



RAZKRITJA SKUPINE KD SKLADI ZA LETO 2017
v skladu z Uredbo EU 575/2013

Vsebina

Skupina KD Skladi	4
Razkritja Skupine KD Skladi za leto 2017 v skladu z Uredbo CRR	6
Cilji in politike upravljanja tveganj (člen 435, točka 1)	6
(a) Strategije in procesi za upravljanje tveganj	6
(b) Struktura in organizacija ustrezne funkcije za upravljanje tveganj	6
(c) Obseg in narava poročanja o tveganjih in sistem merjenja	6
(d) Politike za varovanje pred tveganjem in njegovo zmanjševanje ter strategije in procesi za spremljanje stalne učinkovitosti varovanj pred tveganji in zmanjševanj tveganj	7
(e) Izjava uprave in nadzornega sveta o ustreznosti ureditve upravljanja tveganj in (f) Strnjena izjava upravljalnega organa o tveganjih	7
Cilji in politike upravljanja tveganj po kategorijah tveganj (člen 435, točka 2)	7
(c) Politika glede raznolikosti pri izboru članov upravljalnega organa, splošne in konkretne cilje te politike ter v kolikšni meri so bili cilje doseženi	7
Področje uporabe (člen 436)	7
(a) Ime institucije, za katero veljajo zahteve Uredbe CRR	7
(b) Pregled razlik v podlagi konsolidacije za računovodske in bonitetne namene in opis zadevnih subjektov	7
(c) Ovire za takojšnji prenos kapitala ali poravnavo obveznosti med nadrejeno družbo in podrejenimi družbami	7
(d) Zbirni znesek, za katerega je dejanski kapital nižji od zahtevanega v vseh podrejenih družbah, ki niso vključena v konsolidacijo	8
Kapital (člen 437)	8
(a) Celovita uskladitev postavk navadnega lastniškega temeljnega kapitala, postavk dodatnega temeljnega kapitala, postavk dodatnega kapitala ter filtrov in odbitkov v skladu s členi 32 do 35, 36, 56, 66 ter 79, ki se nanašajo na kapital institucije, z bilanco stanja v revidiranih finančnih izkazih institucije	8
(b) Opis glavnih značilnosti instrumentov navadnega lastniškega temeljnega kapitala in instrumentov dodatnega temeljnega kapitala ter instrumentov dodatnega kapitala, ki jih izda institucija	9
(c) Vsa določila in pogoji za vse instrumente navadnega lastniškega temeljnega kapitala, instrumente dodatnega temeljnega kapitala ter instrumente dodatnega kapitala	9
(d) Ločeno razkritje narave in zneskov:	9
(i) Vsakega bonitetnega filtra, ki se uporablja v skladu s členi 32 do 35	9
(ii) Vsakega odbitka v skladu s členi 36, 56 in 66	9
(iii) Postavk, ki niso odbite v skladu s členi 47, 48, 56, 66 in 79	9
(e) Opis vseh omejitev, ki se uporabljajo za izračun kapitala v skladu z Uredbo CRR, ter instrumentov, bonitetnih filtrov in odbitkov, za katere veljajo te omejitve	9
(f) Kadar institucije razkrijejo kapitalske količnike, izračunane z uporabo sestavin kapitala, določenih na drugačni osnovi kot Uredbi CRR, celovito obrazložitev osnove, na kateri so izračunani ti kapitalski količniki	9
Kapitalske zahteve (člen 438)	10
(a) Povzetek pristopa institucije k ocenjevanju ustreznosti njenega notranjega kapitala za podporo obstoječih in prihodnjih dejavnosti	10

(e) Kapitalske zahteve, izračunane v skladu s točkama (b) in (c) člena 92 (3).....	10
Politika prejemkov (člen 450)	10
(a) Informacije o procesu odločanja, ki se uporablja pri določanju politike prejemkov in število sestankov glavnega organa za nadzor prejemkov	10
(b) Informacije o povezavi med plačilom in uspešnostjo.....	11
(c) Najpomembnejše značilnosti zasnove sistema prejemkov, vključno z informacijami o merilih, uporabljenih za merjenje uspešnosti in prilagoditev zaradi tveganja, politiki odloga in merilih za dodelitev pravice do izplačila	14
(d) Razmerje med fiksnimi in variabilnimi prejemki	14
(e) Informacije o merilih uspešnosti	14
(f) Glavni parametri in utemeljitev za vsako shemo variabilnih sestavin in druge nedelarne ugodnosti:.....	14
(g) Združene kvantitativne informacije o prejemkih, razčlenjene po področju poslovanja.....	14
(h) Združene kvantitativne informacije o prejemkih, razčlenjene glede na višje vodstvo in zaposlene, katerih dejavnosti imajo pomemben vpliv na profil tveganosti institucije,	14
(i) Število posameznikov, ki se jim izplača 1 milijon EUR ali več na finančno leto, za izplačilo med 1 milijonom EUR in 5 milijoni EUR, razdeljeno na obroke po 500 000 EUR, in za izplačilo 5 milijonov EUR ali več, razdeljeno na obroke po 1 milijon EUR	14
(j) Na zahtevo države članice ali pristojnega organa celotni prejemek vsakega člana upravljalnega organa ali višjega vodstva.	14

Skupina KD Skladi

Skupina KD Skladi obsega poleg družbe KD Skladi, d. o. o. (v nadaljevanju: družba) kot nadrejene institucije, še podrejeni družbi KD Locusta Fondovi d.o.o., Zagreb, in KD Fondovi AD, Skopje (v nadaljevanju: Skupina KD Skladi). V skladu z zakonodajo Evropske unije ima družba položaj nadrejene (finančne) institucije, zato razkritja objavlja na konsolidirani ravni oziroma na ravni Skupine KD Skladi.

Razkritja Skupine KD Skladi so pripravljena na podlagi zahtev iz Dela 8 Uredbe EU 575/2013 (v nadaljevanju: Uredba CRR) in so objavljena samostojno na spletni strani družbe.

Pri odločanju o razkritjih, s tem pa o pomembnosti informacij, ki naj bi se razkrile, družba in Skupina KD Skladi upoštevata načelo sorazmernosti glede na obseg in kompleksnost svojega poslovanja, in sicer:

- vrsto in število storitev, ki jih lahko izvaja v okviru dovoljenja za opravljanje investicijskih storitev,
- obseg investicijskih storitev v primerjavi z drugimi storitvami,
- stranke, za katere izvaja investicijske storitve,
- profil tveganosti pri izvajanju investicijskih storitev in
- delež, ki ga družba in Skupina KD Skladi zasedata v panogi investicijskih storitev ter druge relevantne dejavnike.

Družba je investicijsko podjetje z dovoljenjem za opravljanje določenih investicijskih storitev in za razkritja Skupine KD Skladi upošteva načelo sorazmernosti, saj delež investicijskih storitev družbe predstavlja zgolj 5 % njenega celotnega poslovanja in je v tem pogledu nepomemben.

Dodatno družba upošteva tudi dejstvo, da druge družbe za upravljanje niso zavezane k razkritjem po Uredbi CRR, zato zase in za Skupino KD Skladi upravičeno meni, da so, navedena nerazkritja s pojasnilom o nerazkritju, utemeljena (v tabeli kot: načelo sorazmernosti¹) in v celoti upravičujejo njeno odločitev.

V skladu z določili člena 95 Uredbe CRR, družba in Skupina KD Skladi izračunavata samo kapitalski zahtevi za kreditno in tržno tveganje. Družba in Skupina KD Skladi imata investiran manjši del sredstev v državne dolžniške vrednostne papirje in v posojila, zato iz tega naslova nimata pomembne izpostavljenosti. Obstoječi izračun izpostavljenosti kreditnemu tveganju v pretežni meri izhaja iz prenosa pretekle izpostavljenosti tržnemu tveganju, ki je bil izveden zaradi ukinitve trgovalne knjige. Do takrat izračunane izpostavljenosti so se, v skladu z dogovorom z Agencijo za trg vrednostnih papirjev, prenesle v prikaz pod izpostavljenost iz naslova kreditnega tveganja.

Družba in Skupina KD Skladi sta začeli poslovati v skladu z Uredbo CRR šele v letu 2017.

V skladu z določili Dela 8 Uredbe CRR in v skladu s Politiko razkritij, ni naslednjih razkritij iz naslova II Dela 8 Uredbe EU 575/2013, ker družba v dobri veri meni, da se te informacije ne štejejo za pomembne niti zanjo niti za Skupino KD Skladi:

Člen Uredbe CRR	Zahteva za razkritje	Pojasnilo o nerazkritju
435 (2)	(a) število direktorskih mest, ki jih zasedajo člani upravljalnega organa; (b) politiko zaposlovanja za izbor članov upravljalnega organa ter njihovo dejansko znanje, veščine in izkušnje; (d) ali je institucija ustanovila ločen odbor za tveganja ali ne ter kolikokrat se je odbor za tveganja sestel; (e) opis toka informacij glede tveganj do upravljalnega organa.	Za 435 (2) velja načelo sorazmernosti
438	(b) rezultat procesa ocenjevanja ustreznega notranjega kapitala institucije, vključno s sestavo pribitkov iz zahtev	Proces ICAAP bo Skupina KD Skladi izvedla v letu 2018 upoštevajoč načelo

¹ European Commission - Frequently Asked Questions: Capital requirements (CRR/CRD IV) and resolution framework (BRRD/SRM) amendments, Brussels, 23 November 2016

	<p>po dodatnem kapitalu, na podlagi procesa nadzorniškega pregledovanja</p> <p>(c) za institucije, ki izračunavajo zneske tveganju prilagojenih izpostavljenosti v skladu s poglavjem 2 naslova II dela 3, 8 % zneskov tveganju prilagojenih izpostavljenosti za vsako kategorijo izpostavljenosti iz člena 112</p> <p>(d) za institucije, ki izračunavajo zneske tveganju prilagojenih izpostavljenosti v skladu s poglavjem 3 naslova II dela 3</p> <p>(f) kapitalske zahteve, izračunane v skladu s poglavji 2, 3 in 4, naslova III dela 3 in ločeno razkrite</p>	<p>sorazmernosti, in sicer enkrat letno za preteklo leto.</p> <p>Načelo sorazmernosti</p> <p>Skupina KD Skladi ne uporablja pristopa na osnovi notranjih bonitetnih ocen (pristop IRB)</p> <p>Skupina KD Skladi ne izračunava kapitalskih zahtev za operativna tveganja</p>
439	Izpostavljenost kreditnemu tveganju nasprotne stranke	Skupina KD Skladi ni izpostavljena kreditnemu tveganju nasprotne stranke
440	Kapitalski blažilniki	Skupina KD Skladi v letu 2017 ni bila zavezana k uporabi kapitalskih blažilnikov
441	Kazalniki splošnega sistemkega pomena	Skupina KD Skladi ni zavezana k izračunu kazalnikov splošnega sistemkega pomena
442	Popravki zaradi kreditnega tveganja	Skupina KD Skladi nima popravkov zaradi kreditnega tveganja
443	Neobremenjena sredstva	Skupina KD Skladi nima obremenjenih sredstev
444	Uporaba ECAI	Skupina KD Skladi ne uporablja ECAI
445	Izpostavljenost tržnemu tveganju	Načelo sorazmernosti – Skupina KD Skladi izračunava zgolj nepomembne zneske iz naslova valutnega tveganja
446	Operativno tveganje	Skupina KD Skladi ne izračunava kapitalske zahteve iz naslova operativnega tveganja
447	Izpostavljenosti iz naslova lastniških instrumentov, ki niso vključeni v trgovalno knjigo	Skupina KD Skladi nima naložb v lastniške instrumente
448	Izpostavljenost obrestnemu tveganju pri postavkah, ki niso vključene v trgovalno knjigo	Načelo sorazmernosti
449	Izpostavljenost pozicijam v listinjenju	Skupina KD Skladi ne izvaja poslov listinjenja
451	Finančni vzvod	Načelo sorazmernosti
452	Uporaba pristopa IRB pri kreditnih tveganjih	Skupina KD Skladi ne uporablja IRB pristopa
453	Uporaba tehnik za zmanjševanje kreditnih tveganj	Načelo sorazmernosti
454	Uporaba naprednih pristopov za merjenje operativnega tveganja	Skupina KD Skladi ne meri operativnega tveganja
455	Uporaba notranjih modelov za tržna tveganja	Skupina KD Skladi ne uporablja notranjih modelov za tržna tveganja

Razkritja Skupine KD Skladi za leto 2017 je z vidika popolnosti in pravilnosti preverila funkcija zagotavljanja skladnosti poslovanja družbe.

Družba v dobri veri meni, da opustitev razkritja teh informacij ne bo spremenila ali vplivala na oceno ali odločitev uporabnika, ki te informacije uporablja za sprejemanje ekonomskih odločitev.

Razkritja Skupine KD Skladi za leto 2017 v skladu z Uredbo CRR

Ker je udeležba družbe v konsolidiranih izkazih Skupine KD Skladi skoraj 90 %, se, zapis iz členov 435/1 in 435/2 ter 450 na individualni ravni, upošteva enako kot na konsolidirani ravni. Podrejeni družbi pravočasno poročata družbi vse podatke, ki jih potrebuje za izračun kapitalske ustreznosti na konsolidirani ravni.

Cilji in politike upravljanja tveganj (člen 435, točka 1)

(a) Strategije in procesi za upravljanje tveganj

Družba je sprejela Strategijo prevzemanja in upravljanja tveganj (v nadaljevanju: Strategija), ki jo v skladu z načelom sorazmernosti uporablja tudi pri upravljanju tveganj na ravni Skupine KD Skladi. S tem dokumentom družba vzpostavlja okvir upravljanja tveganj v svojem poslovanju, poslovanju Skupine KD Skladi in organizacijski strukturi ter določa pooblastila in odgovornosti zaposlenih za uspešno izvajanje procesa upravljanja tveganj.

Strategija upošteva, da ima Skupina KD Skladi pri prevzemanju in upravljanju tveganj naslednje cilje:

- zagotoviti, da sama oziroma njeni zaposleni obravnavajo tveganja kot stalno nalogo, tako da se lahko tveganja pravočasno prepoznajo,
- določiti nagnjenost k prevzemanju tveganj, ki mora biti skladna s to strategijo, njenim poslovnim in strateškim načrtom ter sposobnostjo prevzemanja tveganj,
- vzpostaviti, vzdrževati in implementirati okvir upravljanja tveganj, ki omogoča takojšen odziv odgovornih oseb ter
- določiti področja, službe in sektorje, ki aktivno sodelujejo v procesu upravljanja tveganj, odgovornosti in pristojnosti in linije poročanja.

Strategija opredeljuje temeljno ureditev notranjega upravljanja tveganj in vzpostavlja osnovo za pripravo ločenih politik za področja glavnih tveganj. Politike vključujejo organizacijska pravila izvajanja procesa upravljanja tveganj, to je postopke za ugotavljanje, merjenje oziroma ocenjevanje, obvladovanje in spremljanje tveganj, notranje poročanje o tveganjih ter aktivnosti, ki so povezane z ocenjevanjem ustreznega notranjega kapitala in kapitalskih potreb. Politike vključujejo tudi metodologijo merjenja oziroma ocenjevanja tveganj.

(b) Struktura in organizacija ustrezne funkcije za upravljanje tveganj

Skupina KD Skladi ima vzpostavljeno ustrezno strukturo upravljanja tveganj, ki je natančneje opredeljena v Strategiji. Struktura upravljanja tveganj določa odgovornosti nadzornega sveta, uprave, odbora za upravljanje tveganj, funkcije upravljanja tveganj in notranje revizije. Funkcija upravljanja tveganj je organizirana v Službi za upravljanje tveganj in skladnost družbe (v nadaljevanju: SUTS) in jo opravlja vodja funkcije upravljanja tveganj družbe, ki deluje neodvisno od poslovnih področij. SUTS je organizacijsko umeščen pod upravo družbe.

(c) Obseg in narava poročanja o tveganjih in sistem merjenja

Skupina KD Skladi ima vzpostavljen sistem notranjega in zunanjega poročanja, kot je opredeljen v Strategiji, politikah upravljanja pomembnih tveganj in zakonodaji. Predpisan sistem poročanja omogoča pravočasno identifikacijo izpostavljenosti tveganjem in sprejem odločitev glede sprejemanja oziroma upravljanja tveganj do ravni višjega vodstva, ki vključuje tudi upravo.

Odgovornosti glede obsega in narave poročanja o tveganjih so natančneje določena v Strategiji in politikah upravljanja pomembnih tveganj. Poročila, ki so predmet poročanja zunanjim nadzornim institucijam, so poročana v skladu z veljavnimi podzakonskimi akti o poročanju.

Sistem merjenja oziroma ocenjevanja in metodologija merjenja oziroma ocenjevanja tveganj sta natančneje opredeljena v politikah upravljanja pomembnih tveganj. SUTS enkrat letno oceni profil tveganosti družbe in notranje kontrolno okolje. Oceni sta predmet poročanja odboru za upravljanje tveganj in rednega poročanja Agenciji za trg vrednostnih papirjev.

(d) Politike za varovanje pred tveganjem in njegovo zmanjševanje ter strategije in procesi za spremljanje stalne učinkovitosti varovanj pred tveganji in zmanjševanj tveganj

Politike tveganj družbe in s tem Skupine KD Skladi so:

- Politika upravljanja operativnega tveganja,
- Politika upravljanja kreditnega tveganja,
- Politika upravljanja tveganja dobičkonosnosti, ugleda in strateškega tveganja,
- Politika upravljanja kapitalskega tveganja,
- Politika upravljanja tržnega tveganja,
- Politika upravljanja likvidnostnega tveganja in
- Politika skladnosti poslovanja.

Stalno učinkovitost varovanj pred tveganji in njihovo zmanjševanje dosežemo z vzpostavljenim sistemom poročanja in nadziranja poročanja v Skupini KD Skladi. Sistem poročanja, odgovornosti in pristojnosti je opredeljen v Strategiji in politikah upravljanja pomembnih tveganj. Sistem omogoča učinkovito izvajanje nadzora s strani stalnih kontrolnih funkcij družbe, in sicer funkcije upravljanja tveganj, funkcije zagotavljanja skladnosti poslovanja in notranje revizije.

(e) Izjava uprave in nadzornega sveta o ustreznosti ureditve upravljanja tveganj in (f) Strnjena izjava upravljalnega organa o tveganjih

Skupna izjava o ustreznosti ureditve upravljanja tveganj in o tveganjih je vključena v poslovni del letnega poročila družbe, in sicer kot Strnjena izjava uprave in nadzornega sveta o tveganjih družbe KD Skladi, d.o.o.

Cilji in politike upravljanja tveganj po kategorijah tveganj (člen 435, točka 2)

(c) Politika glede raznolikosti pri izboru članov upravljalnega organa, splošne in konkretne cilje te politike ter v kolikšni meri so bili cilje doseženi

Družba ne izvaja politike raznolikosti, spoštuje pa načela raznolikosti, zlasti glede vidikov kot sta starost in izobrazba.

Področje uporabe (člen 436)

(a) Ime institucije, za katero veljajo zahteve Uredbe CRR

KD Skladi, d. o. o., Dunajska 63, Ljubljana. Zahteve po Uredbi CRR ne veljajo za podrejeni družbi.

(b) Pregled razlik v podlagi konsolidacije za računovodske in bonitetne namene in opis zadevnih subjektov

Družba izvaja polno konsolidacijo podrejenih družb, KD Locusta Fondovi d. o. o., Zagreb (80 % lastništvo) in KD Fondovi AD, Skopje (94,60 % lastništvo), in sicer samo za bonitetne namene. Družba ne izvaja konsolidacije za računovodske namene.

(c) Ovire za takojšnji prenos kapitala ali poravnavo obveznosti med nadrejeno družbo in podrejenimi družbami

V Skupini KD Skladi ni ovir za prenos kapitala ali poravnavo obveznosti med nadrejeno družbo in podrejenima družbama.

(d) Zbirni znesek, za katerega je dejanski kapital nižji od zahtevanega v vseh podrejenih družbah, ki niso vključena v konsolidacijo

V Skupino KD Skladi so vključena vsa podrejena podjetja oziroma obe odvisni družbi.

Kapital (člen 437)

(a) Celovita uskladitev postavk navadnega lastniškega temeljnega kapitala, postavk dodatnega temeljnega kapitala, postavk dodatnega kapitala ter filtrov in odbitkov v skladu s členi 32 do 35, 36, 56, 66 ter 79, ki se nanašajo na kapital institucije, z bilanco stanja v revidiranih finančnih izkazih institucije

Skupina KD Skladi izračunava kapitalske količnike in izvede polno bonitetno konsolidacijo na način, kot je opredeljen v Uredbi CRR. Za vhodne podatke uporablja revidirane računovodske izkaze nadrejene in podrejenih družb. Skupina KD Skladi ni zavezana k računovodski konsolidaciji in zato ne revidira konsolidiranih računovodskih izkazov za potrebe izračuna kapitalskih količnikov (bonitetna konsolidacija). V okviru dodatnega revizijskega pregleda revizor družbe med drugim pregleda tudi uskladitev postavk kapitala po stanju na dan 31. decembra preteklega leta z revidiranimi računovodskimi izkazi z vidika izpolnjevanja zahtev po razkritju v skladu z Izvedbeno uredbo 1423/2013/EU. Revizor družbe je ugotovil, da so postavke kapitala z vidika izpolnjevanja prej navedenih zahtev skladne z revidiranimi računovodskimi izkazi družbe na dan 31.12.2017 brez dobička poslovnega leta 2017.

Izračun količnika skupnega kapitala	Skupina KD Skladi	KD Skladi, d. o. o.
(Osnovni) vpoklicani kapital	1.767.668,00	1.767.668,00
Kapitalske rezerve	4.168.069,22	4.168.069,22
Rezerve iz dobička	856.766,80	856.766,80
Preneseni čisti poslovni izid	370.408,65	1.049.023,43
Čisti poslovni izid poslovnega leta	2.084.706,61	2.026.948,36
Čisti poslovni izid poslovnega leta - odbitna postavka, nepotrjen	-2.084.706,61	-2.026.948,36
Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	111.246,50	86.252,08
Manjšinski kapital	133.184,00	0,00
- manjšinski kapital	211.299,00	0,00
- čisti izid tekočega leta	-78.115,00	0,00
Navadni lastniški temeljni kapital, pred odbitnimi postavkami	7.407.343,17	7.927.779,53
Neopredmetena dolgoročna sredstva (dolgoročne premoženjske pravice)	-3.945.749,97	-2.698.601,97
Opredmetena osnovna sredstva	-123.228,90	-113.637,90
Dolgoročne finančne naložbe (delnice in deleži v družbah v skupini)	0,00	-2.450.253,66
Odložene terjatve za davek	-154.288,24	-154.288,24
Dolgoročna posojila	-54.761,00	-73.937,45
Odbitne postavke	-4.278.028,11	-5.490.719,22
Navadni lastniški temeljni kapital	3.129.315,06	2.437.060,31
Kapitalska zahteva po členu 95(2)(a) Uredbe CRR (brez množenja postavk z 12,5)		
Kreditno tveganje	759.710,66	640.609,62
Tržno tveganje	151.857,17	258.475,30
Skupaj	911.567,82	899.084,92
Kapitalska zahteva po členu 95(2)(b) Uredbe CRR (brez množenja postavk z 12,5)		
Stalni splošni stroški 2016	8.207.108,07	6.830.966,07
25 % stalnih splošnih stroškov 2016	2.051.777,02	1.707.741,52
Količnik po členu 92 Uredbe CRR		
Skupni kapital	3.129.315,06	2.437.060,31

Skupna izpostavljenost ²	25.647.212,72	21.346.768,97
Količnik skupnega kapitala³	12,20 %	11,42 %

(b) Opis glavnih značilnosti instrumentov navadnega lastniškega temeljnega kapitala in instrumentov dodatnega temeljnega kapitala ter instrumentov dodatnega kapitala, ki jih izda institucija

Skupina KD Skladi ima vplačane samo instrumente navadnega lastniškega temeljnega kapitala, ki se štejejo za instrumente navadnega lastniškega temeljnega kapitala v skladu z določili iz člena 28 Uredbe CRR. Vpoklicani (osnovni) kapital, ki so ga temu ustrezno vpisali oziroma vplačali njegovi lastniki, znaša 1.767.668,00 EUR in je enak registriranemu kapitalu.

(c) Vsa določila in pogoji za vse instrumente navadnega lastniškega temeljnega kapitala, instrumente dodatnega temeljnega kapitala ter instrumente dodatnega kapitala

Na podlagi osnovnega vložka in sorazmerno z njegovo vrednostjo v osnovnem kapitalu pridobi družbenik svoj poslovni delež, ki je izražen v odstotkih. Poslovni delež edinemu družbeniku Skupine KD Skladi ne prinaša nobenih drugih koristi in pravic, razen teh, ki so navedene v vsakokrat veljavnem Zakonu o gospodarskih družbah.

(d) Ločeno razkritje narave in zneskov:

(i) Vsakega bonitetnega filtra, ki se uporablja v skladu s členi 32 do 35

Skupina KD Skladi ne upošteva bonitetnih filtrov, ki se uporabljajo v skladu s členi 32 do 35.

(ii) Vsakega odbitka v skladu s členi 36, 56 in 66

Skupina KD Skladi upošteva samo odbitke v skladu s členom 36, ker ima samo navadni lastniški temeljni kapital. Odbitne postavke so prikazane v tabeli iz točke (a) tega člena.

(iii) Postavk, ki niso odbite v skladu s členi 47, 48, 56, 66 in 79

Skupina KD Skladi nima postavk, ki niso odbite v skladu s členi 47, 48, 56, 66 in 79.

(e) Opis vseh omejitev, ki se uporabljajo za izračun kapitala v skladu z Uredbo CRR, ter instrumentov, bonitetnih filtrov in odbitkov, za katere veljajo te omejitve

Skupina KD Skladi nima nobenih omejitev pri izračunu kapitala.

(f) Kadar institucije razkrijejo kapitalne količnike, izračunane z uporabo sestavin kapitala, določenih na drugačni osnovi kot Uredbi CRR, celovito obrazložitev osnove, na kateri so izračunani ti kapitalni količniki.

Skupina KD Skladi izračunava kapitalne količnike na osnovi, kot je določena v Uredbi CRR.

² V skladu s členoma 95 in 96 Uredbe CRR ima investicijsko podjetje, ki opravlja investicijske storitve in dejavnosti iz točk (2) in (4) oddelka A Priloge I k Direktivi 2004/39/ES, sprejemljivi kapital, ki znaša vsaj četrtino stalnih splošnih stroškov iz predhodnega leta. Tako investicijsko podjetje izračuna znesek skupne izpostavljenosti tveganju, kot zmnožek zneska sprejemljivega kapitala iz predhodnega stavka in 12,5.

³ Količnik skupnega kapitala = količnik temeljnega kapitala = količnik navadnega lastniškega temeljnega kapitala

Kapitalske zahteve (člen 438)

(a) Povzetek pristopa institucije k ocenjevanju ustreznosti njenega notranjega kapitala za podporo obstoječih in prihodnjih dejavnosti

Družba je izvedla analizo občutljivosti v letu 2017 na individualni ravni. Rezultate izvedbe, glede na udeležbo družbe, upošteva, kot da so na konsolidirani ravni (prispevek družbe v konsolidiranih izkazih je skoraj 90 %). Analiza občutljivosti je bila izvedena s predpostavko povečanega tveganja dobičkonosnosti, ki izhaja iz upravljanja sredstev skladov oziroma portfeljev (posredno je odvisno od tržnega tveganja sredstev v upravljanju). Družba je upoštevala sedanje in prihodnje naložbene in kadrovske potrebe ter jih ustrezno ovrednotila v obdobju 2018 – 2022. Analiza občutljivosti je potrdila, da lahko družba (in posledično tudi Skupina KD Skladi) kapitalsko ustreznost dosega tudi samo z notranjo akumulacijo kapitala (iz naslova prenesenega oziroma zadržanega dobička).

(e) Kapitalske zahteve, izračunane v skladu s točkama (b) in (c) člena 92 (3)

Kapitalska zahteva je skladno z določili člena 92 (3) Uredbe CRR, izračunana kot količnik skupnega kapitala, ki je kapital Skupine KD Skladi, izražen kot odstotni delež zneska njene skupne izpostavljenosti tveganjem.

Kapital Skupine KD Skladi se izračunava v skladu z določili Uredbe CRR in Sklepa o kapitalu družbe za upravljanje in na 31. 12. 2017 znaša 3.129.315 EUR.

Člen 97 Uredbe CRR definira sprejemljiv kapital na podlagi stalnih splošnih stroškov, ki znaša vsaj 25 % stalnih splošnih stroškov iz leta 2016, kar predstavlja 2.051.777 EUR. Skupna izpostavljenost pa je 12,5 kratnik tega zneska, in sicer 25.647.213 EUR. Skupina KD Skladi tako izračunava skupno izpostavljenost v skladu z določili toče 2(b) člena 95 Uredbe CRR.

Razrez zneska skupne izpostavljenosti tveganjem:

ZNESEK SKUPNE IZPOSTAVLJENOSTI TVEGANJEM	25.647.213 EUR
Zneski tveganju prilagojenih izpostavljenosti za kreditno tveganje, kreditno tveganje nasprotno stranke in tveganje zmanjšanja vrednosti ter proste izročitve	9.496.383 EUR
Znesek skupne izpostavljenosti tveganjem za pozicijsko in valutno tveganje ter tveganje spremembe cen blaga	1.898.215 EUR
Dodatni znesek izpostavljenosti tveganju zaradi stalnih splošnih stroškov	14.252.615 EUR

Količnik skupnega kapitala Skupine KD Skladi tako znaša $3.129.315 \text{ EUR} / 25.647.213 \text{ EUR} * 100 = 12,20 \%$ in presega zgornjo tolerančno vrednost količnika skupnega kapitala (10,40 %).

Politika prejemkov (člen 450)

(a) Informacije o procesu odločanja, ki se uporablja pri določanju politike prejemkov in število sestankov glavnega organa za nadzor prejemkov

Družba ima sprejeto politiko prejemkov skladno z zakonodajo, ki jo je odobrila uprava in sprejel nadzorni svet družbe. Politika prejemkov družbe je skladna s poslovno strategijo družbe, njenimi cilji, vrednotami ter interesi strank in produktov.

Politika prejemkov družbe je bila sprejeta v letu 2017, zato bo prvo nagrajevanje na osnovi te politike izvedeno v letu 2018.

V letu 2017 je imel nadzorni svet (tj. glavni organ za nadzor prejemkov) družbe tri sestanke, ki so bili povezani s procesom odobritve politike prejemkov.

(b) Informacije o povezavi med plačilom in uspešnostjo

S politiko prejemkov družba opredeljuje splošna načela prejemkov ter določa vrste in obliko prejemkov (nagrajevanja) zaposlenih, vlogo organov družbe pri nagrajevanju in način prilagajanja prejemkov tveganjem. Nanaša se na vse dejavnosti družbe: upravljanje vzajemnih skladov, upravljanje alternativnih skladov in gospodarjenje finančnega premoženja strank. Politika prejemkov in način njenega izvajanja sta na podlagi načela sorazmernosti prilagojena poslovanju družbe.

Politika prejemkov posebej obravnava zaposlene s posebno naravo dela, med katere se štejejo:

- člani uprave,
- vodje sektorjev, služb in oddelkov (organizacijskih enot),
- zaposleni, ki delujejo v kontrolnih funkcijah (upravljanje tveganj, skladnost poslovanja in notranja revizija),
- zaposleni, katerih odločitve in dejanja posamično ali v skupini vplivajo na tveganost družbe ali premoženja v upravljanju ali ki prejemajo enake ali višje celotne (fiksne in variabilne) prejemke.

Celotni prejemki zaposlenega s posebno naravo dela (v nadaljevanju posameznik) zajemajo vse oblike plačil in drugih koristi, ki mu jih daje družba ali ki jih neposredno ali posredno pridobi iz sredstev produktov.

Sistem prejemkov temelji na načelu, da so posamezniki nagrajeni na podlagi prispevka k uspešnemu poslovanju družbe, področja oziroma organizacijske enote, v kateri delujejo, ter produktov, ki jih družba nudi svojim strankam, to je vlagateljem v investicijske sklade in drugim strankam (tudi s skupnim imenom stranke).

Ne glede na to, da primerne donosnosti produktov in družbe ni mogoče doseči brez tveganja, je sistem nagrajevanja zgrajen na načelu, da posameznikov in skupin zaposlenih ne sme spodbujati k tolikšnemu tveganju, da bi njihove odločitve in dejanja škodovali interesom strank ali družbe. Tveganja produktov in svoja lastna tveganja družba upravlja z ustreznimi postopki ugotavljanja, merjenja in ocenjevanja, obvladovanja in spremljanja. Tveganja, ki jih lahko posamezniki za račun produktov ali družbe prevzamejo sami ali skupaj, smejo zato doseči samo višino, ki je vnaprej določena kot sprejemljiva. Upoštevati morajo, da že zaradi narave produktov stranka s sklenitvijo pogodbe z družbo nase prevzame določeno obliko in stopnjo tveganja, vendar le do tiste ravni, ki je opredeljena v pravilih upravljanja investicijskega sklada ali v pogodbi o upravljanju premoženja, družba pa le do ravni, ki ne ogroža njenega nadaljnega uspešnega poslovanja in ki je opredeljena v njeni strategiji prevzemanja in upravljanja tveganj, drugih dokumentih in predpisih.

Plačilo za opravljeno delo posameznika in njegov prispevek je zato razdeljeno na fiksni in variabilni del prejemkov, pri čemer je osnovna plača (fiksni del prejemkov) dovolj visoka, da lahko družba pritegne in zadrži kakovostne kadre ter jim nudi primerno varno okolje, v katerem lahko ustvarjalno delajo. Variabilni del prejemkov (nagrada) predstavlja del plačila posameznika, ki spodbuja kvaliteto in uspešnost njegovega dela, vendar nikoli ni tako visok, da bi njega samega ali skupino zaposlenih, v kateri deluje, spodbujal k prevzemanju prevelikega tveganja za produkte in družbo. Zaradi uravnoveženja obeh komponent plačila in v najboljšem interesu družbe in njenih strank variabilni del prejemkov po vrednosti nikoli ne sme preseči osnovne plače posameznika v obdobju.

Način in čas nagrajevanja odsevata doseženo uspešnost posameznika in družbe na kratek in dolg rok. Del nagrade je dodeljen in izplačan takoj, del pa kasneje. Sistem nagrajevanja vsebuje mehanizem, ki prepričuje, da bi bila nagrada v celoti dodeljena in izplačana prej, preden bi bilo mogoče dovolj zanesljivo oceniti učinke sprejetih odločitev in opravljenih dejanj posameznika v preteklosti in njegov prispevek k poslovanju produktov in družbe na daljši rok. Poleg tega mehanizma sistem nagrajevanja vsebuje tudi možnost naknadnega zahtevka po vrnitvi že prejetih (izplačanih) nagrad, če se ugotovi, da je posameznik huje kršil pravila poslovanja produktov ali družbe. Sistem velja tudi za posameznike, ki bi v tem času družbo zapustili zaradi zaposlitve pri drugem delodajalcu, zaradi upokojitve ali zaradi drugih razlogov.

Družba pri nagrajevanju upošteva tudi vodilo, da mora nagrada deliti usodo premoženja, ki je bilo posamezniku ali skupini zaposlenih zaupano v upravljanje ali je povezano z njihovim svetovanjem strankam oziroma njihovim delom

v družbi nasploh. Zato je del nagrade dodeljen in izplačan v denarju, del pa v instrumentih, to je v obliki, s katero je zagotovljeno, da si interesi vlagateljev in zaposlenih ne nasprotujejo in da višina nagrade deli usodo donosnosti in tveganosti produktov oziroma premoženja strank.

Družba mora pri nagrajevanju vedno upoštevati svojo finančno sposobnost, zato se skupen obseg nagrad temu primerno prilagaja. To velja za obe fazi – fazo dodeljevanja nagrad in fazo njihovega izplačila v obliki denarja ali instrumentov. Če se njen finančni položaj poslabša ali če nastopi ali se obeta poslabšanja tržnih razmer, se predviden obseg variabilnih prejemkov zmanjša, nove nagrade se ne dodelijo, prav tako pa se (delno ali v celoti) ne izplačajo vse že dodeljene nagrade.

Posameznikova uspešnost in prispevek se pri nagrajevanju merita s kvantitativnimi in kvalitativnimi merami. S kvantitativnimi merami oziroma z merjenjem izpolnjevanja kvantitativno zastavljenih ciljev se ocenjuje posameznikov prispevek k donosnosti poslovanja produktov in družbe. Za merjenja izpolnjevanja ciljev se uporablja primerjava z vrednostmi mer, ki izhajajo iz zunanjega okolja, npr. primerjava s panožnimi kazalci poslovanja, s splošno priznanimi merili (benchmarki) ipd. Po drugi strani se za kvantitativno merjenje uspešnosti in prispevka posameznika praviloma uporabljajo tudi referenčne vrednosti mer, ki jih družba sama izračunava in izhajajo iz poslovanja njenih produktov in njenega lastnega poslovanja.

S kvalitativnimi merami se ocenjuje posameznikovo izpolnjevanje vrednot družbe, kot so primeren odnos do strank, upoštevanje pravil o upravljanju tveganj in skladnosti poslovanja družbe, upoštevanje pravil o ravnanju zaposlenih, ki preprečujejo nasprotja interesov, skrb za ugled družbe, odnos do sodelavcev v lastni in drugih delovnih oziroma poslovnih enotah, sposobnost timskega dela, pripravljenost na sodelovanje z osebami, ki opravljajo kontrolne funkcije, ter druge osebne in delovne lastnosti, kot so kreativnost, vodstvene sposobnosti, uporaba posebnih znanj ipd.

Pri ocenjevanju dela in prispevka zaposlenega se vedno uporabljajo tako kvantitativni kot kvalitativni kriteriji, razmerje med njimi pa je odvisno od vrste njegovega dela, zadolžitve in odgovornosti ter od vrste zastavljenih ciljev.

Nagrada posameznika ni odvisna samo od njegovega dela in prispevka, ampak tudi dela in prispevka njegove organizacijske in njegovega vpliva na uspešnost poslovanja enote.

Zaposleni ne smejo uporabljati osebnih zavarovanj z namenom zmanjšanja ali preprečitve učinkov prilagoditve variabilnega dela prejemkov tveganjem. Prav tako se ne smejo pred padcem vrednosti instrumentov, v katerih obliki so njihovi variabilni prejemki, zavarovati z uporabo izvedenih finančnih instrumentov. Ta prepoved velja tako za variabilne prejemke, ki so mu bili odloženi, kot za že izplačane, za katere (še) velja prepoved odsvojitve.

Politiko prejemkov in njene spremembe oblikuje in sprejema nadzorni svet družbe. Nadzorni svet nadzoruje tudi njeno izvajanje. Odgovoren je za izbor mehanizmov nagrajevanja, ki ustrezno upoštevajo vpliv tveganj in likvidnosti vseh vrst premoženja, ki jih upravlja družba, in njena lastna tveganja. Zagotavlja, da se politika nagrajevanja sklada s poslovno strategijo produktov in družbe, njihovimi cilji, vrednotami ter interesi strank. Vnaprej preuči možne posledice delovanja sistema nagrajevanja za družbo (pri predpostavkah sprememb notranjega in zunanjega okolja poslovanja), za nazaj pa oceni, kako je sistem dejansko deloval v opazovanih obdobjih.

Sistem nagrajevanja upošteva še naslednja načela dodeljevanja in prilagajanja variabilnih prejemkov:

- preprečevanje nasprotij interesov, v skladu s katerim noben posameznik ne more določati svojih variabilnih prejemkov, noben posameznik, ki deluje v okviru kontrolnih funkcij, pa ni nagrajen na podlagi uspešnosti področja, ki ga nadzoruje,
- prepoved vnaprejšnjega zagotavljanja nagrade,
- prepoved uporabe drugačnega načina nagrajevanja,
- jasnost, zanesljivost in preglednost.

Vsak posameznik je nagrajen po shemi variabilnih prejemkov, v kateri so zmed drugim zajeti naslednji elementi:

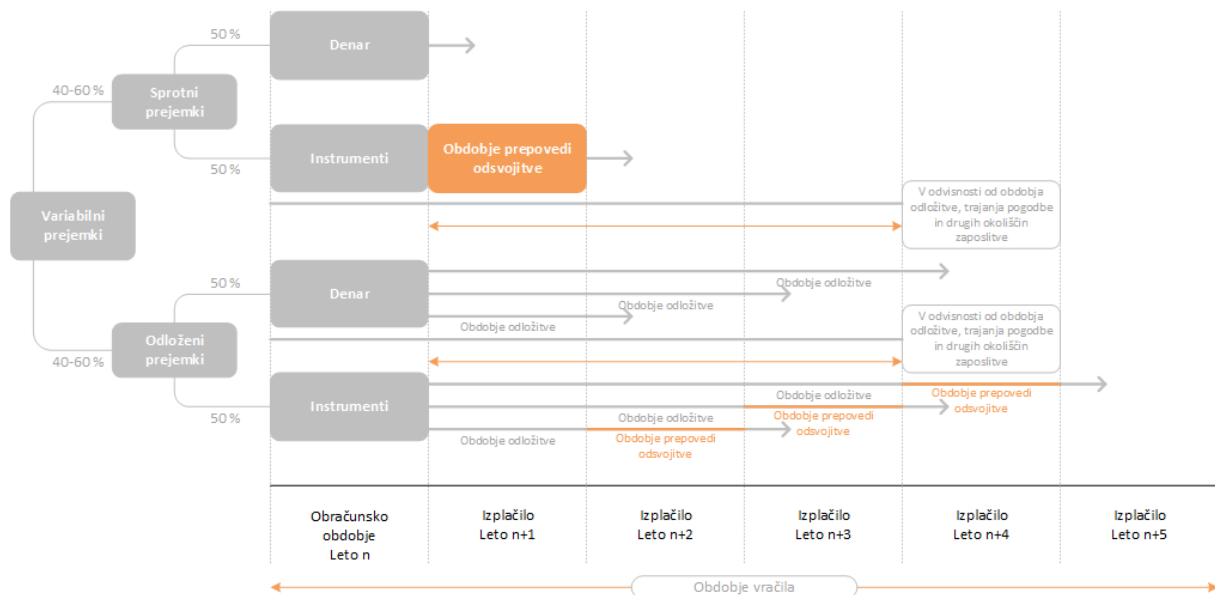
- dodelitev dela nagrade v obliki instrumentov (razen v primeru, ko nadzorni svet v skladu s predpisi določi skupen znesek letnih variabilnih prejemkov posameznika, do katerega se lahko nagrada v celoti izplača v denarju),

- odložitev dela nagrade (razen v primeru, ko nadzorni svet določi vrednostno mejo, do katere odložitev ni potrebna) in
- prepoved odsvojitve nagrade v instrumentih.

Obdobje, za katerega se ocenjujejo in obračunavajo in pogojno dodeljujejo nagrade (obdobje obračunavanja), traja najmanj eno leto. Praviloma je enako poslovnemu letu družbe in produktov.

Način prilagajanja variabilnih prejemkov posameznika je predstavljen v grafičnem prikazu, skupaj z opredelitvijo uporabljenih pojmov:

Shema prilagoditev variabilnih prejemkov



Legenda:

Sprotni variabilni prejemki: del variabilnih prejemkov (v denarju ali instrumentih), ki jih družba izplača posamezniku po koncu obračunskega obdobja.

Odloženi variabilni prejemki: del variabilnih prejemkov (v denarju ali instrumentih), ki jih družba izplača posamezniku po obdobju odložitve postopoma ali enkratnem znesku.

Malus (tudi naknadna prilagoditev variabilnih prejemkov): vsi ali del odloženih variabilnih prejemkov, ki jih družba v določenih okoliščinah ne izplača.

Vračilo prejemkov: je pogodbeni dogovor z družbo, v katerem posameznik privoli, da bo v določenih okoliščinah družbi vrnil že prejete variabilne prejemke.

Obdobje prepovedi odsvojitve (tudi obdobje zadržanja): čas, v katerem posameznik ne sme prodati že prejetih variabilnih prejemkov v obliki instrumentov.

Obračunsko obdobje: čas, v katerem se meri in ocenjuje uspešnost posameznika za namen določitve njegovih variabilnih prejemkov.

Obdobje odložitve: čas, za katerega se po koncu obračunskega obdobja odloži izplačilo dela variabilnih prejemkov (odloženih prejemkov).

Instrumenti: finančna oblika, v kateri družba posamezniku obračuna in izplača (izroči) nedelarne prejemke. To so lahko enote investicijskih skladov v upravljanju ali na te enote ali deleže vezani instrumenti ali enakovredni negotovinski instrumenti.

Trenutek dospelosti: dan, ko posameznik prejme plačilo v denarju ali instrumentih in postane pravni lastnik prejemkov. Ko prejemki dospejo, naknadne prilagoditve niso več možne, razen z uporabo mehanizma vračila.

(c) Najpomembnejše značilnosti zasnove sistema prejemkov, vključno z informacijami o merilih, uporabljenih za merjenje uspešnosti in prilagoditev zaradi tveganja, politiki odloga in merilih za dodelitev pravice do izplačila

Razkrito v točki b.

(d) Razmerje med fiksnimi in variabilnimi prejemki

Razkrito v točki b.

(e) Informacije o merilih uspešnosti

Razkrito v točki b.

(f) Glavni parametri in utemeljitev za vsako shemo variabilnih sestavin in druge nedenarne ugodnosti:

Razkrito v točki b.

(g) Združene kvantitativne informacije o prejemkih, razčlenjene po področju poslovanja

Skupina KD Skladi v letu 2017 ni izplačala prejemkov po politiki prejemkov. Podatki o prejemkih za družbo KD Skladi, d.o.o., bodo objavljeni v letnem poročilu KD Krovnega sklada v aprilu 2018.

(h) Združene kvantitativne informacije o prejemkih, razčlenjene glede na višje vodstvo in zaposlene, katerih dejavnosti imajo pomemben vpliv na profil tveganosti institucije,

Skupina KD Skladi v letu 2017 ni izplačala prejemkov po politiki prejemkov. Podatki o prejemkih za družbo KD Skladi, d.o.o., razčlenjeni glede na višje vodstvo in neposredne prevzemnike tveganj bodo objavljeni v letnem poročilu KD Krovnega sklada v aprilu 2018.

(i) Število posameznikov, ki se jim izplača 1 milijon EUR ali več na finančno leto, za izplačilo med 1 milijonom EUR in 5 milijoni EUR, razdeljeno na obroke po 500 000 EUR, in za izplačilo 5 milijonov EUR ali več, razdeljeno na obroke po 1 milijon EUR

Skupina KD Skladi v letu 2017 ni imela upravičencev, ki bi jim bilo izplačano več kot 1 milijon EUR in ni izplačala prejemkov po politiki prejemkov.

(j) Na zahtevo države članice ali pristojnega organa celotni prejemek vsakega člana upravljalnega organa ali višjega vodstva.

Skupina KD Skladi v letu 2017 ni izplačala prejemkov po politiki prejemkov. Za člane najvišjega vodstva družbe KD Skladi, d.o.o., so prejemki prikazani v letnem poročilu družbe za leto 2017.