

REVIDIRANO LETNO POROČILO 2017

LETNO POROČILO SKUPINE KRITNIH SKLADOV
ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA+

KAZALO

| | |
|---|-----------|
| 1 PREDSTAVITEV POKOJNINSKEGA NAČRTA SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA | 5 |
| 1.1 O POKOJNINSKEM NAČRTU..... | 5 |
| 1.2 VKLJUČITEV V POKOJNINSKI NAČRT..... | 7 |
| 1.3 PREMIJA IN STROŠKI..... | 8 |
| 1.4 IZPLAČILO POKOJNINSKE RENTE | 9 |
| 1.5 OSTALI PODATKI..... | 9 |
| 1.6 POKOJNINSKI ODBOR | 9 |
| 2 GOSPODARSKO OKOLJE | 10 |
| 2.1 MAKROEKONOMSKO OKOLJE | 10 |
| 3 KAPITALSKI TRGI | 10 |
| 3.1 DENARNI TRGI IN OBRETNOSTNE MERE | 10 |
| 3.2 DELNIŠKI TRGI..... | 10 |
| 3.3 SUROVINSKI TRGI | 11 |
| 4 UVODNA BESEDA IZVRŠNIH DIREKTORJEV UPRAVLJAVCA | 12 |
| 5 SKUPINA KRITNIH SKLADOV življenjskega CIKLA PRVA+ | 13 |
| 5.1 OPIS SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA+ | 13 |
| 5.2 ZBIRNA BILANCA STANJA SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA+..... | 14 |
| 5.3 ZBIRNI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA+..... | 15 |
| 5.4 TERJATVE IN OBVEZNOSTI ZNOTRAJ SKUPINE KRITNIH SKLADOV TER MED POSAMEZNI MI KRITNI MI SKLADI PRVE OSEBNE ZAVAROVALNICE | 16 |
| 5.5 IZPOSTAVLJENOST SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA+ DO UPRAVLJAVCA IN SKRBNIKA TER Z NJIMA POVEZANIH OSEB..... | 17 |
| 6 POJASNILA K ZBIRNEMU IZKAZU BILANCE STANJA SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA + | 17 |
| 6.1 NALOŽBENE NEPREMIČNINE SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA+ | 17 |
| 6.2 DANA POSOJILA IN DEPOZITI SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA+ | 17 |
| 6.3 NALOŽBE V VREDNOSTNE PAPIRJE SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA+ | 17 |
| 6.3.1 Naložbe v vrednostne papirje, vrednotene do dospelosti..... | 18 |
| 6.3.2 Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida | 18 |
| 6.4 DENARNA SREDSTVA SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA+ | 19 |
| 6.5 TERJATVE SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA+ | 19 |
| 6.6 POSLOVNE OBVEZNOSTI SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA+ | 20 |
| 7 POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA+ | 20 |
| 7.1 FINANČNI PRIHODKI SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA+..... | 20 |
| 7.2 PRIHODKI OD NALOŽBENIH NEPREMIČNIN SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA+ .. | 21 |
| 7.3 UPRAVLJAVSKA IN SKRBNIŠKA PROVIZIJA SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA+ .. | 21 |
| 7.4 FINANČNI ODHODKI SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA+ | 21 |
| 7.5 ODHODKI NALOŽBENIH NEPREMIČNIN SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA+ | 21 |
| 8 POVZETEK POSLOVANJA KRITNIH SKLADOV | 21 |
| 8.1 OPIS NALOŽBENIH CILJEV, STRATEGIJE IN NALOŽBENE POLITIKE, TER DOSEGANJE TEH CILJEV V POSLOVNEM LETU GLEDE NA PRETEKLO OBDOBJE | 21 |
| 8.1.1 KS Prva+ Zajamčeni | 21 |
| 8.1.2 KS Prva in Prva+ Uravnoteženi | 22 |
| 8.1.3 KS Prva in Prva+ Dinamični..... | 23 |
| 9 KRITNI SKLADI ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA+ | 25 |
| 9.1 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM..... | 25 |

| | | |
|-----------|--|------------|
| 9.1.1 | <i>Povzetek pomembnih računovodskih usmeritev</i> | 25 |
| 9.1.2 | <i>Spremembe standardov in pojasnil</i> | 30 |
| 9.2 | FINANČNO UPRAVLJANJE IN UPRAVLJANJE S TVEGANJI | 34 |
| 9.2.1 | <i>Upravljanje s finančnimi tveganji</i> | 34 |
| 9.2.2 | <i>Upravljanje z zavarovalnimi tveganji</i> | 34 |
| 9.3 | KS PRVA+ ZAJAMČENI | 51 |
| 9.3.1 | <i>Zavarovanci KS Prva+ Zajamčeni</i> | 51 |
| 9.3.2 | <i>Stroški sklada KS Prva+ Zajamčeni</i> | 53 |
| 9.3.3 | <i>Izračun kazalnikov KS Prva+ Zajamčeni</i> | 54 |
| 9.3.4 | <i>Izkazi kritnega sklada Prva+ Zajamčeni</i> | 56 |
| 9.3.5 | <i>Pojasnila k izkazu poslovnega izida KS Prva+ Zajamčeni</i> | 59 |
| 9.3.6 | <i>Pojasnila k izkazu finančnega položaja KS Prva+ Zajamčeni</i> | 61 |
| 9.4 | KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI | 67 |
| 9.4.1 | <i>Zavarovanci KS Prva in Prva+ Uravnoreženi</i> | 67 |
| 9.4.2 | <i>Stroški sklada KS Prva in Prva+ Uravnoreženi</i> | 69 |
| 9.4.3 | <i>Izračun kazalnikov KS Prva in Prva+ Uravnoreženi</i> | 70 |
| 9.4.4 | <i>Izkazi kritnega sklada Prva in Prva+ Uravnoreženi</i> | 71 |
| 9.4.5 | <i>Pojasnila k izkazu poslovnega izida KS Prva in Prva+ Uravnoreženi</i> | 73 |
| 9.4.6 | <i>Pojasnila k izkazu finančnega položaja KS Prva in Prva+ Uravnoreženi</i> | 76 |
| 9.5 | KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI | 81 |
| 9.5.1 | <i>Zavarovanci ks Prva in Prva+ Dinamični</i> | 81 |
| 9.5.2 | <i>Stroški sklada KS Prva in Prva+ Dinamični</i> | 83 |
| 9.5.3 | <i>Izračun kazalnikov KS Prva in Prva+ Dinamični</i> | 84 |
| 9.5.4 | <i>Izkazi kritnega sklada Prva in Prva+ Dinamični</i> | 85 |
| 9.5.5 | <i>Pojasnila k izkazu poslovnega izida KS Prva in Prva+ Dinamični</i> | 87 |
| 9.5.6 | <i>Pojasnila k izkazu finančnega položaja KS Prva in Prva+ Dinamični</i> | 90 |
| 10 | OBVLADOVANJE IN OMEJITEV TVEGANJ | 95 |
| 10.1 | <i>NALOŽBENA TVEGANJA</i> | 95 |
| 10.2 | <i>DRUGA TVEGANJA</i> | 96 |
| 10.3 | <i>POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA</i> | 97 |
| 11 | REVIZORJEVO MNENJE | 98 |
| 12 | PRILOGA 1 – RAČUNOVODSKI IZKAZI PO SKLEPU AZN | 103 |
| 12.1 | <i>BILANCA STANJA KS PRVA+ ZAJAMČENI</i> | 103 |
| 12.2 | <i>BILANCA STANJA KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI</i> | 104 |
| 12.3 | <i>BILANCA STANJA KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI</i> | 105 |
| 12.4 | <i>IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA KS PRVA+ ZAJAMČENI</i> | 106 |
| 12.5 | <i>IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI</i> | 107 |
| 12.6 | <i>IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI</i> | 108 |
| 12.7 | <i>IZKAZ PRIPISA DOBIČKA V SKLADU Z DOLOČILI SKLEPA O LETNEM POROČILU IN MEDLETNIH RAČUNOVODSKIH IZKAZIH POKOJNINSKEGA SKLADA, OBLIKOVANEGA KOT KRITNI SKLAD TER SKUPINE KRITNIH SKLADOV – KS PRVA+ ZAJAMČENI</i> | 109 |
| 12.8 | <i>IZKAZ GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA TER IZKAZ GIBANJA ŠTEVILA ENOT PREMOŽENJA – KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI</i> | 109 |
| 12.9 | <i>IZKAZ GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA TER IZKAZ GIBANJA ŠTEVILA ENOT PREMOŽENJA – KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI</i> | 110 |
| 12.10 | <i>IZKAZ PREMOŽENJA KRITNEGA SKLADA V ZBIRNIH VREDNOSTIH V SKLADU Z DOLOČILI SKLEPA O LETNEM POROČILU IN MEDLETNIH RAČUNOVODSKIH IZKAZIH POKOJNINSKEGA SKLADA, OBLIKOVANEGA KOT KRITNI SKLAD TER SKUPINE KRITNIH SKLAD</i> | 111 |
| 12.10.1 | <i>KS Prva+ Zajamčeni</i> | 111 |
| 12.10.2 | <i>KS Prva in Prva+ Uravnoreženi</i> | 112 |
| 12.10.3 | <i>KS Prva in Prva+ Dinamični</i> | 113 |
| 13 | KAZALO TABEL | 114 |
| 14 | KAZALO GRAFOV | 116 |

1 PREDSTAVITEV POKOJNINSKEGA NAČRTA SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA

1.1 O POKOJNINSKEM NAČRTU

Upravljaec pokojninskega načrta PRVA+ je Prva osebna zavarovalnica, d.d..

Pokojninski načrt PRVA+ ureja individualno in kolektivno prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje, pri katerem zavarovanci, vključeni v pokojninski načrt, za vplačano premijo pridobijo pravico do odloženega plačila dohodnine po Zakonu o dohodnini (v nadaljevanju: Doh-2) in delodajalci, ki pristopijo k pokojninskemu načrtu in financirajo pokojninski načrt za svoje zaposlene, pridobijo pravico do davčnih in drugih olajšav po ZDoh-2. Ta pokojninski načrt je namenjen tako individualnemu kot kolektivnemu prostovoljnemu dodatnemu pokojninskemu zavarovanju. Po pokojninskem načrtu se vsem zavarovancem zajamčeni donos na vplačano čisto premijo od 1. 1. 2016 naprej pripiše v višini 40 % povprečne letne obrestne mere na državne vrednostne papirje z dospelostjo nad enim letom. To velja le za Kritni sklad Prva+ Zajamčeni. Kritna sklada Prva in Prva+ Uravnoteženi in Prva in Prva+ Dinamični nimata zajamčenega donosa.

Pokojninski načrt individualnega in kolektivnega dodatnega zavarovanja PN PRVA+ je dne 13. 5. 2014 na podlagi odločbe št. 1032-1/2013-13 odobrilo Ministrstvo za delo, družino, socialne zadeve in enake možnosti. Finančna uprava Republike Slovenije je pokojninski načrt kolektivnega dodatnega zavarovanja PN PRVA+ dne 11. 12. 2015 vpisala v register pokojninskih načrtov pri Finančni upravi RS in izdala odločbo št. 3841-10196/2015-4.

Prva osebna zavarovalnica d.d. je edini ponudnik dodatnega pokojninskega zavarovanja, ki omogoča priključitev tudi zavarovanja za dodatno invalidsko in družinsko pokojnino. Z zavarovanjem za dodatno invalidsko in družinsko pokojnino dodatno posameznik dodatno zaščiti sebe in svojo družino. Mesečno premijo se plačuje v okviru dodatnega pokojninskega zavarovanja. Premija je odvisna od starosti in poklica, ki ga posameznik opravlja ter načina izplačila, ki ga izbere. Zavarovalna vsota se izplačuje v obliki rente, in sicer kot odstotek od plače ali pa kot fiksni znesek, ki se indeksira.

Pokojninski načrt PRVA+ je oblikovan na podlagi Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2). Pokojninski načrt PRVA+ je izvajalec Pokojninskega načrta za individualno in kolektivno dodatno pokojninsko zavarovanje. Skupino kritnih skladov življenjskega cikla PRVA+ upravlja Prva osebna zavarovalnica, d. d. (upravljaec), v skladu s pravili skrbnega in varnega poslovanja, izključno v korist članov, z namenom pridobitve pravic iz dodatnega pokojninskega zavarovanja.

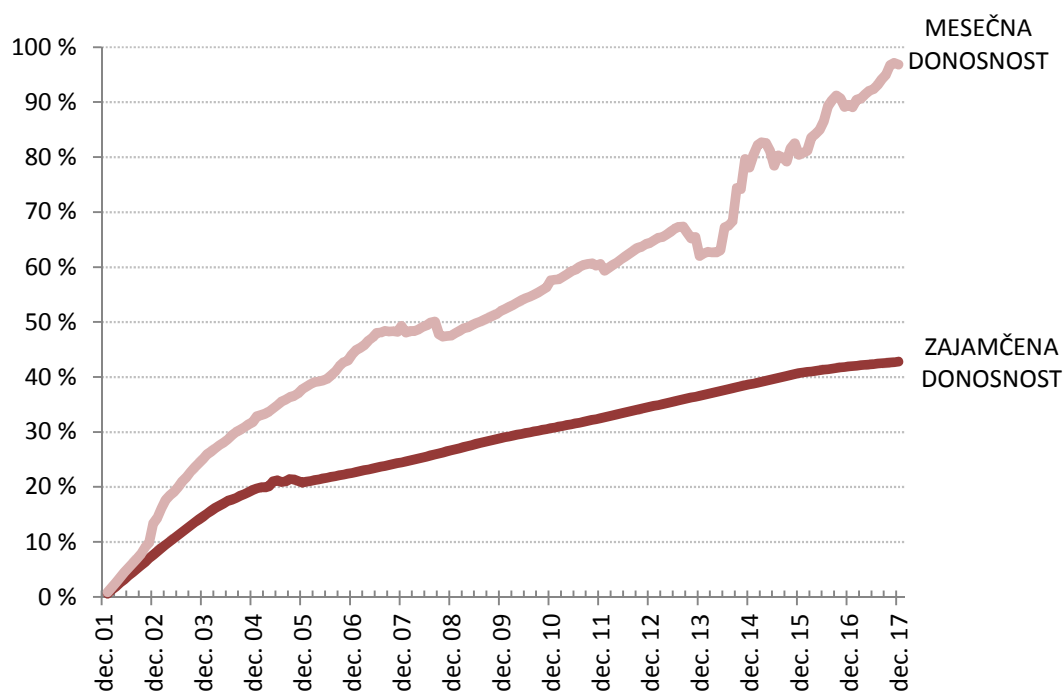
Pokojninski načrt PRVA+ je sestavljen iz skupine kritnih skladov življenjskega cikla, ki so oblikovani kot ločeno premoženje na podlagi zakonodaje Republike Slovenije, ki ureja področje dodatnega pokojninskega zavarovanja. Posamezni skladi se med seboj razlikujejo po naložbenih ciljeh in posledično po strateški razporeditvi sredstev po vrstah naložb in so namenjeni trem različnim starostnim skupinam. Priporočeno je varčevanje v skladu, predvidenem za ustrezno starostno skupino oziroma lahko član izbere manj tvegani sklad, ne more pa izbrati sklada, bolj tveganega od tistega, namenjenega njegovi starostni skupini:

- Kritni sklad **PRVA in PRVA+ DINAMIČNI** je oblikovan na podlagi zakonodaje Republike Slovenije, ki ureja področje dodatnega pokojninskega zavarovanja in je del skupin kritnih skladov življenjskega cikla Prva in Prva+. Naložbeni cilj kritnega sklada je ob razpršitvi naložb med različne vrste naložb dosegati visoko donosnost sredstev, predvsem v daljšem časovnem obdobju in ob prevzemanju visoke stopnje tveganja. Namenjen je posameznikom do 45. leta starosti, ki imajo do upokojitve najdlje, in si zaradi dolgoročnosti varčevanja lahko privoščijo več tveganja.
- Kritni sklad **PRVA in PRVA+ URAVNOTEŽENI** je oblikovan na podlagi zakonodaje Republike Slovenije, ki ureja področje dodatnega pokojninskega zavarovanja in je del skupin kritnih skladov življenjskega cikla Prva in Prva+. Naložbeni cilj kritnega sklada je ob razpršitvi naložb med različne vrste naložb dosegati zmerno donosnost sredstev, predvsem v daljšem časovnem obdobju in ob prevzemanju srednje stopnje tveganja. Primeren je za posameznike med 45. in 57. letom starosti.
- Kritni sklad **PRVA+ ZAJAMČENI** je oblikovan na podlagi zakonodaje Republike Slovenije, ki ureja področje dodatnega pokojninskega zavarovanja, in je del skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva+. Primarna naložbena cilja kritnega sklada sta ustvarjanje zadostnih denarnih tokov za izplačila vseh obveznosti iz naslova vplačanih sredstev zavarovancev in preseganje zakonsko določene minimalne zajamčene donosnosti ob sprejemanju nizke ravni tveganja. Namenjen je posameznikom, starejšim od 57 let, ki so tik pred upokojitvijo in bodo privarčevana sredstva začeli koristiti v kratkem oziroma tistim, ki k tveganju niso nagnjeni, in raje varčujejo z zajamčeno donosnostjo.

Starostne meje za razvrščanje članov v posamezni kritni sklad krovnega sklada se bodo v skladu z dodatkom k Pravilom upravljanja skupine kritnih skladov življenjskega cikla, veljavnih od 31. 12. 2015, prilagajale zakonodaji glede upokojitvene starosti. Tako bo do npr. leta 2019 in 2020 starostna meja za DINAMIČNI sklad 47 let; za URAVNOTEŽENI sklad od 47 do 59 let; ter za ZAJAMČENI sklad nad 59 let.

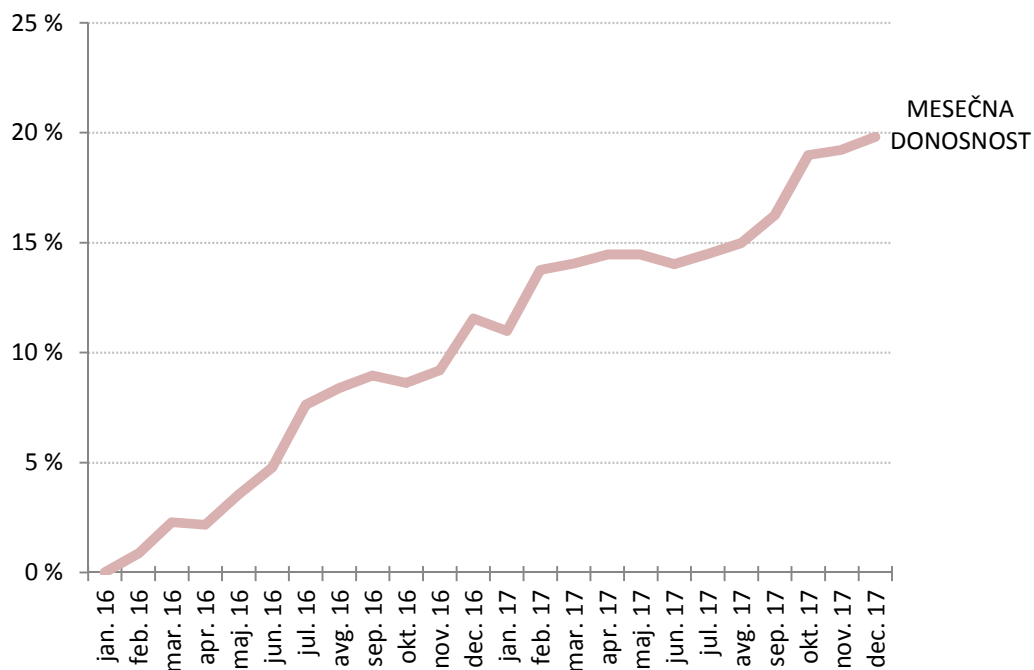
Starost člana se določi kot razlika med tekočim letom in mesecem ter letom in mesecem članovega rojstva. Ko član doseže mejno starost prehoda v manj tvegan kritni sklad, se njegova nova vplačila avtomatično preusmerijo, do tedaj zbrana sredstva pa se prenesejo najkasneje v treh letih. Prenos upravljaavec izvede v trenutku, ko s skrbnostjo strokovnjaka presodi, da je to za člana najugodnejše. Lahko pa trenutek prenosa zahteva tudi član sam. Nova ureditev za varčevalce ni obvezna, saj je omogočena tudi samostojna izbira kritnega sklada ob vključitvi v Pokojninski načrt PRVA+ ter možnost spremembe kritnega sklada enkrat letno. Edina omejitev je, da varčevalec ne sme varčevati v kritnem skladu, ki je bolj tvegan od tistega, v katerega sodi glede na svojo starost.

Graf 1: Dejanski in zajamčeni donos po posameznih poslovnih letih KS Prva+ Zajamčeni

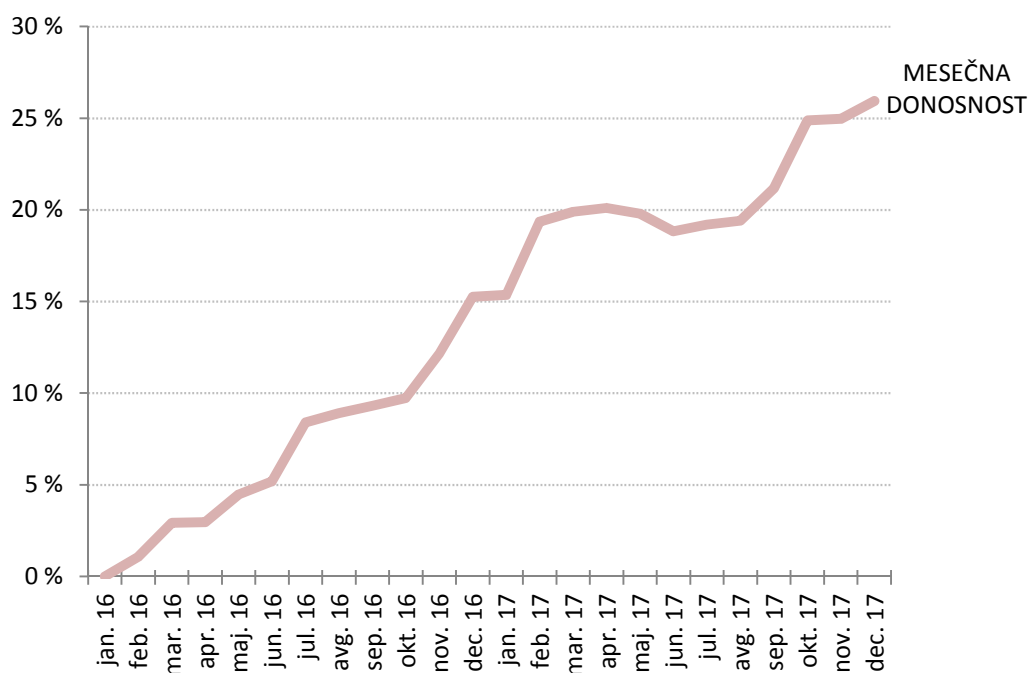


V kritni sklad Prva+ Zajamčeni so bili na 01.01.2016 uvrščeni vsi zavarovanci, ki so imeli na 31.12.2015 sredstva v KS2, KS3 IN KS4.

Graf 2: Mesečni donos KS Prva in Prva+ Uravnoteženi



Graf 3: Mesečni donos KS Prva in Prva+ Dinamični



1.2 VKLJUČITEV V POKOJNINSKI NAČRT

V dodatno pokojninsko zavarovanje po tem načrtu se lahko vključijo osebe, ki so zavarovanci ali uživalci pravic iz obveznega pokojninskega in invalidskega zavarovanja. Družba sklenitve dodatnega pokojninskega zavarovanja ne pogojuje z izplačevanjem pokojninske rente. Sredstva zavarovanca, vplačana v dodatno pokojninsko zavarovanje, za katera ni bila koriščena davčna olajšava, se vodijo ločeno.

Zavarovanec se vključi v **individualno dodatno pokojninsko zavarovanje** po tem načrtu tako, da poda družbi pisno pristopno izjavo oziroma ponudbo, s katero pristopi k pokojninskemu načrtu, in vplača prvo premijo. Zavarovanec že v pristopni izjavi oziroma ponudbi izbere kritni sklad, v katerega želi nalagati sredstva. Če zavarovanec v pristopni izjavi oziroma ponudbi ne izbere kritnega sklada, se šteje, da je izbral kritni sklad, ki izvaja naložbeno politiko, ustrezno starostni skupini zavarovanca.

Zavarovanec izpolni pristopno izjavo oziroma ponudbo na obrazcu družbe. Zavarovanec je odgovoren za resničnost podatkov v pristopni izjavi oziroma ponudbi in za resničnost podatkov, ki jih bo dostavil pozneje. Družba ima pravico preveriti resničnost podatkov, ki jih navaja zavarovanec. Zavarovanec s pristopno izjavo oziroma ponudbo potrdi svojo seznanjenost s tem pokojninskim načrtom. Družba lahko zahteva od zavarovanca tudi druge pomembne podatke, ki jih potrebuje za nemoteno izvajanje zavarovanja (na primer telefonsko številko ali elektronski naslov). Zavarovancu, ki je podal pristopno izjavo oziroma ponudbo in vplačal prvo premijo, družba izstavi polico dodatnega pokojninskega zavarovanja (v nadaljevanju: polica).

Zavarovanec se vključi v **kolektivno dodatno pokojninsko zavarovanje** po tem načrtu tako, da delodajalec, pri katerem je zaposlen, pristopi k temu pokojninskemu načrtu in se zaveže plačevati celotno oziroma del premije za zavarovanca. Zavarovanec je vključen v ta pokojninski načrt z dnem prvega vplačila premije po tem pokojninskem načrtu, začetek zavarovanja pa je prvi dan meseca, za katerega je bilo izvedeno vplačilo prve premije. Delodajalec lahko določi, da je pogoj za vključitev zavarovanca, da mora biti zaposleni pred vključitvijo v delovnem razmerju pri delodajalcu določeno časovno obdobje, ki ne sme biti daljše od enega leta. Zaposleni lahko s pisno izjavo zahteva, da se ga ne vključi v pokojninski načrt.

Delodajalec je dolžan družbi vsaj 30 dni pred vplačilom prve premije posredovati predpisane osebne podatke zaposlenih, ki se vključujejo v dodatno pokojninsko zavarovanje, potrebne za odprtje osebnega računa zavarovanca. Družba bo 15 dni pred prvim vplačilom premije zavarovancu izdala obvestilo o vključitvi oziroma polico dodatnega pokojninskega zavarovanja (v nadaljevanju: polica), ki bo vsebovala tudi obvestilo o možnosti izbire med posameznimi kritnimi skladi v okviru skupine kritnih skladov življenjskega cikla, v skladu s pravili upravljanja. Če zavarovanec v 10 dneh od dneva, ko mu je družba posredovala polico, z izpolnitvijo posebne izjave o izbiri naložbene politike, ki je sestavni del police, ne obvesti družbe o izbiri posameznega kritnega sklada, se šteje, da je izbral tisti kritni sklad iz skupine kritnih skladov življenjskega cikla, ki izvaja naložbeno politiko, ustrezno starostni skupini člana.

Polica se glasi na ime zavarovanca in je dokaz o sklenitvi pogodbe o dodatnem pokojninskem zavarovanju.

Pravice iz prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja so neprenosljive in jih zavarovanec ne more zastaviti, niti z njimi ne more kako drugače razpolagati s pravnimi posli med živimi, razen v primerih, določenih z ZPIZ-2.

1.3 PREMIJA IN STROŠKI

Višina premije je praviloma določena v odstotnem deležu bruto plače zavarovanca, lahko pa je tudi v absolutnem znesku. Premija, ki je določena v absolutnem znesku, se enkrat letno usklajuje s količnikom rasti plač. Višino začetne premije določita delodajalec in družba v pogodbi o financiranju pokojninskega načrta.

Premije se praviloma plačujejo mesečno ali drugače, kot je dogovorjeno v pogodbi o financiranju pokojninskega načrta. Ne glede na prejšnji odstavek se lahko vplačajo tudi dodatna plačila v enkratnem znesku.

Stroški so skupni vsem kritnim skladom v skupini, posebnosti glede stroškov posameznih kritnih skladov oziroma stroškov članov posameznih kritnih skladov so navedene v dodatku k veljavnim Pravilom upravljanja skupine kritnih skladov življenjskega cikla. Družba lahko za posamezne kritne sklade določi različne višine stroškov.

Vstopni stroški znašajo do 3 % vplačanega zneska. V primeru kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja se lahko družba in delodajalec v pogodbi o financiranju pokojninskega načrta dogovorita o drugačni višini vstopnih stroškov.

Izstopni stroški se obračunajo v odstotku od zneska izplačila in znašajo do 1 %. Letna provizija za upravljanje znaša največ 1 % letno od povprečne letne čiste vrednosti sredstev tistih članov kritnega sklada, ki so vključeni v pokojninski načrt, ki se izvaja v okviru skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva+. O morebitni spremembi višine provizije za upravljanje bodo člani obveščeni z obvestilom na spletni strani www.prva.net.

Od 31.12.2015 oziroma od začetka veljavnosti Pravil upravljanja skupine kritnih skladov življenjskega cikla, znaša letna provizija za upravljanje 1,00 % povprečne letne čiste vrednosti sredstev tistih članov kritnega sklada, ki so vključeni v pokojninski načrt, ki se izvaja v okviru skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva+. O vsakokratni morebitni spremembi višine provizije za upravljanje upravljavec obvesti člane v okviru letnega obveščanja. Višina provizije za opravljanje skrbniških storitev se določi v vsakokratni pogodbi med upravljavcem in skrbnikom in znaša 0,029% povprečne letne čiste vrednosti sredstev tistih članov kritnega sklada, ki so vključeni v pokojninska načrta, ki se izvajata v okviru skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva+.

1.4 IZPLAČILO POKOJNINSKE RENTE

Izplačevanje dodatne pokojninske rente poteka v skladu s **Pokojninskim načrtom za izplačevanje pokojninskih rent Prva renta**, veljavnim s 1.1.2016. Pravica do dodatne starostne pokojnine je pravica do mesečne pokojninske rente, ki jo zavarovancu izplačuje izvajalec pokojninskega načrta od uveljavitve te pravice do smrti zavarovanca. Višina mesečne pokojninske rente, do katere je zavarovanec upravičen na podlagi uveljavitve pravice dodatne starostne pokojnine, se določi glede na starost zavarovanca ob uveljavitvi pravice in glede na odkupno vrednost ob uveljavitvi pravice do dodatne starostne pokojnine. Dan obračuna odkupne vrednosti je zadnji dan v mesecu, v katerem začne učinkovati izjava o uveljavitvi pravice do dodatne starostne pokojnine.

Upravičenec do pokojninske rente je član pokojninskega načrta (zavarovanec), ko izpolni pogoje v skladu z ZPIZ-2, upravičenca za primer smrti pa praviloma določi zavarovanec ob sklenitvi zavarovanja oziroma ga lahko določi s pogodbo ali katerim poznejšim pravnim poslom.

Družba začne izplačevati pokojninsko rento na plačilni dan, ki je 10. delovni dan v mesecu, za tekoči mesec, če je dogovorjena mesečna renta. Če je dogovorjeno drugačno obdobje izplačevanja rente, se pokojninska renta za tekoče obdobje izplača najpozneje deseti delovni dan po začetku obdobja, na katerega se pokojninska renta nanaša. Družba izpolnjuje svoje obveznosti v kraju zavarovančevega bivanja v Republiki Sloveniji. Zavarovancu, ki je pridobil pravico do dodatne pokojninske rente in se za stalno izseli v tujino, se pokojninska renta izplačuje tudi na ozemlje druge države. Če mora družba pokojninsko rento nakazovati v državo, ki ni članica EU, stroški transakcije bremenijo zavarovanca in se odštejejo od pokojninske rente. Če prejemnik pokojninske rente ali upravičenec za primer smrti spremeni naslov bivališča ali svoje ime in tega ne sporoči družbi, zadošča, da se vsa sporočila pravno veljavno pošiljajo na zadnji znani naslov.

Družba lahko vedno zahteva dokaz, da je zavarovanec iz pogodbe rentnega zavarovanja še živ. Družba ima pravico do povračila neupravičeno izplačane rente.

1.5 OSTALI PODATKI

Upravljavec pokojninskega načrta PRVA+, Prva osebna zavarovalnica, d.d., je delniška družba, ustanovljena za nedoločen čas.

Za revizorja zavarovalnice je bila imenovana družba KPMG Slovenija d.o.o..

Za nadzor nad upravljanjem in poslovanjem skupine kritnih skladov življenjskega cikla PRVA+ je pristojna Agencija za zavarovalni nadzor, Trg republike 3, Ljubljana.

Vsi podatki in informacije o pokojninskem načrtu individualnega in kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja PRVA+ so objavljeni na spletni strani www.prva.net.

1.6 POKOJNINSKI ODBOR

V skladu z 293. členom Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2) Pokojninski odbor skupine kritnih skladov življenjskega cikla PRVA+ sestavljajo:

- Vlado Ahčin, predsednik
- Erna Ogrinc, namestnica predsednika
- Darinka Redling, namestnica predsednika
- Vanda Baloh, član
- dr. Gregor Kramberger, član

2 GOSPODARSKO OKOLJE

2.1 MAKROEKONOMSKO OKOLJE

Svetovno gospodarstvo je v preteklem letu nadaljevalo z močno rastjo, glede na ugodne gospodarske razmere, pa so mednarodne institucije tekom leta izboljšale svoje napovedi o gospodarski rasti tudi v prihodnje. Motor omenjene rasti so predstavljale okrepljene investicije v razvitih gospodarstvih, ter nadaljnje okrevanje razvijajočih se gospodarstev, predvsem Rusije in Brazilije, ki sta se v letu 2017 izvili iz recesije. Med državami BRIK je najvišjo rast ohranila Kitajska kljub temu, da se je njena medletna rast v tretjem četrtletju rahlo upočasnila. K rasti gospodarstva ZDA je poleg omenjenih investicij prispevala še zasebna potrošnja, v evrskem območju pa se je gospodarska aktivnost povečala v vseh dejavnostih, pri čemer so kazalniki razpoložnja že preseгли predkrizne vrednosti. Tveganja, ki bi lahko ogrozila izboljšane obete globalne gospodarske rasti izvirajo predvsem iz nepričakovano hitre rasti inflacije ali obrestnih mer, protekcionističnih politik ter geopolitičnih napetosti.

3 KAPITALSKI TRGI

3.1 DENARNI TRGI IN OBRESTNE MERE

V letu 2017 so najpomembnejše centralne banke, z izjemo ameriškega Fed-a in angleške centralne banke, ki postopoma zvišujeta obrestne mere, ohranile ohlapno in spodbujevalno denarno politiko. Razhajanje med denarnima politikama ECB in ameriške centralne banke (Fed) se je po decembrskem povečanju ključne obrestne mere s strani Fed-a še povečala. Ključna obrestna mera Fed je konec leta bila v razponu med 1,25 % in 1,50 %. Po drugi strani je ECB ohranja ključne obrestne mere nespremenjene, pri čemer obrestno mero za operacije glavnega refinanciranja ohranja pri 0,00 %, obrestno mero za odprto ponudbo mejnega posojila pri 0,25 % in obrestno mero za odprto ponudbo mejnega depozita pri -0,40 %. Svet ECB še naprej pričakuje, da bodo ključne obrestne mere ECB na sedanji ravni ostale daljše obdobje in precej dlje, kot bodo trajali odkupi obveznic. Ti so se na mesečni ravni 60 mrd EUR nadaljevali do konca leta 2017, od januarja 2018 pa znašajo 30 mrd EUR mesečno. V tem znesku se bodo nadaljevali do konca septembra 2018 oziroma tako dolgo, dokler Svet ECB ne presodi, da se je inflacija vzdržno približala inflacijskemu cilju.

3.2 DELNIŠKI TRGI

Svetovni delniški indeks (MSCI World) je v letu 2017 nadaljeval trend rasti, v lanskem letu je namreč pridobil 7,5 % (v EUR, vključujoč reinvestirane dividende). Za šesto zaporedno povečanje vrednosti na letni ravni je poskrbela okrepljena globalna gospodarska rast, centralni bankirji pa so v preteklem letu nadaljevali z vodenjem ohlapne denarne politike. Po drugi strani so največ strahu med vlagatelje kratkoročno vnesli teroristični napadi v Evropi, dogajanje v Kataloniji in trenja na Korejskem polotoku. V luči opisanih razmer so bile delniške naložbe v minulem letu bolj donosne od varnih obveznic.

Okrevanje evroobmočja se je v preteklem letu odvijalo v okolju ohlapne denarne politike ECB, ki je s programom kupovanja obveznic prilivala vodo na mlin evropskim delnicam. Na stari celini se je namreč nadaljeval pospešen tempo gospodarske rasti, brezposelnost v evroobmočju pa se je na krilih večjega obsega novih naročil pri proizvodnih družbah dodatno znižala. Spodbuden je tudi podatek o proizvodni aktivnosti, ki se krepi najhitreje vse od začetka tega tisočletja, najvišjo rast v zadnjih šestih letih pa beleži storitveni sektor.

Onkraj Atlantika so vlagatelji spremljali v kakšnem obsegu bo ameriški predsednik Donald Trump uspel uresničiti predvolilne obljube o spodbudah, namenjenih ameriškemu gospodarstvu. V ZDA se je gospodarska rast tekom leta 2017 sicer opazno krepila, vendar predvsem na račun bolj upravljivih ameriških potrošnikov, ki so razprli svoje denarnice. To je podžigalo dobičke ameriških družb, kar se je odrazilo na novih rekordih tamkajšnjih borznih indeksov. Zaradi občutnega znižanja vrednosti ameriškega dolarja glede na evro (-12,4 %) je donosnost osrednjega ameriškega borznega indeksa za evrskega vlagatelja znašala »le« 6,9 %. Upadanje vrednosti dolarja ter zniževanje dolgoročnih obrestnih mer v ZDA pa so spodbudili selitev kapitala na trge v razvoju, ki so v preteklem letu zabeležili 20,4 % rast (v EUR).

3.3 SUROVINSKI TRGI

Cena za sodček nafte Brent se je v prvi polovici leta zniževala ter v juniju 2017 dosegla letno dno, medtem ko je v drugi polovici leta sledil močan odboj. Tako je še junija cena za sod znašala 47 USD, v decembru pa se je povzpela na 64 USD, na vrednosti pa so pridobivale tudi ostale surovine. Rast cene črnega zlata se je nadaljevala vse od dogovora članic OPEC in Rusije o zmanjšanju obsega proizvodnje. Konec novembra 2017 so omenjeni dogovor o zmanjšanju obsega proizvodnje države proizvajalke podaljšale do izteka leta 2018. Višje cene nafte so posledica tudi rastočega geopolitičnega tveganja v večini držav proizvajalk. Največja tveganja na strani ponudbe so povezana z nestabilnostjo in nemiri v državah Bližnjega vzhoda, po drugi strani pa je še vedno moč pričakovati globalno rast povpraševanje po nafti, predvsem na račun Kitajske.

4 UVODNA BESEDA IZVRŠNIH DIREKTORJEV UPRAVLJAVCA

Leto 2017 je bilo za Prvo osebno zavarovalnico ponovno leto rasti na vseh področjih poslovanja, hkrati pa je bilo to leto investicij, ki bodo zagotavljale rast tudi v prihodnosti. Ne glede na zgodovinsko nizke obrestne mere na mednarodnih finančnih trgih, imamo v Prvi za seboj tudi uspešno naložbeno leto. Zdrava rast poslovanja je rezultirala v finančni in kapitalski trdnosti, ki jo Prva osebna zavarovalnica izkazuje tudi v letu 2017.

Na področju prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja je Prva osebna zavarovalnica beležila 5% rast novih vplačil. Delež vplačil v sklade z bolj dinamično naložbeno politiko se je v primerjavi s prvim letom implementacije skladov življenjskega cikla še povečal. To kaže, da je bil prehod, ki smo ga izvedli v 2016 uspešen predvsem iz vidika pričakovanj naših zavarovancev. V skladu Prva in Prva+ Dinamični in Prva in Prva+ Uravnoreženi je tako že več kot 15% vseh sredstev v upravljanju. Donosnosti vseh skladov Prve osebne zavarovalnice so bile v samem vrhu primerljivih skladov in so prispevale k rasti sredstev v upravljanju, ki je znašala kar 8% glede na preteklo leto. Sklad Prva in Prva+ Dinamični je tako dosegel preko 9% donosnost, Prva in Prva+ Uravnoreženi preko 7% ter Prva+ Zajamčeni preko 4% donosnost. Prvič po daljšem obdobju smo v 2017 zaznali tudi občutno zmanjšanje predčasnih dvigov sredstev pred upokojitvijo.

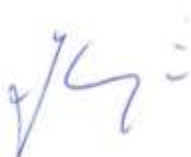
PRVA Varnost, ki ponuja najboljšo kombinacijo osebne zaščite tako na področju zavarovanja za primer smrti, kot tudi na področju nezgode ter kritičnih bolezni, še vedno ostaja najpomembnejši produkt na področju življenjskih zavarovanj. Ne glede na to, pa smo v letu 2017 pripravili tudi novi produkt Social-care, s katerim nagovarjamo drugačne ciljne skupine - predvsem mlajše zavarovance, še vedno pa nudi ustrezna kritja. Glede na to, da smo specializirana zavarovalnica, smo pripravili še prenovljen produkt za starejše - Prva Senior, in tako pokrili vse starostne skupine zavarovancev. Velik poudarek smo v preteklem letu namenili tudi krepitvi lastne prodajne mreže in izobraževanju vseh, ki imajo stik s strankami. Kvalitetno svetovanje je del strateške usmeritve Prve osebne zavarovalnice in ga vidimo kot osnovo za dolgoročno zadovoljstvo strank. Vse aktivnosti so dale tudi rezultate tako v obliki zmanjšane storna polic, kot tudi 10% rasti premije.

Izračuni kapitalske zahteve v skladu z direktivo o Solventnosti II so v preteklem letu pokazali na ustrezno višino solventnega kapitala. Solventni kapital tako znaša okoli 160%, kar je zagotovilo, da je Prva kapitalsko močna, varna in sposobna izpolnjevati vse svoje obveznosti.

Velik fokus smo v Prvi lani dajali tudi projektom regulatorne narave. Na področju računovodskega poročanja smo pripravili vse potrebno za prehod na MSRP 9, ki smo ga tudi uspešno izvedli. Tudi pri analizi in implementaciji zahtev direktive o varstvu osebnih podatkov je bilo že v lanskem letu opravljenega veliko dela. Enako velja za sledenje zahtevam PRIIPS in IDD.

V letu 2018 bomo v Prvi nadaljevali izvajanje strategije, s katero poskušamo postaviti vse potrebne temelje za dolgoročno rast družbe. Tako bomo zaključili infrastrukturno prenovu, ki se je začela s selitvijo sedeža družbe, predvsem pa bomo nadaljevali z aktivnostmi za kvalitativno rast prodaje. Na produktnem področju pripravljamo vstop v nove segmente, s katerimi bomo lahko nagovorili tako individualne kot poslovne stranke. V letu, ki bo na področju investiranja nedvomno izredno zahtevno, želimo tako nadaljevati rast v vseh ključnih kategorijah.

Janez Kranjc
Izvršni direktor



Boštjan Škufca Zaveršek
Izvršni direktor



5 SKUPINA KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA+

5.1 OPIS SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA+

Skupino kritnih skladov življenjskega cikla Prva+ sestavljajo trije kritni skladi, in sicer KS Prva+ Zajamčeni, KS Prva in Prva+ Uravnoreženi in KS Prva in Prva+ Dinamični. V KS Prva+ Zajamčeni so na 1.1.2016 vsi zavarovanci, ki so bili na 31.12.2015 v treh pokojninskih skladih Prve osebne zavarovalnice, in sicer v Kritnem skladu 2, Kritnem skladu 3 ter Kritnem skladu 4.

Kritna sklada življenjskega cikla Prva in Prva+ Uravnoreženi in Prva in Prva+ Dinamični sta začela obstajati na dan 1.1.2016. Posebnost KS Prva in Prva+ Uravnoreženi in Prva in Prva+ Dinamični je, da hkrati nastopata v dveh skupinah kritnih skladov življenjskega cikla Prva, in sicer v Skupini kritnih skladov življenjskega cikla Prva in Skupini kritnih skladov življenjskega Prva+. Skupino kritnih skladov življenjskega cikla Prva+ na dan 31.12.2017 sestavlja 100% KS Prva+ Zajamčeni, 89,40% KS Prva in Prva+ Uravnoreženi in 88,24% KS Prva in Prva+ Dinamični.

5.2 ZBIRNA BILANCA STANJA SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA+

| v EUR | | Pojasnilo | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|-----|-----------|--------------------|--------------------|
| I. SREDSTVA | | | 242.771.369 | 224.319.489 |
| A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah | 6.1 | | 14.524.975 | 14.906.240 |
| 1. Naložbene nepremičnine | | | 14.524.975 | 14.906.240 |
| 2. Druge stvarne pravice na nepremičninah | | | 0 | 0 |
| B. Finančne naložbe | | | 224.099.214 | 204.951.419 |
| 1. v posojila in depozite | 6.2 | | 15.894.498 | 21.378.041 |
| 2. v posesti do zapadlosti, od tega: | | | 0 | 14.700.076 |
| - dolžniški vrednostni papirji | | | 0 | 14.700.076 |
| - lastniški vrednostni papirji | | | 0 | 0 |
| 3. razpoložljive za prodajo, od tega: | | | 0 | 0 |
| - dolžniški vrednostni papirji | | | 0 | 0 |
| - lastniški vrednostni papirji | | | 0 | 0 |
| 4. vrednotene po pošteni vrednosti, od tega | 6.3 | | 208.204.716 | 168.873.302 |
| - dolžniški vrednostni papirji | | | 142.006.290 | 123.005.285 |
| - lastniški vrednostni papirji | | | 66.198.426 | 45.868.017 |
| C. Terjatve | 6.5 | | 936.063 | 3.112.547 |
| 1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa | | | 0 | 0 |
| 2. Druge terjatve | | | 936.063 | 3.112.547 |
| D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki | 6.4 | | 3.211.117 | 1.349.282 |
| E. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve | | | 0 | 0 |
| F. Zunajbilančna sredstva | | | 0 | 0 |
| II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV | | | 242.771.369 | 224.319.489 |
| A. Presežek iz prevrednotenja | | | 0 | 0 |
| B. Zavarovalno-tehnične rezervacije | 6.6 | | 242.013.177 | 223.988.842 |
| 1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije | | | 160.544.499 | 164.415.063 |
| 2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada | | | 43.598.295 | 38.408.136 |
| 3. Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP) | | | 37.870.383 | 21.165.643 |
| C. Finančne obveznosti | | | 0 | 0 |
| D. Poslovne obveznosti | 6.7 | | 758.192 | 330.647 |
| 2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada | | | 241.548 | 227.340 |
| 3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada | | | 470.174 | 65.491 |
| 4. Druge poslovne obveznosti | | | 46.469 | 37.817 |
| E. Kratkoročne pasivne časovne razmejitve | | | 0 | 0 |
| F. Zunajbilančne obveznosti | | | 0 | 0 |

5.3 ZBIRNI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA+

| v EUR | Pojasnilo | leto 2017 | leto 2016 |
|--|------------|-------------------|-------------------|
| I. Finančni prihodki | 7.1 | 13.465.533 | 13.287.390 |
| 1. Prihodki od dividend in deležev | | 1.163.687 | 677.717 |
| 2. Prihodki od obresti | | 4.250.033 | 5.572.982 |
| 3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb | | 257.488 | 357.004 |
| 4. Prevrednotovalni finančni prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb preko poslovnega izida | | 7.780.433 | 6.677.207 |
| 5. Drugi finančni prihodki | | 13.891 | 2.479 |
| II. Prihodki od naložbenih nepremičnin | 7.2 | 1.139.312 | 1.509.776 |
| 1. Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem | | 992.139 | 1.007.911 |
| 2. Dobički pri odtujitvi naložbenih nepremičnin | | | |
| 3. Prevrednotovalni poslovni prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin preko poslovnega izida | | 147.173 | 501.864 |
| III. Drugi prihodki | | | |
| IV. Obračunani stroški upravljalca | 7.3 | 2.306.481 | 2.156.082 |
| 1. Obračunani vstopni stroški | | | |
| 2. Izstopni stroški | | | |
| 3. Provizija za upravljanje | | 2.306.481 | 2.156.082 |
| V. Odhodki v zvezi z banko skrbnico | 7.3 | 66.888 | 62.527 |
| VI. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad | 7.3 | 96.009 | 93.167 |
| VI. Finančni odhodki | 7.4 | 1.621.677 | 95.581 |
| 1. Odhodki za obresti | | | |
| 2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb | | 425.744 | 95.581 |
| 3. Prevrednotovalni finančni odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb preko izkaza poslovnega izida | | 1.195.934 | 0 |
| VII. Odhodki naložbenih nepremičnin | 7.5 | 528.438 | 1.045.763 |
| 1. Odhodki od upravljanja in oddajanja naložbenih nepremičnin | | | |
| 2. Prevrednotovalni poslovni odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin preko izkaza poslovnega izida | | 528.438 | 1.045.763 |
| VIII. Čisti dobiček obračunskega obdobja +/- | | 9.985.352 | 11.344.045 |

5.4 TERJATVE IN OBVEZNOSTI ZNOTRAJ SKUPINE KRITNIH SKLADOV TER MED POSAMEZNIMI KRITNIMI SKLADI PRVE OSEBNE ZAVAROVALNICE

| Terjatve skladov | PRVA ZAJAMČENI | PRVA ZAJAMČENI+ | PRVA DINAMIČNI | PRVA URAVNOTEŽENI | SKUPINA LC PRVA | SKUPINA LC PRVA+ | KS NEZGODNIH ZAVAROVANJ | SKUPAJ TERJATVE DO SKLADOV |
|----------------------------|----------------|-----------------|----------------|-------------------|-----------------|------------------|-------------------------|----------------------------|
| PRVA ZAJAMČENI | | | | | 50.041 | | | 50.041 |
| PRVA ZAJAMČENI + DINAMIČNI | | | 4.319 | | | 554.157 | | 558.476 |
| URAVNOTEŽENI | | 5.670 | | | 99.166 | 840.988 | | 945.823 |
| SKUPINA LC PRVA | 21.202 | 11.849 | 431 | | 99.136 | 963.302 | | 1.095.920 |
| SKUPINA LC PRVA+ | | | | | | | | 0 |
| | | | | | | | | 0 |

| Obveznosti skladov | PRVA ZAJAMČENI | PRVA ZAJAMČENI+ | PRVA DINAMIČNI | PRVA URAVNOTEŽENI | SKUPINA LC PRVA | SKUPINA LC PRVA+ | KS ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ | SKUPAJ OBVEZNOSTI DO SKLADOV |
|----------------------------|----------------|-----------------|----------------|-------------------|-----------------|------------------|----------------------------|------------------------------|
| PRVA ZAJAMČENI | | | 0 | 21.202 | | | | 21.202 |
| PRVA ZAJAMČENI + DINAMIČNI | | | 5.670 | 11.849 | | | | 17.519 |
| URAVNOTEŽENI | | 4.319 | | 431 | | | | 4.750 |
| SKUPINA LC PRVA | 50.041 | | 99.166 | 99.136 | | | 689 | 249.032 |
| SKUPINA LC PRVA+ | | 554.157 | 840.988 | 963.302 | | | 1.364 | 2.359.811 |

Skladi življenjskega cikla izkazujejo do Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva in Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva + terjatve iz naslova vplačane premije. Skladi življenjskih ciklov pa izkazujejo medsebojne terjatve in obveznosti iz naslova prenosov premije. Na kontih terjatev in obveznosti do skladov je saldo stanja v višini 2.053 EUR, iz naslova obveznosti za premijo Družinske in invalidske pokojnine do Kritnega sklada življenjskih zavarovanj.

V izkazu finančnega položaja sklada smo terjatve in obveznosti med skladi prikazali v neto znesku v postavki druge poslovne obveznosti.

5.5 IZPOSTAVLJENOST SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA+ DO UPRAVLJAVCA IN SKRBNIKA TER Z NJIMA POVEZANIH OSEB

Tabela 1: Izpostavljenost Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva+ do upravljavca in z njim povezanih oseb

| | | |
|-------------------|-----------|-------|
| SKUPINA PRVA D.D. | 943.656 € | 3,33% |
|-------------------|-----------|-------|

Tabela 2: Izpostavljenost Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva + do skrbnika in z njim povezanih oseb

| | | |
|------------------|-------------|-------|
| Abanka Vipa d.d. | 2.050.000 € | 1,00% |
| <i>depoziti</i> | 2.050.000 € | 1,00% |

6 POJASNILA K ZBIRNEMU IZKAZU BILANCE STANJA SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA +

6.1 NALOŽBENE NEPREMIČNINE SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA+

Tabela 3: Tabela gibanja naložbenih nepremičnin Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva+

| v EUR | |
|--|-------------------|
| Stanje na 1.1.2016 | 15.952.003 |
| Povečanja | 0 |
| Odtujitve | 0 |
| Dobiček/izguba od prevrednotenja na tržno vrednost | -1.045.763 |
| Stanje na 31.12.2016 | 14.906.240 |
| Stanje na 1.1.2016 | 14.906.240 |
| Povečanja | 0 |
| Odtujitve | 0 |
| Dobiček/izguba od prevrednotenja na tržno vrednost | -381.265 |
| Stanje na 31.12.2017 | 14.524.975 |

6.2 DANA POSOJILA IN DEPOZITI SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA+

Tabela 4: Dana posojila in depoziti Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva+

| v EUR | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Dana posojila in depoziti | 15.894.498 | 21.378.041 |
| Skupaj | 15.894.498 | 21.378.041 |

6.3 NALOŽBE V VREDNOSTNE PAPIRJE SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA+

Naložbe v vrednostne papirje predstavljajo naložbe v delnice, obveznice in enote ali delnice investicijskih skladov.

Tabela 5: Naložbe v vrednostne papirje Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva+

| v EUR | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|--------------------|--------------------|
| Naložbe v VP, vrednotene do dospelosti | 0 | 14.700.076 |
| Naložbe v VP izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida | 208.204.716 | 168.873.302 |
| Skupaj | 208.204.716 | 183.573.378 |

Tabela 6: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva+

| v EUR | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|--------------------|--------------------|
| Naložbe v VP, vrednotene do dospelosti: | 0 | 14.700.076 |
| ▪ dolžniški VP fiksna obrestna mera | 0 | 14.700.076 |
| ▪ dolžniški VP variabilna obrestna mera | 0 | 0 |
| Naložbe v VP izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida | 208.204.716 | 168.873.302 |
| ▪ dolžniški VP fiksna obrestna mera | 142.006.290 | 120.201.629 |
| ▪ dolžniški VP variabilna obrestna mera | 0 | 2.803.656 |
| ▪ lastniški VP | 66.198.426 | 45.868.017 |
| Skupaj | 208.204.716 | 183.573.378 |

6.3.1 Naložbe v vrednostne papirje, vrednotene do dospelosti

Tabela 7: Struktura papirjev vrednotenih do dospelosti Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva+

| v EUR | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|------------|-------------------|
| Naložbe, ki kotirajo na organiziranem trgu | 0 | 14.700.076 |
| Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu | 0 | 0 |
| Skupaj | 0 | 14.700.076 |

Zavarovalnica je na dan 23.09.2017 na pokojninskih skladih razgradila finančne naložbe v posesti do zapadlosti in jih prerazvrsti po modelu tržne vrednosti.

6.3.2 Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida

Tabela 8: Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva+

| v EUR | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|--------------------|--------------------|
| Naložbe, ki kotirajo na organiziranem trgu | 205.234.946 | 165.396.005 |
| Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu | 2.969.770 | 3.477.298 |
| Skupaj | 208.204.716 | 168.873.302 |

6.4 DENARNA SREDSTVA SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA+

Tabela 9: Denarna sredstva Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva+

| v EUR | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--|------------------|------------------|
| Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta) | 2.423.421 | 870.296 |
| Denarna sredstva na TRR (tuja valuta) | 145.173 | 75.694 |
| Depoziti do treh mesecev pri bankah | 642.522 | 403.293 |
| Skupaj | 3.211.117 | 1.349.282 |

Denarna sredstva Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva+ lokalni valuti znašajo 2.423.421 EUR. V tem znesku so vključena denarna sredstva na Transakcijskih računih posameznih kritnih skladov in krovnem skladu na dan 31.12.2017. Posamezni kritni skladi imajo za stanje denarnih sredstev krovnega sklada izkazano terjatev v višini 2.359.811 EUR.

6.5 TERJATVE SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA+

Tabela 10: Starostna struktura terjatev Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva+

| v EUR | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|-----------------------------|----------------|------------------|
| Nezapadle terjatve | 936.063 | 3.112.547 |
| Zapadle terjatve do 90 dni | 0 | 0 |
| Zapadle terjatve nad 90 dni | 0 | 0 |
| Skupaj | 936.063 | 3.112.547 |

V Skupini kritnih skladov življenjskega cikla Prva+ so izvzete medsebojne terjatve med kritnimi skladi in krovnim skladom znotraj skupine.

ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA+

Tabela 11: Zavarovalno-tehnične rezervacije Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva+

| v EUR | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--|--------------------|--------------------|
| Matematične rezervacije za vplačane čiste premije | 167.138.661 | 164.415.063 |
| Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada | 37.004.133 | 38.408.136 |
| <i>Zajamčen donos</i> | 10.026.774 | 16.659.292 |
| <i>Donos nad zajamčenim</i> | 26.977.359 | 21.748.844 |
| Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP) | 37.870.383 | 21.165.643 |
| Skupaj | 242.013.177 | 223.988.842 |

6.6 POSLOVNE OBVEZNOSTI SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA+

Tabela 12: Obveznosti do upravljavca Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva+

| v EUR | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|----------------------------|----------------|----------------|
| Vstopni stroški | 41.795 | 40.842 |
| Upravljavska provizija | 199.753 | 184.898 |
| Druge obveznosti do družbe | 0 | 1.600 |
| Skupaj | 241.548 | 227.340 |

| v EUR | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--|----------------|---------------|
| Obveznosti do zavarovancev za izplačilo odkupnih vrednosti | 470.175 | 65.491 |
| Obveznosti do zavarovancev za nepripisan donos | 18.363 | 10.013 |
| Skupaj | 488.538 | 75.504 |

Tabela 13: Druge obveznosti Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva+

| v EUR | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|---------------|---------------|
| Nerazporejena premija | -2.896 | 0 |
| Obveznosti do banke skrbnice | 5.793 | 5.362 |
| Obveznosti za davke | 15.248 | 17.109 |
| Obveznosti za stroške povezane z vrednostnimi papirji | 6.055 | 5.333 |
| Obveznosti do drugih skladov | 0 | 0 |
| Vnaprej vračunani stroški revizije | 3.906 | 0 |
| Skupaj | 28.106 | 27.804 |

Tabela 14: Čista vrednost sredstev Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva+

| v EUR | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|
| Sredstva | 242.771.369 | 224.319.489 |
| ▪ Finančne obveznosti | 0 | 0 |
| ▪ Poslovne obveznosti | 758.192 | 330.648 |
| ▪ Druge obveznosti | 0 | 0 |
| Čista vrednost sredstev | 242.013.177 | 223.988.842 |

7 POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA+

7.1 FINANČNI PRIHODKI SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA+

Finančni prihodki Skupine kritnih skladov Prva+ v letu 2017 znašajo 13.465.533 EUR (letu 2016: 13.287.390 EUR) in zajemajo prihodke od dividend, prihodke od obresti, dobičke pri odtujitvi finančnih naložb. Prevrednotovalne finančne prihodke iz naslova spremembe poštene vrednosti ter druge finančne prihodke.

7.2 PRIHODKI OD NALOŽBENIH NEPREMIČNIN SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA+

Prihodki od naložbenih nepremičnin Skupine kritnih skladov Prva+ v letu 2017 znašajo 1.139.312 EUR (letu 2016: 1.509.776 EUR) in zajemajo prihodke od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem ter prevrednotovalne poslovne prihodke iz naslova spremembe poštene vrednosti.

7.3 UPRAVLJAVSKA IN SKRBNIŠKA PROVIZIJA SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA+

Upravljavska provizija Skupine kritnih skladov Prva+ v letu 2017 znaša 2.306.481 EUR (letu 2016: 2.156.082 EUR), odstotek je 1% letno. Odstotek skrbniške provizije Skupine kritnih skladov Prva+ v letu 2017 znaša 0,029% (letu 2016: 0,029%). Skupaj strošek skrbniške provizije v letu 2017 znaša 66.888 EUR (letu 2016: 62.527 EUR). Tako skrbniška kot upravljavska provizija se obračunavata enkrat mesečno in sicer na datum konverzije.

Drugi stroški Skupine kritnih skladov Prva+ v letu 2017 znašajo 96.009 EUR (letu 2016: 93.167 EUR) in predstavljajo stroške revizije, stroške intelektualnih in osebnih storitev ter obratovalne stroške nepremičnin.

7.4 FINANČNI ODHODKI SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA+

Finančni odhodki Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva+ v letu 2017 znašajo 1.621.677 EUR (letu 2016: 95.581 EUR) in predstavljajo izgube pri odtujitvah finančnih naložb.

7.5 ODHODKI NALOŽBENIH NEPREMIČNIN SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA+

Odhodki naložbenih nepremičnin Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva+ v letu 2017 znašajo 528.438 EUR (letu 2016: 1.045.763 EUR) in predstavljajo odhodke iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, ki so v lasti sklada.

8 POVZETEK POSLOVANJA KRITNIH SKLADOV

8.1 OPIS NALOŽBENIH CILJEV, STRATEGIJE IN NALOŽBENE POLITIKE, TER DOSEGANJE TEH CILJEV V POSLOVNEM LETU GLEDE NA PRETEKLO OBDOBJE

8.1.1 KS Prva+ Zajamčeni

Naložbeni cilji

Primarna naložbena cilja garantiranih kritnih skladov Prve osebne zavarovalnice sta ustvarjanje zadostnih denarnih tokov za izplačila vseh obveznosti iz naslova vplačanih sredstev zavarovancev in preseganje zakonsko določene minimalne zajamčene donosnosti. V preteklem poslovnem letu je zavarovalnica presegla minimalen zajamčen donos za vse zavarovance.

Pri izvajanju naložbene politike bodo sredstva naložena izključno v korist zavarovancev.

Prva osebna zavarovalnica bo naložbene cilje dosegala z globalno razpršitvijo tveganj med vse zakonsko dovoljene trge in vrste naložb ter z doseganjem nadpovprečnih donosnosti ob sprejeti nizki ravni tveganja.

Naložbena politika

Ciljna sestava premoženja je rezultat podrobnega procesa strateške porazdelitve premoženja, kjer so bila upoštevana vsa izhodišča in omejitve pri investiranju sredstev. Ciljna struktura premoženja je rezultat iskanja optimalne sestave premoženja v luči doseganja ustrezne donosnosti.

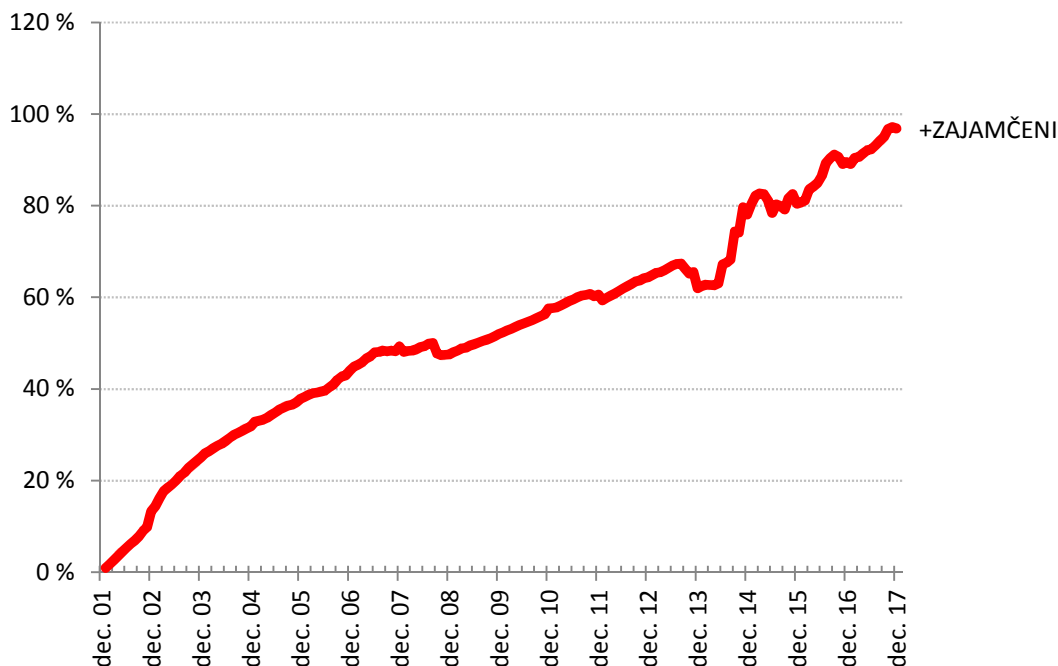
Strateška razporeditev naložbenih kategorij premoženja mora ustrezati naslednjim ključnim kriterijem:

- zakonsko predpisane vrste in omejitve dovoljenih naložb,
- zakonske omejitve posameznih naložb,
- preseganje minimalnega zajamčenega donosa,
- ustrezno obvladovanje s tveganji.

Merila uspešnosti

Merila uspešnosti, ki jih uporablja Prva osebna zavarovalnica za ocenjevanje uspešnosti upravljanja s kritnimi skladi in doseganja naložbenih ciljev, so poleg primarnega naložbenega cilja (preseganje v pokojninskih načrtih določene minimalne zjamčene donosnosti) splošna merila uspešnosti, kot je donosnost ostalih pokojninskih skladov, ki delujejo v Sloveniji. Primerjava uspešnosti se opravlja enkrat mesečno.

Graf 4: Lomljeni graf ustvarjenega donosa na zadnji dan meseca v odstotkih, za obdobje od oblikovanja kritnega sklada do konca poslovnega leta za KS Prva+ Zjamčeni



8.1.2 KS Prva in Prva+ Uravnoveženi

Naložbeni cilji

Naložbeni cilj kritnega sklada Prva in Prva+ Uravnoveženi je ob razpršitvi naložb med različne vrste naložb dosegati zmerno donosnost sredstev, predvsem v daljšem časovnem obdobju in ob prevzemanju zmerne stopnje tveganja.

Pri izvajanju naložbene politike bodo sredstva naložena izključno v korist zavarovancev.

Prva osebna zavarovalnica bo naložbene cilje dosegala z globalno razpršitvijo tveganj med vse zakonsko dovoljene trge in vrste naložb ter z doseganjem nadpovprečnih donosnosti ob sprejeti visoki ravni tveganja.

Naložbena politika

Ciljna sestava premoženja je rezultat podrobnega procesa strateške porazdelitve premoženja, kjer so bila upoštevana vsa izhodišča in omejitve pri investiranju sredstev. Ciljna struktura premoženja je rezultat iskanja optimalne sestave premoženja v luči doseganja ustrezne donosnosti.

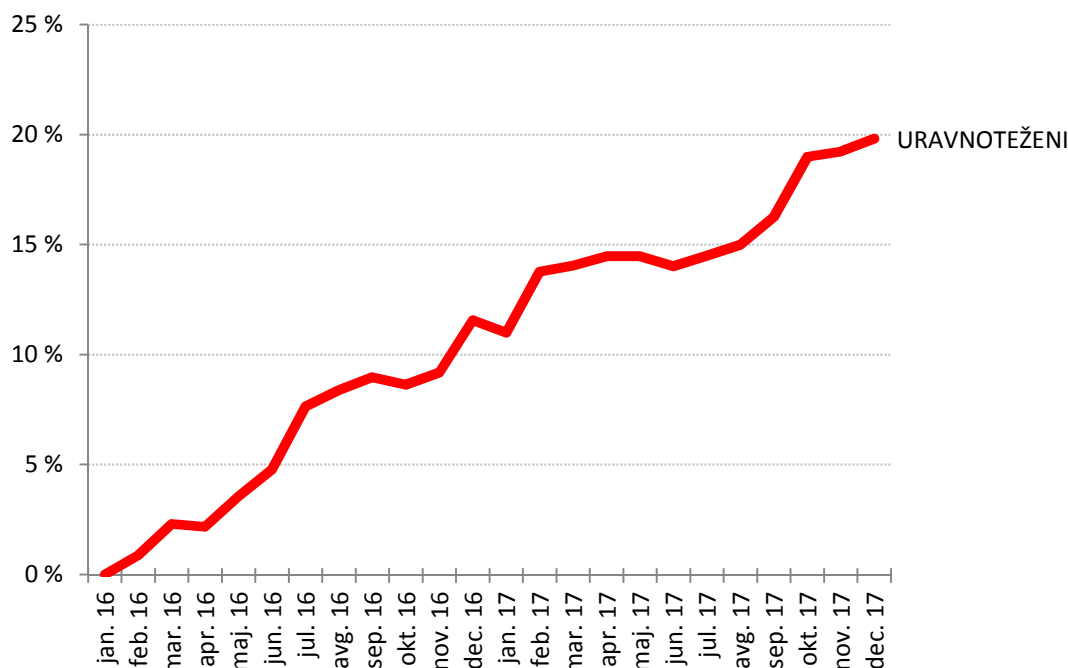
Strateška razporeditev naložbenih kategorij premoženja mora ustrezati naslednjim ključnim kriterijem:

- zakonsko predpisane vrste in omejitve dovoljenih naložb,
- zakonske omejitve posameznih naložb,
- preseganje minimalnega zjamčenega donosa,
- ustrezno obvladovanje s tveganji.

Merila uspešnosti

Za posamezne naložbene razrede kritnega sklada Prva osebna zavarovalnica kot merila za presojanje uspešnosti poslovanja kritnega sklada uporablja borzne indekse, ki so po sestavi primerljivi s strukturo naložb kritnega sklada Prve osebne zavarovalnice. Kot merilo uspešnosti kritnega sklada se uporabljata razmerje med doseženo donosnostjo in tveganostjo naložb (npr. Sharpov koeficient) ter izračun presežne donosnosti, ki je razlika med donosnostjo kritnega sklada in donosnostjo primerjalnega indeksa. Poleg primerjalnega indeksa se kot merilo uspešnosti uporablja tudi donosnost primerljivih pokojninskih skladov, ki delujejo v Sloveniji. Primerjava uspešnosti se opravlja enkrat mesečno.

Graf 5: Lomljeni graf ustvarjenega donosa na zadnji dan meseca v odstotkih, za obdobje od oblikovanja kritnega sklada do konca poslovnega leta KS Prva in Prva+ Uravnoreženi



8.1.3 KS Prva in Prva+ Dinamični

Naložbeni cilji

Naložbeni cilj kritnega sklada Prva in Prva+ Dinamični je ob razpršitvi naložb med različne vrste naložb dosegati visoko donosnost sredstev, predvsem v daljšem časovnem obdobju in ob prevzemanju visoke stopnje tveganja.

Pri izvajanju naložbene politike bodo sredstva naložena izključno v korist zavarovancev.

Prva osebna zavarovalnica bo naložbene cilje dosegala z globalno razpršitvijo tveganj med vse zakonsko dovoljene trge in vrste naložb ter z doseganjem nadpovprečnih donosnosti ob sprejeti visoki ravni tveganja.

Naložbena politika

Ciljna sestava premoženja je rezultat podrobnega procesa strateške porazdelitve premoženja, kjer so bila upoštevana vsa izhodišča in omejitve pri investiranju sredstev. Ciljna struktura premoženja je rezultat iskanja optimalne sestave premoženja v luči doseganja ustrezne donosnosti.

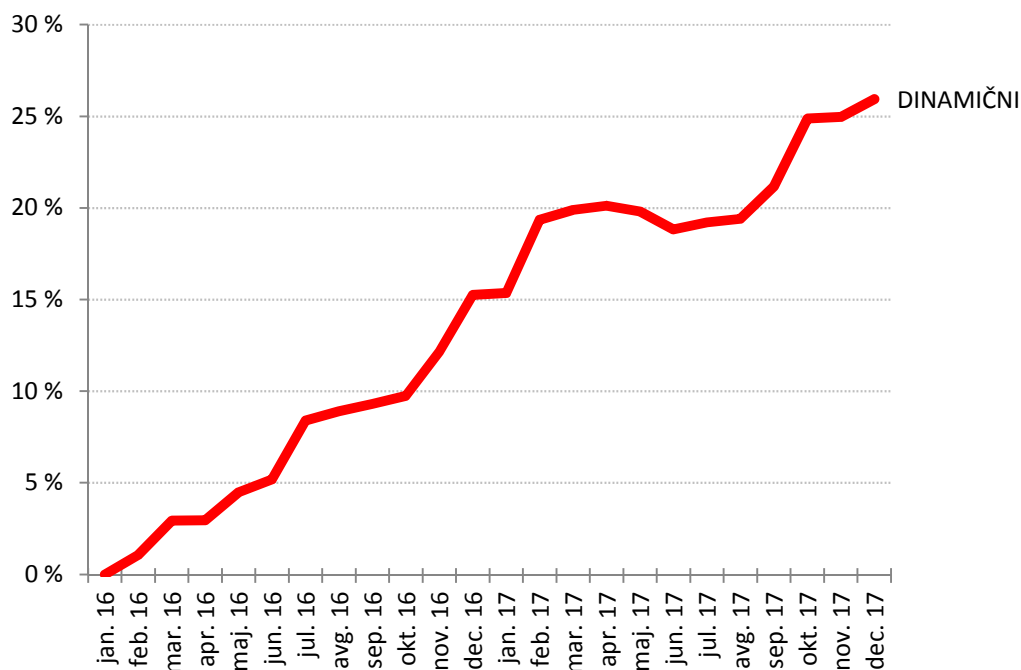
Strateška razporeditev naložbenih kategorij premoženja mora ustrezati naslednjim ključnim kriterijem:

- zakonsko predpisane vrste in omejitve dovoljenih naložb,
- zakonske omejitve posameznih naložb,
- preseganje minimalnega zjamčenega donosa,
- ustrezno obvladovanje s tveganji.

Merila uspešnosti

Za posamezne naložbene razrede kritnega sklada Prva osebna zavarovalnica kot merila za presojanje uspešnosti poslovanja kritnega sklada uporablja borzne indekse, ki so po sestavi primerljivi s strukturo naložb kritnega sklada Prve osebne zavarovalnice. Kot merilo uspešnosti kritnega sklada se uporabljata razmerje med doseženo donosnostjo in tveganostjo naložb (npr. Sharpov koeficient) ter izračun presežne donosnosti, ki je razlika med donosnostjo kritnega sklada in donosnostjo primerjalnega indeksa. Poleg primerjalnega indeksa se kot merilo uspešnosti uporablja tudi donosnost primerljivih pokojninskih skladov, ki delujejo v Sloveniji. Primerjava uspešnosti se opravlja enkrat mesečno.

Graf 6: Lomljeni graf ustvarjenega donosa na zadnji dan meseca v odstotkih, za obdobje od oblikovanja kritnega sklada do konca poslovnega leta KS Prva in Prva+ Dinamični



9 KRITNI SKLADI ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA+

9.1 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

9.1.1 Povzetek pomembnih računovodskih usmeritev

9.1.1.1 IZJAVA O SKLADNOSTI

Računovodski izkazi Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva so sestavljeni v skladu s sklepom Agencije za zavarovalni nadzor (AZN), računovodski izkazi posameznih kritnih skladov pa so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP).

Na dan bilance stanja, glede na proces potrjevanja standardov v EU, ni razlik v računovodskih usmeritvah kritnega sklada ter Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), ki jih je sprejela EU.

9.1.1.2 RAČUNOVODSKE USMERITVE

Pomembne računovodske ocene

Priprava računovodskih izkazov zahteva od posloводства določene ocene in predpostavke, ki vplivajo na neodpisano vrednost sredstev in obveznosti družbe ter razkritje potencialnih obveznosti na dan bilance stanja ter zneskov prihodkov in odhodkov sklada v obdobju, ki se konča na dan bilance stanja.

Poslovske ocene zajemajo, med drugim, naslednje postavke: popravke dvomljivih terjatev, oslabitev finančnih naložb, zavarovalno tehnične rezervacije, davčne obveznosti in tožbene zahtevke. Bodočih dogodkov in njihovega vpliva ni možno določiti z gotovostjo, zato je potrebno pri računovodskih ocenah uporabiti presojo, saj se računovodske ocene spreminjajo glede na nove dogodke, izkušnje, dodatne informacije ter kot posledica sprememb poslovnega okolja v katerem sklad deluje. Dejanske posledice se lahko razlikujejo od ocenjenih.

Glavne ocene in predpostavke na dan bilance stanja, ki se nanašajo na prihodnje poslovanje in lahko povzročijo pomembne popravke knjigovodskih vrednosti sredstev in obveznosti v naslednjem poslovnem letu, so navedene v nadaljevanju. Spodaj opredeljene usmeritve so dosledno upoštevane pri pripravi računovodskih izkazov za leto 2017 in primerjalno leto 2016.

Preračun tujih valut

Izkazi skupine kritnih skladov življenjskega cikla in posameznih skladov so predstavljeni v evrih (EUR), ki je funkcionalna in poročevalna valuta, ki jo Sklad uporablja. Transakcije v tuji valuti so v začetku pripoznane v funkcionalni valuti in so preračunane po tečaju Evropske centralne banke z dnevnim tečajem menjave na dan transakcije. Monetarna sredstva in obveznosti v tuji valuti so preračunana po tečaju funkcionalne valute na dan bilance stanja. Vse razlike, ki izhajajo iz preračuna tujih valut, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Nemonetarna sredstva in obveznosti, pripoznana na podlagi izvirnih vrednosti v tuji valuti, so preračunana po tečaju na dan transakcije. Nemonetarna sredstva in obveznosti merjena po pošteni vrednosti v tuji valuti, so preračunana po tečaju, ko je bila poštena vrednost ugotovljena.

Naložbene nepremičnine

Naložbene nepremičnine (zemljišča in zgradbe) se vodijo ločeno od ostalih opredmetenih osnovnih sredstev. Merila za uvrstitev nepremičnin v to skupino so naslednja:

- naložbene nepremičnine morajo ustvarjati gospodarske koristi. Uporabljajo se za dajanje v najem in tako prinašajo najemnino ali povečujejo njihovo nabavno vrednost,
- niso namenjene za prodajo v bližnji prihodnosti v rednem poslovanju,
- nabavno vrednost je mogoče zanesljivo izmeriti.

Ob pridobitvi se naložbena nepremičnina izmeri po nabavni vrednosti, ki vključuje stroške posla, nato pa se naložbene nepremičnine merijo po modelu poštena vrednosti. Poštena vrednost naložbene nepremičnine se izmeri na podlagi tržne vrednosti na dan bilance stanja, ki se jo ugotavlja s pomočjo uveljavljenih metod ocenjevanja tržnih vrednosti nepremičnin (metoda diskontiranih denarnih tokov, primerljive tržne cene, cene zadnje transakcije). Prevrednotenje naložbenih nepremičnin podjetje opravi vsaj ob zaključku poslovnega leta, če se nova ugotovljena vrednost bistveno razlikuje od knjigovodske. V primeru večjih tržnih sprememb pa se prevrednotenje lahko opravi tudi večkrat znotraj poslovnega leta.

Finančne naložbe

Upravljaec skupine kritnih skladov razporedi finančne naložbe v naslednje kategorije:

- naložbe po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida,
- naložbe do zapadlosti in
- posojila in terjatve.

Razporeditev je odvisna od namena pridobitve.

Pripoznavanje finančnih sredstev

Upravljaec skupine kritnih skladov na začetku pripozna vse naložbe, razen naložb razporejenih v skupino po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, po pošteni vrednosti prek kapitala vključno s stroški nakupa, ki so direktno povezani s tem nakupom. Naložbe razporejene v skupino po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida so pripoznane po pošteni vrednosti (direktni stroški nakupa niso vključeni v nabavno vrednost).

Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida

Ta kategorija vključuje dve skupini: finančne instrumente v posesti za trgovanje in finančne instrumente, izmerjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid. Finančni instrument se razvrsti v to kategorijo, če je bil pridobljen izključno z namenom nadaljnje prodaje v kratkem času oziroma ustvarjanja dobičkov na kratek rok ali če se je za to klasifikacijo odločilo poslovodstvo.

Finančna sredstva razporejena v skupino po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida se merijo po pošteni vrednosti. Dobički in izgube naložb razporejenih v skupino po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, se pripoznajo neposredno v izkazu poslovnega izida.

Poštena vrednost naložb, s katerimi se aktivno trguje na organiziranih trgih, je določena v višini objavljene ponudbene cene borzne kotacije ob zaključku trgovanja na dan bilance stanja. Za naložbe, kjer tržna cena ni objavljena na finančnih trgih se poštena vrednost določi na podlagi podobnega inštrumenta ali pa je poštena vrednost določena kot neto sedanja vrednost bodočih denarnih tokov, ki jih lahko zavarovalnica pričakuje iz določene finančne naložbe.

Nabave in prodaje posameznih finančnih naložb razporejenih v skupino finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida so pripoznane na dan trgovanja; to je dan, ko se je upravljaec skupine kritnih skladov zavezal, da bo posamezno sredstvo nabavil ali prodal.

Naložbe do zapadlosti

Upravljaec skupine kritnih skladov pripozna finančne sredstva s stalnimi ali določljivimi plačili in določeno zapadlost, ki niso izvedeni finančni inštrumenti, kot finančne naložbe v posesti do zapadlosti, v primeru pozitivnega namena in zmožnosti držati naložbo do zapadlosti.

Naložbe, ki so pripoznane kot finančne naložbe v posesti do zapadlosti se vrednotijo po metodi odplačne vrednosti z uporabo metode efektivne obrestne mere. Odplačna vrednost je izračunana z razmejivijo premije ali diskonta ob pridobitvi skozi dobo do zapadlosti naložbe. Vsi dobički in izgube iz naložb, ki so vrednotene po odplačni vrednosti, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida (odtujitev, oslabitev ali učinki amortiziranja diskonta/premije). Upravljaec skupine kritnih skladov redno ocenjuje, ali obstajajo nepristranski dokazi o oslabljenosti finančnih naložb v posesti do zapadlosti v plačilo.

Naložbe, razporejene v skupino do zapadlosti so pripoznane na dan sklenitve posla.

Posojila in terjatve

Posojila in terjatve so finančna sredstva z določenimi ali določljivimi plačili, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu. Posojila in terjatve se merijo po metodi odplačne vrednosti z uporabo metode efektivne obrestne mere. Naložbe razporejene v skupino posojila in terjatve so pripoznane na dan poravnave.

Načela merjenja po pošteni vrednosti

Poštena vrednost je cena, ki bi se prejela za prodajo sredstev ali plačala za prenos obveznosti v redni transakciji med udeleženci na trgu na datum merjenja. Pri merjenju poštene vrednosti sredstev ali obveznosti se upošteva njihove značilnosti in predpostavlja, da se sredstvo ali obveznost izmenja v redni transakciji pod trenutnimi tržnimi pogoji, na glavnem trgu ali na najugodnejšem trgu za ta sredstva ali obveznosti.

Pri merjenju poštene vrednosti nefinančnih sredstev se upošteva sposobnost udeleženca na trgu, da proizvede gospodarske koristi z uporabo sredstva v skladu z njegovo največjo in najboljšo uporabo ali s prodajo sredstva drugemu udeležencu na trgu, ki bi to sredstvo uporabil v skladu z njegovo največjo in najboljšo uporabo.

Poštena vrednost finančnih instrumentov, s katerimi se trguje na organiziranih finančnih trgih, se določa na podlagi objavljenih cen na datum poročanja. Če cena ni na razpolago, se kot referenčna cena uporabi ponujena cena borznih posrednikov. Če za finančni instrument ni delujočega trga, Upravljavec skupine kritnih skladov ugotovi pošteno vrednost z uporabo metode vrednotenja. Metode vrednotenja obsegajo uporabo zadnjega posla med obveščenima in voljnima strankama, če so na voljo, primerjavo s trenutno pošteno vrednostjo drugega instrumenta, ki ima podobne bistvene značilnosti, proučitev diskontiranih denarnih tokov in modele za določanje cen opcij. Če obstaja metoda vrednotenja, ki jo udeleženci na trgu običajno uporabljajo za določanje cene instrumenta in je dokazala zanesljivost pri oceni cen, dobljenih pri dejanskih tržnih poslih, uporabi družba to metodo.

Pri metodi diskontiranega denarnega toka se uporabi s strani posloводства ocenjene bodoče denarne tokove in diskontne stopnje, ki odražajo obrestne mere za primerljive instrumente.

Če poštene vrednosti ni mogoče izmeriti, se finančni instrumenti vrednotijo po nabavni vrednosti (plačani ali prejeti znesek), povečani za vse stroške, ki so nastali zaradi te transakcije, upravljavec skupine kritnih skladov pa letno za vse takšne naložbe izvede test oslabitve.

Za potrebe razkrivanja načina ugotavljanja poštenih vrednosti finančnih sredstev je uporabljena sledeča hierarhija poštene vrednosti:

- Raven 1: vrednotenje na podlagi tržnih cen, pridobljenih na delujočem trgu za identična sredstva (borzne cene).
- Raven 2: vrednotenje z uporabo primerljivih tržnih podatkov (razen kotirajočih cen identičnih sredstev), pridobljenih posredno ali neposredno za identično ali podobno sredstvo.
- Raven 3: vrednotenje na podlagi modelov vrednotenja z uporabo pretežno netržnih podatkov (»unobservable market inputs«).

V primeru uporabe tečaja BVAL upravljavec skupine kritnih skladov razvršča posamezno naložbo v ustrezno raven glede na t.i. BVAL »score«. Utemeljenost BVAL »score« in s tem razvrstitev cene v hierarhijo poštene vrednosti ter dodatno preverja in razvršča skladno z upoštevanjem kriterijev v nadaljevanju.

V raven vrednotenja 1 se razvrstijo cene:

- naložbe z BVAL »score« med 8 in 10,
- ki so oblikovane izključno na podlagi direktno opazljivih podatkov, ki se nanašajo na vrednostni papir in brez uporabe posredno opazljivih podatkov,
- pri katerih delež zavezujočih kotacij znaša najmanj 90%.

V raven vrednotenja 2 se razvrstijo cene:

- naložbe z BVAL »score« med 6 in 10,
- ki so večinoma oblikovane na direktno opazljivih podatkih oziroma odstotek posredno opazljivih podatkov ne presega 10%,
- ki so oblikovane z uporabo vhodnih podatkov s trga za posredno ali neposredno identično ali podobno sredstvo (npr. podlaga za vrednotenje je krivulja donosnosti za primerljiva finančna sredstva s podobno ročnostjo in kreditnim tveganjem).

V raven vrednotenja 3 se razvrstijo cene:

- ki ne izpolnjujejo pogojev za razvrščanje v nivo 1 ali 2.

Delujoči trg je trg, na katerem se izvajajo transakcije med udeleženci na trgu dovolj pogosto in v zadostnem obsegu, da se redno pridobivajo informacije o cenah.

Finančno sredstvo se izknjiži, ko so prenesena tveganja in koristi in kontrola nad pogodbenimi pravicami, povezanimi s finančnim instrumentom. Finančna obveznost se izknjiži, ko je poplačana, ukinjena ali zastarana.

Prikaz tehnik vrednotenja naložb

Prikaz tehnik vrednotenja naložb, ki so glede na lastni model vrednotenja razvrščene v Raven 3 hierarhije poštene vrednosti:

| Vrsta finančnih naložb | Metoda vrednotenja | Pomembnejše predpostavke |
|---------------------------------------|------------------------------|---|
| Lastniški vrednostni papirji | metoda primerljivih podjetij | - tržna kazalnika: P/B in P/E primerljivih podjetij in izbranih kategorij ocenjevanega podjetja |
| | diskontiranje denarnih tokov | - stopnja rasti denarnega toka v neskončnost - premija za tveganje - premija za nelikvidnost |
| Dolžniški vrednostni papirji podjetij | diskontiranje denarnih tokov | - donosnost državne obveznice primerljive ročnosti - povprečno kreditno tveganje primerljivih podjetniških obveznic - premija za nelikvidnost |

Denarna sredstva

Kot denarna sredstva se izkazuje dobro imetje na računih pri bankah in depoziti na odpoklic.

Obveznosti

Zavarovalno tehnične rezervacije

Oblikovanje dolgoročnih zavarovalno - tehničnih rezervacij je predpisano z Zakonom o zavarovalništvu, njegovimi podzakonskimi akti in MSRP 4.

Kritni sklad mora oblikovati ustrezne zavarovalno-tehnične rezervacije (v nadaljevanju ZTR), namenjene kritju bodočih obveznosti iz zavarovanj, ki izhajajo iz zavarovalnih poslov, ki jih opravlja. Kritni sklad oblikuje naslednjo vrsto ZTR:

- matematične rezervacije iz naslova vplačila čiste premije
- rezervacije za zajamčen donos in donos nad zajamčenim in
- rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote.

Matematične rezervacije se vodijo ločeno za posamezni kritni sklad in predstavljajo čiste obveznosti do pokojninskih zavarovancev. Matematične rezervacije morajo biti v skladu s Sklepom o podrobnejših pravilih in minimalnih standardih za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij v vsakem trenutku oblikovane vsaj v višini odkupne vrednosti zavarovanja. Na posameznem kritnem skladu so tako oblikovane rezervacije, ki zajemajo zajamčena sredstva na osebem računu zavarovancev in rezervacije za donose višje od zajamčenega donosa. Zajamčeno vrednost sklada sestavljajo vplačila čiste premije in predpisani zajamčeni donosi.

Matematične rezervacije niso pozavarovane na nobenem kritnem skladu.

Izračuni ZTR se sestavljajo na stanje na zadnji dan obračunskega obdobja oziroma poslovnega leta.

Kritni sklad najmanj enkrat letno preverja ustreznost višine oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij. V primeru, da rezervacije niso zadostne, se dodatno oblikovanje izvede v breme dobička zavarovalnice tekočega leta.

Računovodsko izkazovanje ZTR je razčlenjeno po vrstah rezervacij in predpisano s kontnim načrtom za kritne sklade.

Poslovne obveznosti

Poslovne obveznosti ima kritni sklad do upravljavca iz naslova upravljalvske provizije in vstopnih stroškov, ter do banke skrbnice za stroške provizije. Druge obveznosti se pripoznajo v izkazu finančnega položaja, kadar iz pogodbene obveznosti izhaja plačilo obveznosti. Druge obveznosti se izkazujejo po odplačni vrednosti.

Zunaj bilančna sredstva in obveznosti

Zunaj bilančnih sredstev in obveznosti sklad nima.

Finančni prihodki

Prihodki od finančnih sredstev so obrestni prihodki, dividende, spremembe poštene vrednosti, dobički od prodaje vrednostnih papirjev, najemnine in drugi finančni prihodki.

Obrestni prihodki se v izkazu poslovnega izida pripoznajo po metodi efektivnih obresti, razen za finančna sredstva, razvrščena v skupino po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Prihodki od dividend se v izkazu poslovnega izida pripoznajo, ko so odobrene za izplačilo.

Prihodki zaradi spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev se nanašajo na rezultate kasnejšega merjenja poštene vrednosti finančnih sredstev, vrednotenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Dobički od prodaje se nanašajo na odpravo pripoznanja finančnih sredstev, razen finančnih sredstev, vrednotenih po pošteni vrednosti preko poslovnega izida. Dobiček predstavlja razliko med knjigovodsko vrednostjo finančnega sredstva in njegovo prodajno vrednostjo.

Prihodki od najemnin se pripoznavaajo mesečno glede na sklenjene pogodbe.

Obračunani stroški upravljavca KS in odhodki v zvezi z banko skrbnico

Obračunani stroški upravljavca KS obsegajo provizijo za upravljanje, pri čemer se v skladu z MSRP v IPI preknjiži le provizija za upravljanje. Vstopni stroški se obračunajo v odstotku od vplačane premije ob njenem vplačilu. Izstopni stroški se obračunajo pri rednem in izrednem prenehanju zavarovanja v odstotku od višine sredstev na osebnih računih zavarovanca v trenutku prekinitve zavarovanj. Provizija za upravljanje se obračuna v odstotku od povprečne letne čiste vrednosti sredstev kritnega sklada. Upravljalvska provizija se obračuna enkrat mesečno na obračunski dan v višini 1/12 letne provizije za upravljanje.

Odhodki v zvezi z banko skrbnico bremenijo KS, ti odhodki se obračunajo v odstotku od povprečne letne čiste vrednosti sredstev kritnega sklada. Upravljalvska provizija se obračuna enkrat mesečno na obračunski dan.

Odhodki od finančnih sredstev

Odhodki od finančnih sredstev so obrestni odhodki, odhodki zaradi spremembe poštene vrednosti, izgube pri prodaji finančnih sredstev, odhodki iz naslova trajnih oslabeitev in drugi finančni odhodki.

Obrestni odhodki se v izkazu poslovnega izida pripoznajo po metodi efektivnih obresti, razen za finančna sredstva, razvrščena v skupino po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Odhodki zaradi spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev se nanašajo na rezultate kasnejšega merjenja poštene vrednosti finančnih sredstev, vrednotenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Izgube pri prodaji se nanašajo na odpravo pripoznanja finančnih sredstev, razen finančnih sredstev, vrednotenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida. Izguba predstavlja razliko med knjigovodsko vrednostjo finančnega sredstva in njegovo prodajno vrednostjo.

Ugotavljanje poslovnega izida KS

Po pripoznanju vseh prihodkov in odhodkov se ugotovi začasen poslovni izid KS. Poslovni izid je razlika med vrednostjo premoženja KS in zahtevanim kritjem. Zahtevano kritje obsega matematične rezervacije za zajamčeno višino sredstev na osebnih računih zavarovancev in dodatne rezervacije, izkazane v okviru matematičnih rezervacij.

V kolikor je začasen poslovni izid negativen, se v tej višini zmanjšajo dodatne rezervacije KS. Če negativen poslovni izid presega višino teh dodatnih rezervacij, se v izkazu finančnega položaja pripozna terjatev do premoženja Zavarovalnice, ki ni financirano iz zavarovalno-tehničnih rezervacij.

Znotraj Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva to velja za KS Prva Zajamčeni.

Davki

V skladu z 61. členom Zakona o Davku od dohodkov pravnih oseb, je za pokojninske sklade davčna stopnja 0%.

Prekinitev pripoznavanja finančnih inštrumentov

Finančno sredstvo se izknjiži, ko so prenesena tveganja in koristi in kontrola nad pogodbenimi pravicami, povezanimi s finančnim inštrumentom. Finančna obveznost se izknjiži, ko je poplačana, ukinjena ali zastarana.

Oslabitve

Izguba zaradi oslabitve v zvezi s finančnim sredstvom, izkazanem po odplačni vrednosti, se izračuna kot razlika med njegovo knjigovodsko vrednostjo in sedanjo vrednostjo pričakovanih prihodnjih denarnih tokov, ugotovljeno na podlagi izvirne efektivne obrestne mere.

Pri finančnih sredstvih, izkazanem po odplačni vrednosti, se odprava oslabitve izkaže v poslovnem izidu. Izguba zaradi oslabitve se odpravi, če je odpravo izgube zaradi oslabitve mogoče nepristransko povezati z dogodkom, ki je nastal po pripoznanju oslabitve.

Znaki oslabitve naložbenih nepremičnin se preverjajo letno. Če obstajajo kakršnikoli znaki oslabitve naložbenih nepremičnin, se oceni njihova nadomestljiva vrednost, ki predstavlja višjo izmed čiste prodajne vrednosti, zmanjšane za stroške prodaje, in vrednosti v uporabi. Če knjigovodska vrednost naložbenih nepremičnin presega njihovo nadomestljivo vrednost, se za razliko v vrednosti pripozna izguba zaradi oslabitve.

Dodatna razkritja k postavkam bilance stanja in izkaza poslovnega izida

Razkritja, ki jih je sklad po sklepu o letnem poročilu in medletnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad ter skupine kritnih skladov, ki ga je izdala Agencija za zavarovalni nadzor, ter Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP) dolžan vključiti v svoje letno poročilo, se nahajajo v posameznih poglavjih in pri postavkah, na katera se nanašajo.

9.1.2 Spremembe standardov in pojasnil

Računovodske usmeritve, uporabljene pri pripravi računovodskih izkazov, so enake kot pri pripravi računovodskih izkazov za poslovno leto, končano 31. decembra 2016.

Naslednji novi standardi in pojasnila ter spremembe obstoječih standardov, katerih uporaba še ni obvezna za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2017 ali pozneje, niso bili uporabljeni pri pripravi teh računovodskih izkazov. Od teh določil bodo naslednja morda vplivala na računovodske izkaze kritnih skladov. Upravljavec kritnega sklada namerava ta določila privzeti, ko bodo veljavna.

Novi standardi in pojasnila ter spremembe obstoječih standardov, sprejetih s strani EU, vendar še neveljavnih za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2017

MSRP 9 Finančni instrumenti

Prenovljeni MSRP 9 velja za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2018 ali kasneje. Zgodnja uporaba je dovoljena. Podjetja morajo prenovljeni standard uporabiti za pretekla obdobja, pri čemer pa razkritje primerjalnih podatkov ni obvezno.

Ta standard nadomešča MRS 39 Finančni instrumenti: pripoznavanje in merjenje, pri čemer izjema po MRS 39 glede obračunavanja varovanja poštene vrednosti portfelja finančnih sredstev ali finančnih obveznosti pred obrestnim tveganjem še naprej ostaja v veljavi, tako da podjetja v tem primeru lahko izberejo računovodsko usmeritev in bodisi uporabijo MSRP 9 bodisi še naprej uporabljajo MRS 9 za obračunavanje vseh varovanj pred tveganjem, vse dokler ne začne veljati standard na podlagi projekta IASB na področju makro obračunavanja varovanja pred tveganjem.

Podlage za merjenje finančnih sredstev - odplačna vrednost, poštena vrednost prek drugega vseobsegajočega donosa (PVIVD), poštena vrednost prek poslovnega izida (PVIPI) - so sicer podobne kot v MRS 39, vendar so merila razvrščanja v ustrezno kategorijo merjenja bistveno drugačna.

Finančno sredstvo se meri po odplačni vrednosti, če sta izpolnjena naslednja pogoja:

- finančno sredstvo se poseduje v okviru poslovnega modela, katerega cilj je posedovanje finančnih sredstev z namenom prejemanja pogodbenih denarnih tokov; in
- v skladu s pogodbenimi pogoji finančnega sredstva na določene datume prihaja do denarnih tokov, ki so izključno odplačila glavnice in obresti na neporavnano glavnico.

Poleg tega se lahko podjetje v zvezi z netrgovalnimi kapitalskimi instrumenti nepreklicno odloči, da poznejše spremembe poštene vrednosti (vključno z dobički in izgubami iz tečajnih razlik) predstavi v drugem vseobsegajočem donosu. Teh pozneje v nobenih okoliščinah ne sme prerazvrstiti v poslovni izid.

Za dolžniške instrumente, merjene po PVIVD, se prihodki od obresti, pričakovane kreditne izgube in dobički ali izgube iz tečajnih razlik pripoznajo v poslovnem izidu na enak način kot za sredstva, merjena po odplačni vrednosti. Drugi dobički ali izgube se pripoznajo v drugem vseobsegajočem donosu in se ob odpravi pripoznanja prerazvrstijo v poslovni izid.

Ta model oslabitve po MSRP 9 nadomešča model »nastalih izgub« po MRS 39 z v prihodnost usmerjenim modelom »pričakovanih kreditnih izgub« (PKI), kar pomeni, da se bodo popravki vrednosti zaradi oslabitev lahko pripoznali brez čakanja na škodni dogodek. Novi model oslabitve se bo uporabljal za finančna sredstva, merjena po odplačni vrednosti ali PVIVD, razen naložb v kapitalske instrumente, pa tudi za sredstva iz pogodb.

V skladu z MSRP 9 se bo popravek vrednosti za izgubo meril na eni od naslednjih podlag:

- 12-mesečnih pričakovanih kreditnih izgubah. To so pričakovane kreditne izgube, ki izhajajo iz možnih dogodkov neplačila v 12 mesecih po datumu poročanja; ter
- pričakovanih kreditnih izgub v celotnem obdobju trajanja. To so pričakovane kreditne izgube, ki izhajajo iz vseh možnih dogodkov neplačila v pričakovanem obdobju trajanja finančnega instrumenta.

MSRP 9 vključuje nov splošen model obračunavanja varovanja pred tveganjem, ki obračunavanje varovanja pred tveganjem bolj približa upravljanju tveganj. Vrste razmerij varovanja - poštena vrednost, denarni tok in čista finančna naložba v posel v tujini - ostajajo nespremenjene, vendar bo potrebna dodatna presoja.

Standard vsebuje nove zahteve glede doseganja, nadaljevanja in prenehanja obračunavanja varovanja pred tveganjem ter dovoljuje, da se kot varovane postavke pripoznajo dodatne izpostavljenosti.

Zahteva obsežna dodatna razkritja glede upravljanja tveganj in dejavnosti varovanja v podjetju.

Upravljevec skupine kritnih skladov bo novi standard začel uporabljati z datumom njegove veljavnosti, to je 1. januarja 2018.

Vpliv standarda

Skladi bodo na zahtevan datum začetka veljavnosti (1.1.2018) uvedli MSRP 9 standard, primerjalni izkazi za leto 2017 ne bodo prilagojeni. V letu 2017 je tako upravljelec skladov detajlno preveril vpliv novega standarda na računovodske izkaze skladov. Analiza je bila narejena na podlagi dostopnih podatkov v letu 2017 in je lahko predmet sprememb ob pridobivanju novih podatkov ob sami implementaciji v letu 2018.

a) Klasifikacija in merjenje

MSRP 9 ne bo vplival na klasifikacijo in merjenje finančnih instrumentov. Skladi bodo še naprej imeli kategorijo finančne naložbe izkazano po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida. Depoziti in posojila so namenjeni pridobivanju pogodbenih denarnih tokov samo iz naslova glavnice in obresti. Upravljelec je analiziral pogodbene denarne tokove posameznih naložb in zaključil, da ustrezajo kriterijem pripoznavanja naložb prek odplačne vrednosti. Posledično prerazporeditve niso potrebne.

b) Slabitve

IFRS 9 zahteva pripoznanje pričakovanih kreditnih izgub na vse dolžniške instrumente in sicer na 12-mesečni ravni ali celotni dobi trajanja instrumenta. Upravljaec je zaključil, da zaradi narave nezavarovanih depozitov in komercialnih zapisov, skladi pripoznajo dodatno slabitev v višini, prikazani v spodnji tabeli:

| Sklad | Slabitve po IFRS 9 |
|--|--------------------|
| KRITNI SKLAD PRVA IN PRVA + DINAMIČNI | 107 |
| KRITNI SKLAD PRVA IN PRVA + URAVNOTEŽENI | 871 |
| KRITNI SKLAD PRVA + ZAJAMČENI | 27.790 |
| Skupaj | 28.767 |

Učinek slabitev MSRP 9 bo vplival na sledeče kategorije bilance stanja skladov:

| Kategorija/sklad | KRITNI SKLAD PRVA + ZAJAMČENI | KRITNI SKLAD PRVA IN PRVA + DINAMIČNI | KRITNI SKLAD PRVA IN PRVA + URAVNOTEŽENI |
|----------------------------------|-------------------------------|---------------------------------------|--|
| Sredstva | | | |
| Posojila in depoziti | -27.790 | -107 | -871 |
| Obveznosti | | | |
| Zavarovalno tehnične rezervacije | -27.790 | -107 | -871 |

c) Druge prilagoditve in pojasnila

Terjatve na skladih se v večini nanašajo na terjatve do krovnega sklada skupine za ne-konvertirano premijo, ki je že bila vplačana s strani zavarovancev in se prenakazuje po posameznem skladu v začetku naslednjega meseca. Posledično je upravljaec zaključil, da ni pričakovanih kreditnih izgub in zato MSRP 9 na terjatve skladov nima vpliva.

Spremembe MSRP 4: Uporaba MSRP 9 Finančni instrumenti z MSRP 4 Zavarovalne pogodbe

Velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje; uporablja se za naprej.

Spremembe naslavljajo vprašanja glede uporabe MSRP 9 pred uporabo standarda, ki bo nadomestil MSRP 4 in ga IASB še pripravlja. Spremembe uvajajo dve možni rešitvi. Ena rešitev je začasno izvzetje uporabe MSRP 9, kar v praksi pomeni odložitev njegove uporabe za nekatere zavarovalnice. Druga rešitev je izravnalni pristop k predstavitvi, kar omili volatilitnost, ki bi jo lahko povzročila uporaba MSRP 9 pred prihajajočim standardom o zavarovalnih pogodbah.

Upravljaec skupine kritnih skladov ne more uporabiti izvzetja uporabe MSRP9, prav tako se ni odločil za izravnalni pristop. Posledično sprememba nima vpliva na računovodske izkaze, ki bo s 1. januarjem začel uporabljati standard MSRP 9.

MSRP 16 Najemi

Standard velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje. Uporaba pred tem datumom je dovoljena, če podjetje uporabi tudi MSRP 15.

MSRP 16 nadomešča MRS 17 Najemi in povezana pojasnila. Standard odpravlja dozdejšnji dvojni model obračunavanja najemov ter namesto tega od podjetij zahteva, da večino najemov prikažejo bilančno, z uporabo enega samega modela, ter tako odpravijo razlikovanje med poslovnim in finančnim najemom.

V skladu z MSRP 16 je pogodba najemna pogodba oziroma vsebuje najem, če se z njo prenaša pravica do obvladovanja uporabe določenega sredstva za določeno obdobje v zameno za nadomestilo. Za takšne pogodbe novi model od najemnika zahteva, da pripozna sredstvo, ki predstavlja pravico do uporabe, in obveznost iz

najema. Sredstvo, ki predstavlja pravico do uporabe, se amortizira, na obveznost iz najema pa tečejo obresti. Zaradi tega bodo za večino najemov stroški nastali na začetku, pa čeprav bo najemnik plačeval enake letne najemnine.

Novi standard za najemnike uvaja številne omejene izjeme, ki vključujejo:

- najeme, ki imajo trajanje najema največ 12 mesecev in nimajo možnosti nakupa; ter
- najeme, pri katerih je sredstvo, ki je predmet najema, sredstvo majhne vrednosti (»potrošna dobrina«).

Ne glede na povedano obračunavanje pri najemodajalcu ostane v glavnem nespremenjeno, ker se razlikovanje med poslovnim in finančnim najemom ohrani.

Upravljavec predvideva, da novi standard na datum prve uporabe ne bo pomembno vplival na računovodske izkaze skupine kritnih skladov, saj le ti nastopajo kot stranka po pogodbi, ki je najemodajalec.

MSRP 17 Zavarovalne pogodbe

Standard velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2021 ali pozneje in se uporablja za naprej. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.

MSRP 17 nadomešča MSRP 4, ki je bil leta 2004 sprejet kot vmesni standard. MSRP 4 je podjetjem izjemoma omogočil, da zavarovalne pogodbe še naprej obračunavajo v skladu z nacionalnimi računovodskimi standardi, kar je imelo za posledico številne različne pristope.

MSRP 17 rešuje problem primerljivosti, ki ga je povzročil MSRP 4, saj zahteva, da se vse zavarovalne pogodbe obračunavajo na dosleden način, od česar imajo korist tako vlagatelji kot zavarovalnice. Zavarovalne obveznosti se obračunavajo z uporabo trenutne namesto izvirne vrednosti.

Upravljavec ocenjuje, da spremembe na dan prve uporabe ne bodo vplivale na računovodske izkaze skupine kritnih skladov, ker skladi nimajo zavarovalnih pogodb. Pogodbe za pokojninska zavarovanja se uvrščajo med finančne pogodbe.

Izboljšave MSRP v obdobju 2014-2016

Velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje, z izjemo sprememb MSRP 12, ki veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2017 ali pozneje.) Te letne izboljšave še niso sprejete s strani EU.

Glavne spremembe se nanašajo na naslednje:

- ukinjajo kratkoročna izvzetja za začetne uporabnike (MSRP 1 Prva uporaba Mednarodnih standardov računovodskega poročanja) v zvezi, med drugim, s prehodnimi določbami MSRP 7 Finančni instrumenti - razkritja, ki se nanašajo na primerjalna razkritja in prenose finančnih sredstev, in MRS 19 Zasluzki zaposlencev; izvzetja so bila ukinjena zato, ker so bila dovoljena subjektom samo za poročevalska obdobja, ki so že minila;
- pojasnjujejo, da se zahteve MSRP 12 Razkritje deležev v drugih podjetjih (razen razkritja povzetka finančnih informacij v skladu z odstavki B10-B16 standarda) nanašajo na podjetja, ki imajo delež v odvisnih podjetjih ali skupnih aranžmajih ali pridruženih podjetjih ali nekonsolidiranih strukturiranih podjetjih, razvrščenih med sredstva za prodajo ali ustavljeno poslovanje v skladu z MSRP 5 Nekratkoročna sredstva za prodajo in ustavljeno poslovanje; ter

pojasnjujejo, da se mora odločitev za izvzetje od uporabe kapitalske metode v skladu z MRS 28 Finančne naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige sprejeti posebej za vsako pridruženo podjetje ali skupni podvig ob začetnem pripoznanju takšnega pridruženega podjetja ali skupnega podviga.

Upravljavec ocenjuje, da nobena od omenjenih sprememb ne bo pomembno vplivala na računovodske izkaze skupine kritnih skladov.

Spremembe MRS 40 Prenosi naložbenih nepremičnin

Velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje; uporaba pred tem datumom je dovoljena.) Te spremembe še niso sprejete s strani EU.

Spremembe pojasnjujejo prenose v naložbene nepremičnine ali iz njih:

- prenos v naložbene nepremičnine ali iz njih se opravi samo, ko se spremeni uporaba nepremičnine; ter
- ob takšni spremembi uporabe je potrebna presoja, ali se nepremičnina šteje kot naložbena nepremičnina.

Upravljavec ocenjuje, da spremembe na datum prve uporabe ne bodo vplivale na računovodske izkaze skupine kritnih skladov, saj so vse nepremičnine uvrščene v naložbene nepremičnine že ob nakupu.

Izboljšave MSRP v obdobju 2015-2017

Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje. Te letne izboljšave še niso sprejete s strani EU.

Glavne spremembe se nanašajo na naslednje:

- pojasnjujejo, da podjetje ponovno izmeri svoje prejšnje deleže v skupnih dejavnostih, ko prevzame obvladovanje podjetja v skladu z MSRP 3 Poslovne združitve;
- pojasnjujejo, da podjetje ne izmeri ponovno svojih prejšnjih deležev v skupnih dejavnostih, ko prevzame skupno obvladovanje podjetja v skladu z MSRP 11 Skupni aranžmaji;
- pojasnjuje, da mora podjetje vedno obračunati davčne posledice plačila dividend na dobiček ali izgubo, drugi vseobsegajoči donos ali kapital, odvisno od tega, kje je najprej pripoznalo pretekle transakcije ali dogodke, ki so ustvarili dobiček za razdelitev; ter

pojasnjuje, da mora podjetje izključiti iz posojil na splošno tista, ki jih pridobi posebej za namen pridobitve sredstev v pripravi, in sicer dokler praktično vse dejavnosti, ki so potrebne za pripravo sredstva za nameravano uporabo ali prodajo, niso zaključene, saj se posojila, pridobljena posebej za namen pridobitve sredstev v pripravi, ne bi smela uporabljati za posojila, prvotno pridobljena posebej za namen pridobitve sredstev v pripravi, ki so že pripravljena za nameravano uporabo ali prodajo.

Upravljavec predvideva, da nobena od omenjenih sprememb ne bo pomembno vplivala na računovodske izkaze skupine kritnih skladov.

9.2 FINANČNO UPRAVLJANJE IN UPRAVLJANJE S TVEGANJI

9.2.1 Upravljanje s finančnimi tveganji

Osnovni finančni instrumenti sklada so finančne naložbe, denarni depoziti in denar na računu. Glavni namen teh finančnih instrumentov je doseganje dolgoročnih donosov sklada.

Glavna tveganja, ki izhajajo iz finančnih instrumentov sklada so tržno tveganje, likvidnostno tveganje in kreditno tveganje. Uprava pregleduje in potrjuje politike za upravljanje s temi tveganji. Politike upravljanja s tveganji so povzete v nadaljevanju

9.2.2 Upravljanje z zavarovalnimi tveganji

9.2.2.1 TVEGANJE NEDOSEGANJA ZAJAMČENE DONOSNOSTI

Tveganje nedoseganja zajamčene donosnosti je tveganje, da je vrednost sredstev člana pokojninskega sklada nižja od zajamčene vrednosti njegovih sredstev. Ta tip tveganja je lahko posledica neustrezne naložbene politike kritnega sklada. Preveč drzna naložbena politika ob neugodnih tržnih gibanjih lahko vodi do padca vrednosti sredstev pod zajamčeno vrednost; preveč zmerna naložbena politika lahko dolgoročno vodi do nedoseganja zajamčene donosnosti tudi ob odsotnosti neugodnih tržnih gibanj. Naložbena politika kritnega sklada je plod temeljite analize finančnih trgov v preteklosti in predvidevanj za dogledno bodočnost, hkrati pa je nenehno predmet preverjanja in optimizacije.

Mera tveganja nedoseganja zajamčene donosnosti je višina presežka sredstev posameznega člana nad njegovo zajamčeno vrednostjo sredstev. Preverjanje presežka kritnega sklada se na mesečni ravni oz. pogosteje meri kot višina sredstev kritnega sklada znižana za višino zajamčenih sredstev vseh članov. V primeru izstopa člana iz kritnega sklada, se ugotovi stanje sredstev člana in njegovih zajamčenih sredstev.

Tabela 15: Zajamčena donosnost in dejanska donosnost portfelja naložb KS Prva+ Zajamčeni

| | leto 2017 | | leto 2016 | |
|---------------|---------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| Vrsta naložbe | Zajamčena donosnost | Dejanska donosnost | Zajamčena donosnost | Dejanska donosnost |
| Skupaj | 0,57% | 3,87% | 0,86% | 5,04% |

Dejanska donosnost je izračunana kot tehtana donosnost posameznega naložbenega razreda.

9.2.2.2 KREDITNO TVEGANJE

Kreditnemu tveganju je sklad izpostavljen na naložbeni strani in sicer na področju dolžniških naložb v vrednostne papirje, danih posojil in depozitov, denarnih sredstev ter ostalih terjatev. Tveganje, ki mu je sklad izpostavljen, je možnost insolventnosti nasprotne strani pred izpolnitvijo njihove obveznosti, pri čemer je najvišja izpostavljenost enaka knjigovodski vrednosti teh finančnih instrumentov.

Spodnja tabela prikazuje razvrstitev naložb izpostavljenih kreditnemu tveganju v različne skupine na podlagi bonitetnih ocen, pri čemer se pri določitvi bonitetne ocene posamezne naložbe upošteva bonitetno oceno izdano s strani bonitetnih agencij Moody's, S&P ter Fitch. V kolikor je bonitetna ocena izdana od več kot ene navedene agencije se upošteva drugo najboljšo. Tabela tvorijo dolžniški vrednostni papirji, dana posojila in depoziti, denarna sredstva ter ostale terjatve. V tabeli niso prikazane naložbe v lastniške vrednostne papirje in nepremičnine, ker te niso izpostavljene kreditnemu tveganju.

Tabela 16: Kreditna kvaliteta sredstev KS Prva+ Zajamčeni

| v EUR | 31.12.2017 | % | 31.12.2016 | % |
|-----------------|--------------------|----------------|--------------------|----------------|
| 1. Rating - AAA | 1.587.506 | 0,78% | 2.615.168 | 1,29% |
| 2. Rating - AA | 8.492.046 | 4,15% | 5.093.495 | 2,51% |
| 3. Rating - A | 30.937.170 | 15,11% | 36.769.168 | 18,10% |
| 4. Rating - BBB | 56.547.331 | 27,61% | 54.441.652 | 26,80% |
| 5. Nižje od BBB | 37.563.378 | 18,34% | 37.932.613 | 18,68% |
| 6. Brez ratinga | 69.651.994 | 34,01% | 66.255.262 | 32,62% |
| Skupaj | 204.779.425 | 100,00% | 203.107.358 | 100,00% |

Tabela 17: Kreditna kvaliteta sredstev KS Prva in Prva+ Uravnoveženi

| v EUR | 31.12.2017 | % | 31.12.2016 | % |
|-----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
| 1. Rating - AAA | 117.245 | 0,51% | 168.602 | 1,24% |
| 2. Rating - AA | 440.411 | 1,90% | 342.367 | 2,52% |
| 3. Rating - A | 1.617.768 | 6,98% | 1.299.977 | 9,57% |
| 4. Rating - BBB | 4.241.961 | 18,31% | 2.511.161 | 18,49% |
| 5. Nižje od BBB | 3.297.925 | 14,23% | 1.546.842 | 11,39% |
| 6. Brez ratinga | 13.452.564 | 58,07% | 7.708.874 | 56,78% |
| Skupaj | 23.167.874 | 100,00% | 13.577.823 | 100,00% |

Tabela 18: Kreditna kvaliteta sredstev KS Prva in Prva+ Dinamični

| v EUR | 31.12.2017 | % | 31.12.2016 | % |
|-----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
| 1. Rating - AAA | 0 | 0,00% | 30.616 | 0,30% |
| 2. Rating - AA | 0 | 0,00% | 58.609 | 0,57% |
| 3. Rating - A | 377.941 | 1,93% | 218.805 | 2,12% |
| 4. Rating - BBB | 1.013.982 | 5,18% | 655.767 | 6,34% |
| 5. Nižje od BBB | 2.423.516 | 12,37% | 1.194.545 | 11,55% |
| 6. Brez ratinga | 15.771.571 | 80,52% | 8.182.164 | 79,13% |
| Skupaj | 19.587.010 | 100,00% | 10.340.506 | 100,00% |

Bonitetno skupino nižjo od BBB sestavljajo vrednostni papirji domačih izdajateljev, depoziti slovenskih bank z bonitetno oceno ter druge razpršene mednarodne naložbe skladno s pravili sklada. Skupino brez bonitete pa sestavljajo predvsem depoziti slovenskih bank brez bonitetne ocene ter vrednostni papirji domačih izdajateljev.

V nadaljevanju je prikazana struktura naložb glede na vrsto finančnega instrumenta, ki so obravnavane v zgornji analizi kreditnega tveganja.

Tabela 19: Struktura naložb glede na vrsto finančnega instrumenta KS Prva+ Zajamčeni

| v EUR | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--|--------------------|--------------------|
| Finančne naložbe: | 202.599.057 | 201.451.239 |
| · v posojila in depozite | 15.312.323 | 20.799.764 |
| · dolžniški VP v posesti do zapadlosti | 0 | 14.700.076 |
| · dolžniški VP vrednoteni po pošteni vrednosti | 131.786.228 | 117.490.844 |
| · lastniški VP | 40.975.531 | 33.554.315 |
| · naložbene nepremičnine | 14.524.975 | 14.906.240 |
| Terjatve in druga sredstva | 1.478.142 | 770.521 |
| Denar in denarni ustrezniki | 702.226 | 885.598 |
| Skupaj | 204.779.425 | 203.107.358 |

Tabela 20: Struktura naložb glede na vrsto finančnega instrumenta KS Prva in Prva+ Uravnoveženi

| v EUR | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--|-------------------|-------------------|
| Finančne naložbe: | 21.977.865 | 11.831.481 |
| · lastniški VP | 12.740.099 | 6.723.053 |
| · v posojila in depozite | 551.735 | 550.316 |
| · dolžniški VP v posesti do zapadlosti | 0 | 0 |
| · dolžniški VP vrednoteni po pošteni vrednosti | 8.686.031 | 4.558.112 |
| Terjatve in druga sredstva | 1.098.963 | 1.423.671 |
| Denar in denarni ustrezniki | 91.046 | 322.670 |
| Skupaj | 23.167.874 | 13.577.823 |

Tabela 21: Struktura naložb glede na vrsto finančnega instrumenta KS Prva in Prva+ Dinamični

| v EUR | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--|-------------------|-------------------|
| Finančne naložbe: | 18.560.399 | 8.922.738 |
| · lastniški VP | 15.677.273 | 7.172.172 |
| · v posojila in depozite | 100.803 | 100.093 |
| · dolžniški VP v posesti do zapadlosti | 0 | 0 |
| · dolžniški VP vrednoteni po pošteni vrednosti | 2.782.323 | 1.650.473 |
| Terjatve in druga sredstva | 946.620 | 1.217.833 |
| Denar in denarni ustrezniki | 79.991 | 199.935 |
| Skupaj | 19.587.010 | 10.340.506 |

Tabela 22: Sektorska razdelitev KS Prva+ Zajamčeni

| v EUR | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Trajne potrošne dobrine | 7.028.086 | 8.046.013 |
| Osnovne potrošne dobrine | 0 | 6.610.872 |
| Energetika | 13.436.123 | 12.818.376 |
| Finančne storitve | 59.344.302 | 36.962.135 |
| Državne obveznice | 66.923.678 | 74.275.765 |
| Zdravstvo | 4.441.958 | 2.176.565 |
| Industrija | 11.344.143 | 14.663.814 |
| Surovine in predelovalna industrija | 5.994.619 | 9.724.512 |
| Telekomunikacije | 8.740.569 | 9.900.951 |
| Javna oskrba | 9.186.127 | 12.783.438 |
| Nepremičnina | 17.613.019 | 14.906.240 |
| Ostalo | 726.801 | 238.677 |
| SKUPAJ | 204.779.425 | 203.107.358 |

Tabela 23: Sektorska razdelitev KS Prva in Prva+ Uravnoveženi

| v EUR | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Trajne potrošne dobrine | 1.344.750 | 1.005.739 |
| Osnovne potrošne dobrine | 151.920 | 917.454 |
| Energetika | 1.377.793 | 1.156.343 |
| Finančne storitve | 10.354.949 | 3.789.531 |
| Državne obveznice | 4.356.662 | 3.356.756 |
| Zdravstvo | 873.657 | 394.197 |
| Industrija | 1.336.307 | 1.052.362 |
| Surovine in predelovalna industrija | 680.167 | 461.930 |
| Nepremičnine | 198.546 | 0 |
| Telekomunikacije | 738.785 | 1.151.060 |
| Javna oskrba | 658.331 | 249.946 |
| Ostalo | 1.096.007 | 42.505 |
| SKUPAJ | 23.167.874 | 13.577.823 |

Tabela 24: Sektorska razdelitev KS Prva in Prva+ Dinamični

| v EUR | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Trajne potrošne dobrine | 1.334.202 | 938.930 |
| Osnovne potrošne dobrine | 146.174 | 1.181.152 |
| Energetika | 559.315 | 896.965 |
| Finančne storitve | 12.312.469 | 1.934.983 |
| Državne obveznice | 1.020.721 | 993.122 |
| Zdravstvo | 655.090 | 248.899 |
| Industrija | 1.362.174 | 1.038.834 |
| Surovine in predelovalna industrija | 312.577 | 480.769 |
| Telekomunikacije | 840.285 | 1.192.213 |
| Javna oskrba | 102.928 | 165.279 |
| Ostalo | 941.075 | 1.269.360 |
| SKUPAJ | 19.587.010 | 10.340.506 |

Sektorska porazdelitev odraža sestavo naložb po knjigovodski vrednosti glede na sektor končnega lastnika izdajatelja v skladu z globalnim standardom klasifikacije industrij (GICS).

Tabela 25: Geografska sestava portfelja (glede na geografski izvor) KS Prva+ Zajamčeni

| v EUR | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|-----------------|--------------------|--------------------|
| Balkan | 2.750.069 | 2.691.887 |
| EU | 167.310.033 | 174.302.411 |
| Vzhod | 8.006.738 | 1.782.688 |
| Trgi v razvoju | 17.771.480 | 13.899.457 |
| Severna Amerika | 5.907.240 | 5.108.871 |
| Pacifik | 2.194.108 | 2.351.707 |
| Drugo | 839.757 | 2.970.337 |
| Skupaj | 204.779.425 | 203.107.358 |

Tabela 26: Geografska sestava portfelja (glede na geografski izvor) KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

| v EUR | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|-----------------|-------------------|-------------------|
| Balkan | 118.117 | 105.664 |
| EU | 12.638.936 | 6.832.503 |
| Vzhod | 384.571 | 0 |
| Trgi v razvoju | 3.086.886 | 1.561.871 |
| Severna Amerika | 4.176.387 | 2.075.446 |
| Pacifik | 1.317.849 | 0 |
| Drugo | 1.445.128 | 3.002.339 |
| Skupaj | 23.167.874 | 13.577.823 |

Tabela 27: Geografska sestava portfelja (glede na geografski izvor) KS Prva in Prva+ Dinamični

| v EUR | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|-----------------|-------------------|-------------------|
| Balkan | 224.129 | 105.664 |
| EU | 7.496.160 | 3.702.444 |
| Vzhod | 87.917 | 0 |
| Trgi v razvoju | 3.834.328 | 2.083.191 |
| Severna Amerika | 5.078.966 | 2.575.527 |
| Pacifik | 1.663.744 | 641.855 |
| Drugo | 1.201.766 | 1.231.825 |
| Skupaj | 19.587.010 | 10.340.506 |

Tabela 28: Starostna struktura terjatev KS Prva+ Zajamčeni

| v EUR | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|-----------------------------|------------------|----------------|
| Nezapadle terjatve | 1.478.142 | 770.521 |
| Zapadle terjatve do 90 dni | 0 | 0 |
| Zapadle terjatve nad 90 dni | 0 | 0 |
| Skupaj | 1.478.142 | 770.521 |

Tabela 29: Starostna struktura terjatev KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

| v EUR | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| Nezapadle terjatve | 1.098.963 | 1.423.671 |
| Zapadle terjatve do 90 dni | 0 | 0 |
| Zapadle terjatve nad 90 dni | 0 | 0 |
| Skupaj | 1.098.963 | 1.423.671 |

Tabela 30: Starostna struktura terjatev KS Prva in Prva+ Dinamični

| v EUR | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|-----------------------------|----------------|------------------|
| Nezapadle terjatve | 946.620 | 1.217.833 |
| Zapadle terjatve do 90 dni | 0 | 0 |
| Zapadle terjatve nad 90 dni | 0 | 0 |
| Skupaj | 946.620 | 1.217.833 |

9.2.2.3 LIKVIDNOSTNO TVEGANJE

Pokojninski sklad upravlja z likvidnostnim tveganjem s pomočjo načrtovanja denarnih tokov. S tem orodjem upravljavec upošteva dospelost finančnih naložb in investicij skupaj z načrtovanimi odlivi, ki so posledica poslovanja.

Finančne naložbe sklada so sicer financirane z zavarovalno tehničnimi rezervacijami. Ob koncu leta pokojninski sklad izkazuje le obveznosti za tekoče stroške z zapadlostjo do 3 mesecev. V nadaljevanju je prikazana struktura sredstev in obveznosti po zapadlosti.

Tabela 31: Prikaz likvidnosti finančnih sredstev in obveznosti KS Prva+ Zajamčeni

| v EUR | Do 12m | Nad 12m | 31.12.2017 | Do 12m | Nad 12m | 31.12.2016 |
|--|-------------------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| Finančne naložbe: | 67.628.832 | 134.970.225 | 202.599.056 | 62.681.614 | 124.446.591 | 187.128.205 |
| ▪ v posojila in depozite | 10.106.760 | 5.205.563 | 15.312.323 | 5.666.830 | 15.335.509 | 21.002.339 |
| ▪ dolžniški VP vrednoteni po pošteni vrednosti | 2.021.566 | 129.764.662 | 131.786.228 | 8.554.229 | 109.111.082 | 117.665.311 |
| ▪ lastniški VP | 40.975.531 | 0 | 40.975.531 | 33.554.315 | 0 | 33.554.315 |
| ▪ nepremičnine | 14.524.975 | 0 | 14.524.975 | 14.906.240 | 0 | 14.906.240 |
| Terjatve in druga sredstva | 1.478.142 | 0 | 1.478.142 | 770.521 | 0 | 770.521 |
| Denar in denarni ustrezniki | 702.226 | 0 | 702.226 | 885.598 | 0 | 885.598 |
| Skupaj sredstva | 69.645.638 | 134.970.225 | 204.779.425 | 63.884.227 | 139.223.132 | 203.107.358 |
| Ostale obveznosti | 636.631 | 0 | 636.631 | 284.159 | 0 | 284.159 |
| Zavarovalno-tehnične rezervacije | 15.666.078 | 188.476.716 | 204.142.794 | 23.652.680 | 179.170.519 | 202.823.199 |
| Skupaj obveznosti | 16.302.709 | 188.476.716 | 204.779.425 | 23.936.839 | 179.170.519 | 203.107.358 |

Tabela 32: Prikaz likvidnosti finančnih sredstev in obveznosti KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

| v EUR | Do 12m | Nad 12m | 31.12.2017 | Do 12m | Nad 12m | 31.12.2016 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Finančne naložbe: | 13.420.136 | 8.557.729 | 21.977.865 | 7.287.577 | 4.543.905 | 11.831.482 |
| ▪ lastniški VP | 12.740.099 | 0 | 12.740.099 | 6.723.053 | 0 | 6.723.053 |
| ▪ v posojila in depozite | 401.703 | 150.032 | 551.735 | 0 | 550.316 | 550.316 |
| ▪ dolžniški VP vrednoteni po pošteni vrednosti | 278.333 | 8.407.697 | 8.686.030 | 564.524 | 3.993.589 | 4.558.112 |
| Terjatve in druga sredstva | 1.098.963 | 0 | 1.098.963 | 1.423.671 | 0 | 1.423.671 |
| Denar in denarni ustrezniki | 91.046 | 0 | 91.046 | 322.670 | 0 | 322.670 |
| Skupaj sredstva | 14.610.145 | 8.557.729 | 23.167.874 | 9.033.918 | 4.543.905 | 13.577.823 |
| Ostale obveznosti | 55.065 | 0 | 55.065 | 29.426 | 0 | 29.426 |
| Zavarovalno-tehnične rezervacije | 0 | 23.112.809 | 23.112.809 | 1.072.692 | 12.475.705 | 13.548.397 |
| Skupaj obveznosti | 55.065 | 23.112.809 | 23.167.874 | 1.102.118 | 12.475.705 | 13.577.823 |

Tabela 33: Prikaz likvidnosti finančnih sredstev in obveznosti KS Prva in Prva+ Dinamični

| v EUR | Do 12m | Nad 12m | 31.12.2017 | Do 12m | Nad 12m | 31.12.2016 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Finančne naložbe: | 15.778.076 | 2.782.323 | 18.560.399 | 7.531.918 | 1.390.820 | 8.922.738 |
| ▪ lastniški VP | 15.677.273 | 0 | 15.677.273 | 7.172.172 | 0 | 7.172.172 |
| ▪ v posojila in depozite | 100.803 | 0 | 100.803 | 0 | 100.093 | 100.093 |
| ▪ dolžniški VP vrednoteni po pošteni vrednosti | 0 | 2.782.323 | 2.782.323 | 359.747 | 1.290.726 | 1.650.473 |
| Terjatve in druga sredstva | 946.620 | 0 | 946.620 | 1.217.833 | 0 | 1.217.833 |
| Denar in denarni ustrezniki | 79.991 | 0 | 79.991 | 199.935 | 0 | 199.935 |
| Skupaj sredstva | 16.804.687 | 2.782.323 | 19.587.010 | 8.949.687 | 1.390.820 | 10.340.506 |
| Ostale obveznosti | 85.257 | 0 | 85.257 | 22.996 | 0 | 22.996 |
| Zavarovalno-tehnične rezervacije | 0 | 19.501.753 | 19.501.753 | 277.110 | 10.040.400 | 10.317.510 |
| Skupaj obveznosti | 85.257 | 19.501.753 | 19.587.010 | 300.106 | 10.040.400 | 10.340.506 |

Tabela 34: Prikaz strukture obveznosti sklada glede na pričakovane nediskontirane denarne tokove KS Prva+ Zajamčeni

| 31.12.2017 | | | | | | |
|----------------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|--------------------|-------------------------|--------------------------|
| V EUR | SKUPAJ | Zapadlost 1 leto | Zapadlost 1 do 5 | Zapadlost nad 5 | Obv. brez zapadlosti | Knjigovodska vrednost |
| Ostale obveznosti | 636.631 | 636.631 | 0 | 0 | 0 | 636.631 |
| Zavarovalno-tehnične rezervacije | 204.142.794 | 15.666.078 | 20.793.796 | 167.682.921 | 0 | 204.142.794 |
| Skupaj obveznosti | 204.779.425 | 16.302.709 | 20.793.796 | 167.682.921 | 0 | 204.779.425 |
| 31.12.2016 | | | | | | |
| V EUR | SKUPAJ | Zapadlost 1 leto | Zapadlost 1 do 5 | Zapadlost nad 5 | Obv. brez zapadlosti | Knjigovodska vrednost |
| Ostale obveznosti | 284.159 | 284.159 | 0 | 0 | 0 | 284.159 |
| Zavarovalno-tehnične rezervacije | 202.823.199 | 23.652.680 | 44.160.840 | 135.009.679 | 0 | 202.823.199 |
| Skupaj obveznosti | 203.107.358 | 23.936.839 | 44.160.840 | 135.009.679 | 0 | 203.107.358 |

Tabela 35: Prikaz strukture obveznosti sklada glede na pričakovane nediskontirane denarne tokove KS Prva in Prva+ Uravnoveženi

| 31.12.2017 | | | | | | |
|----------------------------------|-------------------|---------------------|---------------------|--------------------|-------------------------|--------------------------|
| V EUR | SKUPAJ | Zapadlost 1 leto | Zapadlost 1 do 5 | Zapadlost nad 5 | Obv. brez zapadlosti | Knjigovodska vrednost |
| Ostale obveznosti | 55.065 | 55.065 | 0 | 0 | 0 | 55.065 |
| Zavarovalno-tehnične rezervacije | 23.112.809 | 0 | 501.739 | 22.611.070 | | 23.112.809 |
| Skupaj obveznosti | 23.167.874 | 55.065 | 501.739 | 22.611.070 | 0 | 23.167.874 |
| 31.12.2016 | | | | | | |
| V EUR | SKUPAJ | Zapadlost 1 leto | Zapadlost 1 do 5 | Zapadlost nad 5 | Obv. brez zapadlosti | Knjigovodska vrednost |
| Ostale obveznosti | 29.426 | 29.426 | 0 | 0 | 0 | 29.426 |
| Zavarovalno-tehnične rezervacije | 13.548.397 | 1.072.692 | 3.333.606 | 9.142.099 | 0 | 13.548.397 |
| Skupaj obveznosti | 13.577.823 | 1.102.118 | 3.333.606 | 9.142.099 | 0 | 13.577.823 |

Tabela 36: Prikaz strukture obveznosti sklada glede na pričakovane nediskontirane denarne tokove KS Prva in Prva+ Dinamični

| 31.12.2017 | | | | | | |
|----------------------------------|-------------------|---------------------|---------------------|--------------------|-------------------------|--------------------------|
| V EUR | SKUPAJ | Zapadlost 1 leto | Zapadlost 1 do 5 | Zapadlost nad 5 | Obv. brez zapadlosti | Knjigovodska vrednost |
| Ostale obveznosti | 85.257 | 85.257 | 0 | 0 | 0 | 85.257 |
| Zavarovalno-tehnične rezervacije | 19.501.753 | 0 | 0 | 19.501.753 | 0 | 19.501.753 |
| Skupaj obveznosti | 19.587.010 | 85.257 | 0 | 19.501.753 | 0 | 19.587.010 |
| 31.12.2016 | | | | | | |
| Zapadlost | | | | | | |
| V EUR | SKUPAJ | Zapadlost 1 leto | Zapadlost 1 do 5 | Zapadlost nad 5 | Obv. brez zapadlosti | Knjigovodska vrednost |
| Ostale obveznosti | 22.996 | 22.996 | 0 | 0 | 0 | 22.996 |
| Zavarovalno-tehnične rezervacije | 10.317.510 | 277.110 | 2.053.383 | 7.987.017 | 0 | 10.317.510 |
| Skupaj obveznosti | 10.340.506 | 300.106 | 2.053.383 | 7.987.017 | 0 | 10.340.506 |

Sklad ima obveznosti do članov, ki so odvisne od čiste vrednosti sredstev vrednotene po pošteni vrednosti. Zato obveznosti sklada niso diskontirane prihodnje vrednosti.

9.2.2.4 OBRETNOSTNO TVEGANJE

Tabela 37: Obrestno tveganje KS Prva+ Zajamčeni

| Sprememba tržne obrestne mere | leto 2017 | | leto 2016 | |
|-------------------------------|--------------|---------|--------------|---------|
| | Vpliv na ZTR | | Vpliv na ZTR | |
| | v EUR | v % ZTR | v EUR | v % ZTR |
| +/-10 bt | 0 | 0,00% | 2.804 | 0,00% |

KS Prva+ Zajamčeni na 31.12.2017 nima naložb s spremenljivo obrestno mero.

V prikazanem obdobju KS Prva in Prva+ Uravnoteženi in KS Prva in Prva+ Dinamični nista imela direktnih naložb s spremenljivo obrestno mero.

Pokojninska sklada KS Prva in Prva+ Uravnoteženi in KS Prva in Prva+ Dinamični z aktivnim spremljanjem razvoja dogodkov na mednarodnih trgih kapitala sprejema odločitve, ki zmanjšujejo obrestno tveganje.

9.2.2.5 VALUTNO TVEGANJE

Valutno tveganje je posledica investiranja v države, ki nimajo evra kot plačilnega sredstva. Naslednja tabela prikazuje občutljivost na spremembe najpomembnejših valut katerim je sklad izpostavljen, če vsi ostali parametri ostanejo enaki.

Tabela 38: Valutno tveganje KS Prva+ Zajamčeni

| Valuta | 2017 | | 2016 | |
|--------|--------------|------------------|--------------|------------------|
| | Delež naložb | Sprememba tečaja | Vpliv na ZTR | Sprememba tečaja |
| USD | 3,92% | 5% | 0,20% | 3,64% |
| | | -5% | -0,20% | -5% |
| | | | | Vpliv na ZTR |
| | | | | 0,18% |
| | | | | -0,18% |

Tabela 39: Valutno tveganje KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

| Valuta | 2017 | | | 2016 | | |
|--------|--------------|------------------|--------------|--------------|------------------|--------------|
| | Delež naložb | Sprememba tečaja | Vpliv na ZTR | Delež naložb | Sprememba tečaja | Vpliv na ZTR |
| USD | 28,96% | 5% | 1,34% | 29,63% | 5% | 1,23% |
| | | -5% | -1,34% | | -5% | -1,23% |

Tabela 40: Valutno tveganje KS Prva in Prva+ Dinamični

| Valuta | 2017 | | | 2016 | | |
|--------|--------------|------------------|--------------|--------------|------------------|--------------|
| | Delež naložb | Sprememba tečaja | Vpliv na ZTR | Delež naložb | Sprememba tečaja | Vpliv na ZTR |
| USD | 42,61% | 5% | 2,14% | 43,52% | 5% | 2,18% |
| | | -5% | -2,14% | | -5% | -2,18% |

9.2.2.6 TVEGANJE SPREMENB TRŽNIH CEN VREDNOSTNIH PAPIRJEV

Spremembi vrednosti tržnih vrednostnih papirjev je sklad izpostavljen pri lastniškem kapitalu, ki je tržno vrednoten.

Tabela 41: Vpliv spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev KS Prva+ Zajamčeni

| Sprememba indeksa v % | leto 2017 | | leto 2016 | |
|--------------------------|--------------|---------|--------------|---------|
| | Vpliv na ZTR | | Vpliv na ZTR | |
| | v EUR | v % ZTR | v EUR | v % ZTR |
| +/-10 | 4.097.553 | 2,01% | 3.355.432 | 1,65% |

Tabela 42: Vpliv spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

| Sprememba indeksa v % | leto 2017 | | leto 2016 | |
|--------------------------|--------------|---------|--------------|---------|
| | Vpliv na ZTR | | Vpliv na ZTR | |
| | v EUR | v % ZTR | v EUR | v % ZTR |
| +/-10 | 1.274.010 | 5,51% | 672.305 | 4,96% |

Tabela 43: Vpliv spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev KS Prva in Prva+ Dinamični

| Sprememba indeksa v % | leto 2017 | | leto 2016 | |
|--------------------------|--------------|---------|--------------|---------|
| | Vpliv na ZTR | | Vpliv na ZTR | |
| | v EUR | v % ZTR | v EUR | v % ZTR |
| +/-10 | 1.567.727 | 8,04% | 717.217 | 6,95% |

Spremembi vrednosti tržnih vrednostnih papirjev je sklad izpostavljen tudi pri vrednostnih papirjih, katerih vrednost je odvisna od tržnih obrestnih mer. To skupino sestavljajo predvsem obveznice, ki se vrednotijo po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida.

Tabela 44: Vpliv spremembe tržne cene vrednostnih papirjev, katerih vrednost je odvisna od tržnih obrestnih mer KS Prva+ Zajamčeni

| Sprememba tržne obrestne mere | leto 2017 | | leto 2016 | |
|----------------------------------|--------------|---------|--------------|---------|
| | Vpliv na ZTR | | Vpliv na ZTR | |
| | v EUR | v % ZTR | v EUR | v % ZTR |
| +/-100 bt | 8.457.310 | 4,14% | 7.194.226 | 3,55% |

Tabela 45: Vpliv spremembe tržne cene vrednostnih papirjev, katerih vrednost je odvisna od tržnih obrestnih mer KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

| Sprememba tržne obrestne mere | leto 2017 | | leto 2016 | |
|----------------------------------|--------------|---------|--------------|---------|
| | Vpliv na ZTR | | Vpliv na ZTR | |
| | v EUR | v % ZTR | v EUR | v % ZTR |
| +/-100 bt | 523.800 | 2,27% | 255.363 | 1,88% |

Tabela 46: Vpliv spremembe tržne cene vrednostnih papirjev, katerih vrednost je odvisna od tržnih obrestnih mer KS Prva in Prva+ Dinamični

| Sprememba tržne obrestne mere | leto 2017 | | leto 2016 | |
|----------------------------------|--------------|---------|--------------|---------|
| | Vpliv na ZTR | | Vpliv na ZTR | |
| | v EUR | v % ZTR | v EUR | v % ZTR |
| +/-100 bt | 144.123 | 0,74% | 65.280 | 0,63% |

9.2.2.7 POŠTENA VREDNOST

Tabela 47: Prikaz finančnih instrumentov sklada med knjigovodsko in pošteno vrednostjo KS Prva+ Zajamčeni

| v EUR | Knjigovodska vrednost | | Poštena vrednost | |
|---|-----------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
| Skupaj finančna sredstva | 204.779.425 | 203.107.358 | 204.779.425 | 202.786.372 |
| Naložbe v vrednostne papirje: | 172.761.759 | 165.745.235 | 172.761.759 | 165.424.249 |
| 1. Vrednotene do dospelosti | 0 | 14.700.076 | 0 | 14.379.090 |
| 2. Za prodajo | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3. Izmerjena po poštenu vrednosti prek poslovnega izida | 172.761.759 | 151.045.159 | 172.761.759 | 151.045.159 |
| Naložbene nepremičnine | 14.524.975 | 14.906.240 | 14.524.975 | 14.906.240 |
| Dana posojila in depoziti | 15.312.323 | 20.799.764 | 15.312.323 | 20.799.764 |
| Terjatve do kupcev (zavarovancev) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Druge terjatve (sredstva) | 1.478.142 | 770.521 | 1.478.142 | 770.521 |
| Denarna sredstva | 702.226 | 885.598 | 702.226 | 885.598 |
| Skupaj finančne obveznosti | 204.779.425 | 203.107.358 | 204.779.425 | 203.107.358 |
| Zavarovalno tehnične rezervacije | 204.142.794 | 202.823.199 | 204.142.794 | 202.823.199 |
| Poslovne obveznosti | 636.631 | 284.159 | 636.631 | 284.159 |

Tabela 48: Prikaz finančnih instrumentov sklada med knjigovodsko in pošteno vrednostjo KS Prva in Prva+ Uravnoveženi

| v EUR | Knjigovodska vrednost | | Poštena vrednost | |
|---|-----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
| Skupaj finančna sredstva | 23.167.874 | 13.577.823 | 23.167.874 | 13.577.823 |
| Naložbe v vrednostne papirje: | 21.426.129 | 11.281.166 | 21.426.129 | 11.281.166 |
| 1. Vrednotene do dospelosti | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2. Za prodajo | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3. Izmerjena po poštenu vrednosti prek poslovnega izida | 21.426.129 | 11.281.166 | 21.426.129 | 11.281.166 |
| Naložbene nepremičnine | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dana posojila in depoziti | 551.735 | 550.316 | 551.735 | 550.316 |
| Terjatve do kupcev (zavarovancev) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Druge terjatve (sredstva) | 1.098.963 | 1.423.671 | 1.098.963 | 1.423.671 |
| Denarna sredstva | 91.046 | 322.670 | 91.046 | 322.670 |
| Skupaj finančne obveznosti | 23.167.874 | 13.577.823 | 23.167.874 | 13.577.823 |
| Zavarovalno tehnične rezervacije | 23.112.809 | 13.548.397 | 23.112.809 | 13.548.397 |
| Poslovne obveznosti | 55.065 | 29.426 | 55.065 | 29.426 |

Tabela 49: Prikaz finančnih instrumentov sklada med knjigovodsko in pošteno vrednostjo KS Prva in Prva+ Dinamični

| v EUR | Knjigovodska vrednost | | Poštena vrednost | |
|---|-----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
| Skupaj finančna sredstva | 19.587.010 | 10.340.506 | 19.587.010 | 10.340.506 |
| Naložbe v vrednostne papirje: | 18.459.596 | 8.822.645 | 18.459.596 | 8.822.645 |
| 1. Vrednotene do dospelosti | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2. Za prodajo | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3. Izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida | 18.459.596 | 8.822.645 | 18.459.596 | 8.822.645 |
| Naložbene nepremičnine | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dana posojila in depoziti | 100.803 | 100.093 | 100.803 | 100.093 |
| Terjatve do kupcev (zavarovancev) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Druge terjatve (sredstva) | 946.620 | 1.217.833 | 946.620 | 1.217.833 |
| Denarna sredstva | 79.991 | 199.935 | 79.991 | 199.935 |
| Skupaj finančne obveznosti | 19.587.010 | 10.340.506 | 19.587.010 | 10.340.506 |
| Zavarovalno tehnične rezervacije | 19.501.753 | 10.317.510 | 19.501.753 | 10.317.510 |
| Poslovne obveznosti | 85.257 | 22.996 | 85.257 | 22.996 |

9.2.2.8 SREDSTVA IN OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV V TUJI VALUTI

Pokojninski skladi imajo na 31.12.2017 naložbe nominirane v ameriških dolarjih, in sicer:

- KS Prva Zajamčeni+ 8.017.216 EUR (leto 2016: 7.383.858 EUR) (preračunano po srednem tečaju Banke Slovenije za USD),
- KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 6.204.327 EUR (leto 2016: 3.342.779 EUR) (preračunano po srednem tečaju Banke Slovenije za USD)
- KS Prva in Prva+ Dinamični 8.345.735 EUR (leto 2016: 4.500.352 EUR) (preračunano po srednem tečaju Banke Slovenije za USD).

Obveznosti v tuji valuti pokojninski skladi nimajo.

9.2.2.9 OSTALA POJASNILA V SKLADU Z DOLOČILI ŠKLEPA O LETNEM POROČILU IN MEDLETNIH RAČUNOVODSKIH IZKAZIH POKOJNINSKEGA SKLADA, OBLIKOVANEGA KOT KRITNI SKLAD TER SKUPINE KRITNIH SKLADOV

1. STRUKTURA VPLAČANE PREMIJE

KS Prva+ Zajamčeni

| Vplačana premija | 2017 | 2016 |
|---|------------------|------------------|
| za prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje | 4.489.976 | 4.461.315 |
| za dodatno družinsko in invalidsko zavarovanje | 903 | 21.510 |
| Skupaj | 4.490.879 | 4.482.825 |

KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

| Vplačana premija | 2017 | 2016 |
|---|------------------|------------------|
| za prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje | 7.941.584 | 7.599.900 |
| za dodatno družinsko in invalidsko zavarovanje | 8.825 | 29 |
| Skupaj | 7.950.409 | 7.599.929 |

KS Prva in Prva+ Dinamični

| Vplačana premija | 2017 | 2016 |
|---|------------------|------------------|
| za prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje | 8.268.143 | 7.746.848 |
| za dodatno družinsko in invalidsko zavarovanje | 13.479 | 8 |
| Skupaj | 8.281.622 | 7.746.856 |

Premija za dodatno družinsko in invalidsko pokojnino se vodi v posebnem kritnem skladu in ni del tega kritnega sklada.

2. VREDNOSTI OBVEZNOSTI DO ČLANOV V MIROVANJU

KS Prva+ Zajamčeni

| v EUR | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---------------------|------------|------------|
| Vrednost obveznosti | 66.836.655 | 60.843.272 |

KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

| v EUR | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---------------------|------------|------------|
| Vrednost obveznosti | 653.891 | 137.539 |

KS Prva in Prva+ Dinamični

| v EUR | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---------------------|------------|------------|
| Vrednost obveznosti | 629.858 | 87.618 |

3. REDNO PRENEHANJE

KS Prva+ Zajamčeni

| | leto 2017 | leto 2016 |
|----------------------|-----------|-----------|
| Št. rednih prenehanj | 782 | 424 |
| Vrednost | 4.308.569 | 4.143.003 |

KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

| | leto 2017 | leto 2016 |
|----------------------|-----------|-----------|
| Št. rednih prenehanj | 46 | 14 |
| Vrednost | 20.353 | 4.887 |

KS Prva in Prva+ Dinamični

| | leto 2017 | leto 2016 |
|----------------------|-----------|-----------|
| Št. rednih prenehanj | 0 | 2 |
| Vrednost | 0 | 357 |

4. IZREDNO PRENEHANJE
KS Prva+ Zajamčeni

| | leto 2017 | leto 2016 |
|------------------------|-----------|------------|
| Št. izrednih prenehanj | 1.847 | 3.768 |
| od tega Smrti | 83 | 62 |
| Vrednost | 5.527.427 | 11.279.270 |
| Od tega zaradi smrti | 273.618 | 199.867 |

KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

| | leto 2017 | leto 2016 |
|------------------------|-----------|-----------|
| Št. izrednih prenehanj | 97 | 189 |
| od tega Smrti | 18 | 11 |
| Vrednost | 84.523 | 33.707 |
| Od tega zaradi smrti | 10.963 | 2.182 |

KS Prva in Prva+ Dinamični

| | leto 2017 | leto 2016 |
|------------------------|-----------|-----------|
| Št. izrednih prenehanj | 79 | 84 |
| od tega Smrti | 7 | 0 |
| Vrednost | 71.736 | 15.140 |
| Od tega zaradi smrti | 2.358 | 0 |

5. PRENOS NA DRUGEGA IZVAJALCA
KS Prva+ Zajamčeni

| | leto 2017 | leto 2016 |
|--|-----------|-----------|
| Št. Prenosov | | |
| ▪ na druge pokojninske družbe | 290 | 339 |
| ▪ na druge pokojninske sklade znotraj Prve | 113 | 1128 |
| Vrednost | 2.063.369 | 8.871.811 |

KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

| | leto 2017 | leto 2016 |
|--|-----------|-----------|
| Št. Prenosov | | |
| ▪ na druge pokojninske družbe | 116 | 145 |
| ▪ na druge pokojninske sklade znotraj Prve | 524 | 548 |
| Vrednost | 346.620 | 164.496 |

KS Prva in Prva+ Dinamični

| | leto 2017 | leto 2016 |
|--|-----------|-----------|
| Št. Prenosov | | |
| ▪ na druge pokojninske družbe | 147 | 224 |
| ▪ na druge pokojninske sklade znotraj Prve | 961 | 669 |
| Vrednost | 560.804 | 180.549 |

6. PRENOS OD DRUGEGA IZVAJALCA

KS Prva+ Zajamčeni

| | leto 2017 | leto 2016 |
|---|-----------|-----------|
| Št. Prenosov | | |
| ▪ Iz drugih pokojninskih družb | 1296 | 232 |
| ▪ Iz drugih pokojninskih skladov znotraj Prve | 0 | 506 |
| Vrednost | 1.202.665 | 1.422.754 |

KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

| | leto 2017 | leto 2016 |
|---|-----------|-----------|
| Št. Prenosov | | |
| ▪ Iz drugih pokojninskih družb | 359 | 878 |
| ▪ Iz drugih pokojninskih skladov znotraj Prve | 0 | 2139 |
| Vrednost | 913.527 | 5.751.447 |

KS Prva in Prva+ Dinamični

| | leto 2017 | leto 2016 |
|---|-----------|-----------|
| Št. Prenosov | | |
| ▪ Iz drugih pokojninskih družb | 1 | 1496 |
| ▪ Iz drugih pokojninskih skladov znotraj Prve | 77 | 695 |
| Vrednost | 403.764 | 2.211.866 |

- Vstopni stroški se obračunajo od vplačane premije. KS Prva+ Zajamčeni je imel v letu 2017 78.787 EUR vstopnih stroškov (leto 2016: 84.280 EUR), kar je povprečno 1,75% od vplačane premije. KS Prva in Prva+ Uravnoreženi je imel v letu 2017 141.114 EUR vstopnih stroškov (leto 2016: 141.203 EUR), kar je povprečno 1,78% od vplačane premije. KS Prva in Prva+ Dinamični je imel v letu 2017 137.727 EUR vstopnih stroškov (leto 2016: 135.529 EUR), kar je povprečno 1,67% od vplačane premije.
- Izstopni stroški se obračunajo ob prekinitvi zavarovanja, smrti zavarovanca ali prestopu v drug pokojninski sklad in znašajo 1% od odkupne vrednosti. KS Prva+ Zajamčeni je imel v letu 2017 64.723 EUR izstopnih stroškov (leto 2016: 123.642 EUR). KS Prva in Prva+ Uravnoreženi je imel v letu 2017 925 EUR izstopnih stroškov (leto 2016: 363 EUR). KS Prva in Prva+ Dinamični je imel v letu 2017 719 EUR izstopnih stroškov (leto 2016: 147 EUR).
- Obrestna mera, izražena v odstotkih, ki jo je upravljavec upošteval v izračunu sorazmernega deleža člana v donosu kritnega sklada na letnem nivoju znaša do 0,57%. To velja le za KS Prva+ Zajamčeni.
- Delež rezervacij, ki še niso pripisane članu, izraženega kot odstotek zavarovalno-tehničnih rezervacij, namenjenih za zajamčeno izplačilo na KS Prva+ Zajamčeni znaša 9,67%.

9.2.2.10 OPIS POSLOV Z UPRAVLJAVCEM, SKRBNIKOM IN POVEZANIMI OSEBAMI

Na dan 31.12.2017 ima KS Prva+ Zajamčeni s skrbnikom Abanko d.d. sklenjene depozite z različno ročnostjo v skupni višini 2.050.000 EUR ter posle povezane s skrbništvom. KS Prva in Prva+ Uravnoteženi in KS Prva in Prva+ Dinamični imata na dan 31.12.2017 s skrbnikom, Abanko d.d. le posle povezane s skrbništvom.

9.2.2.11 IZPOSTAVLJENOST

Tabela 50: Seznam izdajateljev do katerih je KS Prva+ Zajamčeni izpostavljen več kot 5%

| MINISTRSTVO ZA FINANCE RS | | |
|---------------------------|--------------|-------|
| | 11.418.014 € | 5,58% |
| SLOREP 1 1/4 03/22/27 | 9.016.826 € | 4,40% |
| SLOREP 2 1/4 03/03/32 | 1.065.395 € | 0,52% |
| SLOREP 2 1/8 07/28/25 | 1.131.782 € | 0,55% |
| RS49 | 473 € | 0,00% |
| RS71 | 203.538 € | 0,10% |

Prva in Prva+ Uravnoteženi in KS Prva in Prva+ Dinamični nimata naložb do katerih bi bil sklad na dan 31.12.2017 izpostavljen več kot 5%.

Tabela 51: Izpostavljenost KS Prva+ Zajamčeni do upravljalca in z njim povezanih oseb

| | | |
|-------------------|-------------|-------|
| SKUPINA PRVA D.D. | 2.019.299 € | 0,99% |
| DEOS D.D. | 729.000 € | 0,36% |

KS Prva in Prva+ Uravnoteženi in KS Prva in Prva+ Dinamični nista izpostavljeni do upravljalca in do oseb povezanih z upravljalcem.

Tabela 52: Izpostavljenost KS Prva+ Zajamčeni do skrbnika in z njim povezanih oseb

| | | |
|--------------------|-------------|-------|
| Abanka Vipava d.d. | 2.050.000 € | 1,00% |
| <i>depoziti</i> | 2.050.000 € | 1,00% |

KS Prva in Prva+ Uravnoteženi in KS Prva in Prva+ Dinamični nista izpostavljeni do skrbnika in do oseb povezanih s skrbnikom.

Tabela 53: Izpostavljenost KS Prva+ Zajamčeni do posameznega delodajalca in z njim povezanih oseb, ki financirajo pokojninski načrt

| | | |
|--|-------------|-------|
| Abanka Vipava d.d. | 2.050.000 € | 1,00% |
| Addiko Bank d.d. | 3.030.054 € | 1,48% |
| CVS MOBILE, informacijske rešitve, d.d. | 78.259 € | 0,04% |
| Delavska hranilnica d.d. | 1.531.416 € | 0,75% |
| DEOS D.D. | 729.000 € | 0,36% |
| Deželna Banka Slovenije d.d. | 2.680.000 € | 1,31% |
| Družba za avtoceste v Republiki Sloveniji d.d. | 2.466.593 € | 1,20% |

| | | |
|------------------------------------|-------------|-------|
| GEN-I, d.o.o. | 1.789.387 € | 0,87% |
| Gorenje gospodinjski aparati, d.d. | 3.097.155 € | 1,51% |
| Hranilnica LON d.d. | 3.000.853 € | 1,47% |
| Kostak d.d. | 153.920 € | 0,08% |
| Melamin d.d. | 659.482 € | 0,32% |
| SKUPINA PRVA D.D. | 2.019.299 € | 0,99% |

Tabela 54: Izpostavljenost KS Prva in Prva+ Uravnoteženi do posameznega delodajalca in z njim povezanih oseb, ki financirajo pokojninski načrt

| | | |
|------------------------------------|-----------|-------|
| Addiko Bank d.d. | 201.703 € | 0,87% |
| GEN-I, d.o.o. | 198.821 € | 0,86% |
| Gorenje gospodinjski aparati, d.d. | 203.555 € | 0,88% |

Tabela 55: Izpostavljenost KS Prva in Prva+ Dinamični do posameznega delodajalca in z njim povezanih oseb, ki financirajo pokojninski načrt

| | | |
|------------------------------------|-----------|-------|
| Addiko Bank d.d. | 100.803 € | 0,51% |
| Gorenje gospodinjski aparati, d.d. | 274.799 € | 1,40% |

Tabela 56: Naložbe KS Prva in Prva+ Uravnoteženi v enote / delnice odprtih investicijskih skladov, ki presegajo 5%

| | | | višina upravljaljske provizije |
|--|-------------|-------|--------------------------------------|
| db x-trackers (DJ STOXX 600 UCITS ETF) | 1.261.619 € | 5,45% | 0,20% |
| BlackRock (iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF) | 1.852.358 € | 8,00% | 0,20% |

Tabela 57: Naložbe KS Prva in Prva+ Dinamični v enote / delnice odprtih investicijskih skladov, ki presegajo 5%

| | | | višina upravljaljske provizije |
|--|-------------|--------|--------------------------------------|
| BlackRock (iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF) | 2.410.877 € | 12,31% | 0,20% |
| db x-trackers (DJ STOXX 600 UCITS ETF) | 1.969.542 € | 10,06% | 0,20% |
| Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF | 1.255.220 € | 6,41% | 0,25% |

KS Prva+ Zajamčeni na 31.12.2017 nima naložb v enote / delnice odprtih investicijskih skladov, ki presegajo 5%.

9.3 KS PRVA+ ZAJAMČENI

9.3.1 Zavarovanci KS Prva+ Zajamčeni

Konec leta 2017 je število zavarovancev KS Prva+ Zajamčeni znašalo 57.205 (leto 2016: 58.669).

Zavarovanci dodatnega pokojninskega zavarovanja KS Prva+ Zajamčeni so v letu 2017 vplačali 5.692.640 EUR 5.884.069 EUR premije (letu 2016: 5.884.069 EUR), od tega je bilo 1.202.665 EUR prenosov od drugih izvajalcev dodatnega pokojninskega zavarovanja.

Na KS Prva+ Zajamčeni je bilo na zadnji dan leta 2017 oblikovanih za 204.142.794 matematičnih rezervacij (letu 2016: 202.823.199).

Poleg običajnih prihodkov in stroškov na kritnem skladu, so v omenjenem obdobju KS Prva+ Zajamčeni bremenili dodatni odhodki iz naslova izplačil zavarovalnih vsot oziroma odkupnih vrednosti. V letu 2017 je bilo na KS Prva+ Zajamčeni omenjenih izplačil za 9.835.997 EUR (letu 2016: 15.422.273 EUR). Od tega 4.308.569 EUR iz naslova rednega prenehanja (letu 2016: 4.143.003 EUR) 5.253.809 EUR izrednega prenehanja (letu 2016: 11.079.404 EUR) in 273.618 EUR zaradi smrti zavarovanca (letu 2016: 199.867 EUR).

Tabela 58: Število članov kritnega sklada po spolu in starosti KS Prva+ Zajamčeni

| | | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--------|-----------|------------|------------|
| Ženske | 18-20 let | 6 | 9 |
| | 21-25 let | 144 | 182 |
| | 26-30 let | 1024 | 1268 |
| | 31-35 let | 2761 | 3171 |
| | 36-40 let | 4773 | 5193 |
| | 41-45 let | 5398 | 5370 |
| | 46-50 let | 4980 | 5064 |
| | 51-55 let | 5086 | 5131 |
| | 56-60 let | 3565 | 3148 |
| | 61-65 let | 747 | 625 |
| | 66-70 let | 169 | 133 |
| | 71-75 let | 21 | 12 |
| | 76-80 let | 3 | 3 |
| Moški | 18-20 let | 4 | 9 |
| | 20-25 let | 219 | 304 |
| | 26-30 let | 1462 | 1781 |
| | 31-35 let | 3267 | 3699 |
| | 36-40 let | 4800 | 5061 |
| | 41-45 let | 4747 | 4673 |
| | 46-50 let | 4237 | 4342 |
| | 51-55 let | 4258 | 4257 |
| | 56-60 let | 3732 | 3623 |
| | 61-65 let | 1363 | 1193 |
| | 66-70 let | 311 | 311 |
| | 71-75 let | 100 | 93 |
| | 76-80 let | 28 | 14 |

Tabela 59: Število članov, ki so zadržali pravice KS Prva+ Zajamčeni

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|------------------------|------------|------------|
| Št. članov v zadržanju | 145 | 612 |

Tabela 60: Število novih članov v letu KS Prva+ Zajamčeni

| | letu 2017 | letu 2016 |
|------------------|-----------|-----------|
| Št. novih članov | 280 | 1094 |

Tabela 61: Število rednih prenehanj v letu KS Prva+ Zajamčeni

| | letu 2017 | letu 2016 |
|----------------------|-----------|-----------|
| Št. rednih prenehanj | 782 | 424 |

Tabela 62: Število izrednih prenehanj KS Prva+ Zajamčeni

| | letu 2017 | letu 2016 |
|------------------------|-----------|-----------|
| Št. izrednih prenehanj | 1847 | 3768 |

Tabela 63: Število prenosov iz drugega pokojninskega sklada KS Prva+ Zajamčeni

| Št. prenosov | letu 2017 | letu 2016 |
|---------------------------------------|-----------|-----------|
| ▪ iz drugih pokojninskih družb | 1296 | 232 |
| ▪ iz drugih pok. skladov znotraj Prve | 0 | 506 |

Tabela 64: Število prenosov na drug pokojninski sklad KS Prva+ Zajamčeni

| Št. prenosov | letu 2017 | letu 2016 |
|-------------------------------------|-----------|-----------|
| ▪ na druge pokojninske družbe | 337 | 339 |
| ▪ na druge pok. sklade znotraj Prve | 113 | 1128 |

9.3.2 Stroški sklada KS Prva+ Zajamčeni

Tabela 65: Stroški sklada KS Prva+ Zajamčeni

| | 2017 | 2016 | indeks |
|--|-----------|-----------|--------|
| Vstopni stroški | 78.787 | 84.280 | 93,48 |
| Izstopni stroški | 64.793 | 123.642 | 52,40 |
| Upravljavska provizija | 2.022.416 | 2.083.496 | 97,07 |
| Skrbniška provizija | 58.650 | 60.422 | 97,07 |
| Stroški plačilnega prometa in bančnih storitev | 0 | 210 | - |
| Stroški intelektualnih in osebnih storitev | 36.343 | 25.785 | - |
| Stroški revizije | 13.257 | 0 | - |
| Obratovalni stroški nepremičnin | 2.043 | 8.278 | - |

9.3.3 Izračun kazalnikov KS Prva+ Zajamčeni

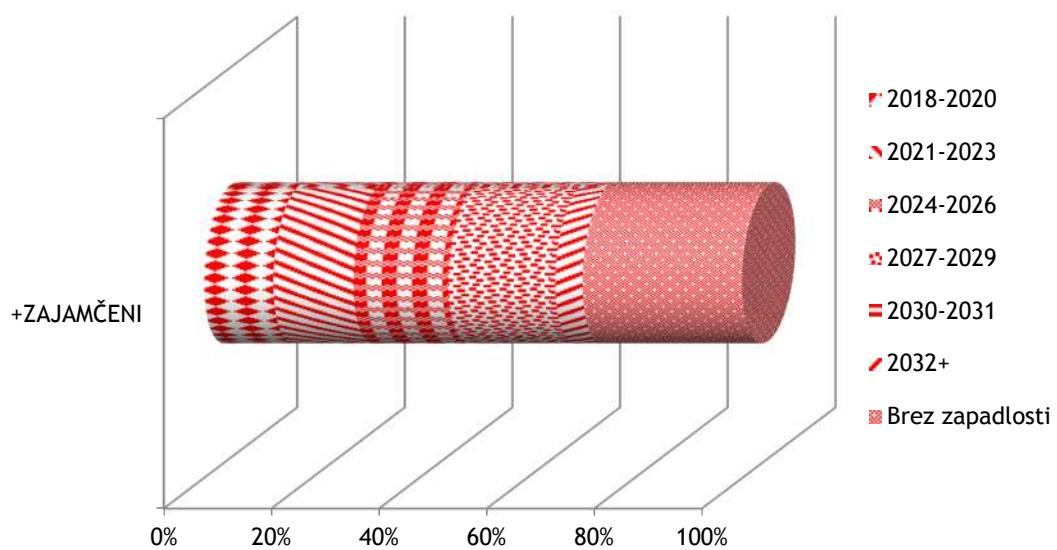
Tabela 66: Kazalniki KS Prva+ Zajamčeni

| KAZALNIK | leto 2017 | leto 2016 | INDEX |
|--|---------------|---------------|---------------|
| 1. Donosnost čistih sredstev kritnega sklada | 3,79% | 4,92% | 77,04 |
| - čisti dobiček kritnega sklada obračunskega obdobja | 7.687.437 | 10.263.528 | 74,90 |
| - povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada | 202.650.863 | 208.429.536 | 97,23 |
| 2. Kazalnik stroškov poslovanja | 1,07% | 1,07% | 99,91 |
| - stroški poslovanja | 2.166.936 | 2.230.776 | 97,14 |
| - povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada | 202.650.863 | 208.429.536 | 97,23 |
| 3. Stroški poslovanja v % od vplačane premije | 48,26% | 50,00% | 96,52 |
| - stroški poslovanja | 2.166.936 | 2.230.776 | 97,14 |
| - vplačila oziroma premije x 100 | 448.997.551 | 446.131.548 | 100,64 |
| 4. Rast vplačane premije (indeks) | 100,64 | 26,61 | 378,15 |
| - vplačana premija v tekočem letu | 4.489.976 | 4.461.315 | 100,64 |
| - vplačana premija v preteklem letu | 4.461.315 | 16.762.927 | 26,61 |
| 5. Povprečna izplačana odkupna vrednost | 4.077 | 5.362 | 76,03 |
| - obračunane odkupne vrednosti | 11.899.365 | 24.294.085 | 48,98 |
| - število obračunov odkupne vrednosti | 2.919 | 4.531 | 64,42 |

Zaradi pravilnega odločanja in priprave na prilive sredstev, ki se sprostijo iz naložb, je pomembno analizirati tudi naložbe po zapadlosti. Ob zapadlosti naložb bo potrebno poiskati nove oblike donosnih naložb, zato je pomembno, da imamo pripravljeno analizo naložb po zapadlosti.

Zavarovalnica ocenjuje, da bo tudi v prihodnje pričakovano raven izplačil sredstev brez težav pokrila iz zapadlih naložb in tekoče vplačane premije.

Graf 7: Zapadlost naložb KS Prva+ Zajamčeni



Vir: Prva osebna zavarovalnica

V naslednjih treh letih zapade približno 13 % vseh naložb, od tega jih 6 % zapade v letu 2018, 2 % v letu 2019 ter 5 % v 2020. Naložbe brez dospelosti predstavljajo približno 30 % naložb sklada.

9.3.4 Izkazi kritnega sklada Prva+ Zajamčeni

9.3.4.1 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA KS PRVA+ ZAJAMČENI

| v EUR | Pojasnilo | leto 2017 | leto 2016 |
|--|----------------|-------------------|-------------------|
| I. Finančni prihodki | 9.3.5.3 | 10.731.743 | 12.124.316 |
| 1. Prihodki od dividend in deležev | | 782.946 | 568.727 |
| 2. Prihodki od obresti | | 4.039.392 | 5.513.890 |
| 3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb | | 244.792 | 356.944 |
| 4. Prevrednotovalni finančni prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb preko poslovnega izida | | 5.653.994 | 5.685.814 |
| 5. Drugi finančni prihodki | | 10.619 | -1.058 |
| II. Prihodki od naložbenih nepremičnin | 9.3.5.3 | 1.139.312 | 1.509.776 |
| 1. Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem | | 992.139 | 1.007.911 |
| 2. Dobički pri odtujitvi naložbenih nepremičnin | | 0 | 0 |
| 3. Prevrednotovalni poslovni prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin preko poslovnega izida | | 147.173 | 501.864 |
| III. Drugi prihodki | | 0 | 0 |
| IV. Obračunani stroški upravljalca | 9.3.5.4 | 2.022.416 | 2.083.496 |
| 1. Obračunani vstopni stroški | | 0 | 0 |
| 2. Izstopni stroški | | 0 | 0 |
| 3. Provizija za upravljanje | | 2.022.416 | 2.083.496 |
| V. Odhodki v zvezi z banko skrbnico | 9.3.5.4 | 58.650 | 60.422 |
| VI. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad | 9.3.5.4 | 85.871 | 86.857 |
| VI. Finančni odhodki | 9.3.5.5 | 1.488.243 | 94.025 |
| 1. Odhodki za obresti | | 0 | 0 |
| 2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb | | 420.621 | 94.025 |
| 3. Prevrednotovalni finančni odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb preko izkaza poslovnega izida | | 1.067.623 | 0 |
| VII. Odhodki naložbenih nepremičnin | 9.3.5.3 | 528.438 | 1.045.763 |
| 1. Odhodki od upravljanja in oddajanja naložbenih nepremičnin | | 0 | 0 |
| 2. Prevrednotovalni poslovni odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin preko izkaza poslovnega izida | | 528.438 | 1.045.763 |
| VIII. Čisti dobiček obračunskega obdobja +/- | | 7.687.437 | 10.263.528 |

9.3.4.2 BILANCA STANJA KS PRVA+ ZAJAMČENI NA 31.12.2017

| v EUR | Pojasnilo | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|-----------|--------------------|--------------------|
| I. SREDSTVA | | 204.779.425 | 203.107.358 |
| A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah | 9.3.6.1 | 14.524.975 | 14.906.240 |
| 1. Naložbene nepremičnine | | 14.524.975 | 14.906.240 |
| 2. Druge stvarne pravice na nepremičninah | | 0 | 0 |
| B. Finančne naložbe | | 188.074.082 | 186.544.999 |
| 1. v posojila in depozite | 9.3.6.2 | 15.312.323 | 20.799.764 |
| 2. v posesti do zapadlosti, od tega: | | 0 | 14.700.076 |
| - dolžniški vrednostni papirji | | 0 | 14.700.076 |
| - lastniški vrednostni papirji | | 0 | 0 |
| 3. razpoložljive za prodajo, od tega: | | 0 | 0 |
| 4. v vrednotene po pošteni vrednosti, od tega | 9.3.6.3 | 172.761.759 | 151.045.159 |
| - dolžniški vrednostni papirji | | 131.786.228 | 117.490.844 |
| - lastniški vrednostni papirji | | 40.975.531 | 33.554.315 |
| C. Terjatve | 9.3.6.4 | 1.478.142 | 770.521 |
| 1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa | | 0 | 0 |
| 2. Druge terjatve | | 1.478.142 | 770.521 |
| D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki | 9.3.6.5 | 702.226 | 885.598 |
| E. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve | | 0 | 0 |
| F. Zunajbilančna sredstva | | 0 | 0 |
| II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV | | 204.779.425 | 203.107.358 |
| A. Presežek iz prevrednotenja | | 0 | 0 |
| B. Zavarovalno-tehnične rezervacije | 9.3.6.6 | 204.142.794 | 202.823.199 |
| 1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije | | 160.544.499 | 164.415.063 |
| 2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada | | 43.598.295 | 38.408.136 |
| 3. Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP) | | 0 | 0 |
| C. Finančne obveznosti | | 0 | 0 |
| D. Poslovne obveznosti | 9.3.6.7 | 636.631 | 284.159 |
| 1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov, | | 0 | 0 |
| 2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada | | 179.834 | 181.740 |
| 3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada, | | 410.408 | 65.491 |
| 4. Druge poslovne obveznosti | | 46.389 | 36.928 |
| E. Kratkoročne pasivne časovne razmejitve | | 0 | 0 |
| F. Zunajbilančne obveznosti | | 0 | 0 |

9.3.4.3 IZKAZ DENARNIH TOKOV KS PRVA+ ZAJAMČENI

| v EUR | leto 2017 | leto 2016 |
|--|----------------|----------------|
| I. Prejemki od vplačil premij članov kritnega sklada | 4.489.976 | 4.461.315 |
| II. Izdatki iz naslova rednih in izrednih izplačil odkupne vrednosti premoženja in drugih pravic članov, | 9.835.997 | 15.422.273 |
| III. Prejemki iz naslova prenosa premoženja članov kritnega sklada: | 1.202.665 | 1.422.754 |
| 2. iz drugega kritnega sklada, ki izvaja drug pokojninski načrt, znotraj istega upravljavca oziroma gospodarske družbe, | 419.477 | 153.408 |
| 3. iz drugega kritnega sklada, ki ga upravlja drug upravljavec oziroma gospodarska družba. | 783.188 | 1.269.346 |
| IV. Izdatki iz naslova prenosa premoženja članov kritnega sklada: | 2.063.369 | 8.871.811 |
| 2. na drug kritni sklad, ki izvaja drug pokojninski načrt, znotraj istega upravljavca oziroma gospodarske družbe, | 721.077 | 7.069.682 |
| 3. na drug kritni sklad, ki ga upravlja drug upravljavec oziroma gospodarska družba. | 1.342.292 | 1.802.130 |
| V. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (I. - II. + III. - IV.) | -6.206.726 | -18.410.015 |
| VI. Prejemki od upravljavca, iz naslova nedoseganja zajamčenega donosa, v skladu s pokojninskim načrtom, | 0 | 0 |
| VII. Prejemki pri prodaji finančnih naložb | 107.555.838 | 84.622.296 |
| VIII. Izdatki pri nakupu finančnih naložb | 109.359.334 | 83.221.928 |
| IX. Prejemki pri prodaji naložbenih nepremičnin | 0 | 0 |
| X. Izdatki pri nakupu naložbenih nepremičnin | 0 | 0 |
| XI. Drugi prejemki od finančnih naložb in naložbenih nepremičnin (prejete najemnine, obresti, dividende in podobno) | 10.355.417 | 17.624.648 |
| XII. Izdatki za plačilo drugih obveznosti | 2.528.568 | 2.043.727 |
| XIII. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja (V. + VI. + VII. - VIII. + IX. - X. + XI. - XII.) | 6.023.354 | 16.981.289 |
| XIV. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja (V.+XIII.) | -183.372 | -1.428.726 |
| XV. Začetno stanje denarnih sredstev kritnega sklada | 885.598 | 2.314.324 |
| XVI. Končno stanje denarnih sredstev kritnega sklada | 702.226 | 885.598 |

9.3.5 Pojasnila k izkazu poslovnega izida KS Prva+ Zajamčeni

9.3.5.1 IZKAZ PRIPISA DOBIČKA KS PRVA+ ZAJAMČENI

| v EUR | leto 2017 | leto 2016 |
|--|-----------|------------|
| V primeru sorazmernega deleža člana v dobičku kritnega sklada | | |
| Čisti donos obračunskega obdobja +/- | 7.687.437 | 10.263.528 |
| - pripis zajamčenega donosa, ki je v skladu s pokojninskim načrtom pripisan osebnim računom članom, | 1.011.662 | 1.468.332 |
| - pripis donosa nad zajamčenim donosom, ki je v skladu s pokojninskim načrtom pripisan osebnim računom članom, | 6.658.112 | 8.784.890 |
| - nepripisan donos tekočega koledarskega leta, sprememba matematičnih rezervacij iz nad-zajamčenega donosa, ki v skladu s pokojninskim načrtom niso pripisane osebnim računom članom | 17.662 | 10.306 |
| +/- | 0 | 0 |

V letu 2017 se je zavarovancem na KS Prva+ Zajamčeni pripisalo za 1.011.662 EUR zajamčenega donosa (leto 2016: 1.468.332 EUR). Donos nad zajamčenim se je v letu 2017 povečal za 6.658.112 EUR (leto 2016: 8.784.890 EUR). Konec leta 2017 je na skladu ostalo za 17.662 EUR nepripisanega donosa (leto 2016: 10.306 EUR). Nepripisan donos se nanaša na donos zadnjega dne v letu, ki ni bil delovni dan in bo v skladu s pravili upravljanja zavarovancem pripisan v naslednjem obračunskem obdobju.

9.3.5.2 IZKAZ PREMOŽENJA KRITNEGA SKLADA KS PRVA+ ZAJAMČENI

| v EUR | Knjigovodska vrednost 31.12.2017 | Knjigovodska vrednost 31.12.2016 |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Državne, bančne in podjetniške obveznice | 131.786.228 | 130.569.129 |
| Delež v sredstvih kritnega sklada | 64,36% | 64,29% |
| Sestavljeni vrednostni papirji | 0 | 1.621.791 |
| Delež v sredstvih kritnega sklada | 0,00% | 0,80% |
| Lastniški vrednostni papirji | 40.975.531 | 33.554.315 |
| Delež v sredstvih kritnega sklada | 20,01% | 16,52% |
| Bančni depoziti | 16.014.549 | 21.685.362 |
| Delež v sredstvih kritnega sklada | 7,82% | 10,68% |
| Alt.naložbe (nepremičnine in drugo) | 16.003.117 | 15.676.761 |
| Delež v sredstvih kritnega sklada | 7,81% | 7,72% |
| - <i>Nepremičnine</i> | 14.524.975 | 14.906.240 |
| Delež v sredstvih kritnega sklada | 7,09% | 7,34% |
| SKUPAJ: | 204.779.425 | 203.107.358 |

9.3.5.3 PRIHODKI IN ODHODKI OD NALOŽB ZA KS PRVA+ ZAJAMČENI

Prihodki od dividend se pripoznajo, ko sklad pridobi pravico do izplačila in v letu 2017 znašajo 782.946 EUR (leto 2016: 568.727 EUR).

Prihodki od obresti se obračunavajo in pripoznajo na osnovi efektivne obrestne mere in v letu 2017 znašajo 4.039.932 EUR (leto 2016: 5.513.890 EUR).

Prihodki od prevrednotenja v letu 2017 znašajo 6.588.617 EUR (leto 2016: 8.152.423 EUR), odhodki od prevrednotenja pa 1.596.061 EUR (leto 2016: 3.282.752 EUR).

Tabela 67: Prihodki in odhodki od naložb KS Prva+ Zajamčeni

| v EUR | leto 2017 | leto 2016 |
|---|------------------|-------------------|
| Prihodki od dividend | 782.946 | 568.727 |
| - Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti | 782.946 | 568.727 |
| - Finančne naložbe razpoložljive za prodajo | 0 | 0 |
| Prihodki za obresti | 4.039.392 | 5.513.890 |
| - Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti | 3.206.755 | 0 |
| - Finančne naložbe v posesti do zapadlosti in posojila | 832.636 | 4.858.986 |
| - Finančne naložbe razpoložljive za prodajo | 0 | 654.904 |
| Neto izgube/dobički pri odtujitvah naložb | -175.829 | 262.919 |
| - Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti - neto | 88.157 | 262.919 |
| <i>Dobički pri odtujitvah naložb</i> | 207.889 | 356.944 |
| <i>Izgube pri odtujitvah naložb</i> | 119.732 | 94.025 |
| - Finančne naložbe razpoložljive za prodajo - neto | 0 | 0 |
| <i>Dobički pri odtujitvah naložb</i> | 0 | 0 |
| <i>Izgube pri odtujitvah naložb</i> | 0 | 0 |
| - Finančne naložbe v posesti do zapadlosti - neto | -263.985 | 0 |
| <i>Dobički pri odtujitvah naložb</i> | 36.903 | 0 |
| <i>Izgube pri odtujitvah naložb</i> | 300.888 | 0 |
| Neto tečajne razlike | -787.138 | 271.019 |
| - Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti - neto | -787.138 | 271.019 |
| <i>Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik</i> | 312 | 274.156 |
| <i>Odhodki za negativne tečajne razlike</i> | 787.450 | 3.137 |
| - Finančne naložbe razpoložljive za prodajo - neto | 0 | 0 |
| <i>Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik</i> | 0 | 0 |
| <i>Odhodki za negativne tečajne razlike</i> | 0 | 0 |
| - Finančne naložbe v posesti do zapadlosti in posojila - neto | 0 | 0 |
| <i>Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik</i> | 0 | 0 |
| <i>Odhodki za negativne tečajne razlike</i> | 0 | 0 |
| Neto učinek prevrednotenja | 4.992.556 | 4.869.671 |
| - Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti - neto | 4.992.556 | 4.869.671 |
| <i>Prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost</i> | 6.588.617 | 8.152.423 |
| <i>Odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost - vrednostni papirji</i> | 1.067.623 | 2.236.988 |
| <i>Odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost - nepremičnine</i> | 528.438 | 1.045.763 |
| - Finančne naložbe razpoložljive za prodajo - neto | 0 | 0 |
| <i>Prihodki od prevrednotenja</i> | 0 | 0 |
| <i>Odhodki od prevrednotenja</i> | 0 | 0 |
| - Finančne naložbe v posesti do zapadlosti in posojila - neto | 0 | 0 |
| <i>Prihodki od prevrednotenja</i> | 0 | 0 |
| <i>Odhodki od prevrednotenja</i> | 0 | 0 |
| Drugi finančni prihodki | 1.002.446 | 1.008.078 |
| Drugi finančni odhodki | 0 | 0 |
| Skupaj | 9.854.373 | 12.494.304 |

9.3.5.4 UPRAVLJAVSKA IN SKRBNIŠKA PROVIZIJA KS PRVA+ ZAJAMČENI

Upravljaljska provizija je v letu 2017 znašala 2.022.416 EUR (letu 2016: 2.083.496 EUR), odstotek je 1% letno. Odstotek skrbniške provizije za leto 2017 znaša 0,029% na leto. Skupaj strošek skrbniške provizije v letu 2016 znaša 58.650 EUR (letu 2016: 60.422 EUR). Tako skrbniška kot upravljaljska provizija se obračunavata enkrat mesečno in sicer na datum konverzije.

Drugi stroški sklada znašajo 51.642 EUR predstavljajo bančne stroške, stroške intelektualnih in osebnih storitev, stroške revizije ter obratovalne stroške nepremičnin (letu 2016: 34.274 EUR).

9.3.5.5 FINANČNI ODHODKI KS PRVA+ ZAJAMČENI

Tabela 68: Finančni odhodki KS Prva+ Zajamčeni

| v EUR | letu 2017 | letu 2016 |
|---|------------------|---------------|
| Izgube pri odtujitvi finančnih naložb | 420.621 | 94.025 |
| Prevrednotovalni finančni odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb preko izkaza poslovnega izida | 1.067.623 | 0 |
| Skupaj finančni odhodki | 1.488.243 | 94.025 |

Izgube pri odtujitvah v letu 2017 znašajo 420.621EUR (letu 2016: 94.025 EUR). Prevrednotovalni finančni odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb preko izkaza poslovnega izida v letu 2017 znašajo 1.067.623 EUR (letu 2016: 0 EUR).

9.3.6 Pojasnila k izkazu finančnega položaja KS Prva+ Zajamčeni

9.3.6.1 NALOŽBENE NEPREMIČNINE KS PRVA+ ZAJAMČENI

Sklad ima v lasti naložbene nepremičnine in sicer dva poslovna objekta ter varovana stanovanja. Naložbene nepremičnine se ob pridobitvi izmeri po nabavni vrednosti, ki vključuje stroške posla, nato pa se naložbene nepremičnine merijo po modelu poštene vrednosti. Poštena vrednost naložbene nepremičnine se izmeri na podlagi tržne vrednosti na dan bilance stanja, ki se jo ugotavlja s pomočjo uveljavljenih metod ocenjevanja tržnih vrednosti nepremičnin (primerljive tržne cene, cene zadnje transakcije). Prevrednotenje naložbenih nepremičnin podjetje opravi vsaj ob zaključku poslovnega leta, v primeru večjih tržnih sprememb pa se prevrednotenje lahko opravi tudi večkrat znotraj poslovnega leta. Prevrednotenje naložbenih nepremičnin se opravlja na podlagi metode diskontiranih denarnih tokov.

V lasti kritnega sklada so spodaj navedene nepremičnine:

- Poslovni objekt, Šmartinska cesta 135 b, Ljubljana
 - Nepremičnina je sestavljena iz zemljišča in poslovnega objekta. Objekt je v najemu, najemnik pa redno plačuje najemnino.
- Poslovni objekt, Ameriška ulica 8, Ljubljana
 - Nepremičnina je sestavljena iz zemljišča in poslovnega objekta. Objekt je v najemu, najemnik pa redno plačuje najemnino.
- Stanovanja na naslovu Gmajna 7, 1357 Notranje Gorice
 - Nepremičnina je sestavljena iz zemljišča in stanovanj. Objekt je v najemu, najemnik pa redno plačuje najemnino.

V letu 2017 se je na podlagi preveritve vrednosti vseh naložbenih nepremičnin ugotovilo odstopanje od poštene vrednosti, zato smo nepremičnine tudi prevrednotili.

Tabela 69: Tabela gibanja naložbenih nepremičnin KS Prva+ Zajamčeni

| v EUR | |
|--|-------------------|
| Stanje na 1.1.2016 | 15.952.003 |
| Povečanja | 0 |
| Odtujitve | 0 |
| Dobiček/izguba od prevrednotenja na tržno vrednost | -1.045.763 |
| Stanje na 31.12.2016 | 14.906.240 |
| Stanje na 1.1.2016 | 14.906.240 |
| Povečanja | 0 |
| Odtujitve | 0 |
| Dobiček/izguba od prevrednotenja na tržno vrednost | -381.265 |
| Stanje na 31.12.2017 | 14.524.975 |

9.3.6.2 DANA POSOJILA IN DEPOZITI KS PRVA+ ZAJAMČENI

Tabela 70: Dana posojila in depoziti KS Prva+ Zajamčeni

| v EUR | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Dana posojila in depoziti | 15.312.323 | 20.799.764 |
| Skupaj | 15.312.323 | 20.799.764 |

Dane depozite predstavljajo kratkoročni in dolgoročni depoziti pri domačih bankah nominirani v evrih. Obrestna mera za depozite znaša od 0,70% letno do 8,20% letno. V letu 2018 bo zapadlo 66,00% obstoječih depozitov.

9.3.6.3 NALOŽBE V VREDNOSTNE PAPIRJE KS PRVA+ ZAJAMČENI

Naložbe v vrednostne papirje predstavljajo naložbe v delnice, obveznice in enote ali delnice investicijskih skladov.

Tabela 71: Naložbe v vrednostne papirje KS Prva+ Zajamčeni

| v EUR | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|--------------------|--------------------|
| Naložbe v VP, vrednotene do dospelosti | 0 | 14.700.076 |
| Naložbe v VP izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida | 172.761.759 | 151.045.159 |
| Skupaj | 172.761.759 | 165.745.235 |

Tabela 72: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere KS Prva+ Zajamčeni

| v EUR | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|--------------------|--------------------|
| Naložbe v VP, vrednotene do dospelosti: | 0 | 14.700.076 |
| ▪ dolžniški VP fiksna obrestna mera | 0 | 14.700.076 |
| ▪ dolžniški VP variabilna obrestna mera | 0 | 0 |
| Naložbe v VP izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida | 172.761.759 | 151.045.159 |
| ▪ dolžniški VP fiksna obrestna mera | 131.786.228 | 114.687.187 |
| ▪ dolžniški VP variabilna obrestna mera | 0 | 2.803.656 |
| ▪ lastniški VP | 40.975.531 | 33.554.315 |
| Skupaj | 172.761.759 | 165.745.235 |

9.3.6.3.1 NALOŽBE V VREDNOSTNE PAPIRJE, VREDNOTENE DO DOSPELOSTI

Tabela 73: Struktura papirjev vrednotenih do dospelosti KS Prva+ Zajamčeni

| v EUR | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|------------|-------------------|
| Naložbe, ki kotirajo na organiziranem trgu | 0 | 14.700.076 |
| Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu | 0 | 0 |
| Skupaj | 0 | 14.700.076 |

Zavarovalnica je na dan 23.09.2017 na pokojninskih skladih razgradila finančne naložbe v posesti do zapadlosti in jih prerazvrsti po modelu tržne vrednosti.

9.3.6.3.2 NALOŽBE V VREDNOSTNE PAPIRJE IZMERJENE PO POŠTENI VREDNOSTI PREK POSLOVNEGA IZIDA

Tabela 74: Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida KS Prva+ Zajamčeni

| v EUR | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|--------------------|--------------------|
| Naložbe, ki kotirajo na organiziranem trgu | 170.213.377 | 147.926.237 |
| Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu | 2.548.381 | 3.118.921 |
| Skupaj | 172.761.759 | 151.045.159 |

Naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, predstavljajo lastniški in dolžniški vrednostni papirji ter enote ali delnice investicijskih skladov, ki svoje sredstva vlagajo pretežno v lastniške oziroma dolžniške naložbe.

Naložbe, s katerim se trguje na organiziranem trgu, so vrednotene na podlagi tržnih cen. Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu, so vrednotene na podlagi upoštevanja modelov vrednotenij, pri katerih so upoštevane spremenljivke, ki so pridobljene na podlagi javno dostopnih tržnih podatkov.

9.3.6.3.3 NALOŽBE IN OBVEZNOSTI GLEDE NA RAVEN DOLOČANJA POŠTENE VREDNOSTI KS PRVA+ ZAJAMČENI

Tabela 75: Naložbe v vrednostne papirje glede na raven določanja poštene vrednosti KS Prva+ Zajamčeni

| Knjigovodska vrednost 31.12.2017 | Raven 1 | Raven 2 | Raven 3 | Skupaj |
|---|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| (v EUR) | | | | |
| Skupaj finančna sredstva | 48.552.010 | 104.841.162 | 51.386.253 | 204.779.425 |
| Naložbe v vrednostne papirje: | 47.849.784 | 104.841.162 | 20.070.813 | 172.761.759 |
| 1. Vrednotene do dospelosti | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3. Izmerjena po poštenu vrednosti prek poslovnega izida | 47.849.784 | 104.841.162 | 20.070.813 | 172.761.759 |
| Naložbene nepremičnine | 0 | 0 | 14.524.975 | 14.524.975 |
| Dana posojila in depoziti | 0 | 0 | 15.312.323 | 15.312.323 |
| Terjatve do kupcev (zavarovancev) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Druge terjatve (sredstva) | 0 | 0 | 1.478.142 | 1.478.142 |
| Denarna sredstva | 702.226 | 0 | 0 | 702.226 |
| Skupaj finančne/poslovne obveznosti | 0 | 0 | 204.779.425 | 204.779.425 |
| Zavarovalno tehnične rezervacije | 0 | 0 | 204.142.794 | 204.142.794 |
| Poslovne obveznosti | 0 | 0 | 636.631 | 636.631 |

| Knjigovodska vrednost 31.12.2016 | Raven 1 | Raven 2 | Raven 3 | Skupaj |
|---|--------------------|------------------|--------------------|--------------------|
| (v EUR) | | | | |
| Skupaj finančna sredstva | 120.939.475 | 3.509.122 | 78.658.760 | 203.107.358 |
| Naložbe v vrednostne papirje: | 120.053.878 | 3.509.122 | 42.182.235 | 165.745.235 |
| 1. Vrednotene do dospelosti | 0 | 0 | 14.700.076 | 14.700.076 |
| 3. Izmerjena po poštenu vrednosti prek poslovnega izida | 120.053.878 | 3.509.122 | 27.482.159 | 151.045.159 |
| Naložbene nepremičnine | 0 | 0 | 14.906.240 | 14.906.240 |
| Dana posojila in depoziti | 0 | 0 | 20.799.764 | 20.799.764 |
| Terjatve do kupcev (zavarovancev) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Druge terjatve (sredstva) | 0 | 0 | 770.521 | 770.521 |
| Denarna sredstva | 885.598 | 0 | 0 | 885.598 |
| Skupaj finančne/poslovne obveznosti | 0 | 0 | 203.107.358 | 203.107.358 |
| Zavarovalno tehnične rezervacije | 0 | 0 | 202.823.199 | 202.823.199 |
| Poslovne obveznosti | 0 | 0 | 284.159 | 284.159 |

Pokojninski sklad na 31.12.2017 nima v portfelju finančnih naložb, ki bi bile vrednotene po nabavni vrednosti.

9.3.6.4 DRUGE TERJATVE KS PRVA+ ZAJAMČENI

Druge terjatve vključujejo terjatve za zapadle obresti, terjatve za vstopni DDV in terjatve do drugih skladov v višini 1.478.142 EUR.

9.3.6.5 DENARNA SREDSTVA KS PRVA+ ZAJAMČENI

Tabela 76: Denarna sredstva KS Prva+ Zajamčeni

| v EUR | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--|----------------|----------------|
| Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta) | 53.276 | 441.734 |
| Denarna sredstva na TRR (tuja valuta) | 85.447 | 42.407 |
| Depoziti do treh mesecev pri bankah | 563.503 | 401.456 |
| Skupaj | 702.226 | 885.598 |

Denarna sredstva poleg denarja na transakcijskih računih vključujejo tudi depozit na odpoklic. Depoziti do treh mesecev pri bankah se izkazujejo skupaj s pripadajočimi obrestmi, ki se obračunavajo skladno s pogodbenimi določili. Ta sredstva so namenjena za tekoče pokrivanje stroškov in tekoče plasmaje. Poleg denarnih sredstev v domači valuti ima sklad tudi denarna sredstva v tuji valuti (v USD).

Premoženje kritnega sklada v letu 2017 in na dan bilance 31.12.2017 ni zastavljeno.

9.3.6.6 ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE KS PRVA+ ZAJAMČENI

Tabela 77: Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva+ Zajamčeni

| v EUR | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|--------------------|--------------------|
| Matematične rezervacije za vplačane čiste premije | 160.544.499 | 164.415.063 |
| Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada | 43.598.295 | 38.408.136 |
| <i>Zajamčen donos</i> | 16.620.936 | 16.659.292 |
| <i>Donos nad zajamčenim</i> | 26.977.359 | 21.748.844 |
| Skupaj | 204.142.794 | 202.823.199 |

Matematične rezervacije za čiste premije so rezervacije na računih zavarovancev za vplačila čiste premije in na 31.12.2017 znašajo 167.138.661 EUR (letno 2016: 164.415.063 EUR). Matematične rezervacije za donos kritnega sklada so rezervacije za zajamčen in nad zajamčen donos zavarovancev. Rezervacije za zajamčen donos so na 31.12.2016 znašale 10.026.774 EUR (letno 2016: 16.659.292 EUR) za donos nad zajamčenim pa 26.977.359 EUR (letno 2016: 21.748.844 EUR).

Matematične rezervacije morajo biti v skladu s Sklepom o podrobnejših pravilih in minimalnih standardih za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij v vsakem trenutku oblikovane vsaj v višini odkupne vrednosti zavarovanja.

Na posameznem kritnem skladu so tako oblikovane rezervacije, ki zajemajo zajamčena sredstva na osebni račun zavarovancev in rezervacije za donose višje od zajamčenega donosa. Zajamčeno vrednost sklada sestavljajo vplačila čiste premije in predpisani zajamčeni donos. Matematične rezervacije niso pozavarovane na nobenem kritnem skladu.

Tabela 78: Gibanje zavarovalno-tehničnih rezervacij KS Prva+ Zajamčeni

| v EUR | |
|--------------------------|--------------------|
| Stanje 1.1.2016 | 211.187.760 |
| Vplačila | 4.461.315 |
| Odkupi in neto prenosi | -22.871.331 |
| Neto učinek naložb | 12.397.295 |
| Provizije | -2.351.840 |
| Stanje 31.12.2016 | 202.823.199 |
| v EUR | |
| Stanje 1.1.2017 | 202.823.199 |
| Vplačila | 4.489.976 |
| Odkupi in neto prenosi | -10.696.701 |
| Neto učinek naložb | 9.750.967 |
| Provizije | -2.224.645 |
| Stanje 31.12.2017 | 204.142.794 |

9.3.6.7 POSLOVNE OBVEZNOSTI KS PRVA+ ZAJAMČENI

Tabela 79: Obveznosti do upravljavca KS Prva+ Zajamčeni

| v EUR | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|----------------------------|----------------|----------------|
| Vstopni stroški | 10.158 | 11.160 |
| Upravljavška provizija | 169.677 | 168.981 |
| Druge obveznosti do družbe | 0 | 1.538 |
| Skupaj | 179.834 | 181.680 |

Obveznosti do upravljavca na 31.12.2017 znašajo 179.834 EUR (leto 2016: 181.680 EUR).

Tabela 80: Druge obveznosti KS Prva+ Zajamčeni

| v EUR | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--|----------------|---------------|
| Obveznosti do zavarovancev za izplačilo odkupnih vrednosti | 410.408 | 65.490 |
| Obveznosti do zavarovancev za nepripisan donos | 17.662 | 10.306 |
| Skupaj | 428.070 | 75.796 |

| v EUR | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|---------------|----------------|
| Nerazporejena premija | 0 | 0 |
| Obveznosti do banke skrbnice | 4.921 | 4.900 |
| Obveznosti za davke | 15.150 | 17.109 |
| Obveznosti za stroške povezane z vrednostnimi papirji | 5.341 | 4.538 |
| Obveznosti do drugih skladov | 0 | 242.276 |
| Vnaprej vračunani stroški revizije | 3.314 | 0 |
| Skupaj | 28.726 | 268.823 |

Druge obveznosti na 31.12.2017 znašajo 456.797 EUR (leto 2016: 344.619 EUR) in vključujejo obveznosti do zavarovancev za odkupne vrednosti in za nepripisan donos, obveznosti do banke skrbnice in obveznosti za stroške povezane z vrednostnimi papirji.

Tabela 81: Čista vrednost sredstev KS Prva+ Zajamčeni

| v EUR | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|
| Sredstva | 204.779.425 | 203.107.358 |
| ▪ Finančne obveznosti | 0 | 0 |
| ▪ Poslovne obveznosti | 636.631 | 526.299 |
| ▪ Druge obveznosti | 0 | 0 |
| Čista vrednost sredstev | 204.142.794 | 202.581.060 |

Čista vrednost sredstev kritnega sklada na 31.12.2017 znaša 204.142.794 EUR (leto 2016: 202.581.060 EUR).

9.3.6.8 OSTALA RAZKRITJA K IZKAZOM ZA KS PRVA+ ZAJAMČENI

9.3.6.8.1 TRANSAKCIJE S POVEZANIMI OSEBAMI KS PRVA+ ZAJAMČENI

Tabela 82: Transakcije s povezanimi osebami KS Prva+ Zajamčeni

| v EUR | Prihodki od povezane osebe | Odhodki od povezane osebe | Terjatve do povezanih oseb | Obveznosti do povezanih oseb |
|--------------------------------|----------------------------|---------------------------|----------------------------|------------------------------|
| Prva Group d.d. | 73.984 | 0 | 0 | 0 |
| Deos d.d. | 73.419 | 0 | 6.118 | 0 |
| Prva osebna zavarovalnica d.d. | 148.410 | 2.165.995 | 6.253 | 179.834 |

Transakcije med Prvo osebno zavarovalnico in KS Prva+ Zajamčeni v letu 2017 predstavljajo odhodke v višini 2.165.995 EUR (leto 2016: 2.291.418 EUR). Odhodki zajemajo vstopne in izstopne stroške ter upravljavsko provizijo. Obveznosti v višini 179.734 EUR na dan 31.12.2016 vključujejo upravljavsko provizijo ter vstopne stroške (leto 2016: 181.680). Prihodki od povezanih oseb v letu 2017 znašajo 3295.813 EUR in zajemajo prihodke od oddajanja naložbenih nepremičnin ter prihodke od dividend (leto 2016: 399.349 EUR).

9.4 KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI

9.4.1 Zavarovanci KS Prva in Prva+ Uravnateženi

Konec leta 2017 je število zavarovancev KS Prva in Prva+ Uravnateženi znašalo 14.965 (leto 2016: 14.533).

Zavarovanci dodatnega pokojninskega zavarovanja KS Prva in Prva+ Uravnateženi so v letu 2017 vplačali 8.855.111 EUR premije (leto 2016: 13.351.347 EUR), od tega je bilo 913.527 EUR prenosov od drugih izvajalcev dodatnega pokojninskega zavarovanja (leto 2016: 5.751.447 EUR).

Na KS Prva in Prva+ Uravnateženi je bilo na zadnji dan leta 2017 oblikovanih za 23.112.809 rezervacij za zavarovanja (leto 2016: 13.548.397), kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote VEP. Poleg običajnih prihodkov in stroškov na kritnem skladu, so v omenjenem obdobju KS Prva in Prva+ Uravnateženi bremenili dodatni odhodki iz naslova izplačil zavarovalnih vsot oziroma odkupnih vrednosti. V letu 2017 je bilo na KS Prva in Prva+ Uravnateženi omenjenih izplačil za 104.876 EUR (leto 2016: 38.594 EUR). Od tega 20.353 EUR iz naslova rednega prenehanja (leto 2016: 4.887 EUR), 73.560 EUR izrednega prenehanja (leto 2016: 31.524 EUR) in 10.963 EUR zaradi smrti zavarovanca (leto 2016: 2.182 EUR).

Tabela 83: Število članov kritnega sklada po spolu in starosti KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

| | | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|-----------|-----------|------------|------------|
| Ženske | 18-20 let | 0 | 0 |
| | 21-25 let | 3 | 1 |
| | 26-30 let | 16 | 14 |
| | 31-35 let | 30 | 24 |
| | 36-40 let | 79 | 67 |
| | 41-45 let | 149 | 652 |
| | 46-50 let | 2916 | 2860 |
| | 51-55 let | 3139 | 3050 |
| | 56-60 let | 1008 | 570 |
| | 61-65 let | 0 | 0 |
| | 66-70 let | 0 | 0 |
| | 71-75 let | 0 | 0 |
| 76-80 let | 0 | 0 | |
| Moški | 18-20 let | 3 | 1 |
| | 20-25 let | 11 | 7 |
| | 26-30 let | 45 | 29 |
| | 31-35 let | 45 | 34 |
| | 36-40 let | 99 | 89 |
| | 41-45 let | 140 | 665 |
| | 46-50 let | 3036 | 2881 |
| | 51-55 let | 3056 | 2899 |
| | 56-60 let | 1190 | 690 |
| | 61-65 let | 0 | 0 |
| | 66-70 let | 0 | 0 |
| | 71-75 let | 0 | 0 |
| 76-80 let | 0 | 0 | |

Tabela 84: Število članov, ki so zadržali pravice KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|------------------------|------------|------------|
| Št. članov v zadržanju | 207 | 10 |

Tabela 85: Število novih članov v letu KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

| | leto 2017 | leto 2016 |
|------------------|-----------|-----------|
| Št. novih članov | 755 | 1728 |

Tabela 86: Število rednih prenehanj v letu KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

| | leto 2017 | leto 2016 |
|----------------------|-----------|-----------|
| Št. rednih prenehanj | 46 | 14 |

Tabela 87: Število izrednih prenehanj KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

| | leto 2017 | leto 2016 |
|------------------------|-----------|-----------|
| Št. izrednih prenehanj | 97 | 189 |

Tabela 88: Število prenosov iz drugega pokojninskega sklada KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

| Št. prenosov | leto 2017 | leto 2016 |
|---------------------------------------|-----------|-----------|
| ▪ iz drugih pokojninskih družb | 359 | 878 |
| ▪ iz drugih pok. skladov znotraj Prve | 0 | 2139 |

Tabela 89: Število prenosov na drug pokojninski sklad KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

| Št. prenosov | leto 2017 | leto 2016 |
|-------------------------------------|-----------|-----------|
| ▪ na druge pokojninske družbe | 116 | 145 |
| ▪ na druge pok. sklade znotraj Prve | 524 | 548 |

9.4.2 Stroški sklada KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

Tabela 90: Stroški sklada KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

| KS Uravnoreženi | 2017 | 2016 | indeks |
|--|---------|---------|--------|
| Vstopni stroški | 141.114 | 141.203 | 99,94 |
| Izstopni stroški | 925 | 363 | 255,12 |
| Upravljavska provizija | 177.301 | 44.059 | 402,42 |
| Skrbniška provizija | 5.142 | 1.278 | 402,42 |
| Stroški plačilnega prometa in bančnih storitev | 0 | 20 | 0,00 |
| Stroški intelektualnih in osebnih storitev | 0 | 0 | - |
| Stroški revizije | 1.493 | 0 | - |
| Obratovalni stroški nepremičnin | 0 | 0 | - |

9.4.3 Izračun kazalnikov KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

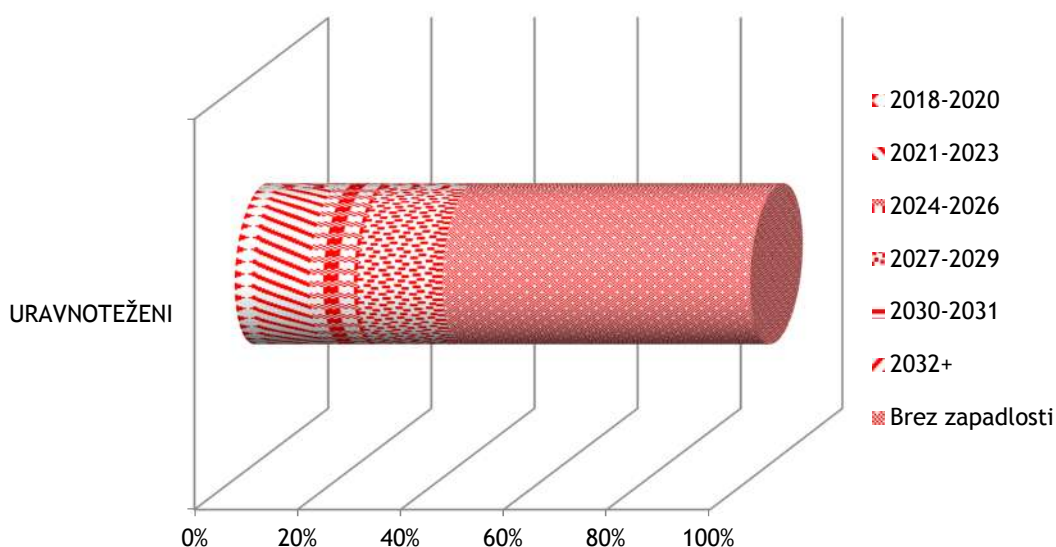
Tabela 91: Kazalniki KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

| KAZALNIK | leto 2017 | leto 2016 | INDEX |
|--|---------------|---------------|---------------|
| 1. Donosnost čistih sredstev kritnega sklada | 7,07% | 10,05% | 70,35 |
| - čisti dobiček kritnega sklada obračunskega obdobja | 1.303.392 | 541.575 | 240,67 |
| - povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada | 18.436.616 | 5.389.006 | 342,12 |
| 2. Kazalnik stroškov poslovanja | 1,02% | 0,91% | 112,93 |
| - stroški poslovanja | 188.965 | 48.908 | 386,37 |
| - povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada | 18.436.616 | 5.389.006 | 342,12 |
| 3. Stroški poslovanja v % od vplačane premije | 2,38% | 0,64% | 369,74 |
| - stroški poslovanja | 188.965 | 48.908 | 386,37 |
| - vplačila oziroma premije x 100 | 794.158.392 | 759.990.001 | 104,50 |
| 4. Rast vplačane premije (indeks) | 104,50 | - | - |
| - vplačana premija v tekočem letu | 7.941.584 | 7.599.900 | 104,50 |
| - vplačana premija v preteklem letu | 7.599.900 | 0 | - |
| 5. Povprečna izplačana odkupna vrednost | 1.743 | 584 | 298,71 |
| - obračunane odkupne vrednosti | 451.496 | 203.089 | 222,31 |
| - število obračunov odkupne vrednosti | 259 | 348 | 74,43 |

Zaradi pravilnega odločanja in priprave na prilive sredstev, ki se sprostijo iz naložb, je pomembno analizirati tudi naložbe po zapadlosti. Ob zapadlosti naložb bo potrebno poiskati nove oblike donosnih naložb, zato je pomembno, da imamo pripravljeno analizo naložb po zapadlosti.

Zavarovalnica ocenjuje, da bo tudi v prihodnje pričakovano raven izplačil sredstev brez težav pokrila iz zapadlih naložb in tekoče vplačane premije.

Graf 8: Zapadlost naložb KS Prva in Prva+ Uravnoteženi



Vir: Prva osebna zavarovalnica

Sredstva sklada so naložena v podjetniške in državne obveznice, pri čemer 40 % sklada predstavljajo sredstva z zapadlostjo, naložbe brez zapadlosti pa predstavljajo delnice in investicijski skladi.

9.4.4 Izkazi kritnega sklada Prva in Prva+ Uravnoteženi

9.4.4.1 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI

| v EUR | Pojasni lo | leto 2017 | leto 2016 |
|--|----------------|------------------|----------------|
| I. Finančni prihodki | 9.4.5.4 | 1.578.258 | 592.151 |
| 1. Prihodki od dividend in deležev | | 194.326 | 52.998 |
| 2. Prihodki od obresti | | 169.038 | 44.039 |
| 3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb | | 8.270 | 68 |
| 4. Prevrednotovalni finančni prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb preko poslovnega izida | | 1.205.248 | 493.368 |
| 5. Drugi finančni prihodki | | 1.376 | 1.677 |
| II. Prihodki od naložbenih nepremičnin | | 0 | 0 |
| 1. Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem | | 0 | 0 |
| 2. Dobički pri odtujitvi naložbenih nepremičnin | | 0 | 0 |
| 3. Prevrednotovalni poslovni prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin preko poslovnega izida | | 0 | 0 |
| III. Drugi prihodki | | 0 | 0 |
| IV. Obračunani stroški upravljalca | 9.4.5.5 | 177.301 | 44.059 |
| 1. Obračunani vstopni stroški | | 0 | 0 |
| 2. Izstopni stroški | | 0 | 0 |
| 3. Provizija za upravljanje | | 177.301 | 44.059 |
| V. Odhodki v zvezi z banko skrbnico | 9.4.5.5 | 5.142 | 1.278 |
| VI. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad | 9.4.5.5 | 6.522 | 3.572 |
| VI. Finančni odhodki | 9.4.5.6 | 85.901 | 1.667 |
| 1. Odhodki za obresti | | 0 | 0 |
| 2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb | | 4.285 | 1.667 |
| 3. Prevrednotovalni finančni odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb preko izkaza poslovnega izida | | 81.616 | 0 |
| VII. Odhodki naložbenih nepremičnin | | 0 | 0 |
| 1. Odhodki od upravljanja in oddajanja naložbenih nepremičnin | | 0 | 0 |
| 2. Prevrednotovalni poslovni odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin preko izkaza poslovnega izida | | 0 | 0 |
| VIII. Čisti dobiček obračunskega obdobja +/- | | 1.303.392 | 541.575 |

9.4.4.2 BILANCA STANJA KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI NA 31. 12. 2017

| v EUR | | Pojasnilo | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--|---|-----------|-------------------|-------------------|
| I. SREDSTVA | | | 23.167.874 | 13.577.823 |
| A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah | | | 0 | 0 |
| | 1. Naložbene nepremičnine | | 0 | 0 |
| | 2. Druge stvarne pravice na nepremičninah | | 0 | 0 |
| B. Finančne naložbe | | | 21.977.865 | 11.831.482 |
| | 1. v posojila in depozite | 9.4.6.1 | 551.735 | 550.316 |
| | 2. v posesti do zapadlosti, od tega: | | 0 | 0 |
| | 3. razpoložljive za prodajo, od tega: | | 0 | 0 |
| | 4. v vrednotene po pošteni vrednosti, od tega | 9.4.6.2 | 21.426.129 | 11.281.166 |
| | - dolžniški vrednostni papirji | | 8.686.030 | 4.558.112 |
| | - lastniški vrednostni papirji | | 12.740.099 | 6.723.053 |
| C. Terjatve | | 9.4.6.3 | 1.098.963 | 1.423.671 |
| | 1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa | | 0 | 0 |
| | 2. Druge terjatve | | 1.098.963 | 1.423.671 |
| D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki | | 9.4.6.4 | 91.046 | 322.670 |
| E. Kratkoročne aktivne časovne razmejitev | | | 0 | 0 |
| F. Zunajbilančna sredstva | | | 0 | 0 |
| II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV | | | 23.167.874 | 13.577.823 |
| A. Presežek iz prevrednotenja | | | 0 | 0 |
| B. Zavarovalno-tehnične rezervacije | | 9.4.6.5 | 23.112.809 | 13.548.397 |
| | 1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije | | 0 | 0 |
| | 2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada | | 0 | 0 |
| | 3. Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP) | | 23.112.809 | 13.548.397 |
| C. Finančne obveznosti | | | 0 | 0 |
| D. Poslovne obveznosti | | 9.4.6.6 | 55.065 | 29.426 |
| | 1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov, | | 0 | |
| | 2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada | | 37.943 | 28.799 |
| | 3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada, | | 15.030 | 0 |
| | 4. Druge poslovne obveznosti | | 2.092 | 627 |
| E. Kratkoročne pasivne časovne razmejitev | | | 0 | 0 |
| F. Zunajbilančne obveznosti | | | 0 | 0 |

9.4.4.3 IZKAZ DENARNIH TOKOV KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI

| v EUR | leto 2017 | leto 2016 |
|--|---------------|----------------|
| I. Prejemki od vplačil premij članov kritnega sklada | 7.941.584 | 7.599.900 |
| II. Izdatki iz naslova rednih in izrednih izplačil odkupne vrednosti premoženja in drugih pravic članov, | 104.876 | 38.594 |
| III. Prejemki iz naslova prenosa premoženja članov kritnega sklada: | 913.527 | 5.751.447 |
| 2. iz drugega kritnega sklada, ki izvaja drug pokojninski načrt, znotraj istega upravljavca oziroma gospodarske družbe, | 710.357 | 5.745.669 |
| 3. iz drugega kritnega sklada, ki ga upravlja drug upravljavec oziroma gospodarska družba. | 203.169 | 5.778 |
| IV. Izdatki iz naslova prenosa premoženja članov kritnega sklada: | 346.620 | 164.496 |
| 2. na drug kritni sklad, ki izvaja drug pokojninski načrt, znotraj istega upravljavca oziroma gospodarske družbe, | 219.817 | 135.619 |
| 3. na drug kritni sklad, ki ga upravlja drug upravljavec oziroma gospodarska družba. | 126.803 | 28.877 |
| V. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (I. - II. + III. - IV.) | 8.403.614 | 13.148.258 |
| VI. Prejemki od upravljavca, iz naslova nedoseganja zajamčenega donosa, v skladu s pokojninskim načrtom, | 0 | 0 |
| VII. Prejemki pri prodaji finančnih naložb | 10.120.751 | 3.995.855 |
| VIII. Izdatki pri nakupu finančnih naložb | 19.204.726 | 15.315.916 |
| IX. Prejemki pri prodaji naložbenih nepremičnin | 0 | 0 |
| X. Izdatki pri nakupu naložbenih nepremičnin | 0 | 0 |
| XI. Drugi prejemki od finančnih naložb in naložbenih nepremičnin (prejete najemnine, obresti, dividende in podobno) | 434.466 | 71.073 |
| XII. Izdatki za plačilo drugih obveznosti | -14.271 | 1.576.600 |
| XIII. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja (V. + VI. + VII. - VIII. + IX. - X. + XI. - XII.) | -8.635.238 | -12.825.587 |
| XIV. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja (V.+XIII.) | -231.624 | 322.670 |
| XV. Začetno stanje denarnih sredstev kritnega sklada | 322.670 | 0 |
| XVI. Končno stanje denarnih sredstev kritnega sklada | 91.046 | 322.670 |

9.4.5 Pojasnila k izkazu poslovnega izida KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

9.4.5.1 IZKAZ GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI

| v EUR | leto 2017 | leto 2016 |
|---|-------------------|-------------------|
| 1. Začetno stanje vrednosti enot premoženja | 13.548.397 | 0 |
| 2. Vplačane enote premoženja | 8.697.376 | 13.210.160 |
| 3. Izplačane enote premoženja | -435.805 | -203.452 |
| 4. Presežek iz prevrednotenja | 0 | 0 |
| 5. Čisti poslovni izid poslovnega leta | 1.302.841 | 541.689 |
| 6. Končno stanje vrednosti enot premoženja | 23.112.809 | 13.548.397 |

V letu 2017 so zavarovanci v KS Prva in Prva+ Uravnoreženi skupno vplačali enote v skupni vrednosti 8.697.376 EUR (letu 2016: 13.210.160 EUR). V istem letu je bilo iz sklada izplačanih za 435.805 EUR enot (letu 2016: 203.452 EUR). Čisti poslovni izid KS Prva in Prva+ Uravnoreženi, ki se je v letu 2017 pripisal zavarovancem je znašal 1.302.841 EUR (letu 2016: 541.689 EUR).

9.4.5.2 IZKAZ GIBANJA ŠTEVILA ENOT PREMOŽENJA KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI

| v EUR | letu 2017 | letu 2016 |
|---|------------------|----------------|
| 1.Začetno število enot premoženja | 809.708 | 0 |
| 2.Število vplačanih enot premoženja | 503.192 | 822.237 |
| 3.Število izplačanih enot premoženja | -26.725 | -12.528 |
| 4.Končno število enot premoženja | 1.286.174 | 809.708 |

V letu 2017 je bilo v KS Prva in Prva+ Uravnoreženi vplačanih 503.192 enot (letu 2016: 822.237). Iz sklada se je izplačalo 26.725 enot (letu 2016:12.528 enot).

9.4.5.3 IZKAZ PREMOŽENJA KRITNEGA SKLADA KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI

| v EUR | Knjigovodska vrednost 31.12.2017 | Knjigovodska vrednost 31.12.2016 |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Državne, bančne in podjetniške obveznice | 8.686.030 | 4.558.112 |
| Delež v sredstvih kritnega sklada | 37,49% | 33,57% |
| Sestavljeni vrednostni papirji | 0 | 0 |
| Delež v sredstvih kritnega sklada | 0,00% | 0,00% |
| Lastniški vrednostni papirji | 12.740.099 | 6.723.053 |
| Delež v sredstvih kritnega sklada | 54,99% | 49,51% |
| Bančni depoziti | 642.781 | 872.986 |
| Delež v sredstvih kritnega sklada | 2,77% | 6,43% |
| Alt.naložbe (nepremičnine in drugo) | 1.098.963 | 1.423.671 |
| Delež v sredstvih kritnega sklada | 4,74% | 10,49% |
| - <i>Nepremičnine</i> | 0 | 0 |
| Delež v sredstvih kritnega sklada | 0,00% | 0,00% |
| SKUPAJ: | 23.167.874 | 13.577.823 |

9.4.5.4 PRIHODKI IN ODHODKI OD NALOŽB ZA KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI

Prihodki od dividend se pripoznajo, ko sklad pridobi pravico do izplačila in v letu 2017 znašajo 194.326 EUR (letu 2016: 52.988 EUR).

Prihodki od obresti se obračunavajo in pripoznajo na osnovi efektivne obrestne mere in v letu 2017 znašajo 169.038 EUR (letu 2016: 44.039 EUR).

Dobički in izgube pri odtujitvi so realizirani ob prodaji naložb. V letu 2017 dobički pri odtujitvah znašajo 8.270 EUR (letu 2016: 68 EUR), izgube pri odtujitvah naložb pa 4.285 EUR (letu 2016: 1.667 EUR).

Prihodki od prevrednotenja v letu 2017 znašajo 1.766.356 (letu 2016: 377.517 EUR), odhodki od prevrednotenja pa 68.318 EUR (letu 2016: 42.937 EUR).

Tabela 92: Prihodki in odhodki od naložb KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

| v EUR | leto 2017 | leto 2016 |
|---|------------------|----------------|
| Prihodki od dividend | 194.326 | 52.998 |
| - Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti | 194.326 | 52.998 |
| - Finančne naložbe razpoložljive za prodajo | 0 | 0 |
| Prihodki za obresti | 169.038 | 44.039 |
| - Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti | 165.540 | 0 |
| - Finančne naložbe v posesti do zapadlosti in posojila | 3.498 | 43.584 |
| - Finančne naložbe razpoložljive za prodajo | 0 | 455 |
| Neto izgube/dobički pri odtujitvah naložb | 3.985 | -1.599 |
| - Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti - neto | 3.985 | -1.599 |
| <i>Dobički pri odtujitvah naložb</i> | 8.270 | 68 |
| <i>Izgube pri odtujitvah naložb</i> | 4.285 | 1.667 |
| - Finančne naložbe razpoložljive za prodajo - neto | 0 | 0 |
| <i>Dobički pri odtujitvah naložb</i> | 0 | 0 |
| <i>Izgube pri odtujitvah naložb</i> | 0 | 0 |
| - Finančne naložbe v posesti do zapadlosti - neto | 0 | 0 |
| <i>Dobički pri odtujitvah naložb</i> | 0 | 0 |
| <i>Izgube pri odtujitvah naložb</i> | 0 | 0 |
| Neto tečajne razlike | -559.732 | 160.465 |
| - Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti - neto | -559.732 | 160.465 |
| <i>Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik</i> | 1.376 | 159.648 |
| <i>Odhodki za negativne tečajne razlike</i> | 561.108 | -817 |
| - Finančne naložbe razpoložljive za prodajo - neto | 0 | 0 |
| <i>Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik</i> | 0 | 0 |
| <i>Odhodki za negativne tečajne razlike</i> | 0 | 0 |
| - Finančne naložbe v posesti do zapadlosti in posojila - neto | 0 | 0 |
| <i>Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik</i> | 0 | 0 |
| <i>Odhodki za negativne tečajne razlike</i> | 0 | 0 |
| Neto učinek prevrednotenja | 1.684.740 | 334.580 |
| - Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti - neto | 1.684.740 | 334.580 |
| <i>Prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost</i> | 1.766.356 | 377.517 |
| <i>Odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost - vrednostni papirji</i> | 81.616 | 42.937 |
| <i>Odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost - nepremičnine</i> | 0 | 0 |
| - Finančne naložbe razpoložljive za prodajo - neto | 0 | 0 |
| <i>Prihodki od prevrednotenja</i> | 0 | 0 |
| <i>Odhodki od prevrednotenja</i> | 0 | 0 |
| - Finančne naložbe v posesti do zapadlosti in posojila - neto | 0 | 0 |
| <i>Prihodki od prevrednotenja</i> | 0 | 0 |
| <i>Odhodki od prevrednotenja</i> | 0 | 0 |
| Drugi finančni prihodki | 0 | 0 |
| Drugi finančni odhodki | 0 | 0 |
| Skupaj | 1.492.357 | 590.483 |

9.4.5.5 UPRAVLJAVSKA IN SKRBNišKA PROVIZIJA KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI

Upravljaljska provizija je v letu 2017 znašala 177.301 (letu 2016: 44.095 EUR), odstotek je 1% letno. Odstotek skrbniške provizije za leto 2017 znaša 0,029% na leto. Skupaj strošek skrbniške provizije v letu 2017 znaša 5.142 EUR (letu 2016: 1.278 EUR). Tako skrbniška kot upravljaljska provizija se obračunavata enkrat mesečno in sicer na datum konverzije.

Drugi stroški sklada znašajo 1.493 EUR predstavljajo bančne stroške (letu 2016: 20 EUR).

9.4.5.6 FINANČNI ODHODKI

Tabela 93: Finančni odhodki KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

| v EUR | leto 2017 | leto 2016 |
|---|---------------|--------------|
| Izgube pri odtujitvi finančnih naložb | 4.285 | 1.667 |
| Prevrednotovalni finančni odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb preko izkaza poslovnega izida | 81.616 | 0 |
| Skupaj finančni odhodki | 85.901 | 1.667 |

Izgube pri odtujitvah v letu 2017 znašajo 4.285 EUR (letu 2016: 1.667 EUR), prevrednotovalni finančni odhodki iz naslova spremembe vrednosti finančnih naložb v tem letu pa 81.616 EUR (letu 2016: 0 EUR)

9.4.6 Pojasnila k izkazu finančnega položaja KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

9.4.6.1 DANA POSOJILA IN DEPOZITI KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI

Tabela 94: Dana posojila in depoziti KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

| v EUR | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---------------------------|----------------|----------------|
| Dana posojila in depoziti | 551.735 | 550.316 |
| Skupaj | 551.735 | 550.316 |

Dane depozite predstavljajo dolgoročni depoziti pri domačih bankah nominirani v evrih. Obrestna mera za depozite znaša od 0,5% letno do 0,7% letno. V letu 2018 bo zapadalo 72,81% obstoječih depozitov.

9.4.6.2 NALOŽBE V VREDNOSTNE PAPIRJE KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI

Naložbe v vrednostne papirje predstavljajo naložbe v delnice, obveznice in enote ali delnice investicijskih skladov.

Tabela 95: Naložbe v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

| v EUR | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|-------------------|-------------------|
| Naložbe v VP, vrednotene do dospelosti | 0 | 0 |
| Naložbe v VP izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida | 21.426.129 | 11.281.166 |
| Skupaj | 21.426.129 | 11.281.166 |

Tabela 96: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

| v EUR | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|-------------------|-------------------|
| Naložbe v VP, vrednotene do dospelosti: | 0 | 0 |
| ▪ dolžniški VP fiksna obrestna mera | 0 | 0 |
| ▪ dolžniški VP variabilna obrestna mera | 0 | 0 |
| Naložbe v VP izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida | 21.426.129 | 11.281.166 |
| ▪ dolžniški VP fiksna obrestna mera | 8.686.030 | 4.558.112 |
| ▪ dolžniški VP variabilna obrestna mera | 0 | 0 |
| ▪ lastniški VP | 12.740.099 | 6.723.053 |
| Skupaj | 21.426.129 | 11.281.166 |

9.4.6.2.1 NALOŽBE V VREDNOSTNE PAPIRJE, VREDNOTENE DO DOSPELOSTI

Naložb vrednotenih v posesti do zapadlosti kritni sklad Prva in Prva+ Uravnoteženi ob koncu leta 2017 nima.

9.4.6.2.2 NALOŽBE V VREDNOSTNE PAPIRJE IZMERJENE PO POŠTENI VREDNOSTI PREK POSLOVNEGA IZIDA

Tabela 97: Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

| v EUR | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|-------------------|-------------------|
| Naložbe, ki kotirajo na organiziranem trgu | 21.050.503 | 11.029.571 |
| Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu | 375.626 | 251.594 |
| Skupaj | 21.426.129 | 11.281.166 |

Naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, predstavljajo lastniški in dolžniški vrednostni papirji ter enote ali delnice investicijskih skladov, ki svoje sredstva vlagajo pretežno v lastniške oziroma dolžniške naložbe.

Naložbe, s katerim se trguje na organiziranem trgu, so vrednotene na podlagi tržnih cen. Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu, so vrednotene na podlagi upoštevanja modelov vrednotenij, pri katerih so upoštevane spremenljivke, ki so pridobljene na podlagi javno dostopnih tržnih podatkov.

9.4.6.2.3 NALOŽBE IN OBVEZNOSTI GLEDE NA RAVEN DOLOČANJA POŠTENE VREDNOSTI KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI

Tabela 98: Naložbe v vrednostne papirje glede na raven določanja poštene vrednosti KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

| Knjigovodska vrednost 31.12.2017 (v EUR) | Raven 1 | Raven 2 | Raven 3 | Skupaj |
|---|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Skupaj finančna sredstva | 12.911.558 | 7.137.053 | 3.119.263 | 23.167.873 |
| Naložbe v vrednostne papirje: | 12.820.512 | 7.137.053 | 1.468.564 | 21.426.129 |
| 1. Vrednotene do dospelosti | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3. Izmerjena po poštenu vrednosti prek poslovnega izida | 12.820.512 | 7.137.053 | 1.468.564 | 21.426.129 |
| Naložbene nepremičnine | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dana posojila in depoziti | 0 | 0 | 551.735 | 551.735 |
| Terjatve do kupcev (zavarovancev) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Druge terjatve (sredstva) | 0 | 0 | 1.098.963 | 1.098.963 |
| Denarna sredstva | 91.046 | 0 | 0 | 91.046 |
| Skupaj finančne/poslovne obveznosti | 0 | 0 | 23.167.874 | 23.167.874 |
| Zavarovalno tehnične rezervacije | 0 | 0 | 23.112.809 | 23.112.809 |
| Poslovne obveznosti | 0 | 0 | 55.065 | 55.065 |

| Knjigovodska vrednost 31.12.2016 (v EUR) | Raven 1 | Raven 2 | Raven 3 | Skupaj |
|---|-------------------|----------|-------------------|-------------------|
| Skupaj finančna sredstva | 10.843.949 | 0 | 2.733.873 | 13.577.823 |
| Naložbe v vrednostne papirje: | 10.521.279 | 0 | 759.886 | 11.281.166 |
| 1. Vrednotene do dospelosti | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3. Izmerjena po poštenu vrednosti prek poslovnega izida | 10.521.279 | 0 | 759.886 | 11.281.166 |
| Naložbene nepremičnine | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dana posojila in depoziti | 0 | 0 | 550.316 | 550.316 |
| Terjatve do kupcev (zavarovancev) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Druge terjatve (sredstva) | 0 | 0 | 1.423.671 | 1.423.671 |
| Denarna sredstva | 322.670 | 0 | 0 | 322.670 |
| Skupaj finančne/poslovne obveznosti | 0 | 0 | 13.577.823 | 13.577.823 |
| Zavarovalno tehnične rezervacije | 0 | 0 | 13.548.397 | 13.548.397 |
| Poslovne obveznosti | 0 | 0 | 29.426 | 29.426 |

Pokojninski sklad na 31.12.2017 nima v portfelju finančnih naložb, ki bi bile vrednotene po nabavni vrednosti.

9.4.6.3 DRUGE TERJATVE KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI

Druge terjatve vključujejo terjatve za zapadle obresti, dividende in terjatve do drugih skladov v višini 1.098.963 EUR.

9.4.6.4 DENARNA SREDSTVA KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI

Tabela 99: Denarna sredstva KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

| v EUR | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--|---------------|----------------|
| Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta) | 6.142 | 306.095 |
| Denarna sredstva na TRR (tuja valuta) | 48.962 | 15.637 |
| Depoziti do treh mesecev pri bankah | 35.942 | 938 |
| Skupaj | 91.046 | 322.670 |

Denarna sredstva poleg denarja na transakcijskih računih vključujejo tudi depozit na odpoklic. Depoziti do treh mesecev pri bankah se izkazujejo skupaj s pripadajočimi obrestmi, ki se obračunavajo skladno s pogodbenimi določili. Ta sredstva so namenjena za tekoče pokrivanje stroškov in tekoče plasmaje. Poleg denarnih sredstev v domači valuti ima sklad tudi denarna sredstva v tuji valuti (v USD).

Premoženje kritnega sklada v letu 2017 in na dan bilance 31.12.2017 ni zastavljeno.

9.4.6.5 ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI

Tabela 100: Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

| v EUR | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--|-------------------|-------------------|
| Matematične rezervacije za vplačane čiste premije | 0 | 0 |
| Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada | 0 | 0 |
| <i>Zajamčen donos</i> | 0 | 0 |
| <i>Donos nad zajamčenim</i> | 0 | 0 |
| Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP) | 23.112.809 | 13.548.397 |
| Skupaj | 23.112.809 | 13.548.397 |

Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP) na KS Prva in Prva+ Uravnoteženi na dan 31.12.2017 znašajo 23.112.809 (leto 2016: 13.548.397 EUR).

Tabela 101: Gibanje zavarovalno-tehničnih rezervacij KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

| v EUR | |
|--------------------------|-------------------|
| Stanje 1.1.2016 | 0 |
| Vplačila | 7.599.900 |
| Odkupi in neto prenosi | 5.548.358 |
| Neto učinek naložb | 587.041 |
| Provizije | -186.902 |
| Stanje 31.12.2016 | 13.548.397 |
| v EUR | |
| Stanje 1.1.2017 | 13.548.397 |
| Vplačila | 7.941.584 |
| Odkupi in neto prenosi | 462.030 |
| Neto učinek naložb | 1.485.280 |
| Provizije | -324.482 |
| Stanje 31.12.2017 | 23.112.809 |

9.4.6.6 POSLOVNE OBVEZNOSTI KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI

Tabela 102: Obveznosti do upravljalca KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

| v EUR | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|----------------------------|---------------|---------------|
| Vstopni stroški | 19.580 | 18.632 |
| Upravljalvska provizija | 18.364 | 10.167 |
| Druge obveznosti do družbe | 0 | -4 |
| Skupaj | 37.943 | 28.795 |

Obveznosti do upravljalca na 31.12.2017 znašajo 37.943 EUR (leto 2016: 28.795 EUR).

Tabela 103: Druge obveznosti KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

| v EUR | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--|---------------|-------------|
| Obveznosti do zavarovancev | 15.030 | 0 |
| Obveznosti do zavarovancev za nepripisan donos | 551 | -114 |
| Skupaj | 15.581 | -114 |

| v EUR | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|--------------|------------|
| Nerazporejena premija | 0 | 0 |
| Obveznosti do banke skrbnice | 533 | 295 |
| Obveznosti za davke | 77 | 0 |
| Obveznosti za stroške povezane z vrednostnimi papirji | 557 | 450 |
| Obveznosti do drugih skladov | 0 | 0 |
| Vnaprej vračunani stroški revizije | 373 | 0 |
| Skupaj | 1.540 | 745 |

Druge obveznosti na 31.12.2017 znašajo 17.121 EUR (leto 2016: 631) in vključujejo obveznosti do zavarovancev za izplačilo odkupnih vrednosti, obveznosti do zavarovancev za nepripisan donos, obveznosti do banke skrbnice in obveznosti za stroške povezane z vrednostnimi papirji.

Tabela 104: Čista vrednost sredstev KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

| v EUR | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Sredstva | 23.167.874 | 13.577.823 |
| ▪ Finančne obveznosti | 0 | 0 |
| ▪ Poslovne obveznosti | 55.064 | 29.426 |
| ▪ Druge obveznosti | 0 | 0 |
| Čista vrednost sredstev | 23.112.809 | 13.548.397 |

Čista vrednost sredstev kritnega sklada na 31.12.2017 znaša 23.112.809 EUR (leto 2016: 13.548.397 EUR).

9.4.6.7 OSTALA RAZKRITJA K IZKAZOM ZA KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI

9.4.6.7.1 TRANSAKCIJE S POVEZANIMI OSEBAMI

Tabela 105: Transakcije s povezanimi osebami KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

| v EUR | | | | |
|--------------------------------|----------------------------|---------------------------|----------------------------|------------------------------|
| | Prihodki od povezane osebe | Odhodki od povezane osebe | Terjatve do povezanih oseb | Obveznosti do povezanih oseb |
| Prva Group d.d. | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Deos d.d. | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Prva osebna zavarovalnica d.d. | 0 | 319.340 | 0 | 37.943 |

Transakcije med Prvo osebno zavarovalnico in KS Prva in Prva+ Uravnoreženi v letu 2017 predstavljajo odhodke v višini 319.340 EUR (2016: 185.624 EUR). Odhodki zajemajo vstopne in izstopne stroške ter upravljavsko provizijo. Obveznosti v višini 37.943 EUR na dan 31.12.2017 vključujejo upravljavsko provizijo ter vstopne stroške (leto 2016: 28.795).

9.5 KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI

9.5.1 Zavarovanci ks Prva in Prva+ Dinamični

Konec leta 2017 je število zavarovancev KS Prva in Prva+ Dinamični znašalo 19.922 (leto 2016: 17.763).

Zavarovanci dodatnega pokojninskega zavarovanja KS Prva in Prva+ Uravnoreženi so v letu 2017 vplačali 8.671.908 EUR premije (leto 2016: 9.958.714 EUR), od tega je 403.765 EUR prenosov od drugih izvajalcev dodatnega pokojninskega zavarovanja (leto 2016: 2.211.866 EUR).

Na KS Prva in Prva+ Dinamični je bilo na zadnji dan leta 2017 oblikovanih za 19.501.753 EUR rezervacij za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote VEP (leto 2016: 10.317.510 EUR).

Poleg običajnih prihodkov in stroškov na kritnem skladu, so v omenjenem obdobju KS Prva in Prva+ Dinamični bremenili dodatni odhodki iz naslova izplačil zavarovalnih vsot oziroma odkupnih vrednosti. V letu 2017 je bilo na KS Prva in Prva+ Dinamični omenjenih izplačil za 15.496 EUR (leto 2016: 15.496 EUR). Od tega 0 EUR iz naslova rednega prenehanja (leto 2016: 357 EUR), 69.378 EUR izrednega prenehanja (leto 2016: 15.140 EUR) in 2.358 EUR prenehanja zaradi smrti zavarovanec (leto 2016: 0 EUR)

Tabela 106: Število članov kritnega sklada po spolu in starosti KS Prva in Prva+ Dinamični

| | | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|-----------|-----------|------------|------------|
| Ženske | 18-20 let | 27 | 17 |
| | 21-25 let | 311 | 222 |
| | 26-30 let | 1123 | 999 |
| | 31-35 let | 1741 | 1754 |
| | 36-40 let | 2598 | 2588 |
| | 41-45 let | 2845 | 2336 |
| | 46-50 let | 12 | 0 |
| | 51-55 let | 0 | 0 |
| | 56-60 let | 0 | 0 |
| | 61-65 let | 0 | 0 |
| | 66-70 let | 0 | 0 |
| | 71-75 let | 0 | 0 |
| 76-80 let | 0 | 0 | |
| Moški | 18-20 let | 67 | 42 |
| | 20-25 let | 777 | 605 |
| | 26-30 let | 1960 | 1675 |
| | 31-35 let | 2482 | 2346 |
| | 36-40 let | 3001 | 2882 |
| | 41-45 let | 2966 | 2297 |
| | 46-50 let | 12 | 0 |
| | 51-55 let | 0 | 0 |
| | 56-60 let | 0 | 0 |
| | 61-65 let | 0 | 0 |
| | 66-70 let | 0 | 0 |
| | 71-75 let | 0 | 0 |
| 76-80 let | 0 | 0 | |

Tabela 107: Število članov, ki so zadržali pravice KS Prva in Prva+ Dinamični

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|------------------------|------------|------------|
| Št. članov v zadržanju | 254 | 4 |

Tabela 108: Število novih članov v letu KS Prva in Prva+ Dinamični

| | leto 2017 | leto 2016 |
|------------------|-----------|-----------|
| Št. novih članov | 3199 | 3856 |

Tabela 109: Število rednih prenehanj v letu KS Prva in Prva+ Dinamični

| | leto 2017 | leto 2016 |
|----------------------|-----------|-----------|
| Št. rednih prenehanj | 0 | 2 |

Tabela 110: Število izrednih prenehanj KS Prva in Prva+ Dinamični

| | leto 2017 | leto 2016 |
|------------------------|-----------|-----------|
| Št. izrednih prenehanj | 79 | 84 |

Tabela 111: Število prenosov iz drugega pokojninskega sklada KS Prva in Prva+ Dinamični

| Št. prenosov | leto 2017 | leto 2016 |
|---------------------------------------|-----------|-----------|
| ▪ iz drugih pokojninskih družb | 1 | 1496 |
| ▪ iz drugih pok. skladov znotraj Prve | 77 | 695 |

Tabela 112: Število prenosov na drug pokojninski sklad KS Prva in Prva+ Dinamični

| Št. prenosov | leto 2017 | leto 2016 |
|-------------------------------------|-----------|-----------|
| ▪ na druge pokojninske družbe | 147 | 224 |
| ▪ na druge pok. sklade znotraj Prve | 961 | 669 |

9.5.2 Stroški sklada KS Prva in Prva+ Dinamični

Tabela 113: Stroški sklada KS Prva in Prva+ Dinamični

| KS Dinamični+ | 2017 | 2016 | indeks |
|--|---------|---------|--------|
| Vstopni stroški | 137.727 | 135.529 | 101,62 |
| Izstopni stroški | 719 | 147 | 489,66 |
| Upravljalvska provizija | 142.299 | 38.849 | 366,29 |
| Skrbniška provizija | 4.127 | 1.127 | 366,28 |
| Stroški plačilnega prometa in bančnih storitev | 0 | 20 | 0,00 |
| Stroški intelektualnih in osebnih storitev | 0 | 0 | - |
| Stroški revizije | 1.171 | 0 | - |
| Obratovalni stroški nepremičnin | 0 | 0 | - |

9.5.3 Izračun kazalnikov KS Prva in Prva+ Dinamični

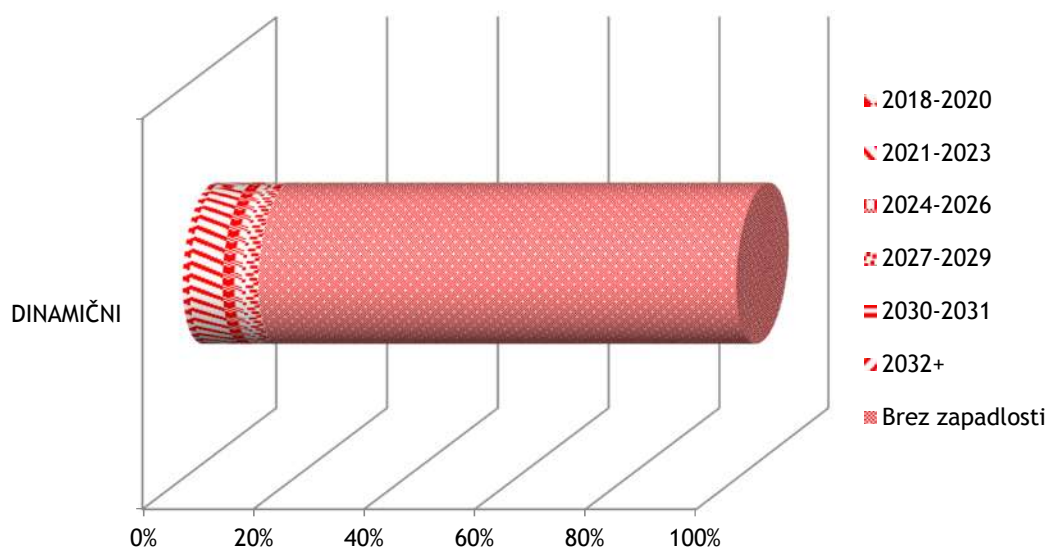
Tabela 114: Kazalniki KS Prva in Prva+ Dinamični

| KAZALNIK | leto 2017 | leto 2016 | INDEX |
|--|---------------|---------------|---------------|
| 1. Donosnost čistih sredstev kritnega sklada | 8,61% | 14,85% | 58,00 |
| - čisti dobiček kritnega sklada obračunskega obdobja | 1.283.687 | 690.304 | 185,96 |
| - povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada | 14.907.197 | 4.649.570 | 320,61 |
| 2. Kazalnik stroškov poslovanja | 1,01% | 0,94% | 108,20 |
| - stroški poslovanja | 151.308 | 43.615 | 346,91 |
| - povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada | 14.907.197 | 4.649.570 | 320,61 |
| 3. Stroški poslovanja v % od vplačane premije | 1,83% | 0,56% | 325,04 |
| - stroški poslovanja | 151.308 | 43.615 | 346,91 |
| - vplačila oziroma premije x 100 | 826.814.342 | 774.684.843 | 106,73 |
| 4. Rast vplačane premije (indeks) | 106,73 | - | - |
| - vplačana premija v tekočem letu | 8.268.143 | 7.746.848 | 106,73 |
| - vplačana premija v preteklem letu | 7.746.848 | 0 | - |
| 5. Povprečna izplačana odkupna vrednost | 2.799 | 632 | 442,57 |
| - obračunane odkupne vrednosti | 632.540 | 196.046 | 322,65 |
| - število obračunov odkupne vrednosti | 226 | 310 | 72,90 |

Zaradi pravilnega odločanja in priprave na prilive sredstev, ki se sprostijo iz naložb, je pomembno analizirati tudi naložbe po zapadlosti. Ob zapadlosti naložb bo potrebno poiskati nove oblike donosnih naložb, zato je pomembno, da imamo pripravljeno analizo naložb po zapadlosti.

Zavarovalnica ocenjuje, da bo tudi v prihodnje pričakovano raven izplačil sredstev brez težav pokrita iz zapadlih naložb in tekoče vplačane premije.

Graf 9: Zapadlost naložb KS Prva in Prva+ Dinamični



Vir: Prva osebna zavarovalnica

Sredstva sklada so v večji meri naložena v delnice in investicijske sklade, zato naložbe brez dospelosti predstavljajo največji delež.

9.5.4 Izkazi kritnega sklada Prva in Prva+ Dinamični

9.5.4.1 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI

| v EUR | Pojasnilo | leto 2017 | leto 2016 |
|--|----------------|------------------|----------------|
| I. Finančni prihodki | 9.5.5.4 | 1.499.186 | 734.018 |
| 1. Prihodki od dividend in deležev | | 234.610 | 71.459 |
| 2. Prihodki od obresti | | 67.462 | 23.722 |
| 3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb | | 6.011 | 0 |
| 4. Prevrednotovalni finančni prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb preko poslovnega izida | | 1.188.790 | 636.477 |
| 5. Drugi finančni prihodki | | 2.314 | 2.360 |
| II. Prihodki od naložbenih nepremičnin | | 0 | 0 |
| 1. Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem | | 0 | 0 |
| 2. Dobički pri odtujitvi naložbenih nepremičnin | | 0 | 0 |
| 3. Prevrednotovalni poslovni prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin preko poslovnega izida | | 0 | 0 |
| III. Drugi prihodki | | 0 | 0 |
| IV. Obračunani stroški upravljalca | 9.5.5.5 | 142.299 | 38.849 |
| 1. Obračunani vstopni stroški | | 0 | 0 |
| 2. Izstopni stroški | | 0 | 0 |
| 3. Provizija za upravljanje | | 142.299 | 38.849 |
| V. Odhodki v zvezi z banko skrbnico | 9.5.5.5 | 4.127 | 1.127 |
| VI. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad | 9.5.5.5 | 4.882 | 3.640 |
| VI. Finančni odhodki | 9.5.5.6 | 64.190 | 98 |
| 1. Odhodki za obresti | | 0 | 0 |
| 2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb | | 1.465 | 98 |
| 3. Prevrednotovalni finančni odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb preko izkaza poslovnega izida | | 62.726 | 0 |
| VII. Odhodki naložbenih nepremičnin | | 0 | 0 |
| 1. Odhodki od upravljanja in oddajanja naložbenih nepremičnin | | 0 | 0 |
| 2. Prevrednotovalni poslovni odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin preko izkaza poslovnega izida | | 0 | 0 |
| VIII. Čisti dobiček obračunskega obdobja +/- | | 1.283.687 | 690.304 |

9.5.4.2 BILANCA STANJA KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI NA 31.12.2017

| v EUR | | Pojasnilo | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--|---|-----------|-------------------|-------------------|
| I. SREDSTVA | | | 19.587.010 | 10.340.506 |
| A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah | | | 0 | 0 |
| | 1. Naložbene nepremičnine | | 0 | 0 |
| | 2. Druge stvarne pravice na nepremičninah | | 0 | 0 |
| B. Finančne naložbe | | | 18.560.399 | 8.922.738 |
| | 1. v posojila in depozite | 9.5.6.1 | 100.803 | 100.093 |
| | 2. v posesti do zapadlosti, od tega: | | 0 | 0 |
| | 3. razpoložljive za prodajo, od tega: | | 0 | 0 |
| | 4. v vrednotene po pošteni vrednosti, od tega | 9.5.6.2 | 18.459.596 | 8.822.645 |
| | - dolžniški vrednostni papirji | | 2.782.323 | 1.650.473 |
| | - lastniški vrednostni papirji | | 15.677.273 | 7.172.172 |
| C. Terjatve | | 9.5.6.3 | 946.620 | 1.217.833 |
| | 1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zjamčenega donosa | | 0 | 0 |
| | 2. Druge terjatve | | 946.620 | 1.217.833 |
| D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki | | 9.5.6.4 | 79.991 | 199.935 |
| E. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve | | | 0 | 0 |
| F. Zunajbilančna sredstva | | | 0 | 0 |
| II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV | | | 19.587.010 | 10.340.506 |
| A. Presežek iz prevrednotenja | | | 0 | 0 |
| B. Zavarovalno-tehnične rezervacije | | 9.5.6.5 | 19.501.753 | 10.317.510 |
| | 1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije | | 0 | 0 |
| | 2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada | | 0 | 0 |
| | 3. Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP) | | 19.501.753 | 10.317.510 |
| C. Finančne obveznosti | | | 0 | 0 |
| D. Poslovne obveznosti | | 9.5.6.6 | 85.257 | 22.996 |
| | 1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov, | | 0 | 0 |
| | 2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada | | 31.498 | 22.622 |
| | 3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada, | | 52.504 | 0 |
| | 4. Druge poslovne obveznosti | | 1.254 | 374 |
| E. Kratkoročne pasivne časovne razmejitve | | | 0 | 0 |
| F. Zunajbilančne obveznosti | | | 0 | 0 |

9.5.4.3 IZKAZ DENARNIH TOKOV KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI

| v EUR | leto 2017 | leto 2016 |
|--|---------------|----------------|
| I. Prejemki od vplačil premij članov kritnega sklada | 8.268.143 | 7.746.848 |
| II. Izdatki iz naslova rednih in izrednih izplačil odkupne vrednosti premoženja in drugih pravic članov, | 71.736 | 15.496 |
| III. Prejemki iz naslova prenosa premoženja članov kritnega sklada: | 403.764 | 2.211.866 |
| 2. iz drugega kritnega sklada, ki izvaja drug pokojninski načrt, znotraj istega upravljavca oziroma gospodarske družbe, | 326.957 | 2.211.866 |
| 3. iz drugega kritnega sklada, ki ga upravlja drug upravljavec oziroma gospodarska družba. | 76.807 | 0 |
| IV. Izdatki iz naslova prenosa premoženja članov kritnega sklada: | 560.804 | 180.549 |
| 2. na drug kritni sklad, ki izvaja drug pokojninski načrt, znotraj istega upravljavca oziroma gospodarske družbe, | 407.536 | 146.524 |
| 3. na drug kritni sklad, ki ga upravlja drug upravljavec oziroma gospodarska družba. | 153.268 | 34.025 |
| V. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (I. - II. + III. - IV.) | 8.039.367 | 9.762.669 |
| VI. Prejemki od upravljavca, iz naslova nedoseganja zajamčenega donosa, v skladu s pokojninskim načrtom, | 0 | 0 |
| VII. Prejemki pri prodaji finančnih naložb | 4.838.006 | 4.215.701 |
| VIII. Izdatki pri nakupu finančnih naložb | 13.333.092 | 12.490.667 |
| IX. Prejemki pri prodaji naložbenih nepremičnin | 0 | 0 |
| X. Izdatki pri nakupu naložbenih nepremičnin | 0 | 0 |
| XI. Drugi prejemki od finančnih naložb in naložbenih nepremičnin (prejete najemnine, obresti, dividende in podobno) | 296.019 | 82.212 |
| XII. Izdatki za plačilo drugih obveznosti | -39.756 | 1.369.981 |
| XIII. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja (V. + VI. + VII. - VIII. + IX. - X. + XI. - XII.) | -8.159.311 | -9.562.734 |
| XIV. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja (V.+XIII.) | -119.944 | 199.934 |
| XV. Začetno stanje denarnih sredstev kritnega sklada | 199.934 | 0 |
| XVI. Končno stanje denarnih sredstev kritnega sklada | 79.991 | 199.934 |

9.5.5 Pojasnila k izkazu poslovnega izida KS Prva in Prva+ Dinamični

9.5.5.1 IZKAZ GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI

| v EUR | leto 2017 | leto 2016 |
|---|-------------------|-------------------|
| 1. Začetno stanje vrednosti enot premoženja | 10.317.510 | 0 |
| 2. Vplačane enote premoženja | 8.533.230 | 9.823.102 |
| 3. Izplačane enote premoženja | -632.438 | -196.113 |
| 4. Presežek iz prevrednotenja | 0 | 0 |
| 5. Čisti poslovni izid poslovnega leta | 1.283.451 | 690.521 |
| 6. Končno stanje vrednosti enot premoženja | 19.501.753 | 10.317.510 |

V letu 2017 so zavarovanci v KS Prva in Prva+ Dinamični skupno vplačali enote v skupni vrednosti 8.533.230 EUR (leto 2016: 9.823.102 EUR). V istem letu je bilo iz sklada izplačanih za 632.438 EUR enot (leto 2016: 196.113 EUR enot). Čisti poslovni izid KS Prva in Prva+ Uravnoteženi, ki se je v letu 2017 pripisal zavarovancem je znašal 1.283.451 EUR (leto 2016: 690.521 EUR).

9.5.5.2 IZKAZ GIBANJA ŠTEVILA ENOT PREMOŽENJA KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI

| v EUR | leto 2017 | leto 2016 |
|---|------------------|----------------|
| 1.Začetno število enot premoženja | 746.071 | 0 |
| 2.Število vplačanih enot premoženja | 588.561 | 761.056 |
| 3.Število izplačanih enot premoženja | -44.145 | -14.985 |
| 4.Končno število enot premoženja | 1.290.487 | 746.071 |

V letu 2017 je bilo v KS Prva in Prva+ Dinamični vplačanih 588.561 enot (leto 2016: 761.056 enot). Iz sklada se je izplačalo 44.145 enot (leto 2016: 14.985 enot).

9.5.5.3 IZKAZ PREMOŽENJA KRITNEGA SKLADA KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI

| v EUR | Knjigovodska vrednost 31.12.2017 | Knjigovodska vrednost 31.12.2016 |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Državne, bančne in podjetniške obveznice | 2.782.323 | 7.172.172 |
| Delež v sredstvih kritnega sklada | 14,20% | 69,36% |
| Sestavljeni vrednostni papirji | 0 | 0 |
| Delež v sredstvih kritnega sklada | 0,00% | 0,00% |
| Lastniški vrednostni papirji | 15.677.273 | 1.650.473 |
| Delež v sredstvih kritnega sklada | 80,04% | 15,96% |
| Bančni depoziti | 180.794 | 300.028 |
| Delež v sredstvih kritnega sklada | 0,92% | 2,90% |
| Alt.naložbe (nepremičnine in drugo) | 946.620 | 1.217.833 |
| Delež v sredstvih kritnega sklada | 4,83% | 11,78% |
| - <i>Nepremičnine</i> | 0 | 0 |
| Delež v sredstvih kritnega sklada | 0,00% | 0,00% |
| SKUPAJ: | 19.587.010 | 10.340.506 |

9.5.5.4 PRIHODKI IN ODHODKI OD NALOŽB ZA KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI

Prihodki od dividend se pripoznajo, ko sklad pridobi pravico do izplačila in v letu 2017 znašajo 234.610 EUR (leto 2016: 71.459 EUR).

Prihodki od obresti se obračunavajo in pripoznajo na osnovi efektivne obrestne mere in v letu 2017 znašajo 67.462 EUR (leto 2016: 23.722 EUR).

Dobički in izgube pri odtujitvi so realizirani ob prodaji naložb. V letu 2017 izgube pri odtujitvah znašajo 1.465 EUR (leto 2016: 98 EUR), dobički pri odtujitvah naložb v letu 2017 znašajo 6.011 EUR (leto 2016: 0 EUR).

Prihodki od prevrednotenja v letu 2017 znašajo leto 1.931.159 EUR (2016: 440.598 EUR), odhodki od prevrednotenja pa 62.726 EUR (leto 2016: 21.169 EUR).

Tabela 115: Prihodki in odhodki od naložb KS Prva in Prva+ Dinamični

| v EUR | leto 2017 | leto 2016 |
|---|------------------|----------------|
| Prihodki od dividend | 234.610 | 71.459 |
| - Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti | 234.610 | 71.459 |
| - Finančne naložbe razpoložljive za prodajo | 0 | 0 |
| Prihodki za obresti | 67.462 | 23.722 |
| - Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti | 66.752 | 0 |
| - Finančne naložbe v posesti do zapadlosti in posojila | 710 | 23.623 |
| - Finančne naložbe razpoložljive za prodajo | 0 | 99 |
| Neto izgube/dobički pri odtujitvah naložb | 4.546 | -98 |
| - Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti - neto | 4.546 | -98 |
| <i>Dobički pri odtujitvah naložb</i> | 6.011 | 0 |
| <i>Izgube pri odtujitvah naložb</i> | 1.465 | 98 |
| - Finančne naložbe razpoložljive za prodajo - neto | 0 | 0 |
| <i>Dobički pri odtujitvah naložb</i> | 0 | 0 |
| <i>Izgube pri odtujitvah naložb</i> | 0 | 0 |
| - Finančne naložbe v posesti do zapadlosti - neto | 0 | 0 |
| <i>Dobički pri odtujitvah naložb</i> | 0 | 0 |
| <i>Izgube pri odtujitvah naložb</i> | 0 | 0 |
| Neto tečajne razlike | -740.160 | 219.408 |
| - Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti - neto | -740.160 | 219.408 |
| <i>Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik</i> | 2.210 | 218.915 |
| <i>Odhodki za negativne tečajne razlike</i> | 742.370 | -494 |
| - Finančne naložbe razpoložljive za prodajo - neto | 0 | 0 |
| <i>Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik</i> | 0 | 0 |
| <i>Odhodki za negativne tečajne razlike</i> | 0 | 0 |
| - Finančne naložbe v posesti do zapadlosti in posojila - neto | 0 | 0 |
| <i>Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik</i> | 0 | 0 |
| <i>Odhodki za negativne tečajne razlike</i> | 0 | 0 |
| Neto učinek prevrednotenja | 1.868.434 | 419.429 |
| - Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti - neto | 1.868.434 | 419.429 |
| <i>Prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost</i> | 1.931.159 | 440.598 |
| <i>Odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost - vrednostni papirji</i> | 62.726 | 21.169 |
| <i>Odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost - nepremičnine</i> | 0 | 0 |
| - Finančne naložbe razpoložljive za prodajo - neto | 0 | 0 |
| <i>Prihodki od prevrednotenja</i> | 0 | 0 |
| <i>Odhodki od prevrednotenja</i> | 0 | 0 |
| - Finančne naložbe v posesti do zapadlosti in posojila - neto | 0 | 0 |
| <i>Prihodki od prevrednotenja</i> | 0 | 0 |
| <i>Odhodki od prevrednotenja</i> | 0 | 0 |
| Drugi finančni prihodki | 104 | 0 |
| Drugi finančni odhodki | 0 | 0 |
| Skupaj | 1.434.995 | 733.919 |

9.5.5.5 UPRAVLJAVSKA IN SKRBNišKA PROVIZIJA KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI

Upravljaljska provizija je v letu 2017 znašala 142.299 EUR (letu 2016: 38.849 EUR), odstotek je 1% letno. Odstotek skrbniške provizije za leto 2017 znaša 0,029% na leto. Skupaj strošek skrbniške provizije v letu 2017 znaša 4.127 EUR (letu 2016: 1.127 EUR). Tako skrbniška kot upravljaljska provizija se obračunavata enkrat mesečno in sicer na datum konverzije.

Drugi stroški sklada znašajo 1.171 EUR predstavljajo bančne stroške (letu 2016: 20 EUR).

9.5.5.6 FINANČNI ODHODKI KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI

Tabela 116: Finančni odhodki KS Prva in Prva+ Dinamični

| v EUR | leto 2017 | leto 2016 |
|---|---------------|-----------|
| Izgube pri odtujitvi finančnih naložb | 1.465 | 98 |
| Prevrednotovalni finančni odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb preko izkaza poslovnega izida | 62.726 | 0 |
| Skupaj finančni odhodki | 64.190 | 98 |

Izgube pri odtujitvah finančnih naložb v letu 2017 znašajo 1.465 EUR (letu 2016: 98 EUR). Prevrednotovalni finančni odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb preko izkaza poslovnega izida v letu 2017 znašajo 62.726 EUR (letu 2016: 0 EUR).

9.5.6 Pojasnila k izkazu finančnega položaja KS Prva in Prva+ Dinamični

9.5.6.1 DANA POSOJILA IN DEPOZITI KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI

Tabela 117: Dana posojila in depoziti KS Prva in Prva+ Dinamični

| v EUR | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---------------------------|----------------|----------------|
| Dana posojila in depoziti | 100.803 | 100.093 |
| Skupaj | 100.803 | 100.093 |

Dane depozite predstavljajo dolgoročni depozit pri domačih banki nominirani v evrih. Obrestna mera za depozit znaša 0,7% letno. V letu 2018 bodo zapadli vsi obstoječi depoziti.

9.5.6.2 NALOŽBE V VREDNOSTNE PAPIRJE KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI

Naložbe v vrednostne papirje predstavljajo naložbe v delnice, obveznice in enote ali delnice investicijskih skladov.

Tabela 118: Naložbe v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Dinamični

| v EUR | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|-------------------|------------------|
| Naložbe v VP, vrednotene do dospelosti | 0 | 0 |
| Naložbe v VP izmerjene po poštenu vrednosti prek poslovnega izida | 18.459.596 | 8.822.645 |
| Skupaj | 18.459.596 | 8.822.645 |

Tabela 119: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere KS Prva in Prva+ Dinamični

| v EUR | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|-------------------|------------------|
| Naložbe v VP, vrednotene do dospelosti: | 0 | 0 |
| ▪ dolžniški VP fiksna obrestna mera | 0 | 0 |
| ▪ dolžniški VP variabilna obrestna mera | 0 | 0 |
| Naložbe v VP izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida | 18.459.596 | 8.822.645 |
| ▪ dolžniški VP fiksna obrestna mera | 2.782.323 | 1.650.473 |
| ▪ dolžniški VP variabilna obrestna mera | 0 | 0 |
| ▪ lastniški VP | 15.677.273 | 7.172.172 |
| Skupaj | 18.459.596 | 8.822.645 |

9.5.6.2.1 NALOŽBE V VREDNOSTNE PAPIRJE, VREDNOTENE DO DOSPELOSTI

Naložb vrednotenih v posesti do zapadlosti kritni sklad Prva in Prva+ Dinamični ob koncu leta 2017 nima.

9.5.6.2.2 NALOŽBE V VREDNOSTNE PAPIRJE IZMERJENE PO POŠTENI VREDNOSTI PREK POSLOVNEGA IZIDA

Tabela 120: Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida KS Prva in Prva+ Dinamični

| v EUR | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|-------------------|------------------|
| Naložbe, ki kotirajo na organiziranem trgu | 18.362.594 | 8.670.345 |
| Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu | 97.003 | 152.300 |
| Skupaj | 18.459.596 | 8.822.645 |

Naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, predstavljajo lastniški in dolžniški vrednostni papirji ter enote ali delnice investicijskih skladov, ki svoje sredstva vlagajo pretežno v lastniške oziroma dolžniške naložbe.

Naložbe, s katerim se trguje na organiziranem trgu, so vrednotene na podlagi tržnih cen. Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu, so vrednotene na podlagi upoštevanja modelov vrednotenij, pri katerih so upoštevane spremenljivke, ki so pridobljene na podlagi javno dostopnih tržnih podatkov.

Tabela 121: Naložbe v vrednostne papirje glede na raven določanja poštene vrednosti KS Prva in Prva+ Dinamični

| Knjigovodska vrednost 31.12.2017 | Raven 1 | Raven 2 | Raven 3 | Skupaj |
|---|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| (v EUR) | | | | |
| Skupaj finančna sredstva | 15.449.764 | 2.114.239 | 2.023.007 | 19.587.010 |
| Naložbe v vrednostne papirje: | 15.369.773 | 2.114.239 | 975.584 | 18.459.596 |
| 1. Vrednotene do dospelosti | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3. Izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida | 15.369.773 | 2.114.239 | 975.584 | 18.459.596 |
| Naložbene nepremičnine | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dana posojila in depoziti | 0 | 0 | 100.803 | 100.803 |
| Terjatve do kupcev (zavarovancev) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Druge terjatve (sredstva) | 0 | 0 | 946.620 | 946.620 |
| Denarna sredstva | 79.991 | 0 | 0 | 79.991 |
| Skupaj finančne/poslovne obveznosti | 0 | 0 | 19.587.010 | 19.587.010 |
| Zavarovalno tehnične rezervacije | 0 | 0 | 19.501.753 | 19.501.753 |
| Poslovne obveznosti | 0 | 0 | 85.257 | 85.257 |

| Knjigovodska vrednost 31.12.2016 | Raven 1 | Raven 2 | Raven 3 | Skupaj |
|---|------------------|----------------|-------------------|-------------------|
| (v EUR) | | | | |
| Skupaj finančna sredstva | 8.556.801 | 0 | 1.783.705 | 10.340.506 |
| Naložbe v vrednostne papirje: | 8.356.866 | 0 | 465.778 | 8.822.645 |
| 1. Vrednotene do dospelosti | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3. Izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida | 8.356.866 | 0 | 465.778 | 8.822.645 |
| Naložbene nepremičnine | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dana posojila in depoziti | 0 | 0 | 100.093 | 100.093 |
| Terjatve do kupcev (zavarovancev) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Druge terjatve (sredstva) | 0 | 0 | 1.217.833 | 1.217.833 |
| Denarna sredstva | 199.935 | 0 | 0 | 199.935 |
| Skupaj finančne/poslovne obveznosti | 0 | 0 | 10.340.506 | 10.340.506 |
| Zavarovalno tehnične rezervacije | 0 | 0 | 10.317.510 | 10.317.510 |
| Poslovne obveznosti | 0 | 0 | 22.996 | 22.996 |

Kritni sklad na 31.12.2017 nima v portfelju finančnih naložb, ki bi bile vrednotene po nabavni vrednosti.

9.5.6.3 DRUGE TERJATVE KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI

Druge terjatve vključujejo terjatve za dividende in terjatve do drugih skladov v višini 946.620 EUR (leto 2016: 1.217.833 EUR).

9.5.6.4 DENARNA SREDSTVA KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI

Tabela 122: Denarna sredstva KS Prva in Prva+ Dinamični

| v EUR | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--|---------------|----------------|
| Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta) | 8.771 | 176.852 |
| Denarna sredstva na TRR (tuja valuta) | 18.083 | 21.948 |
| Depoziti do treh mesecev pri bankah | 53.137 | 1.135 |
| Skupaj | 79.991 | 199.935 |

Denarna sredstva poleg denarja na transakcijskih računih vključujejo tudi depozit na odpoklic. Depoziti do treh mesecev pri bankah se izkazujejo skupaj s pripadajočimi obrestmi, ki se obračunavajo skladno s pogodbenimi določili. Ta sredstva so namenjena za tekoče pokrivanje stroškov in tekoče plasmaje. Poleg denarnih sredstev v domači valuti ima sklad tudi denarna sredstva v tuji valuti (v USD).

Premoženje kritnega sklada v letu 2016 in na dan bilance 31.12.2017 ni zastavljeno.

9.5.6.5 ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI

Tabela 123: Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva in Prva+ Dinamični

| v EUR | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--|-------------------|-------------------|
| Matematične rezervacije za vplačane čiste premije | 0 | 0 |
| Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada | 0 | 0 |
| <i>Zajamčen donos</i> | 0 | 0 |
| <i>Donos nad zajamčenim</i> | 0 | 0 |
| Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP) | 19.501.753 | 10.317.510 |
| Skupaj | 19.501.753 | 10.317.510 |

Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP) na KS Prva in Prva+ Uravnoteženi na dan 31.12.2017 znašajo 19.501.753 EUR (letu 2016: 10.317.510 EUR).

Tabela 124: Gibanje zavarovalno-tehničnih rezervacij KS Prva in Prva+ Dinamični

| v EUR | |
|--------------------------|-------------------|
| Stanje 1.1.2016 | 0 |
| Vplačila | 7.746.848 |
| Odkupi in neto prenosi | 2.015.820 |
| Neto učinek naložb | 730.493 |
| Provizije | -175.652 |
| Stanje 31.12.2016 | 10.317.510 |
| v EUR | |
| Stanje 1.1.2017 | 10.317.510 |
| Vplačila | 8.268.143 |
| Odkupi in neto prenosi | -228.776 |
| Neto učinek naložb | 1.429.748 |
| Provizije | -284.872 |
| Stanje 31.12.2017 | 19.501.753 |

9.5.6.6 POSLOVNE OBVEZNOSTI KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI

Tabela 125: Obveznosti do upravljavca KS Prva in Prva+ Dinamični

| v EUR | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|----------------------------|---------------|---------------|
| Vstopni stroški | 16.017 | 14.840 |
| Upravljavska provizija | 15.481 | 7.780 |
| Druge obveznosti do družbe | 0 | 2 |
| Skupaj | 31.498 | 22.622 |

Obveznosti do upravljavca na 31.12.2017 znašajo 31.498 EUR (leto 2016: 22.622 EUR).

Tabela 126: Druge obveznosti KS Prva in Prva+ Dinamični

| v EUR | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--|---------------|-------------|
| Obveznosti do zavarovancev za izplačilo odkupnih vrednosti | 52.504 | 0 |
| Obveznosti do zavarovancev za nepripisan donos | 236 | -217 |
| Skupaj | 52.741 | -217 |

| v EUR | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|--------------|------------|
| Nerazporejena premija | 0 | 0 |
| Obveznosti do banke skrbnice | 449 | 226 |
| Obveznosti za davke | 32 | 0 |
| Obveznosti za stroške povezane z vrednostnimi papirji | 244 | 366 |
| Obveznosti do drugih skladov | 0 | 0 |
| Vnaprej vračunani stroški revizije | 293 | 0 |
| Skupaj | 1.018 | 591 |

Druge obveznosti na 31.12.2017 znašajo 53.759 EUR (leto 2016: 374 EUR) in vključujejo obveznosti do zavarovancev za izplačilo odkupnih vrednosti, obveznosti do zavarovancev za nepripisan donos, obveznosti do banke skrbnice, obveznosti za davke, obveznosti za stroške povezane z vrednostnimi papirji in vnaprej vračunani stroški revizije.

Tabela 127: Čista vrednost sredstev KS Prva in Prva+ Dinamični

| v EUR | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Sredstva | 19.587.010 | 10.340.506 |
| ▪ Finančne obveznosti | 0 | 0 |
| ▪ Poslovne obveznosti | 85.256 | 22.996 |
| ▪ Druge obveznosti | 0 | 0 |
| Čista vrednost sredstev | 19.501.753 | 10.317.510 |

Čista vrednost sredstev kritnega sklada na 31.12.2017 znaša 19.501.753 EUR (leto 2016: 10.317.510 EUR).

9.5.6.7 OSTALA RAZKRITJA K IZKAZOM ZA KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI

9.5.6.7.1 TRANSAKCIJE S POVEZANIMI OSEBAMI

Tabela 128: Transakcije s povezanimi osebami KS Prva in Prva+ Dinamični

| v EUR | Prihodki od povezane osebe | Odhodki od povezane osebe | Terjatve do povezanih oseb | Obveznosti do povezanih oseb |
|--------------------------------|-------------------------------|------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|
| Prva Group d.d. | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Deos d.d. | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Prva osebna zavarovalnica d.d. | 0 | 280.745 | 0 | 31.498 |

Transakcije med Prvo osebno zavarovalnico in KS Prva in Prva+ Dinamični v letu 2017 predstavljajo odhodke v višini 280.745 EUR (leto 2016: 174.525 EUR). Odhodki zajemajo vstopne in izstopne stroške ter upravljavsko provizijo. Obveznosti v višini 31.498 EUR na dan 31.12.2017 vključujejo upravljavsko provizijo ter vstopne stroške (leto 2016: 22.622 EUR).

10 OBVLADOVANJE IN OMEJITEV TVEGANJ

10.1 NALOŽBENA TVEGANJA

Tržno tveganje je tveganje finančne izgube zaradi spremembe v tržnih pogojih. Kritni skladi so z naložbami v tržne vrednostne papirje izpostavljeni nihanju vrednosti teh naložb in posledično nihanju vrednosti enote premoženja, katere vrednost lahko posledično zraste ali pade. Tržno tveganje je odvisno od vrste naložb, v katere investira sklad (eno- ali več-valutne, delnice, obveznice, izvedeni finančni instrumenti, itd.), nastane pa zaradi premikov v obrestnih merah, tečajih, cenah blaga in vrednostnih papirjev, ki so posledica ekonomskih ali političnih sprememb. To tveganje lahko nadalje razdelimo na vrsto ožje opredeljenih tveganj.

Obrestno tveganje je tveganje, kateremu je izpostavljen izvajalec pokojninskega zavarovanja, ki svoja sredstva vlaga v obveznice in druge dolžniške vrednostne papirje, katerih vrednost se spreminja glede na gibanje obrestnih mer. V primeru dviga obrestnih mer, vrednost dolžniških naložb praviloma pade. Na drugi strani v primeru padca obrestnih mer vrednost dolžniških naložb praviloma zraste. Obrestna občutljivost dolžniških vrednostnih papirjev se praviloma veča z daljšanjem zapadlosti posamezne naložbe, manjši absolutni ravni obrestnih mer v gospodarstvu ter nižjim kuponom instrumenta.

Valutno tveganje je tveganje, da lahko spremembe deviznega tečaja pozitivno ali negativno vplivajo na v domači valuti izraženo vrednost naložb kritnih skladov, ki so denominirane v tujih valutah.

Likvidnostno tveganje je tveganje, da kritni skladi zaradi omejene likvidnosti naložb na trgu vrednostnih papirjev s posamezno naložbo ne morejo trgovati oziroma lahko z njo trgujejo le po občutno slabših pogojih (zlasti cenovnih), kot so bili tisti, po katerih so bile te naložbe ovrednotene. Likvidnostno tveganje je tudi tveganje ali nevarnost neusklajene likvidnosti oziroma neusklajenosti med dospelimi sredstvi in obveznostmi do

virov sredstev v podjetju, kar lahko povzroči likvidnostne probleme, torej pomanjkanje denarnih sredstev za poravnavanje zapadlih obveznosti.

Tržno tveganje se meri preko redne dnevne analize izpostavljenosti do različnih faktorjev tržnega tveganja kot so obrestne mere, valutni tečaji, cene vrednostnih papirjev in nepremičnin itd. Zraven tega se spremlja tudi tržna pričakovanja in spremembe v tržnih pogojih. Merjenje ter upravljanje tržnega tveganja vseskozi poteka kot »Assets-Liabilities Management« (v nadaljevanju ALM), kar pomeni, da se tržna tveganja na aktivih vseskozi meri relativno glede na strukturo pasive.

Tržno tveganje se obvladuje tako, da se zasleduje cilj čim večje razpršitve naložb (geografska, panožna, valutna alokacija naložb), izbora ustreznih naložb, primerne časa nakupa in prodaj vrednostnih papirjev s pomočjo izdelanih analiz in tekočega spremljanja dogajanj na kapitalnih trgih doma in v tujini. Dodaten element upravljanja z naložbami predstavlja tudi direktiva Solvency II, ki med drugim tudi v povezavi s tržnimi tveganji postavlja zahteve po solventnostnem kapitalu.

Obrestno tveganje se obvladuje predvsem preko uravnavanja strukture ročnosti naložb (dolžniški finančni instrumenti), prestrukturiranja naložb iz dolžniških finančnih instrumentov s fiksno obrestno mero v dolžniške finančne instrumente s spremenljivo obrestno mero, prilagajanja ročnosti ter povprečnega modificiranega trajanja dolžniških finančnih instrumentov glede na pričakovane spremembe ravni obrestnih mer in uporabe izvedenih finančnih instrumentov.

Valutno tveganje se obvladuje predvsem preko uskladitve valutne strukture sredstev sklada z obveznostmi, z izbiro naložb v tujih valutah, katerih tečaji se v primerjavi z domačo valuto v povprečju gibljejo v nasprotnih smereh (ustrezna valutna razpršitev) in z uporabo izvedenih finančnih instrumentov.

Likvidnostno tveganje se minimizira preko uravnavanja likvidnosti naložb pokojninskega sklada (likvidnost se meri z velikostjo izdaje in razmikom med nakupno in prodajno ceno), upoštevanja likvidnosti kapitalnega trga, hkrati pa se spremlja tudi dinamiko prilivov in odlivov sredstev iz portfeljev in uravnava potrebna dodatna likvidna sredstva po principu ALM.

Kreditno tveganje kot eno izmed najpomembnejših virov finančnih tveganj predstavlja tveganje, da nasprotna stranka ali izdajatelj finančnega instrumenta, ki je v lasti kritnih skladov, ne bo poravnal svoje obveznosti v polnem znesku, bodisi ko zapade v plačilo, bodisi kadarkoli po tem datumu. To tveganje vključuje tudi tveganje znižanja vrednosti vrednostnega papirja kot posledice večje verjetnosti neplačila zapadle obveznosti, kar se največkrat odrazi preko znižanja bonitetne ocene dolžniških instrumentov takega izdajatelja.

Podzvrst kreditnega tveganja je tudi poravalno tveganje ki predstavlja tveganje izgube, ki nastane, če se postopek plačil med dvema ali več strankami v poravnalnih sistemih ne odvije po pričakovanih oziroma dogovoru. Najpogosteje se to zgodi ob izmenjavi sredstev, ko ena izmed strani, vključenih v poravnavo, ne poravna svojih obveznosti do enega ali več upnikov, za tem, ko ti že izpolnijo svoj del obveznosti.

Kreditno tveganje se meri preko redne dnevne spremljave poslovanja izdajateljev vrednostnih papirjev oziroma nasprotnih strank, v katerih ima pokojninski sklad izpostavljenost v obliki depozitov in terjatev iz naslova izvedenih finančnih instrumentov. Znotraj poslovanja se še posebej pozorno preverjajo bonitetne ocene institucij, smer sprememb bonitetnih ocen, velikost lastniškega kapitala družb, rezultati njihovega poslovanja ipd.

Zraven tega so osnova za ugotavljanje tveganj neizpolnitve nasprotne stranke tudi pogodbeno razmerje med Prvo osebno zavarovalnico, d.d. ter nasprotno stranko ali izdajateljem, zakonska določila, pravila delovanja centralnih depojev v zvezi s poravnavo poslov in pravila izpolnitve obveznosti na organiziranih trgih, na katerih se trguje s finančnimi instrumenti.

Poravalno tveganje se obvladuje tako, da se zasleduje visoke standarde kakovosti poslovnih partnerjev, njihovih storitev in njihove plačilne discipline, ki jih spremlja med trajanjem poslovnega razmerja.

10.2 DRUGA TVEGANJA

Operativno tveganje je tveganje nastanka izgube, vključno s pravnim tveganjem, zaradi naslednjih okoliščin:

- zaradi neustreznosti ali nepravilnega izvajanja notranjih procesov;
- zaradi drugih nepravilnih ravnanj ljudi, ki spadajo v notranjo poslovno sfero pravne osebe;
- zaradi neustreznosti ali nepravilnega delovanja sistemov, ki spadajo v notranjo poslovno sfero pravne osebe, ali
- zaradi zunanjih dogodkov ali dejanj.

Primeri operativnega tveganja so: zunanje kriminalne dejavnosti, strateško tveganje, naravne nesreče, sistem notranjih kontrol, vodenje procesov, teroristični napadi in vojne, infrastruktura informacijske tehnologije, programska oprema, pravno tveganje, tveganje izgube ugleda, človeške napake itd.

Operativno tveganje se obvladuje preko natančno specificiranega investicijskega procesa in internih ter eksternih kontrol, ki minimizirajo verjetnost izgub iz naslova operativnega tveganja. V kolikor kljub dobro postavljenemu sistemu preventivnih ukrepov in pravil vseeno pride do nastanka škodnega dogodka iz naslova operativnega tveganja, se uporabi sistem v naprej specificiranih korektivnih ukrepov, ki tako škodo omejijo in v najkrajšem možnem času tudi odpravijo in izničijo.

10.3 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Dne 16.1.2018 je bila podpisana pogodba o nakupu deleža Deželne Banke Slovenije d.d., na podlagi katere je Skupina kritnih skladov življenjskega cikla Prva+ pridobila 578.961 delnic banke, kar predstavlja skupno udeležbo v višini 13,57%.

Drugih okoliščin ali dogodkov, ki bi vplivali na izdelavo računovodskih izkazov za poslovno leto 2017 ni bilo.

11 REVIZORJEVO MNENJE



KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje, d.o.o.
Železna cesta 8a
SI-1000 Ljubljana

Telefon: +386 (0) 1 420 11 60
Internet: <http://www.kpmg.si>

Poročilo neodvisnega revizorja

Uporabnikom zbirnih računovodskih izkazov Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva+ Prve osebne zavarovalnice, d. d. in posamičnih skladov iz te skupine

Mnenje

Revidirali smo priložene zbirne računovodske izkaze skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva+ Prve osebne zavarovalnice d.d. (v nadaljevanju Skupina kritnih skladov) in računovodske izkaze vsakega kritnega sklada iz skupine kritnih skladov (Kritni sklad življenjskega cikla Prva+ Zajamčeni, Kritni sklad življenjskega cikla Prva+ Uravnoteženi in Kritni sklad življenjskega cikla Prva+ Dinamični). Zbirni računovodski izkazi skupine kritnih skladov vključujejo zbirno bilanco stanja na dan 31. decembra 2017 ter zbirni izkaz poslovnega izida za tedaj končano leto ter druge pojasnjevalne informacije. Računovodski izkazi posameznega kritnega sklada vključujejo bilanco stanja in izkaz premoženja na dan 31. decembra 2017 ter izkaz poslovnega izida, izkaz pripisa dobička in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto, ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju so priloženi zbirni računovodski izkazi Skupine kritnih skladov in računovodski izkazi vsakega kritnega sklada iz skupine kritnih skladov (v nadaljevanju »računovodski izkazi kritnih skladov«) v vseh pomembnih pogledih pripravljene v skladu z Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2) in Sklepom o letnem poročilu in medletnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad ter skupine kritnih skladov, ki ga je izdala Agencija za zavarovalni nadzor.

Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja (MSR). Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov*. V skladu s Kodeksom etike za računovodske strokovnjake, ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA) ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od revidirane družbe. Potrjujemo tudi, da smo izpolnili vse druge etične zahteve v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA.

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

Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo upravljalca Skupine kritnih skladov. Druge informacije obsegajo poslovno poročilo, ki je sestavni del letnega poročila. Druge informacije ne vključujejo računovodskih izkazov kritnih skladov ter našega revizorjevega poročila o njih.

Naše mnenje o računovodskih izkazih kritnih skladov ne vključuje drugih informacij, in, razen v obsegu, ki je drugače izrecno naveden v našem poročilu, o njih ne izražamo nikakršnega zagotovila.

V povezavi z opravljeno revizijo računovodskih izkazov kritnih skladov je naša odgovornost prebrati druge informacije in pri tem presoditi, ali so druge informacije pomembno neskladne z računovodskimi izkazi, zakonskimi zahtevami ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačne.

KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje, d.o.o., slovenska družba z omejeno odgovornostjo in članica KPMG mreže neodvisnih družb članic, ki so povezane s švicarskim združenjem KPMG International Cooperative ("KPMG International").

TRR: SI 56 2500 0000 1851 102
vpis v sodni register: Okrožno sodišče v Ljubljani
šl. reg. št.: 06172062100
osnovni kapital: 54.892,00 EUR
ID za DDV: SI20437145
matična št.: 5848556

Odgovornost posloводства upravjalca Skupine kritnih skladov in pristojnih za upravljanje za računovodske izkaze kritnih skladov

Posloводство upravjalca Skupine kritnih skladov je odgovorno za pripravo računovodskih izkazov kritnih skladov, v skladu z Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2) in Sklepom o letnem poročilu in medletnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad ter skupine kritnih skladov, ki ga je izdala Agencija za zavarovalni nadzor in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo posloводства potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov kritnih skladov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Posloводство upravjalca Skupine kritnih skladov je pri pripravi računovodskih izkazov kritnih skladov odgovorno za oceno njegove sposobnosti, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkritje zadev, povezanih z delujočim podjetjem in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot osnovo za računovodenje, razen če namerava posloводство podjetje likvidirati ali zaustaviti poslovanje, ali če nima druge možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

Pristojni za upravljanje so odgovorni za nadzor nad pripravo računovodskih izkazov kritnih skladov.

Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov kritnih skladov

Naši cilji so pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem ali so računovodski izkazi kritnih skladov kot celota brez pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo je visoka stopnja zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena v skladu s pravili revidiranja, vedno odkrila pomembno napačno navedbo, če ta obstaja. Napačne navedbe lahko izhajajo iz prevare ali napake ter se štejejo za pomembne, če je upravičeno pričakovati, da posamično ali skupaj vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh računovodskih izkazov kritnih skladov.

Med izvajanjem revidiranja v skladu z MSR uporabljamo strokovno presojo in ohranjamo poklicno nezaupljivost. Prav tako:

- prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih kritnih skladov, bodisi zaradi napake ali prevare, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobimo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjim kontrolam;
- se seznanimo z notranjimi kontrolami, pomembnimi za revizijo z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol kritnih skladov;
- presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in razumnost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij posloводства;
- na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbuja dvom v sposobnost družbe, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o primernosti poslovske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sklenemo, da obstaja pomembna negotovost, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v računovodskih izkazih kritnih skladov ali, če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Naši sklepi temeljijo na revizijskih dokazih, pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje skupine kritnih skladov, kot delujočega podjetja;
- ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo in vsebino računovodskih izkazov kritnih skladov vključno z razkritji ter ovrednotimo ali računovodski izkazi kritnih skladov predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev.



Pristojne za upravljanje med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in pomembnih revizijskih ugotovitvah vključno z morebitnimi pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki jih zaznamo med našo revizijo.

V imenu revizijske družbe

KPMG SLOVENIJA,
podjetje za revidiranje, d.o.o.

Damjan Ahčin, FCCA
pooblaščen revizor

Barbara Kunc
pooblaščen revizorka
partner

Ljubljana, 19. marec 2018

KPMG Slovenija, d.o.o.
1

IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA

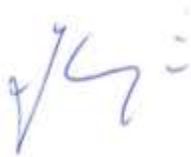
Uprava je odgovorna za pripravo letnega poročila tako, da le-to predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja sklada in izidov njegovega poslovanja za leto 2017.

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

Uprava je tudi odgovorna za ustrezno vodeno računovodstvo, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja ter za preprečevanje in odkrivanje prevar in drugih nepravilnosti oziroma nezakonnosti.

Ljubljana, 19.3.2018

Janez Kranjc
Izvršni direktor



Boštjan Škufca Zaveršek
Izvršni direktor



MNENJE POKOJNINSKEGA ODBORA SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA+ K LETNEMU POROČILU SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA+ ZA LETO 2017

Pokojninski odbor skupine kritnih skladov življenjskega cikla PRVA+ (v nadaljevanju: Odbor) je na svoji redni seji dne 26.3.2018 obravnaval Letno poročilo skupine kritnih skladov življenjskega cikla PRVA+ za leto 2017.

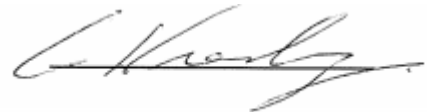
Odbor je v poslovnem letu 2017 v okviru svojih pristojnosti spremljal poslovanje skupine kritnih skladov življenjskega cikla PRVA+ in nadzoroval delo upravljavca. Odbor s preveritvijo Letnega poročila skupine kritnih skladov življenjskega cikla PRVA+ za leto 2017 ugotavlja, da je poročanje o delovanju skupine kritnih skladov življenjskega cikla PRVA+ jasno in pregledno ter predstavlja resničen in pošten prikaz poslovnega položaja.

Odbor na Letno poročilo skupine kritnih skladov življenjskega cikla PRVA+ za leto 2017 nima pripomb.

Glede na navedeno in v skladu z določili 294. člena ZPIZ-2 Odbor daje pozitivno mnenje k Letnemu poročilu skupine kritnih skladov življenjskega cikla PRVA+ za leto 2017.

Ljubljana, 26.3.2018

*Predsednik Pokojninskega odbora
skupine kritnih skladov življenjskega cikla PRVA+*



12 PRILOGA 1 - RAČUNOVODSKI IZKAZI PO SKLEPU AZN

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

12.1 BILANCA STANJA KS PRVA+ ZAJAMČENI

| v EUR | Pojasnilo | 31.12.2017 | 31.12.2016 | Index |
|---|-----------|--------------------|--------------------|------------|
| I. SREDSTVA | | 204.779.425 | 203.107.358 | 101 |
| A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah | 12.1 | 14.524.975 | 14.906.240 | 97 |
| 1. Naložbene nepremičnine | | 14.524.975 | 14.906.240 | 97 |
| 2. Druge stvarne pravice na nepremičninah | | 0 | 0 | - |
| B. Finančne naložbe | | 188.074.082 | 186.544.999 | 101 |
| 1. v posojila in depozite | 12.2 | 15.312.323 | 20.799.764 | 74 |
| 2. v posesti do zapadlosti, od tega: | | 0 | 14.700.076 | 0 |
| - dolžniški vrednostni papirji | | 0 | 14.700.076 | 0 |
| - lastniški vrednostni papirji | | 0 | 0 | - |
| 3. razpoložljive za prodajo, od tega: | | 0 | 0 | - |
| 4. v vrednotene po pošteni vrednosti, od tega | 12.3 | 172.761.759 | 151.045.159 | 114 |
| - dolžniški vrednostni papirji | | 131.786.228 | 117.490.844 | 112 |
| - lastniški vrednostni papirji | | 40.975.531 | 33.554.315 | 122 |
| C. Terjatve | 12.4 | 1.478.142 | 770.521 | 192 |
| 1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zjamčenega donosa | | 0 | 0 | - |
| 2. Druge terjatve | | 1.478.142 | 770.521 | 192 |
| D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki | 12.5 | 702.226 | 885.598 | 79 |
| E. Druga sredstva | | 0 | 0 | - |
| F. Zunajbilančna sredstva | | 0 | 0 | - |
| II. OBVEZNOSTI | | 204.779.425 | 203.107.358 | 101 |
| A. Presežek iz prevrednotenja | | | | - |
| A. Zavarovalno-tehnične rezervacije | 12.6 | 204.142.794 | 202.823.199 | 101 |
| 1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije, | | 160.544.499 | 164.415.063 | 98 |
| 2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada | | 43.598.295 | 38.408.136 | 114 |
| 3. Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP) | | 0 | 0 | - |
| B. Finančne obveznosti | | 0 | 0 | - |
| C. Poslovne obveznosti | 12.7 | 636.631 | 284.159 | 224 |
| 1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov, | | 0 | 0 | - |
| 2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada, | | 179.834 | 181.740 | 99 |
| 3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada, | | 410.408 | 65.491 | 627 |
| 4. Druge poslovne obveznosti. | | 46.389 | 36.928 | 126 |
| D. Druge obveznosti | | 0 | 0 | - |
| F. Zunajbilančne obveznosti | | 0 | 0 | - |

12.2 BILANCA STANJA KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI

| v EUR | | Pojasnilo | 31.12.2017 | 31.12.2016 | Index |
|--|--|-----------|-------------------|-------------------|------------|
| I. SREDSTVA | | | 23.167.874 | 13.577.823 | 171 |
| A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah | | | 0 | 0 | - |
| 1. | Naložbene nepremičnine | | 0 | 0 | - |
| 2. | Druge stvarne pravice na nepremičninah | | 0 | 0 | - |
| B. Finančne naložbe | | | 21.977.865 | 11.831.482 | 186 |
| 1. | v posojila in depozite | 9.4.6.1 | 551.735 | 550.316 | 100 |
| 2. | v posesti do zapadlosti, od tega: | | 0 | 0 | - |
| | - dolžniški vrednostni papirji | | 0 | 0 | - |
| | - lastniški vrednostni papirji | | 0 | 0 | - |
| 3. | razpoložljive za prodajo, od tega: | | 0 | 0 | - |
| 4. | v vrednotene po pošteni vrednosti, od tega | 9.4.6.2 | 21.426.129 | 11.281.166 | 190 |
| | - dolžniški vrednostni papirji | | 8.686.030 | 4.558.112 | 191 |
| | - lastniški vrednostni papirji | | 12.740.099 | 6.723.053 | 189 |
| C. Terjatve | | 9.4.6.3 | 1.098.963 | 1.423.671 | 77 |
| 1. | Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zjamčenega donosa | | 0 | 0 | - |
| 2. | Druge terjatve | | 1.098.963 | 1.423.671 | 77 |
| D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki | | 9.4.6.4 | 91.046 | 322.670 | 28 |
| E. Druga sredstva | | | 0 | 0 | - |
| F. Zunajbilančna sredstva | | | 0 | 0 | - |
| II. OBVEZNOSTI | | | 23.167.874 | 13.577.823 | 171 |
| A. Presežek iz prevrednotenja | | | | | - |
| A. Zavarovalno-tehnične rezervacije | | 9.4.6.5 | 23.112.809 | 13.548.397 | 171 |
| 1. | Matematične rezervacije za vplačane čiste premije, | | 0 | 0 | - |
| 2. | Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada | | 0 | 0 | - |
| 3. | Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP) | | 23.112.809 | 13.548.397 | 171 |
| B. Finančne obveznosti | | | 0 | 0 | - |
| C. Poslovne obveznosti | | 9.4.6.6 | 55.065 | 29.426 | 187 |
| 1. | Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov, | | 0 | 0 | - |
| 2. | Obveznosti do upravljavca kritnega sklada, | | 37.943 | 28.799 | 132 |
| 3. | Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada, | | 15.030 | 0 | - |
| 4. | Druge poslovne obveznosti. | | 2.092 | 627 | 334 |
| D. Druge obveznosti | | | 0 | 0 | - |
| F. Zunajbilančne obveznosti | | | 0 | 0 | - |

12.3 BILANCA STANJA KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI

| v EUR | | Pojasnilo | 31.12.2017 | 31.12.2016 | Index |
|--|--|-----------|-------------------|-------------------|------------|
| I. SREDSTVA | | | 19.587.010 | 10.340.506 | 189 |
| A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah | | | 0 | 0 | - |
| 1. | Naložbene nepremičnine | | 0 | 0 | - |
| 2. | Druge stvarne pravice na nepremičninah | | 0 | 0 | - |
| B. Finančne naložbe | | | 18.560.399 | 8.922.738 | 208 |
| 1. | v posojila in depozite | 9.5.6.1 | 100.803 | 100.093 | 101 |
| 2. | v posesti do zapadlosti, od tega: | | 0 | 0 | - |
| | - dolžniški vrednostni papirji | | 0 | 0 | - |
| | - lastniški vrednostni papirji | | 0 | 0 | - |
| 3. | razpoložljive za prodajo, od tega: | | 0 | 0 | - |
| 4. | v vrednotene po pošteni vrednosti, od tega | 9.5.6.2 | 18.459.596 | 8.822.645 | 209 |
| | - dolžniški vrednostni papirji | | 2.782.323 | 1.650.473 | 169 |
| | - lastniški vrednostni papirji | | 15.677.273 | 7.172.172 | 219 |
| C. Terjatve | | 9.5.6.3 | 946.620 | 1.217.833 | 78 |
| 1. | Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zjamčenega donosa | | 0 | 0 | - |
| 2. | Druge terjatve | | 946.620 | 1.217.833 | 78 |
| D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki | | 9.5.6.4 | 79.991 | 199.935 | 40 |
| E. Druga sredstva | | | 0 | 0 | - |
| F. Zunajbilančna sredstva | | | 0 | 0 | - |
| II. OBVEZNOSTI | | | 19.587.010 | 10.340.506 | 189 |
| A. Presežek iz prevrednotenja | | | | | - |
| A. Zavarovalno-tehnične rezervacije | | 9.5.6.5 | 19.501.753 | 10.317.510 | 189 |
| 1. | Matematične rezervacije za vplačane čiste premije, | | 0 | 0 | - |
| 2. | Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada | | 0 | 0 | - |
| 3. | Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP) | | 19.501.753 | 10.317.510 | 189 |
| B. Finančne obveznosti | | | 0 | 0 | - |
| C. Poslovne obveznosti | | 9.5.6.6 | 85.257 | 22.996 | 371 |
| 1. | Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov, | | 0 | 0 | - |
| 2. | Obveznosti do upravljavca kritnega sklada, | | 31.498 | 22.622 | 139 |
| 3. | Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada, | | 52.504 | 0 | - |
| 4. | Druge poslovne obveznosti. | | 1.254 | 374 | 335 |
| D. Druge obveznosti | | | 0 | 0 | - |
| F. Zunajbilančne obveznosti | | | 0 | 0 | - |

12.4 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA KS PRVA+ ZAJAMČENI

| | Pojasnilo | leto 2017 | leto 2016 | Index |
|--|----------------|-------------------|-------------------|--------------|
| I. Vplačila oziroma premije | 9.3.3 | 4.489.976 | 4.461.315 | 101 |
| II. Finančni prihodki | 9.3.5.3 | 10.731.869 | 12.124.316 | 89 |
| 1. Prihodki od dividend in deležev | | 782.946 | 568.727 | 138 |
| 2. Prihodki od obresti | | 4.039.392 | 5.513.890 | 73 |
| 3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb | | 244.792 | 356.944 | 69 |
| 4. Prevrednotovalni finančni prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb preko poslovnega izida | | 5.653.994 | 5.685.814 | 99 |
| 5. Drugi finančni prihodki | | 10.746 | -1.058 | 1.016 |
| III. Prihodki od naložbenih nepremičnin | 9.3.5.3 | 1.139.312 | 1.509.776 | 75 |
| 1. Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem | | 992.139 | 1.007.911 | 98 |
| 2. Dobički pri odtujitvi naložbenih nepremičnin | | 0 | 0 | - |
| 3. Prevrednotovalni poslovni prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin preko poslovnega izida | | 147.173 | 501.864 | 29 |
| IV. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa | | 0 | 0 | - |
| V. Odhodki iz naslova izplačil odkupnih vrednosti | 9.2.2.9 | 9.835.997 | 15.422.273 | 64 |
| 1. Redno prenehanje | | 4.308.569 | 4.143.003 | 104 |
| 2. Izredno prenehanje | | 5.527.427 | 11.279.270 | 49 |
| - z izstopom iz zavarovanja | | 5.253.809 | 11.079.404 | 47 |
| - z odpovedjo pogodbe o zavarovanju | | 0 | 0 | - |
| - s smrtjo zavarovanca | | 273.618 | 199.867 | 137 |
| VI. Prenos sredstev od oziroma na drugega izvajalca (+/-) | 9.2.2.9 | -860.704 | -7.449.058 | 12 |
| 1. Prenos sredstev od drugega izvajalca | | 1.202.665 | 1.422.754 | 85 |
| 2. Prenos sredstev na drugega izvajalca | | 2.063.369 | 8.871.811 | 23 |
| VII. Sprememba čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-) | | 6.350.180 | 18.617.791 | 34 |
| 1. Sprememba matematičnih rezervacij brez upoštevanja pripisa dobička iz tekočega obračunskega obdobja (+/-) | | 6.350.180 | 18.617.791 | 34 |
| 2. Sprememba drugih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-) | | 0 | 0 | - |
| 3. Sprememba rezervacij za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP) | | 0 | 0 | - |
| VIII. Obračunani stroški upravljavca | 9.3.5.4 | 2.165.995 | 2.291.418 | 95 |
| 1. Obračunani vstopni stroški | | 78.787 | 84.280 | 93 |
| 2. Izstopni stroški | | 64.793 | 123.642 | 52 |
| 3. Provizija za upravljanje | | 2.022.416 | 2.083.496 | 97 |
| IX. Odhodki v zvezi z banko skrbnico | 9.3.5.4 | 58.650 | 60.422 | 97 |
| X. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad | | 85.871 | 86.711 | 99 |
| XI. Finančni odhodki | 9.3.5.5 | 1.488.243 | 94.025 | 1.583 |
| 1. Odhodki za obresti | | 0 | 0 | - |
| 2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb | | 420.621 | 94.025 | 447 |
| 3. Prevrednotovalni finančni odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb preko izkaza poslovnega izida | | 1.067.623 | 0 | - |
| XII. Odhodki naložbenih nepremičnin | 9.3.5.3 | 528.438 | 1.045.763 | 51 |
| 1. Odhodki od upravljanja in oddajanja naložbenih nepremičnin | | 0 | 0 | - |
| 2. Prevrednotovalni poslovni odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin preko izkaza poslovnega izida | | 528.438 | 1.045.763 | 51 |
| XIII. Čisti dobiček obračunskega obdobja +/- | | 7.687.437 | 10.263.528 | 75 |

12.5 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI

| | Pojasnilo | leto 2017 | leto 2016 | Index |
|--|----------------|------------------|-------------------|--------------|
| I. Vplačila oziroma premije | 9.4.3 | 7.941.584 | 7.599.900 | 104 |
| II. Finančni prihodki | 9.4.5.4 | 1.578.268 | 592.151 | 267 |
| 1. Prihodki od dividend in deležev | | 194.326 | 52.998 | 367 |
| 2. Prihodki od obresti | | 169.038 | 44.039 | 384 |
| 3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb | | 8.270 | 68 | 12.108 |
| 4. Prevrednotovalni finančni prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb preko poslovnega izida | | 1.205.248 | 493.368 | 244 |
| 5. Drugi finančni prihodki | | 1.386 | 1.677 | 83 |
| III. Prihodki od naložbenih nepremičnin | | 0 | 0 | - |
| 1. Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem | | 0 | 0 | - |
| 2. Dobički pri odtujitvi naložbenih nepremičnin | | 0 | 0 | - |
| 3. Prevrednotovalni poslovni prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin preko poslovnega izida | | 0 | 0 | - |
| IV. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zjamčenega donosa | | 0 | 0 | - |
| V. Odhodki iz naslova izplačil odkupnih vrednosti | 9.2.2.9 | 104.876 | 38.594 | 272 |
| 1. Redno prenehanje | | 20.353 | 4.887 | 416 |
| 2. Izredno prenehanje | | 84.523 | 33.707 | 251 |
| - z izstopom iz zavarovanja | | 73.560 | 31.524 | 233 |
| - z odpovedjo pogodbe o zavarovanju | | 0 | 0 | - |
| - s smrtjo zavarovanca | | 10.963 | 2.182 | 502 |
| VI. Prenos sredstev od oziroma na drugega izvajalca (+/-) | 9.2.2.9 | 566.906 | 5.586.951 | 10 |
| 1. Prenos sredstev od drugega izvajalca | | 913.527 | 5.751.447 | 16 |
| 2. Prenos sredstev na drugega izvajalca | | 346.620 | 164.496 | 211 |
| VII. Sprememba čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-) | | 8.261.571 | 13.006.708 | 64 |
| 1. Sprememba matematičnih rezervacij brez upoštevanja pripisa dobička iz tekočega obračunskega obdobja (+/-) | | 0 | 0 | - |
| 2. Sprememba drugih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-) | | 0 | 0 | - |
| 3. Sprememba rezervacij za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP) | | -8.261.571 | -13.006.708 | 64 |
| VIII. Obračunani stroški upravljavca | 9.4.5.5 | 319.340 | 185.624 | 172 |
| 1. Obračunani vstopni stroški | | 141.114 | 141.203 | 100 |
| 2. Izstopni stroški | | 925 | 363 | 255 |
| 3. Provizija za upravljanje | | 177.301 | 44.059 | 402 |
| IX. Odhodki v zvezi z banko skrbnico | 9.4.5.5 | 5.142 | 1.278 | 402 |
| X. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad | 9.4.5.5 | 6.536 | 3.556 | 184 |
| XI. Finančni odhodki | 9.4.5.6 | 85.901 | 1.667 | 5.152 |
| 1. Odhodki za obresti | | 0 | 0 | - |
| 2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb | | 4.285 | 1.667 | 257 |
| 3. Prevrednotovalni finančni odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb preko izkaza poslovnega izida | | 81.616 | 0 | - |
| XII. Odhodki naložbenih nepremičnin | | 0 | 0 | - |
| 1. Odhodki od upravljanja in oddajanja naložbenih nepremičnin | | 0 | 0 | - |
| 2. Prevrednotovalni poslovni odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin preko izkaza poslovnega izida | | 0 | 0 | - |
| XIII. Čisti dobiček obračunskega obdobja +/- | | 1.303.392 | 541.575 | 241 |

12.6 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI

| | Pojasnilo | leto 2017 | leto 2016 | Index |
|--|----------------|------------------|------------------|---------------|
| I. Vplačila oziroma premije | 9.5.3 | 8.268.143 | 7.746.848 | 107 |
| II. Finančni prihodki | 9.5.5.4 | 1.499.082 | 734.018 | 204 |
| 1. Prihodki od dividend in deležev | | 234.610 | 71.459 | 328 |
| 2. Prihodki od obresti | | 67.462 | 23.722 | 284 |
| 3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb | | 6.011 | 0 | - |
| 4. Prevrednotovalni finančni prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb preko poslovnega izida | | 1.188.790 | 636.477 | 187 |
| 5. Drugi finančni prihodki | | 2.210 | 2.360 | 94 |
| III. Prihodki od naložbenih nepremičnin | | 0 | 0 | - |
| 1. Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem | | 0 | 0 | - |
| 2. Dobički pri odtujitvi naložbenih nepremičnin | | 0 | 0 | - |
| 3. Prevrednotovalni poslovni prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin preko poslovnega izida | | 0 | 0 | - |
| IV. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zjamčenega donosa | | 0 | 0 | - |
| V. Odhodki iz naslova izplačil odkupnih vrednosti | 9.2.2.9 | 71.736 | 15.496 | 463 |
| 1. Redno prenehanje | | 0 | 357 | 0 |
| 2. Izredno prenehanje | | 71.736 | 15.140 | 474 |
| - z izstopom iz zavarovanja | | 69.378 | 15.140 | 458 |
| - z odpovedjo pogodbe o zavarovanju | | 0 | 0 | - |
| - s smrtjo zavarovanca | | 2.358 | 0 | - |
| VI. Prenos sredstev od oziroma na drugega izvajalca (+/-) | 9.2.2.9 | -157.039 | 2.031.317 | -8 |
| 1. Prenos sredstev od drugega izvajalca | | 403.765 | 2.211.866 | 18 |
| 2. Prenos sredstev na drugega izvajalca | | 560.804 | 180.549 | 311 |
| | | - | - | |
| VII. Sprememba čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-) | | 7.900.792 | 9.626.989 | 82 |
| 1. Sprememba matematičnih rezervacij brez upoštevanja pripisa dobička iz tekočega obračunskega obdobja (+/-) | | 0 | 0 | - |
| 2. Sprememba drugih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-) | | 0 | 0 | - |
| 3. Sprememba rezervacij za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP) | | -7.900.792 | -9.626.989 | 82 |
| VIII. Obračunani stroški upravljavca | 9.5.5.5 | 280.745 | 174.525 | 161 |
| 1. Obračunani vstopni stroški | | 137.727 | 135.529 | 102 |
| 2. Izstopni stroški | | 719 | 147 | 490 |
| 3. Provizija za upravljanje | | 142.299 | 38.849 | 366 |
| IX. Odhodki v zvezi z banko skrbnico | 9.5.5.5 | 4.127 | 1.127 | 366 |
| X. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad | 9.5.5.5 | 4.908 | 3.643 | 135 |
| XI. Finančni odhodki | 9.5.5.6 | 64.190 | 98 | 65.254 |
| 1. Odhodki za obresti | | 0 | 0 | - |
| 2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb | | 1.465 | 98 | 1.489 |
| 3. Prevrednotovalni finančni odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb preko izkaza poslovnega izida | | 62.726 | 0 | - |
| XII. Odhodki naložbenih nepremičnin | | 0 | 0 | - |
| 1. Odhodki od upravljanja in oddajanja naložbenih nepremičnin | | 0 | 0 | - |
| 2. Prevrednotovalni poslovni odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin preko izkaza poslovnega izida | | | | - |
| XIII. Čisti dobiček obračunskega obdobja +/- | | 1.283.687 | 690.304 | 186 |

12.7 IZKAZ PRIPISA DOBIČKA V SKLADU Z DOLOČILI SKLEPA O LETNEM POROČILU IN
MEDLETNIH RAČUNOVODSKIH IZKAZIH POKOJNINSKEGA SKLADA, OBLIKOVANEGA KOT
KRITNI SKLAD TER SKUPINE KRITNIH SKLADOV - KS PRVA+ ZAJAMČENI

| v EUR | Pojasnilo | 31.12.2017 | 31.12.2016 | |
|--|---|------------|------------|------------|
| V primeru sorazmernega deleža člana v dobičku kritnega sklada | | | | |
| | Čisti donos obračunskega obdobja +/- | 9.3.4.1 | 7.687.437 | 10.263.528 |
| - | pripis zajamčenega donosa, ki je v skladu s pokojninskim načrtom pripisan osebnim računom članom, | | 1.011.662 | 1.468.332 |
| - | pripis donosa nad zajamčenim donosom, ki je v skladu s pokojninskim načrtom pripisan osebnim računom članom, | | 6.658.112 | 8.784.890 |
| - | nepripisan donos tekočega koledarskega leta, | | 17.662 | 10.306 |
| +/- | sprememba matematičnih rezervacij iz nad-zajamčenega donosa, ki v skladu s pokojninskim načrtom niso pripisane osebnim računom članom | | 0 | 0 |

12.8 IZKAZ GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA TER IZKAZ GIBANJA ŠTEVILA ENOT
PREMOŽENJA - KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI

| v EUR | leto 2017 | leto 2016 |
|---|-------------------|-------------------|
| 1. Začetno stanje vrednosti enot premoženja | 13.548.397 | 0 |
| 2. Vplačane enote premoženja | 8.697.376 | 13.210.160 |
| 3. Izplačane enote premoženja | -435.805 | -203.452 |
| 4. Presežek iz prevrednotenja | 0 | 0 |
| 5. Čisti poslovni izid poslovnega leta | 1.302.841 | 541.689 |
| 6. Končno stanje vrednosti enot premoženja | 23.112.809 | 13.548.397 |

| v EUR | leto 2017 | leto 2016 |
|--|------------------|----------------|
| 1. Začetno število enot premoženja | 809.708 | 0 |
| 2. Število vplačanih enot premoženja | 503.192 | 822.237 |
| 3. Število izplačanih enot premoženja | -26.725 | -12.528 |
| 4. Končno število enot premoženja | 1.286.174 | 809.708 |

12.9 IZKAZ GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA TER IZKAZ GIBANJA ŠTEVILA ENOT
PREMOŽENJA - KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI

| v EUR | leto 2017 | leto 2016 |
|---|-------------------|-------------------|
| 1. Začetno stanje vrednosti enot premoženja | 10.317.510 | 0 |
| 2. Vplačane enote premoženja | 8.533.230 | 9.823.102 |
| 3. Izplačane enote premoženja | -632.438 | -196.113 |
| 4. Presežek iz prevrednotenja | 0 | 0 |
| 5. Čisti poslovni izid poslovnega leta | 1.283.451 | 690.521 |
| 6. Končno stanje vrednosti enot premoženja | 19.501.753 | 10.317.510 |

| v EUR | leto 2017 | leto 2016 |
|--|------------------|----------------|
| 1. Začetno število enot premoženja | 746.071 | 0 |
| 2. Število vplačanih enot premoženja | 588.561 | 761.056 |
| 3. Število izplačanih enot premoženja | -44.145 | -14.985 |
| 4. Končno število enot premoženja | 1.290.487 | 746.071 |

12.10 IZKAZ PREMOŽENJA KRITNEGA SKLADA V ZBIRNIH VREDNOSTIH V SKLADU Z DOLOČILI SKLEPA O LETNEM POROČILU IN MEDLETNIH RAČUNOVODSKIH IZKAZIH POKOJNINSKEGA SKLADA, OBLIKOVANEGA KOT KRITNI SKLAD TER SKUPINE KRITNIH SKLAD

12.10.1 KS Prva+ Zajamčeni

| | | Knjigovodska vrednost 31.12.2016 v EUR/% | Knjigovodska vrednost 31.12.2015 v EUR/% | Naložben a politika* | |
|---|---|--|--|-------------------------|------|
| | | | | Min | Max |
| + ZAJAMČENI | | | | | |
| Prenosljivi vrednostni papirji | Lastniški vrednostni papirji | 33.554.315 | 0 | | |
| | Delež v sredstvih kritnega sklada | 16,50% | 0% | 0% | 25% |
| | Dolžniški vrednostni papirji | 130.458.166 | 0 | | |
| | Delež v sredstvih kritnega sklada | 64,15% | 0% | 0% | 100% |
| | Instrumenti denarnega trga | 1.732.754 | 0 | | |
| | Delež v sredstvih kritnega sklada | 0,85% | 0% | 0% | 60% |
| Denarni depoziti | Denarni depoziti | 21.403.795 | 0 | | |
| | Delež v sredstvih kritnega sklada | 10,53% | 0% | 0% | 30% |
| Enote ali delnice zaprtih ali odprtih investicijskih skladov | Enote ali delnice zaprtih ali odprtih investicijskih skladov | 29.200.943 | 0 | | |
| | Delež v sredstvih kritnega sklada | 14,36% | 0% | 0% | 70% |
| Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov | Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov | 29.200.943 | 0 | | |
| | Delež v sredstvih kritnega sklada | 14,36% | 0% | 0% | 70% |
| | Delnice odprtih investicijskih skladov - lastniške naložbe | 10.111.240 | 0 | | |
| | Delež v sredstvih kritnega sklada | 4,97% | 0% | 0% | 25% |
| | Delnice odprtih investicijskih skladov - dolžniške naložbe | 19.089.703 | 0 | | |
| | Delež v sredstvih kritnega sklada | 9,39% | 0% | 0% | 70% |
| Nepremičnine | Delnice odprtih investicijskih skladov - druge likvidne finančne naložbe in nepremičnine | 0 | 0 | | |
| | Delež v sredstvih kritnega sklada | 0,00% | 0% | 0% | 20% |
| Zadolžnice | Nepremičnine | 14.906.240 | 0 | | |
| | Delež v sredstvih kritnega sklada | 7,33% | 0% | 0% | 20% |
| Zadolžnice | Zadolžnice | 0 | 0 | | |
| | Delež v sredstvih kritnega sklada | 0,00% | 0% | 0% | 20% |
| | | 203.349.498 | 0 | | |

*Pravila upravljanja skupine kritnih skladov življenjskega cikla PRVA+

12.10.2 KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

| KS Prva in Prva+ URAVNOTEŽENI | | Knjigovodska vrednost | Knjigovodska vrednost | Naložbena politika* | |
|--|--|-----------------------|-----------------------|---------------------|-----|
| | | 31.12.2017 | 31.12.2016 | Min | Max |
| | | v EUR/% | v EUR/% | | |
| Prenosljivi vrednostni papirji | Lastniški vrednostni papirji | 12.740.099 | 6.723.054 | | |
| | Delež v sredstvih kritnega sklada | 54,99% | 49,51% | 10% | 65% |
| | Dolžniški vrednostni papirji | 8.487.209 | 4.260.428 | | |
| | Delež v sredstvih kritnega sklada | 36,63% | 31,38% | 0% | 90% |
| | Instrumenti denarnega trga | 198.821 | 297.685 | | |
| | Delež v sredstvih kritnega sklada | 0,86% | 2,19% | 0% | 40% |
| Denarni depoziti | Denarni depoziti | 587.677 | 551.340 | | |
| | Delež v sredstvih kritnega sklada | 2,54% | 4,06% | 0% | 30% |
| Enote ali delnice zaprtih ali odprtih investicijskih skladov | Enote ali delnice zaprtih ali odprtih investicijskih skladov | 8.829.203 | 4.861.735 | | |
| | Delež v sredstvih kritnega sklada | 38,11% | 35,81% | 0% | 70% |
| Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov | Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov | 8.829.203 | 4.861.735 | | |
| | Delež v sredstvih kritnega sklada | 38,11% | 35,81% | 0% | 70% |
| | Delnice odprtih investicijskih skladov - lastniške naložbe | 6.130.846 | 2.905.141 | | |
| | Delež v sredstvih kritnega sklada | 26,46% | 21,40% | 0% | 65% |
| | Delnice odprtih investicijskih skladov - dolžniške naložbe | 2.198.357 | 1.956.594 | | |
| | Delež v sredstvih kritnega sklada | 9,49% | 14,41% | 0% | 70% |
| Nepremičnine | Delnice odprtih investicijskih skladov - druge likvidne finančne naložbe in nepremičnine | 500.000,00 | 0 | | |
| | Delež v sredstvih kritnega sklada | 0,00% | 0,00% | 0% | 20% |
| Tvegani kapital | Nepremičnine | 0 | 0 | | |
| | Delež v sredstvih kritnega sklada | 0,00% | 0,00% | 0% | 20% |
| Zadolžnice | Tvegani kapital | 0 | 0 | | |
| | Delež v sredstvih kritnega sklada | 0,00% | 0,00% | 0% | 1% |
| Zadolžnice | Zadolžnice | 0 | 0 | | |
| | Delež v sredstvih kritnega sklada | 0,00% | 0,00% | 0% | 10% |
| | | 23.167.874 | 13.577.823 | | |

*Pravila upravljanja skupine kritnih skladov življenjskega cikla PRVA in PRVA+

12.10.3 KS Prva in Prva+ Dinamični

| DINAMIČNI | | Knjigovodska vrednost 31.12.2016 | Knjigovodska vrednost 31.12.2015 | Naložben a politika* | |
|---|---|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------|-----|
| | | v EUR/% | v EUR/% | Min | Max |
| Prenosljivi vrednostni papirji | Lastniški vrednostni papirji | 7.172.172 | 0 | | |
| | Delež v sredstvih kritnega sklada | 69,36% | 0% | 0% | 90% |
| | Dolžniški vrednostni papirji | 1.468.434 | 0 | | |
| | Delež v sredstvih kritnega sklada | 14,20% | 0% | 0% | 60% |
| | Instrumenti denarnega trga | 182.039 | 0 | | |
| | Delež v sredstvih kritnega sklada | 1,76% | 0% | 0% | 20% |
| Denarni depoziti | Denarni depoziti | 101.228 | 0 | | |
| | Delež v sredstvih kritnega sklada | 0,98% | 0% | 0% | 20% |
| Enote ali delnice zaprtih ali odprtih investicijskih skladov | Enote ali delnice zaprtih ali odprtih investicijskih skladov | 5.300.681 | 0 | | |
| | Delež v sredstvih kritnega sklada | 51,26% | 0% | 0% | 70% |
| Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov | Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov | 5.300.681 | 0 | | |
| | Delež v sredstvih kritnega sklada | 51,26% | 0% | 0% | 70% |
| | Delnice odprtih investicijskih skladov - lastniške naložbe | 4.404.160 | | | |
| | Delež v sredstvih kritnega sklada | 42,59% | 0% | 0% | 70% |
| | Delnice odprtih investicijskih skladov - dolžniške naložbe | 896.521 | | | |
| | Delež v sredstvih kritnega sklada | 8,67% | 0% | 0% | 60% |
| | Delnice odprtih investicijskih skladov - druge likvidne finančne naložbe in nepremičnine | 0 | | | |
| | Delež v sredstvih kritnega sklada | 0,00% | 0% | 0% | 20% |
| Nepremičnine | Nepremičnine | 0 | 0 | | |
| | Delež v sredstvih kritnega sklada | 0,00% | 0% | 0% | 20% |
| Tvegani kapital | Tvegani kapital | 0 | 0 | | |
| | Delež v sredstvih kritnega sklada | 0,00% | 0% | 0% | 1% |
| Zadolžnice | Zadolžnice | 0 | 0 | | |
| | Delež v sredstvih kritnega sklada | 0,00% | 0% | 0% | 10% |
| | | 10.340.506 | 0 | | |

*Pravila upravljanja skupine kritnih skladov življenjskega cikla PRVA in PRVA+

13 KAZALO TABEL

| | |
|---|----|
| Tabela 1: Izpostavljenost Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva+ do upravljavca in z njim povezanih oseb | 17 |
| Tabela 2: Izpostavljenost Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva + do skrbnika in z njim povezanih oseb | 17 |
| Tabela 3: Tabela gibanja naloženih nepremičnin Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva+ | 17 |
| Tabela 4: Dana posojila in depoziti Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva+ | 17 |
| Tabela 5: Naložbe v vrednostne papirje Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva+ | 18 |
| Tabela 6: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva+ | 18 |
| Tabela 7: Struktura papirjev vrednotenih do dospelosti Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva+ | 18 |
| Tabela 8: Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva+ | 18 |
| Tabela 9: Denarna sredstva Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva+ | 19 |
| Tabela 10: Starostna struktura terjatev Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva+ | 19 |
| Tabela 11: Zavarovalno-tehnične rezervacije Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva+ | 19 |
| Tabela 12: Obveznosti do upravljavca Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva+ | 20 |
| Tabela 13: Druge obveznosti Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva+ | 20 |
| Tabela 14: Čista vrednost sredstev Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva+ | 20 |
| Tabela 15: Zajamčena donosnost in dejanska donosnost portfelja naložb KS Prva+ Zajamčeni | 35 |
| Tabela 16: Kreditna kvaliteta sredstev KS Prva+ Zajamčeni | 35 |
| Tabela 17: Kreditna kvaliteta sredstev KS Prva in Prva+ Uravnoreženi | 35 |
| Tabela 18: Kreditna kvaliteta sredstev KS Prva in Prva+ Dinamični | 36 |
| Tabela 19: Struktura naložb glede na vrsto finančnega instrumenta KS Prva+ Zajamčeni | 36 |
| Tabela 20: Struktura naložb glede na vrsto finančnega instrumenta KS Prva in Prva+ Uravnoreženi | 36 |
| Tabela 21: Struktura naložb glede na vrsto finančnega instrumenta KS Prva in Prva+ Dinamični | 37 |
| Tabela 22: Sektorska razdelitev KS Prva+ Zajamčeni | 37 |
| Tabela 23: Sektorska razdelitev KS Prva in Prva+ Uravnoreženi | 37 |
| Tabela 24: Sektorska razdelitev KS Prva in Prva+ Dinamični | 38 |
| Tabela 25: Geografska sestava portfelja (glede na geografski izvor) KS Prva+ Zajamčeni | 38 |
| Tabela 26: Geografska sestava portfelja (glede na geografski izvor) KS Prva in Prva+ Uravnoreženi | 38 |
| Tabela 27: Geografska sestava portfelja (glede na geografski izvor) KS Prva in Prva+ Dinamični | 39 |
| Tabela 28: Starostna struktura terjatev KS Prva+ Zajamčeni | 39 |
| Tabela 29: Starostna struktura terjatev KS Prva in Prva+ Uravnoreženi | 39 |
| Tabela 30: Starostna struktura terjatev KS Prva in Prva+ Dinamični | 39 |
| Tabela 31: Prikaz likvidnosti finančnih sredstev in obveznosti KS Prva+ Zajamčeni | 40 |
| Tabela 32: Prikaz likvidnosti finančnih sredstev in obveznosti KS Prva in Prva+ Uravnoreženi | 40 |
| Tabela 33: Prikaz likvidnosti finančnih sredstev in obveznosti KS Prva in Prva+ Dinamični | 40 |
| Tabela 34: Prikaz strukture obveznosti sklada glede na pričakovane nediskontirane denarne tokove KS Prva+ Zajamčeni | 41 |
| Tabela 35: Prikaz strukture obveznosti sklada glede na pričakovane nediskontirane denarne tokove KS Prva in Prva+ Uravnoreženi | 41 |
| Tabela 36: Prikaz strukture obveznosti sklada glede na pričakovane nediskontirane denarne tokove KS Prva in Prva+ Dinamični | 42 |
| Tabela 37: Obrestno tveganje KS Prva+ Zajamčeni | 42 |
| Tabela 38: Valutno tveganje KS Prva+ Zajamčeni | 42 |
| Tabela 39: Valutno tveganje KS Prva in Prva+ Uravnoreženi | 43 |
| Tabela 40: Valutno tveganje KS Prva in Prva+ Dinamični | 43 |
| Tabela 41: Vpliv spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev KS Prva+ Zajamčeni | 43 |
| Tabela 42: Vpliv spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev KS Prva in Prva+ Uravnoreženi | 43 |
| Tabela 43: Vpliv spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev KS Prva in Prva+ Dinamični | 43 |
| Tabela 44: Vpliv spremembe tržne cene vrednostnih papirjev, katerih vrednost je odvisna od tržnih obrestnih mer KS Prva+ Zajamčeni | 44 |
| Tabela 45: Vpliv spremembe tržne cene vrednostnih papirjev, katerih vrednost je odvisna od tržnih obrestnih mer KS Prva in Prva+ Uravnoreženi | 44 |
| Tabela 46: Vpliv spremembe tržne cene vrednostnih papirjev, katerih vrednost je odvisna od tržnih obrestnih mer KS Prva in Prva+ Dinamični | 44 |
| Tabela 47: Prikaz finančnih instrumentov sklada med knjigovodsko in pošteno vrednostjo KS Prva+ Zajamčeni .. | 45 |
| Tabela 48: Prikaz finančnih instrumentov sklada med knjigovodsko in pošteno vrednostjo KS Prva in Prva+ Uravnoreženi | 45 |

| | |
|--|----|
| Tabela 49: Prikaz finančnih instrumentov sklada med knjigovodsko in pošteno vrednostjo KS Prva in Prva+ Dinamični | 46 |
| Tabela 50: Seznam izdajateljev do katerih je KS Prva+ Zajamčeni izpostavljen več kot 5%..... | 50 |
| Tabela 51: Izpostavljenost KS Prva+ Zajamčeni do upravljavca in z njim povezanih oseb | 50 |
| Tabela 52: Izpostavljenost KS Prva+ Zajamčeni do skrbnika in z njim povezanih oseb..... | 50 |
| Tabela 53: Izpostavljenost KS Prva+ Zajamčeni do posameznega delodajalca in z njim povezanih oseb, ki financirajo pokojninski načrt..... | 50 |
| Tabela 54: Izpostavljenost KS Prva in Prva+ Uravnoteženi do posameznega delodajalca in z njim povezanih oseb, ki financirajo pokojninski načrt | 51 |
| Tabela 55: Izpostavljenost KS Prva in Prva+ Dinamični do posameznega delodajalca in z njim povezanih oseb, ki financirajo pokojninski načrt..... | 51 |
| Tabela 56: Naložbe KS Prva in Prva+ Uravnoteženi v enote / delnice odprtih investicijskih skladov, ki presegajo 5% | 51 |
| Tabela 57: Naložbe KS Prva in Prva+ Dinamični v enote / delnice odprtih investicijskih skladov, ki presegajo 5%..... | 51 |
| Tabela 58: Število članov kritnega sklada po spolu in starosti KS Prva+ Zajamčeni..... | 52 |
| Tabela 59: Število članov, ki so zadržali pravice KS Prva+ Zajamčeni | 53 |
| Tabela 60: Število novih članov v letu KS Prva+ Zajamčeni..... | 53 |
| Tabela 61: Število rednih prenehanj v letu KS Prva+ Zajamčeni | 53 |
| Tabela 62: Število izrednih prenehanj KS Prva+ Zajamčeni | 53 |
| Tabela 63: Število prenosov iz drugega pokojninskega sklada KS Prva+ Zajamčeni | 53 |
| Tabela 64: Število prenosov na drug pokojninski sklad KS Prva+ Zajamčeni | 53 |
| Tabela 65: Stroški sklada KS Prva+ Zajamčeni..... | 53 |
| Tabela 66: Kazalniki KS Prva+ Zajamčeni..... | 54 |
| Tabela 67: Prihodki in odhodki od naložb KS Prva+ Zajamčeni | 60 |
| Tabela 68: Finančni odhodki KS Prva+ Zajamčeni | 61 |
| Tabela 69: Tabela gibanja naložbenih nepremičnin KS Prva+ Zajamčeni | 62 |
| Tabela 70: Dana posojila in depoziti KS Prva+ Zajamčeni | 62 |
| Tabela 71: Naložbe v vrednostne papirje KS Prva+ Zajamčeni | 62 |
| Tabela 72: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere KS Prva+ Zajamčeni..... | 62 |
| Tabela 73: Struktura papirjev vrednotenih do dospelosti KS Prva+ Zajamčeni | 63 |
| Tabela 74: Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po poštenu vrednosti prek poslovnega izida KS Prva+ Zajamčeni | 63 |
| Tabela 75: Naložbe v vrednostne papirje glede na raven določanja poštene vrednosti KS Prva+ Zajamčeni..... | 64 |
| Tabela 76: Denarna sredstva KS Prva+ Zajamčeni | 65 |
| Tabela 77: Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva+ Zajamčeni..... | 65 |
| Tabela 78: Gibanje zavarovalno-tehničnih rezervacij KS Prva+ Zajamčeni | 66 |
| Tabela 79: Obveznosti do upravljavca KS Prva+ Zajamčeni..... | 66 |
| Tabela 80: Druge obveznosti KS Prva+ Zajamčeni | 66 |
| Tabela 81: Čista vrednost sredstev KS Prva+ Zajamčeni..... | 67 |
| Tabela 82: Transakcije s povezanimi osebami KS Prva+ Zajamčeni..... | 67 |
| Tabela 83: Število članov kritnega sklada po spolu in starosti KS Prva in Prva+ Uravnoteženi..... | 68 |
| Tabela 84: Število članov, ki so zadržali pravice KS Prva in Prva+ Uravnoteženi | 68 |
| Tabela 85: Število novih članov v letu KS Prva in Prva+ Uravnoteženi..... | 68 |
| Tabela 86: Število rednih prenehanj v letu KS Prva in Prva+ Uravnoteženi | 69 |
| Tabela 87: Število izrednih prenehanj KS Prva in Prva+ Uravnoteženi | 69 |
| Tabela 88: Število prenosov iz drugega pokojninskega sklada KS Prva in Prva+ Uravnoteženi..... | 69 |
| Tabela 89: Število prenosov na drug pokojninski sklad KS Prva in Prva+ Uravnoteženi | 69 |
| Tabela 90: Stroški sklada KS Prva in Prva+ Uravnoteženi..... | 69 |
| Tabela 91: Kazalniki KS Prva in Prva+ Uravnoteženi | 70 |
| Tabela 92: Prihodki in odhodki od naložb KS Prva in Prva+ Uravnoteženi | 75 |
| Tabela 93: Finančni odhodki KS Prva in Prva+ Uravnoteženi | 76 |
| Tabela 94: Dana posojila in depoziti KS Prva in Prva+ Uravnoteženi | 76 |
| Tabela 95: Naložbe v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Uravnoteženi | 76 |
| Tabela 96: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere KS Prva in Prva+ Uravnoteženi..... | 77 |
| Tabela 97: Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po poštenu vrednosti prek poslovnega izida KS Prva in Prva+ Uravnoteženi | 77 |
| Tabela 98: Naložbe v vrednostne papirje glede na raven določanja poštene vrednosti KS Prva in Prva+ Uravnoteženi | 78 |
| Tabela 99: Denarna sredstva KS Prva in Prva+ Uravnoteženi | 79 |
| Tabela 100: Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva in Prva+ Uravnoteženi | 79 |
| Tabela 101: Gibanje zavarovalno-tehničnih rezervacij KS Prva in Prva+ Uravnoteženi..... | 79 |
| Tabela 102: Obveznosti do upravljavca KS Prva in Prva+ Uravnoteženi | 80 |
| Tabela 103: Druge obveznosti KS Prva in Prva+ Uravnoteženi..... | 80 |
| Tabela 104: Čista vrednost sredstev KS Prva in Prva+ Uravnoteženi | 80 |

| | |
|--|----|
| Tabela 105: Transakcije s povezanimi osebami KS Prva in Prva+ Uravnoteženi..... | 81 |
| Tabela 106: Število članov kritnega sklada po spolu in starosti KS Prva in Prva+ Dinamični..... | 82 |
| Tabela 107: Število članov, ki so zadržali pravice KS Prva in Prva+ Dinamični | 82 |
| Tabela 108: Število novih članov v letu KS Prva in Prva+ Dinamični..... | 82 |
| Tabela 109: Število rednih prenehanj v letu KS Prva in Prva+ Dinamični | 83 |
| Tabela 110: Število izrednih prenehanj KS Prva in Prva+ Dinamični | 83 |
| Tabela 111: Število prenosov iz drugega pokojninskega sklada KS Prva in Prva+ Dinamični | 83 |
| Tabela 112: Število prenosov na drug pokojninski sklad KS Prva in Prva+ Dinamični | 83 |
| Tabela 113: Stroški sklada KS Prva in Prva+ Dinamični..... | 83 |
| Tabela 114: Kazalniki KS Prva in Prva+ Dinamični | 84 |
| Tabela 115: Prihodki in odhodki od naložb KS Prva in Prva+ Dinamični | 89 |
| Tabela 116: Finančni odhodki KS Prva in Prva+ Dinamični | 90 |
| Tabela 117: Dana posojila in depoziti KS Prva in Prva+ Dinamični | 90 |
| Tabela 118: Naložbe v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Dinamični | 90 |
| Tabela 119: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere KS Prva in Prva+ Dinamični..... | 91 |
| Tabela 120: Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida KS Prva in Prva+ Dinamični | 91 |
| Tabela 121: Naložbe v vrednostne papirje glede na raven določanja poštene vrednosti KS Prva in Prva+ Dinamični | 92 |
| Tabela 122: Denarna sredstva KS Prva in Prva+ Dinamični | 93 |
| Tabela 123: Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva in Prva+ Dinamični | 93 |
| Tabela 124: Gibanje zavarovalno-tehničnih rezervacij KS Prva in Prva+ Dinamični | 94 |
| Tabela 125: Obveznosti do upravljavca KS Prva in Prva+ Dinamični..... | 94 |
| Tabela 126: Druge obveznosti KS Prva in Prva+ Dinamični | 94 |
| Tabela 127: Čista vrednost sredstev KS Prva in Prva+ Dinamični..... | 95 |
| Tabela 128: Transakcije s povezanimi osebami KS Prva in Prva+ Dinamični | 95 |

14 KAZALO GRAFOV

| | |
|--|----|
| Graf 1: Dejanski in zajamčeni donos po posameznih poslovnih letih KS Prva+ Zajamčeni..... | 6 |
| Graf 2: Mesečni donos KS Prva in Prva+ Uravnoteženi..... | 7 |
| Graf 3: Mesečni donos KS Prva in Prva+ Dinamični | 7 |
| Graf 4: Lomljeni graf ustvarjenega donosa na zadnji dan meseca v odstotkih, za obdobje od oblikovanja kritnega sklada do konca poslovnega leta za KS Prva+ Zajamčeni | 22 |
| Graf 5: Lomljeni graf ustvarjenega donosa na zadnji dan meseca v odstotkih, za obdobje od oblikovanja kritnega sklada do konca poslovnega leta KS Prva in Prva+ Uravnoteženi | 23 |
| Graf 6: Lomljeni graf ustvarjenega donosa na zadnji dan meseca v odstotkih, za obdobje od oblikovanja kritnega sklada do konca poslovnega leta KS Prva in Prva+ Dinamični | 24 |
| Graf 7: Zapadlost naložb KS Prva+ Zajamčeni | 55 |
| Graf 8: Zapadlost naložb KS Prva in Prva+ Uravnoteženi | 70 |
| Graf 9: Zapadlost naložb KS Prva in Prva+ Dinamični | 84 |