mar.	0,9076	0,8644	0,8500	0,8470	0,8349	1,01	-0,61	1,25	0,28	1,04
Apr.	0,9132	0,8718	0,8472	0,8461	0,8352	0,65	0,86	-0,33	-0,11	0,04
Maj	0,9259	0,8718	0,8425	0,8474	0,8376	1,46	0,00	-0,55	0,15	0,29
Jun.	0,9357	0,8687	0,8447	0,8465	0,8360	1,12	-0,36	0,26	-0,11	-0,19
Jul.	0,9434	0,8710	0,8450	0,8445	0,8364	0,89	0,26	0,04	-0,24	0,05
Avg.	0,9546	0,8664	0,8418	0,8371	0,8407	1,29	-0,53	-0,38	-0,88	0,51
Sep.	0,9598	0,8677	0,8467	0,8282	0,8430	0,60	0,15	0,58	-1,06	0,27
Okt.	0,9574	0,8737	0,8533	0,8338	0,8465	-0,28	0,69	0,78	0,68	0,42
Nov.	0,9678	0,8761	0,8557	0,8192	0,8418	1,19	0,27	0,28	-1,75	-0,56
Dec.	0,9619	0,8784	0,8614	0,8246	0,8452	-0,67	0,26	0,67	0,66	0,40

Vir: AIII VPS

Legenda:

VEP – vrednost enote premoženja

Slika 2: Gibanje vrednosti enote premoženja v obdobju jan 2010 – dec 2014



Vir: AIII VPS

1.6. Doplačila upravljavca v AIII vzajemnega pokojninskega sklada Abanke

Upravljavec Abanka Vipa d.d. je v primeru, ko je bila odkupna vrednost premoženja nižja od zjamčene vrednosti sredstev člana, vplačal v letu 2014 znesek 203 EUR.

Upravljavec Abanka Vipa d.d. v letu 2013 ni vplačal v vzajemni pokojninski sklad zaradi nedoseganja zjamčene donosnosti.

V tabeli 5 je prikazano oblikovanja rezervacij upravljavca za nedoseganje zjamčene vrednosti sredstev

v breme lastnega kapitala po mesecih.

Tabela 5: Oblikovane rezervacije v breme lastnega kapitala upravljavca v poslovnem letu 2014

Mesec	Rezervacije (v EUR)
januar	701
februar	25
marec	0
april	50
maj	0
junij	0
julij	0
avgust	0
september	0
oktober	0
november	3
december	0

Vir: AIII VPS

1.7. Provizija upravljavca, vstopni in izstopni stroški ter ostali stroški AIII vzajemnega pokojninskega sklada Abanke

V skladu s Pokojninskim načrtom in Pravili upravljanja AIII vzajemnega pokojninskega sklada Abanke je upravljavec upravičen do vstopnih in izstopnih stroškov ter provizije za upravljanje AIII vzajemnega pokojninskega sklada Abanke. V tabeli 6 so prikazani vstopni in izstopni stroški, ki se obračunavajo ob vplačilih oziroma izplačilih članov ter provizija za upravljanje, ki predstavlja strošek sklada.

Vstopni stroški so v letu 2014 znašali 22 tisoč EUR, v letu 2013 so znašali 35 tisoč EUR, v letu 2012 pa 43 tisoč EUR. Vstopni stroški so se v letu 2014 v primerjavi z letom 2013 zmanjšali za 13 tisoč EUR, v primerjavi z letom 2012 pa za 21 tisoč EUR.

Izstopni stroški so v letu 2014 znašali 25 tisoč EUR, v letu 2013 so znašali 15 tisoč EUR in v letu 2012 30 tisoč EUR.

Upravljavška provizija je v letu 2014 znašala 243 tisoč EUR (v letu 2013 je znašala 233 tisoč EUR, v letu 2012 239 tisoč EUR) in se je v primerjavi z letom 2013 povečala za 10 tisoč EUR, v primerjavi z letom 2012 pa za 4 tisoč EUR.

Tabela 6: Prihodki od upravljanja AIII vzajemnega pokojninskega sklada Abanke v letu 2014

Leto 2014				
Mesec	Vstopna provizija	Izstopna provizija	Upravljavška provizija	Skupaj
januar	2.425,66	5.320,59	20.521,65	28.267,90
februar	2.301,44	2.727,35	20.305,52	25.334,31
marec	2.285,58	6.298,68	20.314,75	28.899,01
april	1.555,28	2.241,96	19.819,95	23.617,19
maj	1.591,13	1.373,97	19.898,83	22.863,93
junij	1.405,71	1.011,93	20.029,89	22.447,53
julij	1.384,20	774,63	20.147,90	22.306,73
avgust	1.347,84	814,03	20.353,69	22.515,56
september	1.360,22	980,10	20.446,65	22.786,97

oktober	1.349,48	1.368,00	20.328,73	23.046,21
november	1.403,61	417,40	20.442,58	22.263,59
december	3.150,79	1.446,20	20.289,86	24.886,85
Skupaj	21.560,94	24.774,84	242.900,00	289.235,78

Vir: AIII VPS

Skrbniška provizija je v letu 2014 znašala 17 tisoč EUR, (v letu 2013 16 tisoč EUR, v letu 2012 17 tisoč EUR) in se je v primerjavi z letom 2013 zmanjšala za 1 tisoč EUR, v primerjavi z letom 2012 pa je ostala enaka.

1.8. Položaj in poslovanje AIII vzajemnega pokojninskega sklada Abanke v letu 2014

Stabilizacija političnih razmer v državi, nadaljevanje privatizacije in ugodne makroekonomske razmere tako v Sloveniji kot v državah Evropske unije so prinesle rast delnic slovenskih podjetij in znižanje zahtevane donosnosti obveznic Republike Slovenije. Z naložbeno politiko sklada, ki je dala poudarek daljši ročnosti naložb v dolžniške vrednostne papirje in naložbam v delnice slovenskih podjetij, je sklad dosegel najvišji donos med vsemi vzajemnimi pokojninskimi skladi.

Naložbe sklada so bile skladne z naložbeno politiko za 2014, ki je predvidevala, da se bo nadaljevalo obdobje na eni strani izredno nizkih obrestnih mer obveznic kvalitetnih izdajateljev in na drugi strani velikih pribitkov za tveganje pri obveznicah izdajateljev iz periferije EU, ki pa se bodo ob umirjanju krize počasi zmanjševali.

Za naložbe v lastniške vrednostne papirje je naložbena politika predvidevala da bo delež naložb v letu 2014 med 5 % in največ 20 % vseh naložb sklada. V prvem polletju je bil poudarek na naložbah v delnice globalnih in slovenskih podjetij. S pospešeno privatizacijo slovenskih podjetij se je začelo zmanjševanje deleža naložb v delnice slovenskih podjetij.

V drugi polovici leta se je naložbena politika z večjim poudarkom likvidnim naložbam začela prilagajati predvideni likvidaciji sklada v letu 2015.

Spremembe pokojninskih načrtov in Pravil upravljanja AIII vzajemnega pokojninskega sklada Abanke

V letu 2014 ni prišlo do sprememb pokojninskih načrtov in Pravil upravljanja sklada.

1.9. Vrsta naložb

Zakonske omejitve, pokojninski načrt in izjava o naložbeni politiki sklada urejajo naložbeno politiko sklada in opredeljujejo vrste naložb. Naložbe v vrednostne papirje Republike Slovenije (oz. z garancijo RS) ter drugih držav so konec leta 2014 predstavljale 55,07 % čiste vrednosti sredstev sklada (ČVS), depoziti in potrdila o vlogi pa 12,58 % ČVS.

Povprečno trajanje dolžniškega dela portfelja (Duration) je na dan 31.12.2014 znašalo 2,01 let. Do odstopanja od naložbene strategije sprejete v začetku leta, ki je predvidevala trajanje vsaj 2,5 leti, je prišlo zaradi prilagoditve strukture naložb na predvidene obveznosti sklada zaradi načrtovanih prenosov sredstev strank k drugim izvajalcem DPZ.

1.10. Ekonomsko okolje

1.10.1. Mednarodno okolje

V poletnih mesecih so bili objavljeni slabši podatki o gospodarskih gibanjih znotraj EU, kar je povzročilo padec vrednosti EUR proti USD. Poleg ohlajanja gospodarstva, na rast dolarja proti evrski valuti vplivajo tudi nemiri v Ukrajini ter ruska kriza. Zaradi nižjih napovedi glede gospodarskih rasti znotraj EU, ruske krize ter namigovanja FED-a o zaostrovanju monetarne politike, se v začetku leta 2015 ne pričakuje bistvenih sprememb pri valutnem paru EUR/USD.

Še v septembru 2014 se velikih premikanj na surovinskih trgih ni pričakovalo, zato je bil 40 % padec cene surove nafte velik šok. Nafta, ki predstavlja pomemben strošek pri proizvodnji preostalih kovin kot tudi pri predelavi kmetijskih proizvodov, vpliva na znižanje stroškov proizvodnje. Po napovedih analitikov naj bi se cene nafte še nekaj časa obdržale na tako nizkih ravneh, kar bi se moralo odražati pri pocenitvi končnih produktov oz. višjih dobičkah proizvajalcev. Razlog za nemirnost trgov zaradi pocenitve nafte je ameriška politika, ki je okrepila svojo lastno proizvodnjo nafte ter z nižjim uvozom te surovine negativno vplivala na ceno.

Otežene gospodarske razmere v Evropi ter pričakovana nizka inflacija potiskajo ključne obrestne mere navzdol. ECB je ključno obrestno mero v juniju 2014 znižala na 0,15 %, depozitno obrestno mero pa pod vrednost nič odstotkov, kar je v septembru še zaostрила ter ključno obrestno mero znižala na 0,05%, depozitno pa postavila na -0,2 %. Zniževanje ključnih obrestnih mer negativno vpliva tudi na medbančne obrestne mere. Medbančna obrestna mera, Eonia, za depozite čez noč je prav tako septembra padla pod vrednost nič odstotkov. Vrednosti Euribora so se v pol leta več kot razpolovile. V kratkem ni pričakovati dviga obrestnih mer, saj se ECB z zniževanjem le teh trudi povečati kreditno aktivnost bank in inflacijo ter s tem zagnati gospodarsko rast, ki pa se na vse te ukrepe odziva počasi.

1.10.2. Gospodarsko okolje v Sloveniji

Ugodne gospodarske razmere se odražajo tudi na stopnji brezposelnosti, saj se število registriranih brezposelnih zmanjšuje, kar posledično zmanjšuje državne izdatke. Večina novo zaposlene delovne sile so zaposlila podjetja v zasebnem sektorju. Masa plač se je v letu 2014 povečala, medtem ko beležimo minimalno deflacijo, kar je tudi eden izmed razlogov večjega povpraševanja gospodinjstev. Podoben trend se napoveduje tudi v prihajajočem letu.

Vrednosti kratkoročnih kazalnikov gospodarske aktivnosti v Sloveniji, vezanih predvsem na tuje povpraševanje, so se na prehodu v zadnje četrletje ohranile na visoki ravni, kazalnikov, vezanih predvsem na domače povpraševanje, pa so se zmanjšale. Aktivnost v gradbeništvu pa se je oktobra znova zmanjšala in je bila po daljšem obdobju manjša tudi medletno. Po rasti v predhodnih mesecih se je oktobra zmanjšal tudi prihodek v trgovini na drobno, ki ostaja na podobni ravni kot pred letom. Kazalnik gospodarske klime, ki se je do sredine leta izboljševal, je v drugi polovici leta ostal na podobni ravni, ki pa je bila precej višja kot konec leta 2013.

Primanjkljaj bo v letu 2014 po napovedih Ministrstva za finance znašal 4,4 %, dolg države pa bo večji od 80 %. Napovedi za leto 2015 so glede zmanjševanja dolga pesimistične, saj naj bi se ta pričel zniževati šele v letu 2016. Slovenija se je zavezala, da bo v letošnjem letu beležila primanjkljaj v višini 2,5 %, kar naj bi vlada dosegla z zniževanjem izdatkov ter spremenjeni strukturi davkov.

1.10.3. Gibanje inflacije

Medletna inflacija konec leta 2014 (0,2 %) je bila najnižja po osamosvojitvi. Ob nadaljevanju šibkega domačega povpraševanja in občutnem znižanju cen surovin v drugi polovici leta so bile cene v večini skupin decembra medletno nižje. K nizki inflaciji so prispevale predvsem nižje cene energentov, pa tudi hrane in trajnih dobrin, prispevek storitev pa je bil pozitiven. Slednje je v pomembni meri posledica enkratnega dejavnika ob koncu leta, ko so se premije dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja po novembrskem znižanju decembra vrnile na predhodno raven, v letu 2013 pa je do znižanja prišlo decembra. Podobna cenovna gibanja so značilna tudi za celotno evrsko območje, kjer je bila decembra zabeležena deflacija (-0,2 %) (vir: UMAR).

1.10.4. Razmere na trgu kapitala

Po precej turbulentnem letu 2013, ko je Republiki Sloveniji grozila ocena »smeti« (ang. Junk), so se v letu 2014 razmere, predvsem zaradi dokapitalizacije bank ter napovedanih reform, umirile. Vse bonitetne agencije so svoje obete spremenile v stabilne, kar pomeni, da strahu pred nižanjem v tem trenutku ni več.

Zahtevana donosnost slovenskih državnih obveznic že nekaj časa pada, saj si je Republika Slovenija povrnila zaupanje vlagateljev. Od januarja 2013, ko so bile zahtevane donosnosti zopet blizu kritične meje 7 %, se je odstotek znižal s 6,7 na 2,1 v januarju 2015. Pribitek na nemško obveznico je tako enak 150 bazičnih točk, medtem ko je bila rekordna vrednost 470 bazičnih točk.

Indeks SBI TOP je v letu 2014 zrastle nad vrednost 800 točk. Napoved nove vlade o nadaljnji prodaji državnih podjetij je pozitivno vplivala na trgovanje na Ljubljanski borzi. Celotni promet se je povečal za 75 % v primerjavi z letom 2013. V prihajajočem letu lahko pričakujemo porast borznih tečajev saj številni prodajni procesi slovenskih podjetij še zmeraj potekajo.

1.11. Dogodki po koncu poslovnega leta

Abanka je bila konec leta 2013 prejemnica t.i. ukrepov državne pomoči, zaradi česar je morala pripraviti vrsto ukrepov za prestrukturiranje poslovanja. Načrt prestrukturiranja predvideva usmeritev na klasične bančne posle in opustitev dejavnosti upravljanja s sredstvi strank, kamor sodi tudi upravljanje AIII VPS. Banka je proučila možnosti prenosa poslovanja sklada AIII VPS na način, da se delodajalcem in članom sklada zagotovi pogoje za nadaljevanje varčevanja. Za najbolj smotrno se je izkazala možnost prostovoljnega prehoda na drugega ponudnika dodatnega pokojninskega zavarovanja.

Pričakovani razvoj

V letu 2015 je banka preko delodajalcev ali neposredno obvestila vse člane o možnostih, prednostih in posledicah prenosa sredstev. V primeru, da vsi člani AIII VPS ne bodo prešli k drugemu upravljavcu pokojninskega načrta ter sredstev iz sklada ne bodo prenesli, bo banka v skladu z zakonskimi možnostmi izvedla likvidacijo sklada. Do zaključka letnega poročila pogoji za likvidacijo sklada še niso bili izpolnjeni.

Tveganja in upravljanje z njimi so razkriti v računovodskem delu letnega poročila.

**2. RAČUNOVODSKO POROČILO AIII VZAJEMNEGA POKOJNINSKEGA
SKLADA ABANKE**

POTRDITEV RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

Za AIII vzajemni pokojninski sklad Abanke se v okviru letnega poročila prikazuje izkaz finančnega položaja, izkaz poslovnega izida in drugega vseobsegajočega donosa, izkaz denarnih tokov, izkaz gibanja vrednosti enote premoženja in izkaz gibanja števila enot premoženja, izkaz premoženja ter računovodske usmeritve in pojasnila k računovodskim izkazom.

Uprava upravljavca AIII vzajemnega pokojninskega sklada Abanke potrjuje računovodske izkaze za leto končano na dan 31. decembra 2014 na straneh od 15 do 17 in uporabljene računovodske usmeritve in pojasnila k računovodskim izkazom na straneh od 18 do 36.

IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVLJAVCA

Upravljavec je odgovoren za pripravo letnega poročila tako, da je to resnična in poštena slika premoženjskega stanja vzajemnega pokojninskega sklada in izidov njegovega poslovanja za leto 2014.

Upravljavec potrjuje, da so bile dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve in da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja. Upravljavec tudi potrjuje, da so računovodski izkazi skupaj s pojasnili izdelani na osnovi predpostavke o nadaljnjem poslovanju vzajemnega pokojninskega sklada ter skladno z veljavno zakonodajo in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.

Upravljavec je tudi odgovoren za ustrezno vodeno računovodstvo, za sprejemanje ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja ter za preprečevanje in odkrivanje prevar in drugih nepravilnosti oziroma nezakonitosti.

Ljubljana, 20. 05. 2015

mag. Aleksander Vozel
član uprave

mag. Jože Lenič
predsednik uprave

2.1. Izkaz finančnega položaja

Vrsta postavke	Pojasnilo	2014	Delež v %	Prilagojeno 2013	Delež v %	Prilagojeno 1.1.2013	Delež v %
I. SREDSTVA							
1. Denar in denarni ustrezniki	1	400.599	2,12	222.111	1,16	401.334	2,17
2. Finančne naložbe		18.440.727	97,43	18.951.477	98,68	18.124.198	97,77
2.1. Depoziti in posojila	2	2.349.310	12,41	5.459.200	28,43	5.594.662	30,18
- depoziti		2.349.310	12,41	5.459.200	28,43	5.594.662	30,18
- dana posojila		0	0,00	0	0,00	0	0,00
2.2. Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	3	16.091.417	85,02	13.492.277	70,25	12.529.536	67,59
- instrumenti denarnega trga		438.152	2,32	495.792	2,58	1.038.142	5,60
- dolžniški vrednostni papirji		12.614.739	66,65	10.084.455	52,51	9.282.374	50,08
- delnice in drugi kapitalski instrumenti		1.618.319	8,55	1.650.329	8,59	1.422.344	7,67
- enote in delnice odprtih investicijskih skladov		1.420.207	7,50	1.261.701	6,57	786.676	4,24
- drugo		0	0,00	0	0,00	0	0,00
2.3. Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo	4	0	0,00	0	0,00	0	0,00
- instrumenti denarnega trga		0	0,00	0	0,00	0	0,00
- dolžniški vrednostni papirji		0	0,00	0	0,00	0	0,00
- delnice in drugi kapitalski instrumenti		0	0,00	0	0,00	0	0,00
- enote in delnice odprtih investicijskih skladov		0	0,00	0	0,00	0	0,00
- drugo		0	0,00	0	0,00	0	0,00
2.4. Finančne naložbe, v posesti do zapadlosti	5	0	0,00	0	0,00	0	0,00
- instrumenti denarnega trga		0	0,00	0	0,00	0	0,00
- dolžniški vrednostni papirji		0	0,00	0	0,00	0	0,00
- drugo		0	0,00	0	0,00	0	0,00
3. Izvedeni finančni instrumenti, namenjeni varovanju pred tveganji	6	0	0,00	0	0,00	0	0,00
4. Terjatve	7	85.115	0,45	31.855	0,17	11.043	0,06
4.1. Terjatve do upravljalca zaradi nedoseganja zajamčene donosnosti		0	0,00	0	0,00	0	0,00
4.2. Druge terjatve		85.115	0,45	31.855	0,17	11.043	0,06
5. Naložbene nepremičnine	8	0	0,00	0	0,00	0	0,00
6. Ne kratkoročna sredstva v posesti za prodajo		0	0,00	0	0,00	0	0,00
7. Druga sredstva		0	0,00	0	0,00	0	0,00
8. Skupaj sredstva		18.926.441	100,00	19.205.443	100,00	18.536.575	100,00
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV							
1. Poslovne obveznosti	9	249.094	1,32	454.283	2,37	891.335	4,81
1.1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov		0	0,00	37	0,00	0	0,00
1.2. Obveznosti iz nakupa naložbenih nepremičnin		0	0,00	0	0,00	0	0,00
1.3. Obveznosti do upravljalca vzajemnega pokojninskega sklada		24.887	0,13	6.826	0,04	8.429	0,05
1.4. Druge obveznosti iz upravljanja vzajemnega pokojninskega sklada		1.405	0,01	1.003	0,01	917	0,01
1.5. Obveznosti za izplačila odkupne vrednosti enot premoženja in druge obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada		164.994	0,87	327.029	1,70	669.618	3,61
1.6. Obveznosti za plačilo davkov		55.064	0,29	97.479	0,51	191.818	1,03
1.7. Druge poslovne obveznosti		2.744	0,02	21.909	0,11	20.553	0,11
2. Finančne obveznosti		0	0,00	0	0,00	0	0,00
2.1. Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov		0	0,00	0	0,00	0	0,00
2.2. Druge finančne obveznosti		0	0,00	0	0,00	0	0,00
3. Obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada	10	18.677.347	98,68	18.751.160	97,63	17.645.240	95,19
3.1. Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja		8.103.074	42,81	8.884.799	46,26	8.530.862	46,02
3.2. Vplačani presežek enot premoženja		173.520	0,92	6.877.936	35,81	5.773.690	31,15
3.3. Presežek iz prevrednotenja		0	0,00	0	0,00	0	0,00
3.4. Preneseni čisti poslovni izid		8.717.681	46,06	2.769.932	14,42	3.203.578	17,28
3.5. Čisti poslovni izid poslovnega leta		1.683.072	8,89	218.493	1,14	137.110	0,74
4. Skupaj obveznosti do virov sredstev		18.926.441	100,00	19.205.443	100,00	18.536.575	100,00

Pojasnila na straneh od 30 do 38 so sestavni del računovodskih izkazov.

mag. Aleksander Vozel
član uprave

mag. Jože Lenič
predsednik uprave

2.2. Izkaz poslovnega izida in drugega vseobsegajočega donosa

Z.št.	Naziv	Pojasnilo	2014	Delež v %	Prilagojeno 2013	Delež v %
1.	Finančni prihodki	11	2.874.580	99,99	3.398.137	100,00
1.1.	Prihodki od obresti		739.597	25,73	673.898	19,83
1.2.	Prihodki od dividend in deležev		74.189	2,58	65.458	1,93
1.3.	Realizirani dobički iz finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		616.829	21,45	1.267.693	37,31
1.4.	Realizirani dobički iz finančnih naložb, ki niso merjene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		0	0,00	0	0,00
1.5.	Prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		956.481	33,27	1.094.690	32,21
1.6.	Prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti pri obračunavanju varovanj pred tveganji		0	0,00	0	0,00
1.7.	Drugi finančni prihodki		487.484	16,96	296.398	8,72
2	Prihodki od naložbenih nepremičnin		0	0,00	0	0,00
2.1.	Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem		0	0,00	0	0,00
2.2.	realizirani dobički pri odtujitvi naložbenih nepremičnin		0	0,00	0	0,00
2.3.	Prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		0	0,00	0	0,00
3.	Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčene donosnosti	12	203	0,01	28	0,00
4.	Drugi prihodki	13	0	0,00	2	0,00
	Skupaj prihodki (od 1 do 8)		2.874.783	100,00	3.398.167	100,00
5.	Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem vzajemnega pokojninskega sklada	14	274.368	23,02	255.864	8,05
5.1.	Odhodki za upravljavsko provizijo		242.900	20,38	233.246	7,34
5.2.	Odhodki v zvezi s skrbnikom		16.816	1,41	16.148	0,51
5.3.	Odhodki v zvezi z revidiranjem		0	0,00	0	0,00
5.4.	Odhodki v zvezi z obveščanjem članov vzajemnega pokojninskega sklada		0	0,00	0	0,00
5.5.	Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev		14.652	1,23	6.470	0,20
5.6.	Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem vzajemnega pokojninskega sklada		0	0,00	0	0,00
6.	Finančni odhodki	15	881.792	74,00	2.772.859	87,21
6.1.	Odhodki za obresti		115.603	9,70	21.381	0,67
6.2.	Realizirane izgube iz finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		249.876	20,97	1.320.903	41,54
6.3.	Realizirane izgube iz finančnih naložb, ki niso merjene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		0	0,00	0	0,00
6.4.	Odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		178.848	15,01	1.243.417	39,11
6.5.	Odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti pri obračunavanju varovanj pred tveganji		0	0,00	0	0,00
6.6.	Drugi finančni odhodki		337.465	28,32	187.158	5,89
7.	Odhodki od naložbenih nepremičnin		0	0,00	0	0,00
7.1.	Odhodki v zvezi z upravljanjem in oddajanjem naložbenih nepremičnin		0	0,00	0	0,00
7.2.	Realizirane izgube pri odtujitvi naložbenih nepremičnin		0	0,00	0	0,00
7.3.	Odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		0	0,00	0	0,00
8.	Drugi odhodki	16	35.551	2,98	150.951	4,74
	Skupaj odhodki		1.191.711	100,00	3.179.674	100,00
9	Čisti poslovni izid poslovnega leta		1.683.072		218.493	

IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA VZAJEMNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA

1	Čisti dobiček ali izguba poslovnega leta		1.683.072		218.493
2	Drugi vseobsegajoči donos		0		0
2.1.	Čisti dobički ali izgube, pripoznane v presežku iz prevrednotenja v zvezi z varovanjem denarnih tokov		0		0
2.2.	Čisti dobički ali izgube, pripoznane v presežku iz prevrednotenja v zvezi s finančnimi naložbami razpoložljivimi za prodajo		0		0
2.3.	Čisti dobički ali izgube, pripoznane v presežku iz prevrednotenja v zvezi z nekratkoročnimi sredstvi v posesti za prodajo		0		0
2.4.	Drugi čisti dobički ali izgube drugega vseobsegajočega donosa		0		0
3.	Celotni vseobsegajoči donos		1.683.072		218.493

Pojasnila na straneh od 30 do 38 so sestavni del računovodskih izkazov.

mag. Aleksander Vozel
član uprave

mag. Jože Lenič
predsednik uprave

2.3. Izkaz denarnih tokov

	Naziv	2014	2013
1.	Denarni tokovi pri poslovanju	1.517.593	-1.005.725
1.1.	Prejemki pri prodaji naložb	10.768.835	6.150.298
1.2.	Izdatki pri nakupu naložb	-9.139.634	-9.927.175
1.3.	Prejemki iz naslova prejetih dividend	72.462	65.602
1.4.	Prejemki iz naslova prejetih obresti	730.004	3.085.790
1.5.	Drugi prejemki pri poslovanju	1.073.575	432.568
1.6.	Drugi izdatki pri poslovanju	-1.987.649	-812.808
1.7.	Neto denarni tokovi pri poslovanju	0	0
2.	Denarni tokovi pri financiranju	-1.345.392	825.827
2.1.	Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega pokojninskega sklada	954.203	2.533.182
2.2.	Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti premoženja vzajemnega pokojninskega sklada	-2.299.595	-1.707.355
2.3.	Neto denarni tokovi pri financiranju	0	0
3.	Čisto povečanje denarnih sredstev	172.201	-179.898
4.	Denarna sredstva na začetku obdobja	228.398	401.334
5.	Učinki sprememb deviznih tečajev na denarna sredstva	-6.287	675
6.	Denarna sredstva na koncu obdobja	400.599	222.111

mag. Aleksander Vozel
član uprave

mag. Jože Lenič
predsednik uprave

2.4. Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja in izkaz gibanja števila enot premoženja

	Opis / Leto	2014		Prilagojeno 2013	
		Vrednost enot premoženja	št. enot premoženja	Vrednost enot premoženja	št. enot premoženja
1.	Začetno stanje vrednosti enot premoženja in število enot premoženja v obtoku	18.751.160	21.347.844,4629	17.645.240	20.484.315,3649
2.	Vplačane enote premoženja	442.979	1.004.498,4036	1.177.150	2.871.097,2274
3.	Presežek vplačanih enot premoženja	513.709		315.727	
4.	Izplačane enote premoženja	-1.224.705	-2.934.883,1887	-823.213	-2.007.568,1294
5.	Izplačan presežek vplačanih enot premoženja	-340.189		788.519	
6.	Presežek iz prevrednotenja	0		0	
7.	Preneseni čisti poslovni izid	-1.148.679		-538.074	
8.	Čisti poslovni izid poslovnega leta	1.683.072		185.811	
9.	Končno stanje vrednosti enot premoženja in število enot premoženja v obtoku	18.677.347	19.417.459,6777	18.751.160	21.347.844,4629

Priloga s pojasnili k računovodskim izkazom

Za sestavo računovodskih izkazov vzajemnega pokojninskega sklada je odgovorna uprava Abanke Vipava d.d..

Računovodski izkazi vzajemnega pokojninskega sklada za leto 2014 so pripravljani v skladu z:

- mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, sprejetimi v skladu z Uredbo (ES) št. 1606/2002 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 19. julija 2002 o uporabi mednarodnih računovodskih standardov (UL L št. 243 z dne 11. 9. 2002, str. 609; v nadaljnjem besedilu: MSRP)
- Zakonom o gospodarskih družbah (ZGD-1 s spremembami in dopolnitvami) in
- Sklepom o letnem poročilu vzajemnega pokojninskega sklada in krovnega pokojninskega sklada (uradni list RS, št. 79/2013).

2.5. Izjava o skladnosti

Priloženi računovodski izkazi AIII vzajemnega pokojninskega sklada so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), ki jih je sprejel Svet za mednarodne računovodske standarde (IASB) ter pojasnili, ki jih sprejema Odbor za pojasnjevanje mednarodnih standardov računovodskega poročanja (OPMSRP), in kot jih je sprejela Evropska unija in v skladu s podzakonskim predpisom, ki ga je sprejela Agencija za trg vrednostnih papirjev, in sicer Sklep o letnem poročilu vzajemnega pokojninskega sklada in krovnega pokojninskega sklada (Uradni list RS, št. 79/13).

2.6. Podlage za izdelavo računovodskih izkazov

Prehod na Mednarodne standarde računovodskega poročanja MSRP se za vzajemne pokojninske sklade uporablja od 1.1.2013 naprej. Vzajemni pokojninski sklad pri sestavljanju računovodskih izkazov uporablja sheme računovodskih izkazov, ki jih je predpisala Agencija za trg vrednostnih papirjev.

Pomembne upravljavske presoje

Najpomembnejša presoja se nanaša na razvrstitev finančnih instrumentov, to je ločevanje med finančnimi instrumenti, ki jih namerava upravljavec obdržati do zapadlosti in tistimi, ki so namenjeni za trgovanje oziroma za prodajo.

Upravljavec se je tako odločil, da finančne instrumente ne bo razvrstil v skupino držanja do zapadlosti.

Funkcijska in predstavitevna valuta

Računovodski izkazi so prikazani v evrih. Vse vrednosti so zaokrožene na evre brez centov, razen v primerih, ko je to posebej navedeno.

Preračun tujih valut

Izkazi AIII vzajemnega pokojninskega sklada Abanke so predstavljeni v EUR, ki je referenčna valuta Evropske unije in ki jo AIII vzajemni pokojninski sklad uporablja. Transakcije v tuji valuti so v začetku

pripozname v EUR in so preračunane po tečaju na dan transakcije. Denarna sredstva in obveznosti v tuji valuti so preračunana po tečaju EUR na dan izkaza finančnega položaja. Vse razlike, ki izhajajo iz preračuna tujih valut, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida in drugega vseobsegajočega donosa.

Nedenarna sredstva in obveznosti, pripoznana na podlagi izvornih vrednosti v tuji valuti, so preračunana po tečaju na dan izdelave izkaza. Nedenarna sredstva in obveznosti merjena po pošteni vrednosti v tuji valuti, so preračunana po tečaju, ko je bila poštena vrednost ugotovljena.

Standardi in pojasnila, ki veljajo v trenutnem obdobju

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

- **MSRP 10 'Konsolidirani računovodski izkazi'**, ki ga je EU sprejela 11. decembra 2012 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2014 ali pozneje),
- **MSRP 11 'Skupne ureditve'**, ki ga je EU sprejela 11. decembra 2012 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2014 ali pozneje),
- **MSRP 12 'Razkritje deležev v drugih družbah'**, ki ga je EU sprejela 11. decembra 2012 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2014 ali pozneje),
- **MRS 27 (spremenjen leta 2011) 'Ločeni računovodski izkazi'**, ki ga je EU sprejela 11. decembra 2012 (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2014 ali pozneje),
- **MRS 28 (spremenjen leta 2011) 'Naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige'**, ki ga je EU sprejela 11. decembra 2012 (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2014 ali pozneje),
- **Spremembe MSRP 10 'Konsolidirani računovodski izkazi', MSRP 11 'Skupne ureditve' in MSRP 12 'Razkritje deležev v drugih družbah'** - Napotki za prehod, ki jih je EU sprejela 4. aprila 2013 (veljajo za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2014 ali pozneje),
- **Spremembe MSRP 10 'Konsolidirani računovodski izkazi', MSRP 12 'Razkritje deležev v drugih družbah' in MRS 27 (spremenjen 2011) 'Ločeni računovodski izkazi'** - Naložbena podjetja, ki jih je EU sprejela 20. novembra 2013 (veljajo za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2014 ali pozneje),
- **Spremembe MRS 32 'Finančni instrumenti: Predstavitev' – Pobotanje finančnih sredstev in finančnih obveznosti**, ki jih je EU sprejela 13. Decembra 2012 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2014 ali pozneje),
- **Spremembe MRS 36 'Oslabitev sredstev'** – Razkritja nadomestljive vrednosti za nefinančna sredstva, ki jih je EU sprejela 19. decembra 2013 (veljajo za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2014 ali pozneje),
- **Spremembe MRS 39 'Finančni instrumenti: Pripoznavanje in merjenje'** – Prenova izpeljanih finančnih instrumentov in nadaljevanje obračunavanja varovanja pred tveganjem, ki jih je EU sprejela 19. decembra 2013 (veljajo za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2014 ali pozneje).

Sprejetje teh sprememb obstoječih standardov ni privedlo do nikakršnih sprememb v računovodskih usmeritvah podjetja.

Standardi in pojasnila, ki jih je izdal OMRS in sprejela EU, ki še niso v veljavi

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

- **Spremembe različnih standardov 'Izboljšave MSRP (obdobje 2010-2012)'**, ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 2, MSRP 3, MSRP 8, MSRP 13, MRS 16, MSR 24 in MRS 38), predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila, ki jih je EU sprejela 17. decembra 2014 (spremembe je treba uporabljati za letna obdobja, ki se začnejo 1. februarja 2015 ali pozneje),
- **Spremembe različnih standardov 'Izboljšave MSRP (obdobje 2011-2013)'**, ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 1, MSRP 3, MSRP 13 in MRS 40), predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila, ki jih je EU sprejela 18. decembra 2014 (spremembe je treba uporabljati za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2015 ali pozneje),
- **Spremembe MRS 19 'Zasluzki zaposlencev'** - Programi z določenimi zasluzki: Prispevki zaposlencev, ki jih je EU sprejela 17. decembra 2014 (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. februarja 2015 ali kasneje),
- **OPMSRP 21 'Dajatve'**, ki ga je EU sprejela 13. junija 2014 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 17. junija 2014 ali pozneje).

Standardi in pojasnila, ki jih je izdal OMRS, vendar jih EU še ni sprejela

Trenutno se MSRP, kot jih je sprejela EU, bistveno ne razlikujejo od predpisov, ki jih je sprejel Odbor za mednarodne računovodske standarde (OMRS) z izjemo naslednjih standardov, sprememb obstoječih standardov in pojasnil, ki na dan 20.05.2015 (spodaj navedeni datumi začetka veljavnosti veljajo za celoten MRSP) niso bili potrjeni za uporabo v EU:

- **MSRP 9 'Finančni instrumenti'** (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje),
- **MSRP 14 'Zakonsko predpisani odlog plačila računov'** (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje),
- **MSRP 15 'Prihodki iz pogodb s strankami'** (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2017 ali pozneje),
- **Spremembe MSRP 10 'Konsolidirani računovodski izkazi' in MRS 28 'Naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige'** - Prodaja ali prispevanje sredstev med vlagateljem in njegovim pridruženim podjetjem oz. skupnim podvigom (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje),
- **Spremembe MSRP 10 'Konsolidirani računovodski izkazi', MSRP 12 'Razkritje deležev v drugih družbah' in MRS 28 'Naložbe v podjetja in skupne podvige'** - Naložbena podjetja: izjeme pri konsolidaciji (veljajo za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2016 ali pozneje),
- **Spremembe MSRP 11 'Skupne ureditve'** - Obračunavanje pridobitve deležev pri skupnem delovanju (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje),

- **Spremembe MRS 1 'Predstavljanje računovodskih izkazov'** – Pobuda za razkritje (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2016 ali pozneje),
- **Spremembe MRS 16 'Opredmetena osnovna sredstva' in MRS 38 'Neopredmetena sredstva'** – Pojasnilo sprejemljivih metod amortizacije (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje),
- **Spremembe MRS 16 'Opredmetena osnovna sredstva' in MRS 41 'Kmetijstvo'** - Kmetijstvo: Rodne rastline (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje), **Spremembe MRS 27 'Ločeni računovodski izkazi'** – Kapitalska metoda pri ločenih računovodskih izkazih (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2016 ali pozneje),
- **Spremembe različnih standardov 'Izboljšave MSRP (obdobje 2012-2014)'**, ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 5, MSRP 7, MSRP 19 in MRS 34), predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila, (spremembe je treba uporabljati za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje),

AIII vzajemni pokojninski sklad Abanke predvideva, da uvedba teh standardov, sprememb obstoječih standardov in pojasnil v obdobju začetne uporabe ne bo imela pomembnega vpliva na računovodske izkaze.

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

AIII vzajemni pokojninski sklad ocenjuje, da uporaba obračunavanja varovanja pred tveganji v zvezi s finančnimi sredstvi ter obveznostmi v skladu z zahtevami MRS 39: 'Finančni instrumenti: Pripoznavanje in merjenje' ne bi imela pomembnega vpliva na računovodske izkaze, če bi bila uporabljena na datum bilance stanja.

Povzetek pomembnih računovodskih usmeritev:

a) Denar in denarni ustrezniki

Denarna sredstva vsebujejo gotovino na transakcijskem računu odprtega AIII vzajemnega pokojninskega sklada Abanke (v domači valuti in v tuji valuti). V poslovnem letu je sklad posloval z EUR in USD.

b) Finančne naložbe

AIII vzajemni pokojninski sklad Abanke pripozna terjatve, naložbe in obveznosti na dan, ko nastanejo. Nakupi in prodaje finančnih naložb se pripoznajo na datum trgovanja, torej na datum, ko se sklad obveže, da bo finančno sredstvo kupil oziroma prodal.

AIII vzajemni pokojninski sklad Abanke odpravi pripoznanje finančnih sredstev, ko potečejo pravice do denarnih tokov iz finančnega sredstva ali ko prenese pravice do denarnih tokov iz finančnega sredstva s poslom, s katerim prenese skoraj vsa tveganja in koristi, ki izhajajo iz lastništva finančnega sredstva.

AIII vzajemni pokojninski sklad Abanke razvršča svoja finančna sredstva v naslednje tri skupine:

- finančna sredstva merjena po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida,
- finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo in
- posojila in terjatve.

AIII vzajemni pokojninski sklad Abanke razvrsti naložbe v navedene skupine ob začetnem pripoznanju.

Ob spremembi računovodskega pravilnika, ki je začel veljati 1.1.2014, je upravljavec vse naložbe razporedil v skupino finančna sredstva merjena po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida.

Razporeditev je bila izvedena skladno z določili 50.A člen MRS 39, ki se navezuje na 45. člen MRS 4 in posledično z določili MRS 8. Učinki prerazporeditve so prikazani v računovodskem delu letnega poročila. Razporeditev nima vpliva na vrednotenje in na vrednost enote premoženja – VEP.

Depoziti in posojila

Depoziti pri bankah so neizvedena finančna sredstva, ki prinašajo določena ali določljiva izplačila z določeno zapadlostjo. Izkazani so v višini vplačane glavnice in povečani za višino pripisanih obresti na dan vrednotenja.

Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida

Finančno sredstvo se razvrsti kot namenjeno trgovanju, če je pridobljeno ali prevzeto predvsem z namenom prodaje ali ponovnega odkupa v bližnji prihodnosti. V kategorijo finančnih naložb, namenjenih trgovanju, se razporedijo tisti vrednostni papirji, za katere tak namen posredovanja papirjev opredeli poslovno področje (upravljavec sklada) ob nakupu. Finančna sredstva, namenjena trgovanju se vodijo po metodi povprečnih cen, do vključno leta 2013 so se vodila po metodi FIFO. Pripadajoči stroški posla se pripoznajo v poslovnem izidu ob njihovem nastanku. Merijo se po pošteni vrednosti, znesek spremembe poštene vrednosti pa se pripozna v poslovnem izidu.

Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo

Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo, so tista neizpeljana finančna sredstva, ki so označena kot razpoložljiva za prodajo, ali pa niso uvrščena kot posojila in terjatve, finančne naložbe v posesti do zapadlosti ali finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida. Ob začetnem pripoznanju vrednostnega papirja se nabavni vrednosti prištejejo stroški posla, ki neposredno izhajajo iz nakupa ali izdaje finančnega sredstva. Pripoznanje in odprava pripoznanja vrednostnih papirjev se knjigovodsko izkazuje ob upoštevanju datuma nakupa oz. prodaje. Vrednostni papirji, razpoložljivi za prodajo, se vodijo po metodi povprečnih cen, do vključno leta 2013 so se vodili po metodi FIFO. Pri odpravi pripoznanja naložbe se nabrani dobički in izgube prenesejo v poslovni izid.

Vrednotenje naložb v vrednostne papirje poteka mesečno po stanju na zadnji dan v mesecu. Vrednost portfelja je izkazana po pošteni vrednosti. Pošteno vrednost izkazuje cena na delujočem trgu vrednostnih papirjev oz. nabavna cena pri nekotirajočih vrednostnih papirjih. Zadnji datum prevrednotenja naložb za leto 2014 je 31. 12..

Obveznice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev se izkazujejo po neodplačani nominalni vrednosti, pomnoženi z zadnjim dnevnim tečajem tega trga, in v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji obveznic. Tako dobljeni vrednosti se prištejejo tudi obresti, izračunane v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji obveznic. Obveznice, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu

vrednostnih papirjev, se vrednotijo po nominalni vrednosti oziroma po nakupni ceni, če je ta nižja.

c) Terjatve

Druge terjatve so kratkoročne in vsebujejo terjatve za prodane vrednostne papirje, terjatve za dividende, terjatve za obresti od depozitov pri bankah in terjatve za obresti od prodanih dolžniških vrednostnih papirjev ter terjatve iz glavnice, zapadle v plačilo, do izdajateljev vrednostnih papirjev ter ostale terjatve. Terjatve vseh vrst se v začetku izkazujejo z zneski, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da bodo plačani.

Terjatve, za katere obstaja domneva, da ne bodo poravnane ali pa niso poravnane v rednem roku, so izkazane kot dvomljive in sporne.

d) Poslovne obveznosti

Obveznosti predstavljajo obveznosti do upravljavca iz naslova upravljske provizije ter vstopne in izstopne provizije, kratkoročne obveznosti iz naslova skrbniške provizije, kratkoročne obveznosti iz nakupov vrednostnih papirjev in druge kratkoročne obveznosti.

e) Obveznosti do članov AIII vzajemnega pokojninskega sklada Abanke

Postavka obveznosti do članov AIII vzajemnega pokojninskega sklada Abanke zajema:

- vplačane enote premoženja, ki zajemajo vplačane enote premoženja po nominalni vrednosti, pomnožene z njihovim številom v obtoku;
- vplačani presežek enot premoženja;
- presežek iz prevrednotenja;
- preneseni čisti poslovni izid;
- čisti poslovni izid poslovnega leta.

f) Finančni prihodki

Prihodki od obresti

Prihodki od obresti iz vseh obrestovanih finančnih instrumentov se pripoznajo v prihodkih iz obresti v izkazu poslovnega izida po metodi efektivnih obresti.

Prihodki od dividend in deležev

Prihodki od dividend predstavljajo vse prihodke iz naslova dividend, ki izvirajo iz finančnih naložb AIII vzajemnega pokojninskega sklada Abanke. Pripoznajo se na prvi dan brez upravičenja do dividende (ex-dividend date).

Realizirani dobički iz finančnih naložb

Realizirani dobički pri naložbah, namenjenih za trgovanje, zajemajo vse pozitivne razlike med prodajno ceno prodanih naložb in njihovo nakupno ceno oziroma vrednostjo po stanju 31. decembra preteklega leta. Realizirani dobički pri naložbah, razpoložljivih za prodajo, zajemajo vse pozitivne razlike med prodajno ceno prodanih naložb in njihovo nakupno ceno.

Prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb

Vrednotenje finančnih sredstev uvrščenih v posesti za trgovanje, se pripozna v poslovnem izidu sklada. Vrednostni papirji, ki kotirajo v borzni kotaciji so vrednotene po tržni ceni na dan vrednotenja, na podlagi tečajnice borze vrednostnih papirjev (Ljubljanska borza in Bloomberg). Podatek o izvorni nakupni vrednosti se ohranja, odstopanje dnevne tržne vrednosti od nakupne vrednosti se izkazuje kot neiztrženi donos pri naložbah oziroma neiztržena izguba pri naložbah.

Prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, so rezultat povečanja tržne vrednosti ali povečanja vrednosti naložbe AIII vzajemnega pokojninskega sklada Abanke (donos kot posledica obračunanih obresti ali drugih donosov), ki še niso bili unovčeni.

Vrednotenje finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, se izkazuje med obveznostmi do članov oziroma v presežku iz prevrednotenja.

Drugi finančni prihodki

Drugi finančni prihodki zajemajo obračun pozitivnih tečajnih razlik in druge prihodke.

g) Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem vzajemnega pokojninskega sklada

Odhodki za upravljavsko provizijo

V skladu z veljavnim Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje in splošnimi akti, sprejetimi na njegovi podlagi, je vzajemni pokojninski sklad dolžan plačevati upravljavcu upravljavsko provizijo. Provizija ne sme presegati 1,3 % povprečne letne čiste vrednosti sredstev vzajemnega pokojninskega sklada.

Odhodki v zvezi s skrbnikom

Odhodke v zvezi s skrbnikom predstavlja obračunana provizija za opravljanje skrbniških storitev, ki jo zaračunava banka na podlagi določb v skrbniški pogodbi. Osnova za izračunavanje skrbniške provizije je čista vrednost sredstev sklada na obračunski dan.

Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev

Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev zajemajo stroške posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev, ki se po zakonu in pravilih upravljanja vzajemnega pokojninskega sklada lahko štejejo za stroške sklada. Zajeti so stroški, povezani s posredovanjem vrednostnih papirjev na domačem organiziranem trgu vrednostnih papirjev, in sicer stroški Ljubljanske borze d. d., stroški KDD – Centralne klirinško depotne družbe d.d., strošek obračunanega davka na promet z vrednostnimi papirji in ostali stroški trgovanja, ki so povezani z izvršitvijo posla na tujih trgih.

h) Finančni odhodki

Odhodki za obresti

Odhodki za obresti zajemajo odhodke za obresti od dolgoročnih in kratkoročnih vrednostnih papirjev, ki jih sklad oblikuje ob nakupu vrednostnih papirjev. V enaki višini oblikuje tudi prihodke od obresti.

Realizirane izgube iz finančnih naložb

Realizirane izgube pri naložbah, namenjenih za trgovanje, zajemajo vse negativne razlike med prodajno ceno prodanih naložb in njihovo nakupno ceno oziroma vrednostjo po stanju 31. decembra preteklega leta. Realizirane izgube pri naložbah, razpoložljivih za prodajo, zajemajo vse negativne razlike med prodajno ceno prodanih naložb in njihovo nakupno ceno.

Odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb

Odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, so rezultat zmanjšanja tržne vrednosti finančnih naložb.

Drugi finančni odhodki

Drugi finančni odhodki zajemajo obračun negativnih tečajnih razlik in druge finančne odhodke.

2.7. Pojasnila o uporabljenih tehnikah upravljanja sredstev

Naložbena politika

Osnovno vodilo pri upravljanju sredstev sklada je varnost. Cilj naložbene politike je doseči povečanje vrednosti naložb ob sprejetem srednjem do nizkem tveganju in ob upoštevanju obveznosti pri zagotavljanju letnega donosa. Struktura naložb in razpršenost sredstev sklada bo v skladu z zakonskimi določili. Upravljanje sredstev bo pasivno, ob upoštevanju danih tržnih razmer. Temeljilo bo predvsem na makroekonomskih napovedih in internih analizah z nalaganjem sredstev v podcenjene naložbe ter izstopom iz precenjenih.

Pri nalaganju sredstev se bodo tveganja morebitnih izgub zaradi spremembe obrestnih mer, tečajev tujih valut oziroma drugih tržnih tveganj uravnavala z uporabo ustreznih orodij, ki omogočajo, da bo struktura sklada čim bolj usklajena z ročnostjo prihodnjih obveznosti sklada. Tako bo zagotovljen dodaten nadzor in spremljanje naložbene politike.

Pri ovrednotenju uspešnosti upravljanja sklada se izvaja primerjava s sestavljenim notranjim indeksom (benchmark), z uspešnostjo drugih izvajalcev, ki upravljajo pokojninske sklade ter nazadnje z zajamčeno donosnostjo sklada.

Upravljanje s sredstvi sklada

Osnovno vodilo pri upravljanju sredstev sklada je konzervativnost in varnost. Naložbena politika je in bo usmerjena v oblikovanje portfelja naložb, ki minimizira prevzeto tveganje in zagotavlja doseganje čim višje donosnosti zbranih sredstev.

Pri oblikovanju naložbene politike sklada se bo v čim večji meri upoštevalo tveganje spremenljivosti obrestne mere, inflacijsko tveganje, tveganje spremenljivosti tečajev, tržno tveganje naložb in tveganje nedoseganja zajamčene donosnosti.

Naloga upravljavca je, da zagotavlja varnost, donosnost in likvidnost naložb, ob tem pa mora spoštovati vse zakonske omejitve in zahteve ter dosegati najmanj zajamčeni donos. Preko objavljanja vrednosti

enote premoženja in mesečne donosnosti sklada se podatki o uspešnosti naložbene politike mesečno posredujejo širši javnosti.

2.8. Upravljanje s tveganji

AIII vzajemni pokojninski sklad Abanke je izpostavljen naslednjim tveganjem:

- Tržno tveganje

Tržno tveganje je tveganje nenadnega in dlje časa trajajočega splošnega padca tečajev na delniških trgih zaradi splošnih tržnih in gospodarskih razmer, prav tako pa tudi tveganje, povezano z izdajateljem vrednostnega papirja, njegovo dejavnostjo in aktivnostmi. Upravljaavec izpostavljenost tržnim tveganjem meri z metodo VaR (Value-at-Risk), ki pove, koliko največ lahko vrednost portfelja v izbrani sestavi pade v izbranem časovnem horizontu, ocenjeno na podlagi historičnih podatkov. Upravljaavec mesečno spremlja tržno tveganje za vsako vrsto naložb posebej, z izračunom VaR s 95 % intervalom zaupanja, izračunanega na podlagi enoletne časovne vrste. Za analizo tveganja je bila upoštevana dejanska porazdelitev donosnosti v obdobju (leto 2014) in zaporednih intervalih podatkov.

Konec leta 2014 smo lahko z 95 % gotovostjo sklepali, da vrednost v naslednjih 3 dneh ne bo padla za več kot 52.492 EUR oziroma 0,28 % vseh naložb sklada.

Pri naložbah v lastniške vrednostne papirje smo konec leta 2013 lahko z 95 % gotovostjo sklepali, da vrednost v naslednjih 3 dneh ne bo padla za več kot 45.444 EUR oziroma 1,69 % vseh naložb v tovrstne vrednostne papirje. V celotnem portfelju bi ta izguba znašala 0,23 % vrednost sredstev sklada.

Datum	Največja možna izguba v naslednjih treh dneh (verjetnost manj kot 5 %) v 000 EUR – vpliv na IPI
31.12.2014	52
31.12.2013	45

- Kreditno tveganje

Kreditno tveganje je tveganje neizplačila obveznosti. Za oceno kreditnega tveganja je potrebno poznati in spremljati poslovanje kreditodajalca (izdajatelja). Naložbena politika AIII vzajemnega pokojninskega sklada Abanke natančno določa kvaliteto (boniteto) izdajateljev vrednostnih papirjev, v katerih instrumente sklad vlaga sredstva. Osnova za oceno kreditnega tveganja posamičnega izdajatelja so bonitetne ocene agencij za ocenjevanje tveganja Standards & Poor's, Moody's in Fitch. Znižanje oz. pričakovano znižanje bonitetne ocene izdajatelja se odraža v večji zahtevani donosnosti finančnega instrumenta in njegovi nižji absolutni vrednosti.

(v 000 EUR)

Leto	Varne naložbe	Srednje varne naložbe	Manj varne naložbe	Oslabljene naložbe	Skupaj
2014	11.583	1.469	0	0	13.053
2013	9.014	1.540	26	0	10.580

Geografska koncentracija kreditne izpostavljenosti finančnih sredstev

(v EUR)

Regija	31.12. 2014	31.12. 2013
Slovenija	12.194.079	9.567.756

AIII VZAJEMNI POKOJNINSKI SKLAD ABANKE

Druge države	858.812	1.012.491
Skupaj	13.052.891	10.580.247

- Obrestno tveganje

Obrestno tveganje je posledica spreminjanja cen dolžniških vrednostnih papirjev zaradi spremembe obrestnih mer na trgu kapitala. Na vrednost (ceno) obveznic in drugih papirjev vpliva gibanje obrestnih mer. Na splošno velja, da se obrestne mere in cene dolžniških vrednostnih papirjev gibljejo obratno sorazmerno. Upravljaec kot mero obrestnega tveganja uporablja povprečno trajanje (angl. duration) dolžniškega dela portfelja AIII vzajemnega pokojninskega sklada Abanke. Trajanje izraža povprečen čas odmika plačil (obresti in glavnice) od sedanjega trenutka. Je tehtani povprečni čas do dospelja dolžniškega instrumenta, pri čemer se za uteži vzamejo relativne sedanje vrednosti denarnih tokov. Daljše kot je trajanje dolžniškega dela portfelja AIII vzajemnega pokojninskega sklada Abanke, višja je izpostavljenost AIII vzajemnega pokojninskega sklada Abanke obrestnemu tveganju. Trajanje portfelja je tehtana vsota posameznih trajanj obveznic oz. denarnih tokov v portfelju. Trajanje je mera za absolutno spremembo tržne vrednosti, povzročene s spremembo obrestne mere oz. zahtevane donosnosti.

Upravljaec usklajuje ročnosti naložb z pričakovanimi obveznostmi (izstopi članov). Pri tem upošteva oceno števila članov, ki bodo v naslednjih letih izpolnili pogoje za izredno prenehanje in število članov, ki bodo izpolnili pogoje za redno prenehanje. Pri končni odločitvi o ročnosti naložb se upošteva še pričakovane makroekonomske kazalce, predvsem pričakovano inflacijo ter višino obrestnih mer v naslednjih letih.

Povprečno trajanje dolžniškega dela portfelja (Duration) je na dan 31.12.2014 znašalo 2,01 leta. V primeru zvišanja zahtevane donosnosti obveznic za 0,10 % bi se vrednost naložb znižala za 25.710 EUR oziroma za 0,14 %. V primeru znižanja zahtevane donosnosti obveznic za 0,10 % bi se vrednost naložb zvišala za 25.710 EUR oziroma za 0,14 % vrednosti sredstev sklada.

Povprečno trajanje dolžniškega dela portfelja (Duration) je na dan 31.12.2013 znašalo 2,69 leta. V primeru zvišanja zahtevane donosnosti obveznic za 0,10 % bi se vrednost naložb znižala za 40.461 EUR oziroma za 0,21 %. V primeru znižanja zahtevane donosnosti obveznic za 0,10 % bi se vrednost naložb zvišala za 40.776 EUR oziroma za 0,21 % vrednosti sredstev sklada.

Občutljivost in vpliv zvišanja zahtevane donosnosti na vrednost naložb v dolžniške vrednostne papirje.

Leto 2014

Kategorija finančnih naložb	Povprečno trajanje v letih	Vpliv pri zvišanju zahtevane donosnosti za 0,10 % (v 000 EUR)	Skupaj (v 000 EUR)
Finančne naložbe izmerjene po pošteni vrednosti preko IPI	2,01	-26	-26
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	0	0	0
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	0	0	0
SKUPAJ	2,01	-26	-26

Prilagojeno za leto 2013

Kategorija finančnih naložb	Povprečno trajanje v letih	Vpliv pri zvišanju zahtevane donosnosti za 0,10 % v 000 EUR	Skupaj v 000 EUR

AIII VZAJEMNI POKOJNINSKI SKLAD ABANKE

Finančne naložbe izmerjene po pošteni vrednosti preko IPI	2,69	-40	-40
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	0	0	0
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	0	0	0
SKUPAJ	2,69	-40	-40

- Valutno tveganje

Valutno tveganje je tveganje spremembe vrednosti naložb AIII vzajemnega pokojninskega sklada Abanke, ki niso vezane na domačo valuto, zaradi spremembe deviznih tečajev nasproti evru. Upravljaavec valutno tveganje ocenjuje kot nizko in ne izvaja posebnih postopkov in metod za ugotavljanje valutnega tveganja, pri čemer pa aktivno spremlja in ocenjuje medvalutna razmerja.

v EUR		
Valuta	31.12. 2014	31.12. 2013
EUR	17.237.918	18.321.607
USD	1.688.256	883.836
CAD	267	0
Skupaj	18.926.441	19.205.443

Pojasnila v zvezi z merjenjem poštene vrednosti

Usmeritev AIII vzajemnega pokojninskega sklada Abanke je, da finančna sredstva vrednoti po pošteni vrednosti, ki je enaka tržni vrednosti finančne naložbe. Pri depozitih je poštena vrednost enaka njihovi odplačni vrednosti.

Prikaz naložb glede na tržnost

AIII vzajemni pokojninski sklad Abanke na 31.12.2014 ni imel naložb, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih.

Prikaz naložb po knjigovodski in pošteni vrednosti

	Knjigovodska vrednost		Poštena vrednost	
	31.12.2014	Prilagojeno 31.12.2013	31.12.2014	Prilagojeno 31.12.2013
Denar in denarni ustrezniki	400.599	222.111	400.599	222.111
Finančne naložbe	18.440.727	18.951.477	18.440.727	18.951.477
- depoziti in posojila	2.349.310	5.459.200	2.349.310	5.459.200
- finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	16.091.417	13.492.277	16.091.417	13.492.277
- finančne naložbe, razpoložljive za prodajo	0	0	0	0
- finančne naložbe, v posesti do zapadlosti	0	0	0	0

Hierarhija poštene vrednosti

V razporeditev naložb po pošteni vrednosti so v tabeli vključene naložbe, ki so vrednotene po pošteni vrednosti, in sicer:

- V Nivo 1 so vključene naložbe kjer je poštena vrednost določena v celoti na podlagi objavljenih cen, doseženih na aktivnem trgu.
- V Nivo 2 so vključene naložbe, kjer je poštena vrednost določena na podlagi modelov vrednotenj, pri katerih so upoštevane spremenljivke, ki so pridobljene na podlagi javno dostopnih tržnih podatkov (na primer tržne obrestne mere),
- V Nivo 3 so vključene naložbe, kjer je poštena vrednost določena na podlagi modelov vrednotenj, pri katerih so upoštevane subjektivne spremenljivke, ki niso javno dostopne na trgih.

Hierarhija poštene vrednosti	31.12.2014	31.12.2013
Finančna sredstva po pošteni vrednosti prvega nivoja	15.948.608	13.363.453
Finančna sredstva po pošteni vrednosti drugega nivoja	142.809	128.824
Finančna sredstva po pošteni vrednosti tretjega nivoja	0,00	0,00
Skupaj	16.091.417	13.492.277

V letu 2014 med hierarhijami ni bilo prerazvrščanj.

2.9. Pojasnila in razkritja posameznih vrst stroškov vzajemnega pokojninskega sklada

Vrsta stroška	v EUR
Provizija za upravljanje	242.900
Stroški pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	14.652
Stroški klirinško depotne službe	20.798
Stroški plačilnega prometa	3.976
Stroški revidiranja letnega poročila	0
Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov	0
Stroški tožb	0
Stroški davkov in drugih davščin v zvezi s premoženjem VPS	0
Stroški skrbniških storitev skrbnika	16.816
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila	0
Stroški v zvezi z razdelitvijo čistega dobička oz. prihodkov VPS	0
Stroški nadomestila za nadzor ATVP	10.777
Skupaj	309.919

2.10. Pojasnila posameznih rešitev in vrednotenj

1. DENAR IN DENARNI USTREZNIKI	2014	2013
Denarna sredstva na transakcijskem računu	400.599	222.111
Skupaj	400.599	222.111

Denarno poslovanje je potekalo preko transakcijskega računa AIII vzajemnega pokojninskega sklada Abanke, odprtega pri Banki Koper d.d.

2. DEPOZITI IN POSOJILA	2014	2013
Depoziti pri poslovnih bankah		
- kratkoročni depoziti	301.864	0
- dolgoročni depoziti	2.047.446	5.459.200
Skupaj	2.349.310	5.459.200

Stanje depozitov 31. 12. 2014 sestavlja en kratkoročni in devet dolgoročnih depozitov, kot sledi:

Oznaka depozita	Banka	Znesek glavnice	obrestna mera
DEPCELJE17112015	BANKA CELJE d.d.	300.000	4,05
DEPNLB01102015	NLB d.d.	207.000	3,50
DEPNLB16072015	NLB d.d.	260.750	4,30
DEPNLB8	NLB d.d.	104.600	4,60
DEPNLB01092015	NLB d.d.	228.690	3,95
DEP_NLB_120116	NLB d.d.	340.890	3,30
DEP_NLB_151215	NLB d.d.	129.125	3,30
DEP_AIII_NLB_08012015	NLB d.d.	300.000	1,20
DEP_NKBM_151215	NOVA KBM d.d.	125.000	3,00
DEP_NKBM_10012015	NOVA KBM d.d.	300.000	2,75

3. FINANČNE NALOŽBE, VREDNOTENE PO POŠTENI VREDNOSTI SKOZI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

	2014	Prilagojeno 2013
Stanje 1. januar	13.492.277	12.529.536
Nakupi	9.368.845	7.024.833
Zmanjšanja (prodaja)	-5.740.629	-3.347.614
Zmanjšanja (zapadlost in odpoklic)	-2.346.199	-2.335.792
Vrednotenje	1.317.123	-378.686
Skupaj	16.091.417	13.492.277

4. FINANČNE NALOŽBE, RAZPOLOŽLJIVE ZA PRODAJO

	2014	Prilagojeno 2013
Stanje 1. januar	0	0
Nakupi	0	0

AIII VZAJEMNI POKOJNINSKI SKLAD ABANKE

Zmanjšanja (prodaja)	0	0
Zmanjšanja (zapadlost in odpoklic)	0	0
Vrednotenje	0	0
Skupaj	0	0

5. FINANČNE NALOŽBE, V POSESTI DO ZAPADLOSTI

AIII vzajemni pokojninski sklad Abanke v letih 2014 in 2013 ni imel naložb v posesti do zapadlosti.

6. IZVEDENI FINANČNI INSTRUMENTI, NAMENJENI VAROVANJU PRED TVEGANJI

AIII vzajemni pokojninski sklad Abanke v letih 2014 in 2013 ni imel naložb v izvedene finančne instrumente, namenjene varovanju pred tveganji.

7. TERJATVE	2014	2013
Terjatve za prodane vrednostne papirje	80.830	24.831
Terjatve za obresti in terjatve za dividende	3.737	7.024
Druge terjatve	548	0
Skupaj	85.115	31.855

8. NALOŽBENE NEPREMIČNINE

AIII vzajemni pokojninski sklad Abanke v letih 2014 in 2013 ni imel naložb v nepremičnine.

9. POSLOVNE OBVEZNOSTI	2014	2013
Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	33	37
Vstopna / izstopna provizija	4.597	6.826
Upravljalvska provizija	20.290	20.491
Skrbniška provizija	1.405	1.418
Davki ob izrednem prenehanju	55.064	97.479
Izredna prenehanja članstva	164.994	327.029
Druge obveznosti	2.711	1.003
Skupaj	249.094	454.283

10. OBVEZNOSTI DO ČLANOV VZAJEMNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA

Gibanje čistih vplačanih premij v letu	2014	2013
Stanje 1. januarja	15.762.735	14.304.552
Prenos	-6.877.935	708.833
Vplačano	956.688	2.498.323
Izplačano	-1.564.894	-1.748.973
Stanje 31. decembra	8.276.594	15.762.735

V letu 2014 je AIII vzajemni pokojninski sklad Abanke ustvaril dobiček v višini 1.683.072 EUR, ki je rezultat uspešnega upravljanja s sredstvi sklada.

11. FINANČNI PRIHODKI	2014	Prilagojeno 2013
Prihodki od obresti	739.597	673.898
Prihodki od dividend in deležev	74.189	65.458
Realizirani dobički iz finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	616.829	1.267.693
Realizirani dobički iz finančnih naložb, ki niso merjene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0
Prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	956.481	1.094.690
Drugi finančni prihodki	487.484	296.398
Skupaj	2.874.580	3.398.137

Od skupaj 739.597 EUR prihodkov od obresti v letu 2014 se 553.436 EUR nanaša na obresti od domačih vrednostnih papirjev, 41.021 EUR na obresti od tujih dolgoročnih vrednostnih papirjev, 145.099 EUR predstavljajo obresti iz depozitov in potrdil o vlogah ter 41 EUR od obresti iz naslova denarnih sredstev na posebnem denarnem računu.

Prihodke od dividend v višini 74.189 EUR sestavljajo dividende domačih izdajateljev vrednostnih papirjev v višini 38.710 EUR ter dividende tujih izdajateljev vrednostnih papirjev v višini 35.479 EUR.

Realizirani dobički iz finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida v višini 616.829 EUR predstavljajo iztrženi dobički iz vrednostnih papirjev Republike Slovenije v višini 75.466 EUR, iz delnic domačih izdajateljev v višini 222.202 EUR, iz delnic tujih izdajateljev v višini 121.171 EUR, iz drugih vrednostnih papirjev v višini 166.557 EUR ter iztrženi dobički iz delnic investicijskih družb v višini 31.433 EUR.

Prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida v višini 956.481 EUR predstavljajo spremembo poštene iz vrednostnih papirjev Republike Slovenije v višini 443.352 EUR, iz delnic domačih izdajateljev v višini 239.442 EUR, iz delnic tujih izdajateljev v višini 45.001 EUR, iz obveznic domačih izdajateljev v višini 150.565 EUR, iz obveznic tujih izdajateljev v višini 2.480 EUR, iz investicijskih kuponov vzajemnih skladov v višini 59.192 ter iz delnic investicijskih družb v višini 16.449 EUR.

Drugi finančni prihodki so iz naslova tečajnih razlik pri poslovanju s tujimi vrednostnimi papirji in drugi finančni prihodki.

12. PRIHODKI IZ VPLAČIL UPRAVLJAVCA ZARADI NEDOSEGANJA ZAJAMČENE DONOSNOSTI	2014	2013
--	-------------	-------------

Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčene donosnosti	203	28
---	-----	----

13. DRUGI PRIHODKI	2014	2013
---------------------------	-------------	-------------

Drugi prihodki	0	2
----------------	---	---

14. ODHODKI V ZVEZI Z UPRAVLJANJEM IN POSLOVANJEM VZAJEMNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA	2014	2013
--	-------------	-------------

Odhodki za upravljavsko provizijo	242.900	233.246
Odhodki v zvezi s skrbnikom	16.816	16.148

AIII VZAJEMNI POKOJNINSKI SKLAD ABANKE

Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	14.652	6.470
Skupaj	274.368	255.864

Upravljavska in skrbniška provizija se obračunavata mesečno in se plačujeta do 15. dne v mesecu za pretekli mesec. Višina skrbniške provizije znaša 0,09 % od povprečne čiste vrednosti sredstev vzajemnega pokojninskega sklada.

Na dan 31. 12. 2014 je bila izkazana obračunana provizija za mesec december.

Gibanje obveznosti za upravljavsko provizijo je bilo naslednje:

	2014	2013
Stanje 1. januarja	20.491	19.221
Obračunano v letu	242.900	233.246
Plačano v letu	-243.101	-231.976
Stanje 31. decembra	20.290	20.491

Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev v zvezi z upravljanjem AIII vzajemnega pokojninskega sklada Abanke se nanašajo na borzne in posredniške provizije ter transakcijske stroške pri KDD in znašajo 14.652 EUR.

15. FINANČNI ODHODKI	2014	Prilagojeno 2013
Odhodki od obresti	115.603	21.381
Realizirane izgube iz finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	249.876	1.320.903
Realizirane izgube iz finančnih naložb, ki niso merjene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0
Odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	178.848	1.243.417
Drugi finančni odhodki	337.465	187.158
Skupaj	881.792	2.772.859

Odhodke za obresti v višini 115.603 EUR predstavljajo odhodki za obresti iz vrednostnih papirjev.

Realizirane izgube iz finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida v višini 249.876 EUR predstavljajo iztržene izgube iz vrednostnih papirjev Republike Slovenije v višini 23.286 EUR, iz delnic domačih izdajateljev v višini 5.310 EUR, iz delnic tujih izdajateljev v višini 37.939 EUR, iz obveznic tujih izdajateljev v višini 472 EUR, iz obveznic domačih izdajateljev v višini 162.917 EUR ter iztržene izgube iz delnic investicijskih družb v višini 19.952 EUR.

Odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida v višini 178.848 EUR predstavljajo spremembo poštene iz vrednostnih papirjev Republike Slovenije v višini 13.377 EUR, iz delnic domačih izdajateljev v višini 1.557 EUR, iz delnic tujih izdajateljev v višini 55.196 EUR, iz obveznic tujih izdajateljev v višini 14.238 EUR ter iz delnic investicijskih družb v višini 94.480 EUR.

16. DRUGI ODHODKI	2014	2013
Drugi odhodki	35.551	150.951

AIII VZAJEMNI POKOJNINSKI SKLAD ABANKE

Drugi odhodki zajemajo stroške plačilnega prometa, stroške tujega skrbnika, nadomestila za nadzor ATVP ter druge poslovne odhodke.

Vpliv spremembe na računovodske izkaze

Izkaz finančnega položaja

Vrsta postavke	31.12.2014	Delež v %	Prilagojeno 31.12.2013	Delež v %	Pred prilagoditvijo 31.12.2013	Delež v %
2.2. Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	16.091.417	85,02	13.492.277	70,25	1.642.150	8,55
- instrumenti denarnega trga	438.152	2,32	495.792	2,58	0	0,00
- dolžniški vrednostni papirji	12.614.739	66,65	10.084.455	52,51	0	0,00
- delnice in drugi kapitalni instrumenti	1.618.319	8,55	1.650.329	8,59	1.527.819	7,96
- enote in delnice odprtih investicijskih skladov	1.420.207	7,50	1.261.701	6,57	114.331	0,60
- drugo	0	0,00	0	0	0	0,00
2.3. Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo	0	0,00	0	0	11.850.127	61,70
- instrumenti denarnega trga	0	0,00	0	0	495.792	2,58
- dolžniški vrednostni papirji	0	0,00	0	0	10.084.455	52,51
- delnice in drugi kapitalni instrumenti	0	0,00	0	0	122.510	0,64
- denote in delnice odprtih investicijskih skladov	0	0,00	0	0	1.147.370	5,97
- drugo	0	0,00	0	0	0	0,00
3.3. Presežek iz prevrednotenja	0	0,00	0	0	-242.505	-1,26
3.5. Čisti poslovni izid poslovnega leta	1.683.072	8,89	218.493	1,14	460.998	2,40

Izkaz poslovnega izida in drugega vseobsegajočega donosa

Z.št.	Naziv	1.1.2014 - 31.12.2014	Delež v %	Prilagojeno 1.1.2013 - 31.12.2013	Delež v %	Pred prilagoditvijo 1.1.2013 - 31.12.2013	Delež v %
1.3.	Realizirani dobički iz finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	616.829	8,49	1.267.693	37,31	1.192.809	35,56
1.4.	Realizirani dobički iz finančnih naložb, ki niso merjene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0,00	0	0	74.884	2,23
1.5.	Prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	5.343.640	73,58	1.094.690	32,21	1.051.280	31,34
6.2.	Realizirane izgube iz finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	249.876	4,48	1.320.903	41,54	1.045.633	36,13
6.3.	Realizirane izgube iz finančnih naložb, ki niso merjene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0,00	0	0	275.270	9,51
6.4.	Odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	4.566.007	81,84	1.243.417	39,11	957.502	33,09
9	Čisti poslovni izid poslovnega leta	1.683.072		218.493		460.998	
1	Čisti dobiček ali izguba poslovnega leta	1.683.072		218.493		460.998	
2.2.	Čisti dobički ali izgube, pripoznane v presežku iz prevrednotenja v zvezi s finančnimi naložbami razpoložljivimi za prodajo	0		0		-242.505	

Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja in izkaz gibanja števila enot premoženja

Opis / Leto	2014	Prilagojeno 2013	Pred prilagoditvijo 2013
	Vrednost enot premoženja	Vrednost enot premoženja	Vrednost enot premoženja
6. Presežek iz prevrednotenja	0	0	-104.428
7. Preneseni čisti poslovni izid	-1.148.679	-538.074	-433.646

Dogodki po datumu izkaza finančnega položaja

Od 31. decembra 2014 do izdaje revizorjevega poročila o računovodskih izkazih ni bilo dogodkov, ki bi vplivali na računovodske izkaze na dan 31. december 2014.

2.11. Izkaz premoženja

Oznaka VP	Izdajatelj	Država izdajatelja	Število vrednostnih papirjev	Vrednost v izvorni valuti		Vrednost v EUR	% naložbe v ČVS
Lastniški vrednostni papirji						1.618.319	8,66
CCJ US	CAMECO CORP	CAN	5.000	82.050	USD	67.581	0,36
CICG	CINKARNA Celje, d.d.	SVN	1.050	185.850	EUR	185.850	1,00
DTE GR	DEUTSCHE TELEKOM	DEU	3.000	39.750	EUR	39.750	0,21
EOAN GR	E.ON SE	DEU	4.500	63.878	EUR	63.878	0,34
FP FP	TOTAL SA	FRA	1.450	61.654	EUR	61.654	0,33
GRVG	GORENJE, d.d.	SVN	23.104	129.844	EUR	129.844	0,70
GSZ FP	GDF SUEZ	FRA	1.750	34.002	EUR	34.002	0,18
IAG SM	INTL CONSOLIDATED AIRLINE	GBR	10.000	61.900	EUR	61.900	0,33
INTC US	INTEL CORP	USA	4.000	145.160	USD	119.562	0,64
KRKG	KRKA, d.d., Novo mesto	SVN	546	32.542	EUR	32.542	0,17
MSFT US	MICROSOFT CORP	USA	1.500	69.675	USD	57.388	0,31
OMV AV	OMV AG	AUT	2.000	44.020	EUR	44.020	0,24
PETG	PETROL d.d., Ljubljana	SVN	275	78.100	EUR	78.100	0,42
POSR	Sava Re d.d.	SVN	10.000	159.800	EUR	159.800	0,86
RIG US	TRANSOCEAN LTD	CHE	6.000	109.980	USD	90.586	0,49
SAZ GR	STADA ARZNEIMITTEL AG	DEU	3.250	82.062	EUR	82.062	0,44
TLSG	TELEKOM SLOVENIJE, d.d.	SVN	1.160	168.200	EUR	168.200	0,90
ZVTG	ZAVAROVALNICA TRIGLAV, d.d.	SVN	6.000	141.600	EUR	141.600	0,76
Dolžniški vrednostni papirji						12.614.739	67,54
ALVGR 5 3/8 03/49	ALLIANZ FINANCE II B.V.	NLD	200	213.422	EUR	213.422	1,14
BCE13	BANKA CELJE d.d.	SVN	120	122.040	EUR	122.040	0,65
BCE15	BANKA CELJE d.d.	SVN	300	301.352	EUR	301.352	1,61
BOSPW 6 05/11/16	BOS FINANCE AB	SWE	200	220.735	EUR	220.735	1,18
DRS1	DARS d.d.	SVN	1.040	526.261	EUR	526.261	2,82
ENELIM 4 5/8 06/15	ENEL FINANCE INTERNATIONAL	NLD	150	156.631	EUR	156.630	0,84
GV01	GORENJE, d.d.	SVN	278	283.405	EUR	283.405	1,52
NLB18	NLB d.d.	SVN	250	108.675	EUR	108.675	0,58
NOVAKR 6 12/14/17	NOVA KBM d.d.	SVN	135	142.809	EUR	142.809	0,76
PET2	PETROL d.d., Ljubljana	SVN	175	192.159	EUR	192.159	1,03
PET3	PETROL d.d., Ljubljana	SVN	290	319.032	EUR	319.032	1,71
RENAUL4 01/25/16	RCI BANQUE S.A.	FRA	250	268.025	EUR	268.025	1,44
RS21	REPUBLIKA SLOVENIJA	SVN	17.000	90.537	EUR	90.537	0,48
RS53	REPUBLIKA SLOVENIJA	SVN	3.313	384.419	EUR	384.419	2,06
RS59	REPUBLIKA SLOVENIJA	SVN	13.850	624.674	EUR	624.674	3,34
RS62	REPUBLIKA SLOVENIJA	SVN	14.478	639.074	EUR	639.074	3,42
RS63	REPUBLIKA SLOVENIJA	SVN	250	294.709	EUR	294.709	1,58
RS66	REPUBLIKA SLOVENIJA	SVN	200	247.641	EUR	247.641	1,33
RS67	REPUBLIKA SLOVENIJA	SVN	677	799.602	EUR	799.602	4,28
RS68	REPUBLIKA SLOVENIJA	SVN	85	88.256	EUR	88.256	0,47
SEDABI3 04/21/15	SID banka, d.d., Ljubljana	SVN	788	808.540	EUR	808.540	4,33
SLOREP 2.75 03/17/15	REPUBLIKA SLOVENIJA	SVN	500	513.737	EUR	513.737	2,75
SLOREP4 3/8 01/21	REPUBLIKA SLOVENIJA	SVN	420	504.207	EUR	504.207	2,70
SLOREP4 3/8 02/19	REPUBLIKA SLOVENIJA	SVN	1.010	1.186.058	EUR	1.186.058	6,35

AIII VZAJEMNI POKOJNINSKI SKLAD ABANKE

SLOREP4 5/8 09/24	REPUBLIKA SLOVENIJA	SVN	900	1.109.537	EUR	1.109.537	5,94
SLOVEN 4.7 11/01/16	REPUBLIKA SLOVENIJA	SVN	700	756.067	EUR	756.067	4,05
SLOVEN 5 1/4 02/18/24	REPUBLIKA SLOVENIJA	SVN	500	560.680	USD	461.807	2,47
SLOVEN4 03/22/18	REPUBLIKA SLOVENIJA	SVN	650	731.675	EUR	731.675	3,92
SOS2E	SDH, d.d.	SVN	46.983	519.654	EUR	519.654	2,78
Instrumenti denarnega trga s katerimi se trguje na organiziranem trgu						438.152	2,35
GEN02	GEN-I, d.o.o.	SVN	440	438.152	EUR	438.152	2,35
Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov						1.420.207	7,60
AXJL US	WISDOMTREE ASIA-PACIFIC EX-JAPAN FUND	USA	1.000	65.240	USD	53.735	0,29
BRAQ US	GLOBAL X BRAZIL CONSUMER ETF	USA	4.000	55.640	USD	45.828	0,25
CAC FP	LYXOR ETF CAC 40	FRA	1.750	73.990	EUR	73.990	0,40
DAXEX GR	ISHARES CORE DAX UCITS ETF	DEU	400	35.000	EUR	35.000	0,19
EMLC US	MARKET VECTORS EMERGING MARKETS	USA	8.000	169.360	USD	139.494	0,75
GDX US	MARKET VECTORS GOLD MINERS ETF	USA	10.000	183.800	USD	151.388	0,81
IBCG GY	ISHARES MSCI JPN MONTH EU HD	DEU	1.750	71.960	EUR	71.960	0,39
IDX US	MARKET VECTORS INDONESIA INDEX ETF	USA	4.000	97.160	USD	80.026	0,43
NFD1EQY SV	ALPEN INVEST, DZU, d. d.	SVN	160.000	145.600	EUR	145.600	0,78
PCY US	POWERSHARES EMERGING MARKETS SOVEREIGN DEPT	USA	6.000	168.960	USD	139.165	0,75
PGAL US	GLOBAL X FTSE PORTUGAL 20 ETF	USA	9.000	92.880	USD	76.501	0,41
SX5EEX GR	ISHARES EURO STOXX 50 UCITS ETF	DEU	3.000	95.250	EUR	95.250	0,51
TRIRAST SV	TRIGLAV SKLADI d.o.o.	SVN	36.344,8141	171.548	EUR	171.548	0,92
WIP US	SPDR DB INTL GOV INFL-PROT	USA	3.000	170.850	USD	140.722	0,75
Denarni depoziti pri kreditnih institucijah						2.349.310	12,58
DEPCELJE17112015	BANKA CELJE d.d.	SVN		317.776	EUR	317.776	1,70
DEPNLB01102015	NLB d.d.	SVN		208.925	EUR	208.925	1,12
DEPNLB16072015	NLB d.d.	SVN		269.167	EUR	269.167	1,44
DEPNLB8	NLB d.d.	SVN		109.227	EUR	109.227	0,58
DEPNLB01092015	NLB d.d.	SVN		233.689	EUR	233.689	1,25
DEP_NLB_120116	NLB d.d.	SVN		341.321	EUR	341.321	1,83
DEP_NLB_151215	NLB d.d.	SVN		129.534	EUR	129.534	0,69
DEP_AIII_NLB_08012015	NLB d.d.	SVN		301.864	EUR	301.864	1,62
DEP_NKBM_151215	NOVA KBM d.d.	SVN		129.167	EUR	129.167	0,69
DEP_NKBM_10012015	NOVA KBM d.d.	SVN		308.640	EUR	308.640	1,65
Denarna sredstva						400.599	1,18
Terjatve						85.115	0,17
Skupaj						18.926.441	

2.12. Seznam oseb, do katerih je AIII vzajemni pokojninski sklad Abanke po stanju na dan 31. 12. 2014 izpostavljen z več kot 5 % vrednosti sredstev

Izdajatelji vrednostnih papirjev, do katerih znaša izpostavljenost sklada več kot 5 % celotnih sredstev na dan 31. 12. 2014 v primerjavi z dnem 31. 12. 2013

AIII VZAJEMNI POKOJNINSKI SKLAD ABANKE

Izdajatelj	Vrednost v EUR 2014	% v vseh sredstvih 2014	Vrednost v EUR 2013	% v vseh sredstvih 2013
REPUBLIKA SLOVENIJA	8.432.000	44,55	5.389.292	28,06
DZ49	0	0,00	97.741	0,51
OZ2	0	0,00	193.573	1,01
RS21	90.537	0,48	160.408	0,84
RS53	384.419	2,03	297.514	1,55
RS57	0	0,00	439.622	2,29
RS59	624.674	3,30	586.926	3,06
RS62	639.074	3,38	584.641	3,04
RS63	294.709	1,56	0	0
RS66	247.641	1,31	0	0
RS67	799.602	4,22	0	0
RS68	88.256	0,47	82.874	0,43
SLOREP 2.75 03/17/15	513.737	2,71	516.880	2,69
SLOREP4 3/8 01/21	504.207	2,66	538.773	2,81
SLOREP4 3/8 02/19	1.186.058	6,27	380.666	1,98
SLOREP4 3/8 04/14	0	0,00	254.732	1,33
SLOREP4 5/8 09/24	1.109.537	5,86	937.345	4,88
SLOVEN 4.7 11/01/16	756.067	3,99	0	0
SLOVEN 5 1/4 02/18/24	461.807	2,44	0	0
SLOVEN4 03/22/18	731.675	3,87	317.596	1,65
BANKA CELJE d.d.	741.168	3,91	2.274.802	11,84
BCE10	0	0,00	25.937	0,14
BCE13	122.040	0,64	118.399	0,62
BCE15	301.352	1,59	293.810	1,53
DEPBC30072014	0	0,00	295.233	1,54
DEPCELJE04072014	0	0,00	267.967	1,4
DEPCELJE07082014	0	0,00	321.561	1,67
DEPCELJE11112014	0	0,00	646.269	3,37
DEPCELJE17112015	317.776	1,68	305.626	1,59
NLB d.d.	1.702.402	8,97	2.000.903	10,42
DEP_AIII_NLB_08012015	301.864	1,59	0	0
DEPNLB01092015	233.689	1,23	224.809	1,17
DEPNLB01102015	208.925	1,10	201.860	1,05
DEPNLB12012016	341.321	1,80	330.418	1,72
DEPNLB151215	129.534	0,68	125.396	0,65
DEPNLB16072015	269.167	1,42	258.070	1,34
DEPNLB23062014	0	0,00	214.715	1,12
DEPNLB6	0	0,00	217.869	1,13
DEPNLB7	0	0,00	216.498	1,13
DEPNLB8	109.227	0,58	104.424	0,54
NLB18	108.675	0,57	106.844	0,56
SID banka, d.d., Ljubljana	0	0,00	1.006.565	5,24
SEDABI 3.34 09/09/14	0	0,00	202.800	1,06
SEDABI3 04/21/15	0	0,00	803.765	4,19
NOVA KBM d.d.	580.616	3,06	967.973	5,04
DEP_NKBM_10012015	308.640	1,63	300.275	1,56
DEPNKBM151215	129.167	0,68	125.365	0,65
DEPNKBM22122014	0	0,00	200.183	1,04
DEPNKBM29092014	0	0,00	213.325	1,11
NOVAKR 6 12/14/17	142.809	0,75	128.824	0,67

2.13. Izpostavljenost AIII vzajemnega pokojninskega sklada Abanke po vrsti dovoljenih naložb do delodajalca, ki financira pokojninski načrt, upravljavca ter skrbnika

Do posameznega delodajalca, ki financira pokojninski načrt kolektivnega dodatnega zavarovanja in z njim povezanih oseb

Postavka naložbe v delodajalca, ki financira vzajemni pokojninski sklad predstavlja vrednost sredstev v skladu AIII vzajemni pokojninski sklad Abanke po delodajalcu, ki financira v sklad in izdajatelju vrednostnih papirjev.

Vrsta naložbe / Delodajalec	Oznaka naložbe	Vrednost v EUR 2014	% v vseh sredstvih 2014	Vrednost v EUR 2013	% v vseh sredstvih 2013
Depoziti		0	0,00	889.339	4,69
Abanka Vipava d.d.	CD-AIII- 15012014	0	0,00	313.688	1,66
Abanka Vipava d.d.	CD-AIII-09092014	0	0,00	575.651	3,04
Skupaj naložbe v delodajalca, ki financira vzajemni pokojninski sklad		0	0,00	889.339	0,00

Do upravljavca vzajemnega pokojninskega sklada in z njim povezanih oseb

Postavka naložbe v upravljavca predstavlja vrednost vloženih sredstev AIII vzajemnega pokojninskega sklada Abanke v upravljavca sklada, Abanko Vipava d.d.

Vrsta naložbe	Oznaka naložbe	Vrednost v EUR 2014	% v vseh sredstvih 2014	Vrednost v EUR 2013	% v vseh sredstvih 2013
Naložbe v depozite		0	0,00	889.339	4,69
Abanka Vipava d.d.	CD-AIII- 15012014	0	0,00	313.688	1,66
Abanka Vipava d.d.	CD-AIII-09092014	0	0,00	575.651	3,04
Skupaj naložbe v upravljavca		0	0,00	889.339	4,69

Do skrbnika vzajemnega pokojninskega sklada in z njim povezanih oseb

Postavka naložbe v skrbnika predstavlja vrednost vloženih sredstev AIII vzajemnega pokojninskega sklada Abanke v skrbnika sklada, Banko Koper d.d.

Sklad AIII vzajemni pokojninski sklad Abanke na dan 31. 12. 2014 ni imel naložb v skrbnika Banko Koper d.d.

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA



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

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

**POROČILO O DEJANSKIH UGOTOVITVAH, NAMENJENO UPRAVLJAVCU
VZAJEMNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA A III vzajemni pokojninski sklad
Abanke**

Na podlagi Sklepa o revizijskem pregledu letnega poročila vzajemnega pokojninskega sklada in krovnega pokojninskega sklada (Uradni list RS, št. 6/2014; odslej Sklep) smo opravili postopke, za katere smo se dogovorili z vami, in jih navajamo v nadaljevanju. To so postopki v zvezi s pregledom spoštovanja pravil, določenih v Zakonu o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (Uradni list RS, št. 96/12 in 39/13; v nadaljnjem besedilu: ZPIZ-2), v splošnih aktih o upravljanju vzajemnega pokojninskega sklada, izdanih na njegovi podlagi in postopki v zvezi s pregledom pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil Agenciji za trg vrednostnih papirjev (v nadaljnjem besedilu: Agencija) ter javnih objav informacij o poslovanju vzajemnega pokojninskega sklada A III vzajemni pokojninski sklad Abanke (odslej »AIII«) za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2014. Posel je bil opravljen v skladu z Mednarodnim standardom sorodnih storitev 4400 – Posli opravljanja dogovorjenih postopkov v zvezi z računovodskimi informacijami. Edini namen postopkov je bil, da bi vam pomagali pri presoji upoštevanja določil ZPIZ-2, in na njegovi podlagi izdanih splošnih aktov o upravljanju pokojninskih skladov v poslovnem letu, ki se je končalo 31. decembra 2014.

Opravljenе postopke povzemamo takole:

1. Pregledali smo usklajenost naložb vzajemnega pokojninskega sklada AIII z določbami ZPIZ-2, s sklepom, ki ureja naložbe vzajemnega pokojninskega sklada in pravili o upravljanju vzajemnega pokojninskega sklada, v letu, končanem na dan 31. decembra 2014.
2. Pregledali smo ali je vrednost enote premoženja (v nadaljevanju "VEP") vzajemnega pokojninskega sklada AIII za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2014, izračunana v skladu s predpisi in na podlagi podatkov iz računovodskih izkazov vzajemnega pokojninskega sklada.
3. Pregledali smo izvajanje ukrepov in načrte upravljanja tveganj, ki ga je za vzajemni pokojninski sklad AIII v poslovnem letu, ki se je končalo 31. decembra 2014, predpisal in sprejel upravljavec Abanka Vipava, d. d.
4. Pregledali smo ali posli s skrbnikom vzajemnega pokojninskega sklada AIII izpolnjujejo pogoje iz prvega oziroma drugega odstavka 278. člena ZPIZ-2 oziroma desetega odstavka 430. člena ZPIZ-2 in, ali sta skrbnik vzajemnega pokojninskega sklada in upravljavec pri teh poslih oziroma naložbah ravnala v najboljšem interesu članov vzajemnega pokojninskega sklada.
5. Pregledali smo pravilnost in popolnost obvestil in poročil vzajemnega pokojninskega sklada AIII za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2014, in njihovo skladnost s stanjem, ki je razvidno iz revidiranih računovodskih izkazov.

Za vse zgoraj naštetu je odgovoren upravljavec vzajemnega pokojninskega sklada, to je Abanka Vipava, d.d. Naša naloga je poročati o ugotovitvah na podlagi opravljenega pregleda.

Poročamo o ugotovitvah:

- a) V zvezi s 1. točko smo ugotovili, da so naložbe vzajemnega pokojninskega sklada AIII v letu, ki se je končalo 31. decembra 2014, v vseh pomembnih pogledih usklajene z določbami ZPIZ-2, s sklepom, ki ureja naložbe vzajemnega pokojninskega sklada, in s pravili upravljanja vzajemnega pokojninskega sklada.
- b) V zvezi z 2. točko smo ugotovili, da je upravljavec za vzajemni pokojninski sklad AIII v poslovnem letu, ki se je končalo 31. decembra 2014, VEP v vseh pomembnih pogledih izračunaval v skladu s predpisi in na podlagi računovodskih izkazov vzajemnega pokojninskega sklada.
- c) V zvezi s 3. točko smo ugotovili, da je za vzajemni pokojninski sklad AIII, v poslovnem letu, ki se je končalo 31. decembra 2014, pripravljen, dokumentiran in sprejet načrt v skladu s sklepom, ki ureja upravljanje tveganj vzajemnega pokojninskega sklada.

V zvezi s 3. točko smo tudi ugotovili, da je upravljavec vzajemnega pokojninskega sklada AIII v vseh pomembnih pogledih izvajal načrt upravljanja tveganj vzajemnega pokojninskega sklada, in sicer:

- Upravljavec je izvajal dokumentirane postopke za ugotavljanje tveganj, ki bi jim lahko bil izpostavljen vzajemni pokojninski sklad;
 - Upravljavec je izvajal dokumentirane postopke za merjenje oziroma ocenjevanje tveganj;
 - Upravljavec je izvajal dokumentirane ukrepe za sprejemanje, zmanjševanje, razpršitev, prenos in izognitev tveganjem, ki jih je upravljavec vzajemnega pokojninskega sklada ugotovil in izmeril oziroma ocenil;
 - Upravljavec je izračunaval skupno izpostavljenost vzajemnega pokojninskega sklada v zvezi z izvedenimi finančnimi instrumenti, če so sredstva vzajemnega pokojninskega sklada naložena v izvedene finančne instrumente.
- d) V zvezi s 4. točko smo ugotovili, da so izpolnjeni pogoji iz prvega oziroma drugega odstavka 278. člena ZPIZ-2 oziroma desetega odstavka 430. člena ZPIZ-2 in, da sta skrbnik vzajemnega pokojninskega sklada in upravljavec vzajemnega pokojninskega sklada AIII pri teh poslih oziroma naložbah ravnala v najboljšem interesu članov vzajemnega pokojninskega sklada.
 - e) V zvezi s 5. točko smo ugotovili, da so obvestila in poročila vzajemnega pokojninskega sklada AIII, ki jih je upravljavec posredoval Agenciji za trg vrednostnih papirjev v poslovnem letu, ki se je končalo 31. decembra 2014, v vseh bistvenih pogledih pravilna in popolna ter skladna s stanjem, ki je razvidno iz revidiranih računovodskih izkazov vzajemnega pokojninskega sklada AIII.

Ker opravljeni postopki niso niti revizija niti preiskava v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja ali Mednarodnimi standardi poslovne preiskovanja, v povezavi s spoštovanjem pravil, določenih v ZPIZ-2 in na njegovi podlagi izdanih splošnih aktov o upravljanju pokojninskih skladov, v tem poročilu ne dajemo nikakršnega zagotovila.

Ker je bila poleg zgoraj navedenih dogovorjenih postopkov opravljena tudi revizija računovodskih izkazov vzajemnega pokojninskega sklada v skladu z Mednarodnimi

standardi revidiranja, smo o morebitnih drugih zadevah poročali v revizorjevem poročilu o revidiranih računovodskih izkazih.

Naše poročilo služi izključno namenu, predstavljenemu v prvem odstavku, in se sme posredovati zgolj strankam, določenim v pogodbi. Poročilo se nanaša izključno na ugotovitve v zvezi s pregledom spoštovanja pravil, določenih v ZPIZ-2 in na njegovi podlagi izdanih splošnih aktov o upravljanju pokojninskih skladov in ne velja za celotne računovodske izkaze vzajemnega pokojninskega sklada.

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.

Aleš Grm
Pooblaščen revizor



Ljubljana, 20. maj 2015

Yuri Sidorovich
Predsednik uprave

Deloitte.

DELOITTE REVIZIJA D.O.O.
Ljubljana, Slovenija

3



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

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

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA
Upravljavcu vzajemnega pokojninskega sklada A III vzajemni
pokojninski sklad Abanke

Poročilo o računovodskih izkazih

Revidirali smo priložene računovodske izkaze A III vzajemni pokojninski sklad Abanke, ki vključujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2014, izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz denarnih tokov, izkaz gibanja števila enot premoženja in vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe. A III vzajemni pokojninski sklad Abanke ni samostojna pravna oseba, vendar posluje preko ločenega transakcijskega računa. Upravljavec je Abanka Vipava, d. d.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu s Sklepom o letnem poročilu vzajemnega pokojninskega sklada in krovnega pokojninskega sklada (Uradni list RS, št. 79/13), Sklepom o spremembah in dopolnitvah Sklepa o letnem poročilu vzajemnega pokojninskega sklada in krovnega pokojninskega sklada (Uradni list RS, št. 87/14), v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, ter določbami Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2), ki urejajo poročanje vzajemnih pokojninskih skladov, Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-2) ter za takšne notranje kontrole, ki jih poslovodstvo določi za ustrezne, in ki omogočajo pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Revizorjeva odgovornost

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

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

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

Mnenje

Po našem mnenju so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja A III vzajemni pokojninski sklad Abanke na dan 31. decembra 2014 ter njegovega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-2) ter Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2).

Poročilo o drugih zakonskih in regulativnih zahtevah

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

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.

Aleš Grm
Pooblaščen revizor



Yuri Sidorovich
Predsednik uprave

Deloitte.

DELOITTE REVIZIJA D.O.O.
Ljubljana, Slovenija

3



Ljubljana, 20. maj 2015

POVZETEK LETNEGA POSLOVNEGA POROČILA AIII VPS ZA LETO 2014

AIII vzajemni pokojninski sklad Abanke (v nadaljevanju AIII VPS) je pokojninski sklad, ki izvaja kolektivno in individualno prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje z politiko zajamčenega donosa, skladno z Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju. Zavarovanci se lahko odločajo med dvema vrstama zavarovalnega kritja, in sicer dodatno starostno in predčasno dodatno starostno pokojnino. Ustanovitelj in upravljavec sklada AIII VPS je Abanka Vipa d.d.

Sklad je v letu 2014 dosegel 9,51 % donos in tako občutno presegel zajamčeni donos, ki je v letu 2014 znašal 1,88 %. Naložbe sklada so bile skladne z naložbeno politiko za 2014, ki je predvidevala, da se bo nadaljevalo obdobje na eni strani izredno nizkih obrestnih mer obveznic kvalitetnih izdajateljev in na drugi strani velikih pribitkov za tveganje pri obveznicah izdajateljev iz periferije EU, ki pa se bodo ob umirjanju krize počasi zmanjševali.

Stabilizacija političnih razmer v državi, nadaljevanje privatizacije in ugodne makroekonomske razmere tako v Sloveniji kot v državah Evropske unije so prinesli rast delnic slovenskih podjetij in znižanje zahtevane donosnosti obveznic Republike Slovenije. Z naložbeno politiko sklada, ki je dala poudarek daljši ročnosti naložb v dolžniške vrednostne papirje in naložbam v delnice slovenskih podjetij, je sklad dosegel najvišji donos med vsemi vzajemnimi pokojninskimi skladi.

Za naložbe v lastniške vrednostne papirje je naložbena politika predvidevala da bo delež naložb v letu 2014 med 5% in največ 20% vseh naložb sklada. V prvem polletju je bil poudarek na naložbah v delnice globalnih in slovenskih podjetij. S pospešeno privatizacijo slovenskih podjetij se je začelo zmanjševanje deleža naložb v delnice slovenskih podjetij.

Abanka je bila konec leta 2013 prejemnica t.i. ukrepov državne pomoči, zaradi česar je morala pripraviti vrsto ukrepov za prestrukturiranje poslovanja. Načrt prestrukturiranja predvideva usmeritev na klasične bančne posle in opustitev dejavnosti upravljanja s sredstvi strank, kamor sodi tudi upravljanje AIII VPS. Banka je proučila možnosti prenosa poslovanja sklada AIII VPS na način, da se delodajalcem in članom sklada zagotovi pogoje za nadaljevanje varčevanja. Za najbolj smotrno se je izkazala možnost prostovoljnega prehoda članov na drugega ponudnika dodatnega pokojninskega zavarovanja.

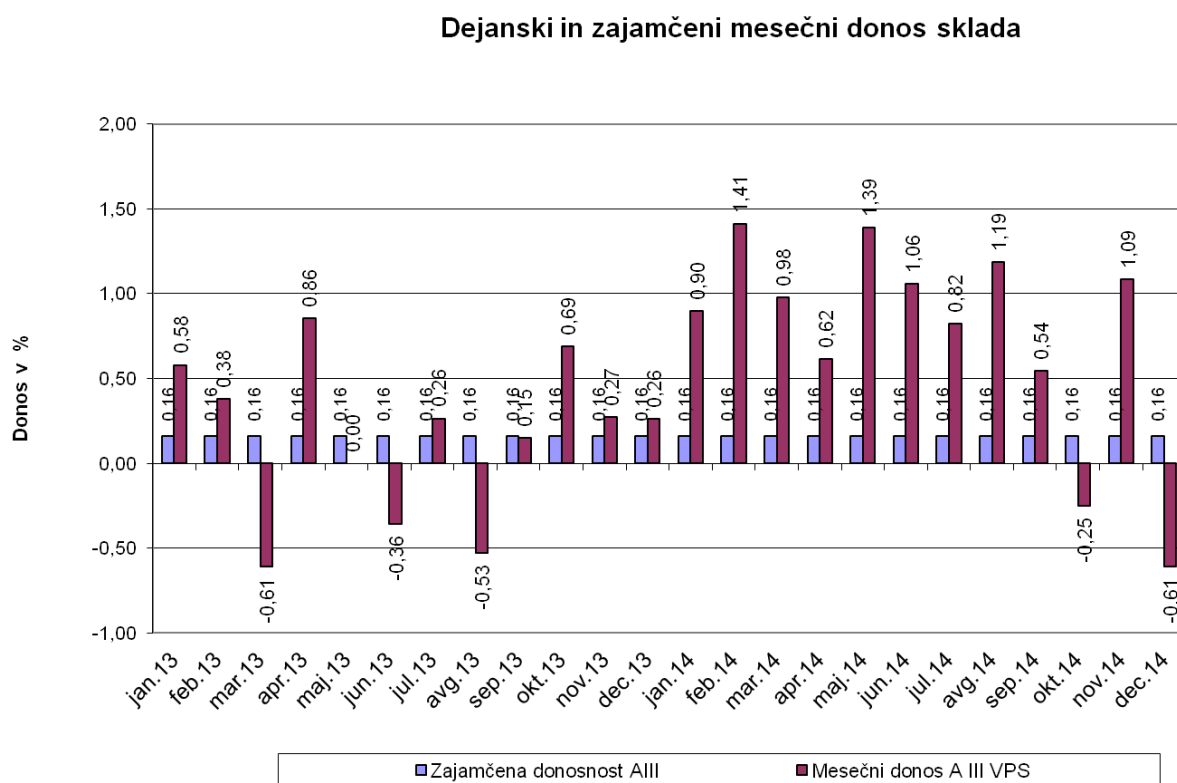
V drugi polovici leta se je naložbena politika z večjim poudarkom likvidnim naložbam začela prilagajati predvideni opustitvi dejavnost v letu 2015.

Pričakovani razvoj

V letu 2015 je banka preko delodajalcev ali neposredno obvestila vse člane o možnostih, prednostih in posledicah prenosa sredstev. V primeru, da vsi člani AIII VPS ne bodo prešli k drugemu upravljavcu pokojninskega načrta ter sredstev iz sklada ne bodo prenesli, bo banka v skladu z zakonskimi možnostmi izvedla likvidacijo sklada.

Do zaključka letnega poročila pogoji za likvidacijo sklada še niso bili izpolnjeni.

Spodnji graf prikazuje gibanje dejanskega in zjamčenega donosa v letu 2014.



Vir: AIII VPS

Na dan 31. 12. 2014 je bilo v AIII vzajemni pokojninski sklad Abanke vključenih 2.868 članov. V letu 2014 je v sklad pristopilo 37 novih članov, iz sklada pa je izstopilo 369 članov.

Vrednost sredstev AIII VPS je na dan 31.12.2014 znašala 18.926 tisoč EUR, dejanska čista vrednost sredstev sklada 18.737 tisoč EUR, zjamčena vrednost sredstev pa 18.136 tisoč EUR.

Podatki o vrednosti enote premoženja in donosnosti sredstev sklada se redno mesečno objavljajo v časniku Finance in na spletni strani Abanke Vipe d.d. (www.abanka.si), pod rubriko Naložbe, AIII VPS.

Celotno letno poročilo je na voljo pri upravljavcu sklada, in sicer na sedežu Abanke Vipe d.d., Slovenska 58, 1517 Ljubljana. Dodatne informacije in pojasnila lahko dobite na telefonskih številkah: 01/47-18-251 in 01/47-18-189 ali prek elektronske pošte pokojninski.sklad@abanka.si.

Letno poročilo je na voljo tudi na spletni strani Abanke (<http://www.abanka.si/nalozbe/vzajemni-pokojninski-sklad>) in pri delodajalcih, ki financirajo premije prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanje za svoje zaposlene, skladno s pokojninskim načrtom prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja za kolektivno zavarovanje AIII vzajemnega pokojninskega sklada Abanke. Upravljavec bo članu na njegovo zahtevo izročil brezplačen izvod tega poročila.

Pripravila: ABANKA VIPA d.d., Slovenska 58, 1517 LJUBLJANA – ustanoviteljica in upravljavka sklada Ljubljana, april 2015