PRVA

Najbolj osebna zavarovalnica

REVIDIRANO LETNO POROČILO 2019

POROČILO SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA+

Prva osebna zavarovalnica, d.d.
Fajfarjeva ulica 33
1000 Ljubljana
Slovenija

T:+386 1 234 58 00
F: +386 1 436 12 15
E:info@prva.si
I:www.prva.si

KAZALO

1 UVODNA BESEDA IZVRŠNIH DIREKTORJEV UPRAVLJAVCA 6

2 PREDSTAVITEV POKOJNINSKEGA NAČRTA SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA+ 7

2.1 O POKOJNINSKEM NAČRTU 7
2.2 VKLJUČITEV V POKOJNINSKI NAČRT 8
2.3 PREMIJA IN STROŠKI 9
2.4 IZPLAČILO POKOJNINSKE RENTE 9
2.5 POKOJNINSKI ODBOR 10
2.6 OSTALI PODATKI 10

3 GOSPODARSKO OKOLJE 10

3.1 MAKROEKONOMSKO OKOLJE 10

4 KAPITALSKI TRGI 11

4.1 DENARNI TRGI IN OBRESTNE MERE 11
4.2 DELNIŠKI TRGI 11
4.3 SUROVINSKI TRGI 11

5 SKUPINA KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA+ 11

5.1 OPIS SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA+ 11
5.2 RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA+ 12
5.2.1 Zbirna bilanca stanja Skupine kritnih skladov Življenjskega cikla Prva+ 12
5.2.2 Zbirni izkaz poslovnega izida Skupine kritnih skladov Življenjskega cikla Prva+ 13
5.3 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA+ 14
5.3.1 Pojasnila k zbirnemu izkazu bilance stanja Skupine kritnih skladov 14
5.3.1.1 Naložbene nepremičnine Skupine kritnih skladov 14
5.3.1.2 Finančne naložbe Skupine kritnih skladov 14
5.3.1.3 Terjatve Skupine kritnih skladov 15
5.3.1.4 Denarna sredstva Skupine kritnih skladov 15
5.3.1.5 Zavarovalno-tehnične rezervacije Skupine kritnih skladov 16
5.3.1.6 Poslovne in druge obveznosti Skupine kritnih skladov 16
5.3.1.7 Čista vrednost sredstev Skupine kritnih skladov 17
5.3.2 Terjatve in obveznosti znotraj Skupine kritnih skladov ter med posameznimi kritnimi skladi zavarovalnice 18
5.3.3 Pojasnila k izkazu poslovnega izida Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva+ 19
5.3.3.1 Finančni prihodki Skupine kritnih skladov 19
5.3.3.2 Prihodki od naložbenih nepremičnin Skupine kritnih skladov 19
5.3.3.3 Finančni odhodki Skupine kritnih skladov 19
5.3.3.4 Odhodki naložbenih nepremičnin Skupine kritnih skladov 19
5.3.3.5 Drugi prihodki Skupine kritnih skladov 19
5.3.3.6 Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem Skupine kritnih skladov 19
5.4 IZPOSTAVLJENOST SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA+ 19
5.5 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA 20

6 POROČILA KRITNIH SKLADOV 21

6.1 POVZETEK POMEMBNIH RAČUNOVODSKIH USMERITEV 21
6.1.1 Izjava o skladnosti 21
6.1.2 Računovodske usmeritve 21
6.2 SPREMEMBE RAČUNOVODSKIH STANDARDOV IN POJASNIL 27
6.3 FINANČNO UPRAVLJANJE IN UPRAVLJANJE S TVEGANJI 29
6.3.1 Upravljanje s finančnimi tveganji 29
6.3.2 Upravljanje z operativnimi tveganji 31
6.3.3 Upravljanje z zavarovalnimi tveganji 31
6.3.3.1 Tveganje nedoseganja zajamčene donosnosti 31
6.3.3.2 Kreditno tveganje 31
6.3.3.3 Likvidnostno tveganje 36
6.3.3.4 Obrestno tveganje 39
6.3.3.5 Valutno tveganje 39
6.3.3.6 Tveganje sprememb tržnih cen vrednostnih papirjev 40

6.3.3.7 Poštena vrednost ... 41
6.3.3.8 Sredstva in obveznosti do virov sredstev v tuji valuti ... 42

7 KS PRVA+ ZAJAMČENI ... 43

7.1 OPIS NALOŽBENIH CILJEV, STRATEGIJE IN NALOŽBENE POLITIKE, TER DOSEGANJE TEH CILJEV V POSLOVNEM LETU GLEDE NA PRETEKLO OBDOBJE ... 43
7.1.1 Naložbeni cilji ... 43
7.1.2 Naložbena politika ... 43
7.2 ČLANI KS PRVA+ ZAJAMČENI ... 45
7.3 PREMIJA IN STROŠKI KS PRVA+ ZAJAMČENI ... 47
7.3.1 Premija sklada KS Prva+ Zajamčeni ... 47
7.3.2 Stroški sklada KS Prva+ Zajamčeni ... 47
7.4 IZBRANI KAZALNIKI KS PRVA+ ZAJAMČENI ... 48
7.5 RAČUNOVODSKI IZKAZI KS PRVA+ ZAJAMČENI ... 50
7.5.1 Bilanca stanja KS Prva+ Zajamčeni na 31.12.2019 ... 50
7.5.2 Izkaz poslovnega izida KS Prva+ Zajamčeni ... 51
7.5.3 Izkaz pripisa dobička KS Prva+ Zajamčeni ... 52
7.5.4 Izkaz denarnih tokov KS Prva+ Zajamčeni ... 53
7.5.5 Izkaz premoženja kritnega sklada KS Prva+ Zajamčeni ... 54
7.6 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM KS PRVA+ ZAJAMČENI ... 55
7.6.1 Pojasnila k bilanci stanja KS Prva+ Zajamčeni ... 55
7.6.1.1 Naložbene nepremičnine KS Prva+ Zajamčeni ... 55
7.6.1.2 Finančne naložbe KS Prva+ Zajamčeni ... 56
7.6.1.3 Terjatve KS Prva+ Zajamčeni ... 59
7.6.1.4 Denarna sredstva KS Prva+ Zajamčeni ... 60
7.6.1.5 Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva+ Zajamčeni ... 60
7.6.1.6 Poslovne in druge obveznosti KS Prva+ Zajamčeni ... 61
7.6.1.7 Čista vrednost sredstev KS Prva+ Zajamčeni ... 62
7.6.2 Pojasnila k izkazu poslovnega izida KS Prva+ Zajamčeni ... 63
7.6.2.1 Prihodki in odhodki od naložb za Ks Prva+ Zajamčeni ... 63
7.6.2.2 Drugi prihodki KS Prva+ Zajamčeni ... 63
7.6.2.3 Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem KS Prva+ Zajamčeni ... 64
7.7 IZPOSTAVLJENOST IN TRANSAKCIJE S POVEZANIMI OSEBAMI KS PRVA+ ZAJAMČENI ... 64
7.7.1 Izpostavljenost ... 64
7.7.2 Transakcije s povezanimi osebami KS Prva+ Zajamčeni ... 65

8 KS PRVA+ URAVNOTEŽENI (89,77% KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI) ... 66

8.1 RAČUNOVODSKI IZKAZI KS PRVA+ URAVNOTEŽENI (89,77% KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI) ... 66
8.1.1 Bilanca stanja Prva+ Uravnoteženi (89,77% KS Prva in Prva+ Uravnoteženi) ... 66
8.1.2 Izkaz poslovnega izida Prva+ Uravnoteženi (89,77% izkaza poslovnega izida KS Prva in Prva+ Uravnoteženi) ... 67
8.2 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM KS PRVA+ URAVNOTEŽENI (89,77% KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI) ... 68
8.2.1 Pojasnila k izkazu bilance stanja KS Prva+ Uravnoteženi (89,77% KS Prva in Prva+ Uravnoteženi) ... 68
8.2.1.1 Naložbene nepremičnine KS Prva+ Uravnoteženi (89,77% KS Prva in Prva+ Uravnoteženi) ... 68
8.2.1.2 Finančne naložbe KS Prva+ Uravnoteženi (89,77% KS Prva in Prva+ Uravnoteženi) ... 68
8.2.1.3 Terjatve KS Prva+ Uravnoteženi (89,77% KS Prva in Prva+ Uravnoteženi) ... 69
8.2.1.4 Denarna sredstva KS Prva+ Uravnoteženi (89,77% KS Prva in Prva+ Uravnoteženi) ... 69
8.2.1.5 Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva+ Uravnoteženi (89,77% KS Prva in Prva+ Uravnoteženi) ... 70
8.2.1.6 Poslovne in druga obveznosti KS Prva+ Uravnoteženi (89,77% KS Prva in Prva+ Uravnoteženi) ... 70
8.2.1.7 Čista vrednost sredstev KS Prva+ Uravnoteženi (89,77% KS Prva in Prva+ Uravnoteženi) ... 71

9 KS PRVA+ DINAMIČNI (88,16% KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI) ... 74

9.1 RAČUNOVODSKI IZKAZI KS PRVA+ DINAMIČNI (88,16% KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI) ... 74
9.1.1 Bilanca stanja Prva+ Dinamični (88,16% bilance stanja KS Prva in Prva+ Dinamični) ... 74
9.1.2 Izkaz poslovnega izida Prva+ Dinamični (88,16% KS Prva in Prva+ Dinamični) ... 75
9.2 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM KS PRVA+ DINAMIČNI (88,16% KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI) ... 76
9.2.1 Pojasnila k izkazu bilance stanja KS Prva+ Dinamični (89,16% KS Prva in Prva+ Dinamični) ... 76
9.2.1.1 Naložbene nepremičnine KS Prva+ Dinamični (89,16% KS Prva in Prva+ Dinamični) ... 76
9.2.1.2 Finančne naložbe KS Prva+ Dinamični (89,16% KS Prva in Prva+ Dinamični) ... 76

9.2.1.3 Terjatve KS Prva+ Dinamični (89,16% KS Prva in Prva+ Dinamični) 77
9.2.1.4 Denarna sredstva KS Prva+ Dinamični (89,16% KS Prva in Prva+ Dinamični) 77
9.2.1.5 Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva+ Dinamični (89,16% KS Prva in Prva+ Dinamični) 78
9.2.1.6 Poslovne in druge obveznosti KS Prva+ Dinamični (89,16% KS Prva in Prva+ Dinamični) 78
9.2.1.7 Čista vrednost sredstev KS Prva+ Dinamični (89,16% KS Prva in Prva+ Dinamični) 78

10 KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI 81

10.1 OPIS NALOŽBENIH CILJEV, STRATEGIJE IN NALOŽBENE POLITIKE, TER DOSEGANJE TEH CILJEV V POSLOVNEM LETU GLEDE NA PRETEKLO OBDOBJE 81
10.1.1 Naložbeni cilji 81
10.1.2 Naložbena politika 81
10.2 ČLANI KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI 83
10.3 PREMIJA IN STROŠKI KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI 85
10.3.1 Premija sklada KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 85
10.3.2 Stroški sklada KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 85
10.4 IZBRANI KAZALNIKI KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI 86
10.5 RAČUNOVODSKI IZKAZI KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI 88
10.5.1 Bilanca stanja KS Prva in Prva+ Uravnoteženi na 31.12.2019 88
10.5.2 Izkaz poslovnega izida KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 89
10.5.3 Izkaz gibanja vrednosti premoženja KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 90
10.5.4 Izkaz gibanja števila enot premoženja KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 90
10.5.5 Izkaz denarnih tokov KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 91
10.5.6 Izkaz premoženja kritnega sklada KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 92
10.6 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI 93
10.6.1 Pojasnila k bilanci stanja KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 93
10.6.1.1 Finančne naložbe KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 93
10.6.1.2 Terjatve KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 97
10.6.1.3 Denarna sredstva KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 98
10.6.1.4 Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 98
10.6.1.5 Poslovne in druge obveznosti KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 99
10.6.1.6 Čista vrednost sredstev KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 99
10.6.2 Pojasnila k izkazu poslovnega izida KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 100
10.6.2.1 Prihodki in odhodki od naložb za KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 100
10.6.2.2 Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 101
10.7 IZPOSTAVLJENOST IN TRANSAKCIJE S POVEZANIMI OSEBAMI KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI 101
10.7.1 Izpostavljenost 101
10.7.2 Transakcije s povezanimi osebami 102

11 KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI 103

11.1 OPIS NALOŽBENIH CILJEV, STRATEGIJE IN NALOŽBENE POLITIKE, TER DOSEGANJE TEH CILJEV V POSLOVNEM LETU GLEDE NA PRETEKLO OBDOBJE 103
11.1.1 Naložbeni cilji 103
11.1.2 Naložbena politika 103
11.2 ČLANI KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI 105
11.3 PREMIJA IN STROŠKI KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI 107
11.3.1 Premija sklada KS Prva in Prva+ Dinamični 107
11.3.2 Stroški sklada KS Prva in Prva+ Dinamični 107
11.4 IZBRANI KAZALNIKI POSLOVANJA KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI 107
11.5 RAČUNOVODSKI IZKAZI KRITNEGA SKLADA PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI 109
11.5.1 Bilanca stanja KS Prva in Prva+ Dinamični na 31.12.2019 109
11.5.2 Izkaz poslovnega izida KS Prva in Prva+ Dinamični 110
11.5.3 Izkaz gibanja vrednosti premoženja KS Prva in Prva+ Dinamični 111
11.5.4 Izkaz gibanja števila enot premoženja KS Prva in Prva+ Dinamični 111
11.5.5 Izkaz denarnih tokov KS Prva in Prva+ Dinamični 112
11.5.6 Izkaz premoženja kritnega sklada KS Prva in Prva+ Dinamični 113
11.6 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI 114
11.6.1 Pojasnila k bilanci stanja KS Prva in Prva+ Dinamični 114

11.6.1.1 Finančne naložbe Ks Prva in Prva+ Dinamični ... 114
11.6.1.2 Terjatve KS Prva in Prva+ Dinamični ... 118
11.6.1.3 Denarna sredstva KS Prva in Prva+ Dinamični ... 118
11.6.1.4 Zavarovalno-tehnične rezervacije Ks Prva in Prva+ Dinamični ... 118
11.6.1.5 Poslovne in druge obveznosti KS Prva in Prva+ Dinamični ... 119
11.6.1.6 Čista vrednost sredstev KS Prva in Prva+ Dinamični ... 120
11.6.2 Pojasnila k izkazu poslovnega izida KS Prva in Prva+ Dinamični ... 121
11.6.2.1 Prihodki in odhodki od naložb za KS Prva in Prva+ Dinamični ... 121
11.6.2.2 Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem KS Prva in Prva+ Dinamični ... 122
11.7 IZPOSTAVLJENOST IN TRANSAKCIJE S POVEZANIMI OSEBAMI KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI ... 122
11.7.1 Izpostavljenost ... 122
11.7.2 Transakcije s povezanimi osebami KS Prva in Prva+ Dinamični ... 123

12 REVIZORJEVO MNENJE ... 124

13 IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA ... 127

14 MNENJE POKOJNINSKEGA ODBORA SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA+ K LETNEMU POROČILU ZA LETO 2019 ... 128

15 KAZALO TABEL ... 129

16 KAZALO GRAFOV ... 135

1 UVODNA BESEDA IZVRŠNIH DIREKTORJEV UPRAVLJAVCA

V letu 2019 je Prva osebna zavarovalnica nadaljevala z rastjo v vseh ključnih elementih poslovanja. Še posebej smo ponosni na doseženo na področju zdravstvenih zavarovanj, kjer smo postali relevanten igralec in tako uspešno zgradili še en steber storitev v poslovanju Prve. Rast poslovanja je rezultirala v finančni in kapitalski trdnosti, ki jo Prva osebna zavarovalnica izkazuje tudi v letu 2019. Leto smo zaključili tudi z rastjo dobička glede na leto poprej, ne glede na to, da smo v letu 2019 povečali vlaganja in oblikovali dodatne rezervacije, kot posledica razmer na finančnih trgih.

Na področju prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja je bilo leto v znamenju zelo visokih donosov delniških trgov in padajočih krivulj donosnosti obveznic. Oboje je rezultiralo v nadpovprečnih donosih vseh naših skladov, ki so se gibali od 5,9% na Zajamčenem (Zajamčeni + celo 6,2%) do 19,2% na Dinamičnem. Posledica izjemnih donosov in rasti novih vplačil je 14% rast sredstev v upravljanju. Z vidika delitve novih vplačil med skladi življenjskega cikla opažamo stabilnost vplačil v uravnoteženi in dinamični sklad v višini okrog 75% vseh vplačil. Delež novih skladov, ki jih je prinesla naložbena politika življenjskega cikla, je tako narasel že na četrtino vseh sredstev v upravljanju.

Drugi del našega posla, področje osebnih zavarovanj, še pridobiva na pomembnosti. Leto2019 je nedvomno leto, ko so zdravstvena zavarovanja iz strateške iniciative prešla v tržno relevanten produktni sklop pri katerem beležimo rast števila strank in seveda tudi skupne premije. Sredi leta smo produkt Prva zdravje specialisti nadgradili s kritji operacij in rehabilitacij in tako še povečali njegovo relevantnost za stranke. Še vedno smo edini na trgu, ki omogoča specialistične zdravstvene preglede brez napotnice in to v mreži privatnih zdravstvenih ustanov.

Riziko življenjsko zavarovanje še vedno ostaja ključni produkt z največjim številom zavarovancev. Tudi na tem segmentu beležimo rast premije v primerjavi s preteklim letom, kar potrjuje pravilnost odločitve, da gradimo na kvaliteti svetovanja ter uporabniški izkušnji, ki je del strateške usmeritve Prve osebne zavarovalnice. Spremembe regulative na področju distribucije zavarovanj (IDD) smo tako uporabili za utrjevanje filozofije ugotavljanja potreb strank in sklepanje tistih zavarovanj, ki jih stranka potrebuje.

Tudi organizacijsko smo sledili zastavljenim ciljem rasti. Tako smo v 2019 še naprej krepili lastno prodajno mrežo, ob tem pa smo pridobili tudi sodelavce z znanjem na ključnih področjih, predvsem aktuarstva in IT. Jeseni je potekel mandat upravnega odbora in namesto predsednika Enza Smrekarja in članice Petre Mlakar sta bila imenovana Tinkara Godec in Boštjan Krakar. Tudi v upravi družbe je prišlo do sprememb in tako se je s septembrom dosedanjima izvršnima direktorjema pridružila Nataša Hajdinjak, ki pokriva marketing in prodajo. Upravni odbor ima tako sedaj 3 izvršne in 3 neizvršne direktorje. Nova predsednica Upravnega odbora je Alenka Žnidaršič Kranjc.

Izračuni kapitalske zahteve v skladu z direktivo o Solventnosti II so v preteklem letu pokazali na ustrezno višino solventnega kapitala. Solventni kapital se je sicer v primerjavi z letom prej znižal, kar je izključno posledica velikega padca obrestnih mer in rasti poslovanja. Kljub temu znaša koeficient kapitalske ustreznosti po SII 156%, kar je zagotovilo, da je Prva kapitalsko močna, varna in sposobna izpolnjevati vse svoje obveznosti.

V naslednjem obdobju bomo v Prvi največ pozornosti posvetili nadaljevanju digitalizacije poslovanja in pa seveda implementaciji regulatorne zahteve IFRS 17, ki pomeni veliko spremembo spremljanja poslovanja v zavarovalnicah. Ob vsem seveda ne bomo pozabili na razvoj produktov, ki nam bodo omogočali nadaljevanje rasti v naslednjem strateškem obdobju in nadaljevanje aktivnosti za čim boljšo uporabniško izkušnjo naših strank.

Janez Kranjc	Nataša Hajdinjak	Boštjan Škufca Zaveršek
Izvršni direktor	Izvršna direktorica	Izvršni direktor

2 PREDSTAVITEV POKOJNINSKEGA NAČRTA SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA+

2.1 O POKOJNINSKEM NAČRTU

Upravljavec 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 pokojninskem 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 fiksen 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. (upravljavec), 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 ciljih 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 upravljavec 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.

2.2 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 upravljavcu 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 upravljavca. Zavarovanec je odgovoren za resničnost podatkov v pristopni izjavi oziroma ponudbi in za resničnost podatkov, ki jih bo dostavil pozneje. Upravljavec ima pravico preveriti resničnost podatkov, ki jih navaja zavarovanec. Zavarovanec s pristopno izjavo oziroma ponudbo potrdi svojo seznanjenost s tem pokojninskim načrtom. Upravljavec 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, upravljavec 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 upravljavcu 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. Upravljavec bo 15 dni pred prvim vplačilom premije zavarovancu izdal 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 upravljavca 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.

2.3 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. Upravljavec lahko za posamezne kritne sklade določi različne višine stroškov.

Vstopni stroški znašajo do 3 % vplačanega zneska. V primeru kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja se lahko upravljavec 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.si.

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 se je z januarjem 2019 znižala na 0,027 % (do decembra 2018 je znašala 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+.

2.4 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 uveljavite 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.

Upravljavec 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. Upravljavec 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 upravljavec 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.

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

2.5 POKOJNINSKI ODBOR

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

- Dr. Gregor Kramberger, predsednik
- Vlado Ahčin, namestnik predsednika
- Marina Lindič, namestnica predsednika
- Vanda Baloh, članica
- Jani Braune, član

2.6 OSTALI PODATKI

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

Za revizorja letnega poročila zavarovalnice in skupine kritnih skladov 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 po Zakonu o zavarovalništvu, Trg republike 3, Ljubljana.

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

3 GOSPODARSKO OKOLJE

3.1 MAKROEKONOMSKO OKOLJE

V prvem polletju preteklega leta smo bili priča upočasnitvi svetovne gospodarske rasti. Zaradi naraščajočih trgovinskih in političnih napetosti sta bili svetovna trgovina in industrija vse šibkejši, znižala se je tudi rast investicij. Konec leta so se razmere nekoliko izboljšale, pokazali so se tudi znaki zmanjševanja negotovosti v mednarodni trgovini. Ob stabilizaciji razmer v zunanjem okolju bo svetovna gospodarska rast letos in v prihodnjih letih počasnejša kot v zadnjih letih. Protekcionistični ukrepi in geopolitična tveganja ustvarjajo negotove gospodarske razmere, ki znižujejo zaupanje v gospodarstvu in vplivajo predvsem na šibkejšo investicijsko in izvozno aktivnost podjetij, ki so vpeta v mednarodne proizvodne verige. Rast plač in zaposlenosti evrskega območja ostaja solidna, še posebej v primerjavi s kazalniki gospodarske aktivnosti, katero bo podpirala spodbujevalna denarna politika evropske centralne banke. Zaostrene razmere v mednarodnem okolju so pričele v preteklem let opazneje vplivati tudi na slovensko gospodarstvo. Napoved makroekonomskih gibanj ostaja razmeroma ugodna, vendar ob nekoliko slabših obetih za svetovno gospodarstvo nižja od predhodnih napovedi. Glavno gonilo slovenske gospodarske rasti predstavlja domače povpraševanje, k skupni rasti BDP bo pozitivno prispeval tudi saldo menjave s tujino. Tveganja, ki spremljajo napovedi ostajajo izrazita in usmerjena pretežno navzdol.

4 KAPITALSKI TRGI

4.1 DENARNI TRGI IN OBRESTNE MERE

V letu 2019 so najpomembnejše centralne banke vodile ohlapno in spodbujevalno denarno politiko. Razhajanje med denarnima politikama ECB in ameriške centralne banke (Fed) se je po treh znižanjih ključne obrestne mere s strani Fed-a precej zmanjšalo. Ključna obrestna mera Fed je konec leta bila v razponu med 1,50% in 1,75%. Po drugi strani je ECB ohranja ključne obrestne mere praktično nespremenjene, pri čemer obrestno mero za operacije glavnega refinanciranja ohranja pri 0,00 %, obrestno mero za odprto ponudbo mejnega posojila pri 0,25 %, obrestno mero za odprto ponudbo mejnega depozita pa je ECB v septembru znižala z -0,40 % na -0,50%. Dodatno pa sta tako Fed kot ECB v lanskem letu napovedali tudi nakupe državnih vrednostnih papirjev, ki bodo v primeru ameriške centralne banke znašali 60 milijard dolarjev mesečno, Evropska centralna banka pa je začela v novembru z mesečnimi odkupi v višini 20 milijard evrov. Omenjeni program odkupa obveznic bo trajal, dokler bo to potrebno, medtem ko bodo obrestne mere pri zdajšnjih ali nižjih ravneh vztrajale, dokler inflacija v evroobmočju ne bo dosegla dveh odstotkov.

4.2 DELNIŠKI TRGI

Še konec leta 2018 je med vlagatelji prevladoval strah glede povečane verjetnosti prihoda recesije, predvsem zaradi zaostrovanja trgovinskega spora med Kitajsko in ZDA. V luči takratnih razmer si verjetno nihče ni upal napovedati, da bo preteklo leto za delnice najbolj donosno vse od 2009. Tako so vlagatelji, ki so kljub strahu pred recesijo, trgovinsko vojno in brexitom vztrajali v naložbah z zmernim tveganjem bili lepo nagrajeni, saj so globalne borze v lanskem letu porasle za 29,8 % v EUR.

Z lanskim rezultatom so sicer lahko zelo zadovoljni tudi vlagatelji v bolj varne obvezniške naložbe. Do lanskega septembra so povišana geopolitična tveganja ter ohlajanje globalne gospodarske rasti povzročila nižanje zahtevanih donosnosti (oz. rast cen) obveznic, centralne banke pa so z napovedjo vodenja še bolj ohlapnih denarnih politik pripomogle k izjemni rasti večine naložb v letu 2019.

4.3 SUROVINSKI TRGI

Nafta se je v 2019 podražila, a njena cena ne presega povprečja predhodnega leta. Cena severnomorske nafte Brent je od začetka lanskega oktobra pridobila dobro desetino vrednosti. Na prehodu v leto 2020 je presegla 69 USD za sod, na gibanje cene pa je vplivalo podaljšanje dogovora članic OPEC in nekaterih nečlanic o omejenem obsegu črpanja nafte, začasno premirje v trgovinski vojni med ZDA in Kitajsko in dodatne zaostritve razmer na Bližnjem vzhodu.

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+ Uravnoteženi 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+ Uravnoteženi in Prva in Prva+ Dinamični sta začela obstajati na dan 1.1.2016. Posebnost KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 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 31.12.2019 sestavlja 100% KS Prva+ Zajamčeni, 89,77% KS Prva in Prva+ Uravnoteženi in 88,16% KS Prva in Prva+ Dinamični.

5.2 RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA+

5.2.1 Zbirna bilanca stanja Skupine kritnih skladov Življenjskega cikla Prva+

v EUR	Pojasnilo	31.12.2019	31.12.2018
I. SREDSTVA		**283.321.934**	250.944.506
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	**5.3.1.1**	**15.263.045**	**15.835.225**
1. Naložbene nepremičnine		15.263.045	15.835.225
B. Finančne naložbe	**5.3.1.2**	**240.498.876**	**229.556.695**
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega:		15.290.069	13.509.702
- posojila in depoziti		12.539.796	10.977.999
- dolžniški vrednostni papirji		2.750.273	2.531.702
3. merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:		225.208.807	216.046.993
- dolžniški vrednostni papirji		125.562.895	147.658.585
- lastniški vrednostni papirji		99.645.912	68.388.408
C. Terjatve	**5.3.1.3**	**916.795**	**898.681**
2. Druge terjatve		916.796	898.681
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	**5.3.1.4**	**26.643.217**	**4.653.905**
E. Druga sredstva		**0**	**0**
E. Zunajbilančna sredstva		**0**	**0**
II. OBVEZNOSTI		**283.321.934**	**250.944.506**
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	**5.3.1.5**	**282.982.879**	**250.640.291**
1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije		158.216.811	**159.875.390**
2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada, od tega:		50.359.216	40.724.436
- presežek iz prevrednotenja		0	0
3. Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP), od tega:		74.406.852	50.040.464
- presežek iz prevrednotenja		0	**0**
B. Finančne obveznosti		0	**0**
C. Poslovne obveznosti	**5.3.1.6**	**334.700**	**300.144**
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov		0	0
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada		287.980	261.843
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada		0	1.583
4. Druge poslovne obveznosti		46.720	36.718
D. Druge obveznosti	**5.3.1.6**	**4.354**	4.071
F. Zunajbilančne obveznosti		**0**	**0**

5.2.2 Zbirni izkaz poslovnega izida Skupine kritnih skladov Življenjskega cikla Prva+

v EUR	Pojasnilo	leto 2019	leto 2018
I. Finančni prihodki	**5.3.3.1**	**23.691.362**	**5.466.677**
1. Prihodki od dividend in deležev		1.477.750	1.247.549
2. Prihodki od obresti		3.630.077	3.917.424
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb		523.212	275.189
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		18.037.673	0
5. Drugi finančni prihodki		22.649	26.515
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin	**5.3.3.2**	**1.046.912**	**2.234.551**
1. Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem		1.020.534	924.301
2. Dobički pri odtujitvi naložbenih nepremičnin		0	0
3. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		26.378	1.310.250
III. Finančni odhodki	**5.3.3.3**	**160.982**	**7.962.675**
1. Odhodki za obresti		3.812	0
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb		157.169	103.835
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		0	7.858.840
IV. Odhodki naložbenih nepremičnin	**5.3.3.4**	**618.400**	**157.326**
1. Odhodki od upravljanja in oddajanja naložbenih nepremičnin		19.842	157.326
2. Izgube pri odtujitvi naložbenih nepremičnin		0	0
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		598.558	0
V. Rezultat iz naložbenja (I.+II.-III.-IV.)		**23.958.891**	**-418.773**
VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa		**0**	**0**
VII. Drugi prihodki	**5.3.3.5**	**121.890**	**211.522**
VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada	**5.3.3.6**	**2.865.251**	**2.599.831**
1. Provizija za upravljanje		2.686.516	2.443.035
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico		72.536	70.848
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem		8.708	8.473
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada		16.387	7.286
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev		11.048	9.068
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad		70.056	61.121
IX. Drugi odhodki		**0**	**0**
X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V.+VI.+VII.-VIII.-IX.)		**21.215.530**	**-2.807.082**

5.3 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA+

5.3.1 Pojasnila k zbirnemu izkazu bilance stanja Skupine kritnih skladov

5.3.1.1 Naložbene nepremičnine Skupine kritnih skladov

Tabela 1: Tabela gibanja naložbenih nepremičnin Skupine kritnih skladov

v EUR	
Stanje na 1.1.2018	**14.524.975**
Povečanja	0
Odtujitve	0
Dobiček/izguba od prevrednotenja na tržno vrednost	1.310.250
Stanje na 31.12.2018	**15.835.225**
Stanje na 1.1.2018	15.835.225
Povečanja	0
Odtujitve	0
Dobiček/izguba od prevrednotenja na tržno vrednost	-572.180
Stanje na 31.12.2019	**15.263.045**

Kritna sklada Prva+ Uravnoteženi in Prva+ Dinamični na dan 31.12.2019 v svojem portfelju nimata naložbenih nepremičnin.

5.3.1.2 Finančne naložbe Skupine kritnih skladov

Tabela 2: Gibanje finančnih naložb Skupine kritnih skladov

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Stanje 1.1.	229.623.003	224.099.214
Povečanje	288.432.587	127.537.618
Prevrednotenje	18.036.663	-7.853.648
Zmanjšanje	-295.593.376	-114.226.489
Stanje 31.12.	240.498.876	229.556.695

Tabela 3: Naložbe v vrednostne papirje Skupine kritnih skladov

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Naložbe v VP, vrednotene po odplačni vrednosti	15.290.069	13.509.702
Naložbe v VP izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	225.208.807	216.046.993
Skupaj	**240.498.876**	**229.556.695**

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

Tabela 4: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere Skupine kritnih skladov

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Naložbe v VP, vrednotene do dospelosti:	15.290.069	13.509.702
▪ dolžniški VP fiksna obrestna mera	15.290.069	13.509.702
▪ dolžniški VP variabilna obrestna mera	0	0
Naložbe v VP izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	225.208.807	216.046.993
▪ dolžniški VP fiksna obrestna mera	125.558.645	144.123.785
▪ dolžniški VP variabilna obrestna mera	4.251	3.534.800
▪ lastniški VP	99.645.912	68.388.408
Skupaj	**240.498.876**	**229.556.695**

Tabela 5: Struktura papirjev vrednotenih do dospelosti Skupine kritnih skladov

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Naložbe, ki kotirajo na organiziranem trgu	2.750.273	2.345.395
Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	12.539.796	11.164.307
Skupaj	**15.290.069**	**13.509.702**

5.3.1.3 Terjatve Skupine kritnih skladov

Tabela 6: Starostna struktura terjatev Skupine kritnih skladov

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Nezapadle terjatve	916.796	898.681
Zapadle terjatve do 90 dni	0	0
Zapadle terjatve nad 90 dni	0	0
Skupaj	**916.796**	**898.681**

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

5.3.1.4 *Denarna sredstva Skupine kritnih skladov*

Tabela 7: Denarna sredstva Skupine kritnih skladov

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta)	26.433.892	2.819.168
Denarna sredstva na TRR (tuja valuta)	150.886	84.966
Depoziti do treh mesecev pri bankah	58.439	1.749.771
Skupaj	**26.643.217**	**4.653.905**

Denarna sredstva Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva+ v lokalni valuti znašajo 26.433.892 EUR. V tem znesku so vključena denarna sredstva na transakcijskih računih posameznih kritnih skladov in krovnem skladu na dan 31.12.2019. Posamezni kritni skladi imajo za stanje denarnih sredstev krovnega sklada izkazano terjatev v višini 3.296.653 EUR.

5.3.1.5 Zavarovalno-tehnične rezervacije Skupine kritnih skladov

Tabela 8: Zavarovalno-tehnične rezervacije Skupine kritnih skladov

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Matematične rezervacije za vplačane čiste premije	158.216.811	159.875.390
Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada	50.359.216	40.724.436
Zajamčen donos	*16.319.438*	*16.507.280*
Donos nad zajamčenim	*34.039.778*	*24.217.157*
Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP)	*74.406.852*	*50.040.465*
Skupaj	**282.982.879**	**250.640.291**

5.3.1.6 Poslovne in druge obveznosti Skupine kritnih skladov

Tabela 9: Obveznosti do upravljavca Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva+

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Vstopni stroški	48.517	45.373
Upravljavska provizija	233.148	206.683
Druge obveznosti do družbe	6.316	9.786
Skupaj	**287.980**	**261.843**

Tabela 10: Obveznosti do zavarovancev kritnih skladov življenjskega cikla Prva+

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Obveznosti do zavarovancev za izplačilo odkupnih vrednosti	0	1.583
Obveznosti do zavarovancev za nepripisan donos	0	0
Skupaj	**0**	**1.583**

Tabela 11: Druge obveznosti Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva+

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Nerazporejena premija	6.831	1.505
Obveznosti do banke skrbnice	6.295	5.994
Obveznosti za davke	21.201	18.185
Obveznosti za stroške povezane z vrednostnimi papirji	12.394	11.034
Obveznosti do drugih skladov	0	0
Vnaprej vračunani stroški revizije	4.354	4.071
Skupaj	**51.075**	**40.789**

5.3.1.7 Čista vrednost sredstev Skupine kritnih skladov

Tabela 12: Čista vrednost sredstev Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva+

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Sredstva	283.321.934	250.944.506
▪ Finančne obveznosti	0	0
▪ Poslovne obveznosti	339.055	304.215
▪ Druge obveznosti	0	0
Čista vrednost sredstev	**282.982.879**	**250.640.291**

5.3.2 Terjatve in obveznosti znotraj Skupine kritnih skladov ter med posameznimi kritnimi skladi 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					46.245			46.245
PRVA ZAJAMČENI +			6.827	2.171		1.154.016		1.163.014
DINAMIČNI	6.477	10.781			115.594	1.023.806		1.156.659
URAVNOTEŽENI		24.851			98.449	1.118.831		1.242.131
SKUPINA LC PRVA								0
SKUPINA LC PRVA+								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			6.477					6.477
PRVA ZAJAMČENI +			10.781	24.851				35.632
DINAMIČNI		6.827						6.827
URAVNOTEŽENI		2.171						2.171
SKUPINA LC PRVA	46.245		115.594	98.449			627	260.915
SKUPINA LC PRVA+		1.154.016	1.023.806	1.118.831			1.080	3.297.734

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 1.707 EUR, iz naslova obveznosti za premijo Družinske in invalidske pokojnine do Kritnega sklada življenjskih zavarovanj. V izkazu finančnega položaja sklada so terjatve in obveznosti med skladi prikazane v neto znesku v postavki druge poslovne obveznosti.

5.3.3 Pojasnila k izkazu poslovnega izida Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva+

5.3.3.1 Finančni prihodki Skupine kritnih skladov

Finančni prihodki Skupine kritnih skladov Prva+ v letu 2019 znašajo 23.691.362 EUR (leto 2018: 5.466.677 EUR) in zajemajo prihodke od dividend, prihodke od obresti, dobičke pri odtujitvi finančnih naložb ter druge finančne prihodke.

5.3.3.2 Prihodki od naložbenih nepremičnin Skupine kritnih skladov

Prihodki od naložbenih nepremičnin Skupine kritnih skladov Prva+ v letu 2019 znašajo 1.046.912 EUR (leto 2018: 2.234.551 EUR) in zajemajo prihodke od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem ter čiste prihodke iz naslova spremembe poštene vrednosti.

5.3.3.3 Finančni odhodki Skupine kritnih skladov

Finančni odhodki Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva+ v letu 2019 znašajo 160.982 EUR (leto 2018: 7.962.675 EUR) in predstavljajo izgube pri odtujitvah finančnih naložb in čiste odhodke iz naslova spremembe poštene vrednosti.

5.3.3.4 Odhodki naložbenih nepremičnin Skupine kritnih skladov

Odhodki naložbenih nepremičnin Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva+ v letu 2019 znašajo 618.400 EUR (leto 2018: 157.326 EUR) in predstavljajo odhodke od upravljanja in oddajanja naložbenih nepremičnin, ki so v lasti sklada.

5.3.3.5 Drugi prihodki Skupine kritnih skladov

Drugi prihodki se nanašajo na zahtevek za vračilo vstopnega DDV od nakupa stavbe, do katerega je skupina kritnih skladov upravičena zaradi obdavčljivega najema poslovnih prostorov.

5.3.3.6 Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem Skupine kritnih skladov

Upravljavska provizija Skupine kritnih skladov Prva+ v letu 2018 znaša 2.686.516 EUR (leto 2018: 2.443.035 EUR), odstotek je 1% letno. Odstotek skrbniške provizije Skupine kritnih skladov Prva+ v letu 2019 znaša 0,029% (leto 2018: 0,029%). Skupaj strošek skrbniške provizije v letu 2019 znaša 72.536 EUR (leto 2018: 70.848 EUR). Tako skrbniška kot upravljavska provizija se obračunavata enkrat mesečno in sicer na datum konverzije.

Drugi stroški Skupine kritnih skladov Prva+ v letu 2019 znašajo 106.199 EUR (leto 2018: 85.948 EUR) in predstavljajo stroške revizije, stroške intelektualnih in osebnih storitev ter obratovalne stroške nepremičnin.

5.4 IZPOSTAVLJENOST SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA+

Tabela 13: Izpostavljenost Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva+ do upravljavca in z njim povezanih oseb

SKUPINA PRVA D.D.	2.053.955 €	0,98%

Na dan 31.12.2019 Skupina kritnih skladov življenjskega cikla Prva+ ni izpostavljena do skrbnika in do oseb povezanih s skrbnikom.

5.5 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Dne 11.03.2020 je Svetovna zdravstvena organizacija razglasila pandemijo zaradi COVID-19 virusa, dne 12.3.2020 pa je Slovenija zaradi naraščanja števila primerov okužb s koronavirusom COVID-19 razglasila epidemijo. Vlada RS je z namenom zajezitve širjenja koronavirusa sprejela različne ukrepe, ki se nanašajo na zaprtje večine javnih ustanov in vzgojno-izobraževalnih ustanov, prepoved ponudbe ter prodaje blaga in storitev neposredno potrošnikom na območju Republike Slovenije, ustavitev javnega prometa in začasno prepoved zbiranja ljudi na javnih shodih in javnih prireditvah ter drugih dogodkih na javnih krajih. Prav tako intenzivno pripravlja ukrepe, ki bodo gospodarstvu olajšali vplive epidemije.

Upravljavec je ob pojavu virusa, še pred razglasitvijo epidemije, preveril in dopolnil interni načrt za neprekinjeno poslovanje, neposredno prirejen za situacijo razglasitve epidemije v Sloveniji. Načrt je prilagojen na način, da je razčlenjen na predvidene faze epidemije od preventive, zapiranja šol in javnih ustanov do primera zaprtja območja in karantene.

Upravljavec je zaradi ukrepov in priporočil vlade Republike Slovenije, ki vplivajo na organiziranje dela in ponujanje storitev izvedel aktivnosti iz scenarijev in sicer je dne 16.3.2020 delovne procese organiziral kot delo na domu. Prav tako je z dnem 23.03.2020 del svojih zaposlenih, ki so neposredno ali posredno vezani na prodajo fizičnim osebam in jim začasno ne more zagotoviti dela, napotil na začasno čakanje na delo. Upravljavec pričakuje, da bodo napovedani ukrepi države delno ali v celoti sofinancirali čakanje na delo, vendar zakonodaja v času priprave letnega poročila še ni sprejeta.

Skladno s sprejetim načrtom Upravljavec izpolnjuje vse svoje obveznosti v zakonskih, pogodbenih in strateških okvirjih. S sprejetimi ukrepi zagotavlja nemoteno upravljanje skladov in izvrševanje obveznosti do članov skladov in nadzornih institucij.

Upravljavec ocenjuje naslednja tveganja z vidika poslovanja pokojninskih skladov:

- Možnost zmernega povišanja odkupov, za katerega ocenjuje nižje tveganje, ki ne bo imelo bistvenega vpliva na poslovanje

- Sposobnost plačila razlike do zajamčenega donosa s strani upravljavca. Upravljavec zaradi trenutnih presežkov nad zajamčenimi vrednostmi ocenjuje možnost potrebe po vplačilu kot nizko verjetno in zmerno tveganje. V primeru potrebe po vplačilu pa ocenjuje, da bo razliko zmožen poravnati.

- Padec vrednosti na finančnih trgih in posledično nižje donose. Upravljavec je izvedel lastne ocene tveganj izrednega padca vrednosti naložb, s katero ugotavlja sposobnost plačevanja obveznosti in ocenjuje, da posledice ne bodo presegle negativnih učinkov te ocene tveganj.

Upravljavec opaža tudi znižanje likvidnosti na finančnih trgih, ampak zaradi lastnega trenutnega likvidnostnega položaja (predvsem večjih pozicij v denarju) ne pričakuje težav na tem področju oziroma nima potrebe po nenačrtovani ali neugodni odprodaji naložb skladov. Na podlagi bodočih denarnih tokov je upravljavec ocenil izplačila do konca leta 2020 in le-ta so mnogokrat nižja od deleža naložbenih portfeljev, ki jih lahko na trgu brez težav proda v kratkem času. Ocena denarno izražene posledice vpliva COVID-19 ob pripravi računovodskih izkazov ni mogoča.

Upravljavec ocenjuje, da je delujoče poslovanje kot računovodska predpostavka pri pripravi izkazov še vedno ustrezna.

6 POROČILA KRITNIH SKLADOV

6.1 POVZETEK POMEMBNIH RAČUNOVODSKIH USMERITEV

6.1.1 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 (v nadaljevanju MSRP).

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

6.1.2 Računovodske usmeritve

Pomembne računovodske ocene

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

Poslovodske ocene zajemajo, med drugim, naslednje postavke: oslabitev dvomljivih terjatev, oslabitev naložb v finančne inštrumente, 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 2018 in primerjalno leto 2017.

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 ECB 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, po začetnem pripoznavanju 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 (metoda diskontiranih denarnih tokov, primerljive tržne cene, cene zadnje transakcije). Prevrednotenje naložbenih nepremičnin se 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

Upravljavec Skupine kritnih skladov razporedi finančne naložbe v naslednje kategorije merjenja:

- po odplačni vrednosti,
- po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Upravljavec finančne instrumente razvrsti na podlagi poslovnega modela za upravljanje s finančnimi sredstvi in značilnosti pogodbenih denarnih tokov finančnega sredstva.

Upravljavec 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 neposredno povezani s tem nakupom. Naložbe razporejene v skupino po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida so pripoznani po pošteni vrednosti (neposredni stroški nakupa niso vključeni v nabavno vrednost).

Finančno sredstvo se meri po odplačni vrednosti, če sta izpolnjena oba 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 prihaja do denarnih tokov, ki so izključno odplačila glavnice in obresti na neporavnano glavnico.

Finančno sredstvo se meri po pošteni vrednosti prek poslovnega izida v primeru če:

- je dolžniški instrument in se ne uvršča v eno izmed zgoraj navedenih kategorij merjenja,
- je lastniški instrument in se ne uvršča v kategorijo merjenja po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa,
- to odpravi ali bistveno zmanjša nedoslednost pri merjenju ali pripoznavanju (»računovodska neskladnost«), ki bi sicer izhajala iz merjenja sredstev oziroma pripoznavanja z njimi povezanih dobičkov in izgub na različnih podlagah (MSRP 9 4.1.5.),
- če je izvedeni finančni instrument.

Finančne naložbe Skupine kritnih skladov se s 1.1.2018 obravnavajo v skladu z MSRP 9. Skladno z zahtevami standarda upravljavec oblikuje pričakovane kreditne izgube, ki bi jih lahko skupina kritnih skladov v bodoče utrpela zaradi potencialnega stečaja oziroma finančnih težav dolžnikov. MSRP 9 zahteva pripoznanje pričakovanih kreditnih izgub na vse dolžniške instrumente in sicer na 12-mesečni ravni ali celotni dobi trajanja instrumenta.

Standard tako vpliva na vse dolžniške naložbe, ki niso prikazane po pošteni vrednosti prek poslovnega izida. Na naložbah, vrednotenih po odplačni vrednosti, se efekti prikažejo kot zmanjšanje naložbe in negativnega rezultata v poslovnem izidu, kar posledično vpliva na višino zavarovalno tehničnih rezervacij.

Upravljavec za potrebe ugotavljanja bodočih kreditnih izgub temelji na sledečih vhodnih podatkih:

- Tranzicijske matrike bonitetne hiše Moody`s za potrebe verjetnosti stečaja (v nadaljevanju PD) in višino izgube ob predpostavki stečaja izdajatelja posamezne naložbe (v nadaljevanju LGD)
- Bonitetnih ocen iz strani bonitetnih hiš in lastnih ocen, kjer zunanja boniteta ni na razpolago
- Nakupnih donosih (v nadaljevanju DF)
- Nivojev zavarovanosti naložb

Znatno povečanje kreditnega tveganja

Upravljavec preverja znatno povečanje kreditnega tveganja dolžnikov za vse naložbe, ki imajo bonitetno oceno pod »naložbeni razred« (investment grade - BBB). V ta namen so definirani določeni indikatorji, ki lahko kažejo na pomembno povečanje kreditnega tveganja dolžnika in posledično pomeni prehod iz Nivoja 1 v Nivo 2 oz. prehod iz računanja slabitev za eno leto na računanje slabitev za celotno dobo trajanja instrumenta. Ti kazalniki so:

- Sprememba ratinga za tri stopnje glede na datum nakupa
- Povečanje zahtevanega donosa (yield to maturity) za 4 odstotne točke
- Donos višji od 5% za države obveznice in 7% za podjetniške obveznice

Za kriterij znatnega povečanje kreditnega tveganja se upošteva tudi neplačilo pogodbenih obveznosti. V kolikor je zamuda do 90 dni, dolžnik lahko še vedno ostaja v Nivo-ju 1. Zamuda nad 90 dni avtomatsko pomeni prehod na Nivo 2 in računanje kreditnih izgub za celotno trajanje instrumenta.

V kolikor obstajajo objektivni dokazi za slabitev, Upravljavec skladno z zahtevami standarda, instrument prestavi v nivo 3, kjer dodatna sprememba glede na Nivo 2 predstavlja evidentiranje obrestnih prihodkov na neto vrednost.

Eden izmed možnih kvalitativnih oziroma kvantitativnih kriterijev, ki si jih Upravljavec postavi za ugotavljanje in spremljanje sprememb kreditnega tveganja od začetnega pripoznanja naložbe je sprememba zunanje bonitetne ocene za 3 stopnje, razen če bonitetna ocena spada v »naložbeni razred« (MSRP 9 5.5.10).

Izračun pričakovanih kreditnih izgub

Slabitve se po standardu izračuna na sledeči način:

$$\frac{\%\ PD\ X\ \%\ LGD\ X\ Izpostavljenost}{(1+DF)^T}$$

%PD

Za PD Upravljavec lahko uporabi več baz podatkov. V primeru, da je neposredni PD posameznega dolžnika dostopen brez bistvenih dodatnih stroškov, Upravljavec primarno uporabi le-tega. V primeru nedostopnosti pa se poslužuje tranzicijskih matrik ene izmed velikih bonitetnih hiš, ki temeljijo na bonitetnih ocenah. Posodabljanje PD-jev se izvaja najmanj enkrat letno oziroma v odvisnosti od dostopnosti podatkov in samih sprememb v vrednostih.

%***LGD***

Za LGD prav tako Upravljavec lahko uporabi več baz. Za izpostavljenosti, kjer je država končni lastnik, se uporablja posplošen LGD v višini 45%, skladno z smernicami Banke Slovenije.

V primeru, da je neposredni LGD posamezne naložbe dostopen brez bistvenih dodatnih stroškov, Upravljavec primarno uporabi ta LGD. V primeru nedostopnosti pa se poslužuje tranzicijskih matrik ene izmed velikih bonitetnih hiš, ki temeljijo na bonitetnih ocenah.

Posodabljanje LGD-jev se izvaja najmanj enkrat letno oziroma v odvisnosti od dostopnosti podatkov in samih sprememb v %.

Izpostavljenost

Izpostavljenost predstavlja vrednost naložbe, merjene po odplačni vrednosti.

DF

Diskontni faktor predstavlja donos do zapadlosti.

Prilagoditve in izjeme

Denar in depoziti na odpoklic se skladno s smernicami AZN/ATVP za MSRP 9 ne slabijo.

Skupina kritnih skladov ima svoje naložbe po MSRP 9 razporejene v kombinaciji poslovnega modela »poslovni model zbiranja pogodbenih denarnih tokov« in »model prodaje finančnih sredstev in drugi poslovni modeli«. Izbrana kombinacija predstavlja podoben pristop kot v MRS 39, ker skladi nimajo kapitala in se prevrednotenje naložb knjiži prek poslovnega izida na rezervacije za zavarovance. Pogostost nakupov in prodaje instrumenta je visoka, kar je v skladu s ključnim ciljem - višji donosi. Večina instrumentov po MSRP 9 je vrednotena na podlagi poštene vrednosti skozi poslovni izid. Depoziti in podobni instrumenti denarnega trga se vrednotijo po odplačni vrednosti. Izbrana kombinacija modela za Zajamčeni sklad omogoča tudi obveznice, vrednotene po odplačni vrednosti

(HTM), vendar so v letu 2018 vse obveznice vrednotene na podlagi poštene vrednosti skozi poslovni izid. Prav tako v bližnji prihodnosti obveznice, vrednotene po odplačni vrednosti niso načrtovane.

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 upravljavec to metodo.

Pri metodi diskontiranega denarnega toka se uporabi s strani poslovodstva upravljavca 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 odpravi, ko so prenesena tveganja in koristi in kontrola nad pogodbenimi pravicami, povezanimi s finančnim inštrumentom. Finančna obveznost se odpravi, ko je poplačana, ukinjena ali zastarana.

Prikaz tehnik vrednotenja finančnih 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 osebnem računu 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.

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 upravljavske provizije in vstopnih stroškov, ter do banke skrbnice za stroške provizije. Druge obveznosti se pripoznajo v izkazu bilance stanja, 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 naložb, razen finančnih naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti preko poslovnega izida. Dobiček predstavlja razliko med knjigovodsko vrednostjo finančne naložbe in njeno prodajno vrednostjo.

Prihodki od najemnin se pripoznavajo 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 izkaz poslovnega izida 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. Upravljavska 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. Upravljavska provizija se obračuna enkrat mesečno na obračunski dan.

Finančni odhodki

Odhodki od finančnih naložb so obrestni odhodki, odhodki zaradi spremembe poštene vrednosti, izgube pri prodaji finančnih sredstev, odhodki iz naslova trajnih oslabitev 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 poslovi izid negativen, se v tej višini zmanjšajo dodatne rezervacije KS. Če negativen poslovni izid presega višino teh dodatnih rezervacij, se v izkazu bilance stanja 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 odpravi, ko so prenesena tveganja in koristi in kontrola nad pogodbenimi pravicami, povezanimi s finančnim inštrumentom. Finančna obveznost se odpravi, ko je poplačana, ukinjena ali zastarana.

Oslabitve

Izguba zaradi oslabitve v zvezi s finančnim sredstvom, izkazanim 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, izkazanih 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 oslabitev 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 AZN, ter MSRP dolžan vključiti v svoje letno poročilo, se nahajajo v posameznih poglavjih in pri postavkah, na katera se nanašajo.

6.2 SPREMEMBE RAČUNOVODSKIH STANDARDOV IN POJASNIL

Računovodske usmeritve, uporabljene pri pripravi računovodskih izkazov, so enake kot pri pripravi računovodskih izkazov za poslovno leto, končano 31. decembra 2018.

Naslednji novi standardi in pojasnila ter spremembe obstoječih standardov, katerih uporaba še ni obvezna za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje, niso bili uporabljeni pri pripravi teh računovodskih izkazov. 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 2019

MRS 8.31 Računovodske usmeritve, spremembe računovodskih ocen in napake

Spremembe pojasnjujejo in usklajujejo opredelitev koncepta ‚pomembnosti' in zagotavljajo smernice za izboljšanje doslednosti pri uporabi tega koncepta, kadar koli se uporablja v okviru MSRP.

Velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2020 ali pozneje.

Upravljavec kritnega sklada pričakuje, da spremembe na datum prve uporabe ne bodo imele pomembnega vpliva na računovodske izkaze skladov.

Standardi in pojasnila, ki na dan 01. januarja 2020 še niso bili potrjeni s strani EU

Spremembe MSRP 10 in MRS 28 Prodaja ali prispevanje sredstev med vlagateljem in njegovim pridruženim podjetjem ali skupnim podvigom

Spremembe pojasnjujejo, da je obseg pripoznavanja dobička ali izgube pri poslu s pridruženim podjetjem ali skupnim podvigom odvisen od tega, ali prodana ali vložena sredstva predstavljajo poslovni subjekt:

- dobiček ali izguba se pripoznata v celoti, če se posel med vlagateljem in pridruženim podjetjem ali skupnim podvigom nanaša na prenos sredstva ali sredstev, ki predstavljajo poslovni subjekt (bodisi v lasti odvisnega podjetja ali ne), medtem ko
- dobiček ali izguba se pripoznata delno, če se posel med vlagateljem in pridruženim podjetjem ali skupnim podvigom nanaša na sredstva, ki ne predstavljajo poslovnega subjekta, tudi če so v lasti odvisnega podjetja.

Upravljavec kritnega sklada pričakuje, da spremembe na datum prve uporabe ne bodo imele pomembnega vpliva na računovodske izkaze skladov, saj le-ti nimajo odvisnih ali pridruženih podjetij ali skupnih podvigov.

MSRP 17 Zavarovalne pogodbe

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 dosledno, od česar imajo korist tako vlagatelji kot zavarovalnice. Zavarovalne obveznosti se obračunavajo z uporabo trenutne namesto izvirne vrednosti.

Velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2021 ali pozneje in se uporablja za naprej.

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.

Spremembe MSRP 3 Poslovne združitve

Spremembe so zožile in pojasnile definicijo podjetja. Dovoljujejo tudi poenostavljeno oceno, ali se pridobljeni sklop dejavnosti in sredstev obravnava kot skupina sredstev in ne kot družba.

Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2020 ali pozneje.

Upravljavec kritnega sklada pričakuje, da spremembe na datum prve uporabe ne bodo imele pomembnega vpliva na računovodske izkaze skladov.

Spremembe MSRP 9 Finančni instrumenti, MRS 39 Finančni instrumenti in MSRP 7 Finančni instrumenti: Razkritja

Spremembe so obvezne in veljajo za vsa razmerja varovanja pred tveganji, na katere neposredno vplivajo negotovosti, povezane z reformo referenčnih obrestnih mer (Interst Rate Benchmark Reform – IBOR). Spremembe zagotavljajo začasno oprostitev uporabe posebnih računovodskih zahtev varovanja pred tveganji, tako da reforma na splošno ne povzroča prekinitev obračunavanja varovanja pred tveganjem. Ključne olajšave, ki jih zagotavljajo spremembe, se nanašajo na:

- zelo verjetna zahteva
- značilnosti tveganja
- morebitna ocenjevanja
- test učinkovitosti za nazaj (za MRS 39)
- recikliranje rezerve za varovanje denarnih tokov.

Skladno s spremembami so družbe primorane vlagateljem zagotavljati dodatne podatke o svojih razmerjih varovanja pred tveganjem, na katere imajo te negotovosti neposreden vpliv.

Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2020 ali pozneje.

Upravljavec kritnega sklada pričakuje, da bodo spremembe na datum prve uporabe zahtevala dodatna razkritja razmerij varovanja pred tveganji, na katera vplivajo negotovosti, ki izhajajo iz reforme referenčnih obrestnih mer (IBOR).

6.3 FINANČNO UPRAVLJANJE IN UPRAVLJANJE S TVEGANJI

6.3.1 Upravljanje s finančnimi tveganji

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.

Tržno tveganje se meri preko redne dnevne analize izpostavljenosti do različnih dejavnikov 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 aktivi 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, primernega časa nakupa in prodaj vrednostnih papirjev s pomočjo izdelanih analiz in tekočega spremljanja dogajanj na kapitalskih 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 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.

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 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.

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 si smereh (ustrezna valutna razpršitev) in z uporabo izvedenih finančnih instrumentov.

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

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 kapitalskega 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 poravnalno tveganje ki predstavlja tveganje izgube, ki nastane, če se postopek plačil med dvema ali več strankami v poravnalnih sistemih ne odvije po pričakovanjih 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 upravljavcem 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.

Poravnalno 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.

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

Glavna tveganja, ki izhajajo iz finančnih inštrumentov 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.

6.3.2 Upravljanje z operativnimi tveganji

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 upravljavca;
- zaradi neustreznosti ali nepravilnega delovanja sistemov, ki spadajo v notranjo poslovno sfero upravljavca, 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 notranjih ter zunanjih 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.

6.3.3 Upravljanje z zavarovalnimi tveganji

6.3.3.1 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 14: Zajamčena donosnost in dejanska donosnost portfelja naložb KS Prva+ Zajamčeni

	leto 2019		leto 2018	
	Zajamčena donosnost	Dejanska donosnost	Zajamčena donosnost	Dejanska donosnost
Skupaj	**0,42%**	**6,17%**	**0,49%**	**-0,23%**

Dejanska donosnost je izračunana kot tehtana donosnost posameznega naložbenega razreda.

6.3.3.2 Kreditno tveganje

Kreditnemu tveganju je sklad izpostavljen na naložbeni strani in sicer na področju dolžniških finančnih instrumentov, 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. Tabelo 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 15: Kreditna kvaliteta sredstev KS Prva+ Zajamčeni

v EUR	31.12.2019	%	31.12.2018	%
1. Rating - AAA	7.355.098	3,52%	3.558.678	1,77%
2. Rating - AA	13.093.085	6,27%	10.866.173	5,41%
3. Rating - A	20.994.167	10,05%	25.972.509	12,93%
4. Rating - BBB	59.475.780	28,48%	62.325.450	31,03%
5. Nižje od BBB	20.064.714	9,61%	27.105.330	13,50%
6. Brez ratinga	87.822.370	42,06%	70.997.045	35,35%
Skupaj	**208.805.214**	**100,00%**	**200.825.185**	**100,00%**

Tabela 16: Kreditna kvaliteta sredstev KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

v EUR	31.12.2019	%	31.12.2018	%
1. Rating - AAA	433.167	0,99%	156.089	0,51%
2. Rating - AA	957.065	2,20%	617.487	2,01%
3. Rating - A	2.030.355	4,66%	2.026.240	6,60%
4. Rating - BBB	7.234.934	16,59%	5.579.656	18,18%
5. Nižje od BBB	3.687.046	8,46%	4.070.584	13,26%
6. Brez ratinga	29.257.019	67,10%	18.248.431	59,44%
Skupaj	**43.599.586**	**100,00%**	**30.698.487**	**100,00%**

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

v EUR	31.12.2019	%	31.12.2018	%
1. Rating - AAA	9.667	0,02%	23.579	0,09%
2. Rating - AA	8.176	0,02%	52.496	0,20%
3. Rating - A	449.559	1,12%	86.792	0,34%
4. Rating - BBB	1.514.620	3,78%	1.699.479	6,62%
5. Nižje od BBB	3.875.724	9,66%	3.270.645	12,74%
6. Brez ratinga	34.259.982	85,40%	20.532.853	80,00%
Skupaj	**40.117.728**	**100,00%**	**25.665.844**	**100,00%**

Bonitetno skupino nižjo od BBB sestavljajo razpršene mednarodne naložbe ter vrednostni papirji domačih izdajateljev, skladno s pravili sklada. Skupino brez bonitete sestavljajo vrednostni papirji domačih izdajateljev, depoziti, denar in denarni ustrezniki ter razpršene mednarodne naložbe, skladno s pravili sklada.

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

Tabela 18: Struktura naložb glede na vrsto finančnega instrumenta KS Prva+ Zajamčeni

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Finančne naložbe:	186.747.266	197.380.083
· lastniški VP	48.572.951	36.711.721
· naložbene nepremičnine	15.263.045	15.835.225
· v posojila in depozite	11.190.385	10.215.624
· dolžniški VP merjeni po odplačni vrednosti	1.969.554	1.673.021
· dolžniški VP merjeni po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	109.751.331	132.944.492
Terjatve in druga sredstva	2.030.540	1.654.567
Denar in denarni ustrezniki	20.027.408	1.790.535
Skupaj	**208.805.214**	**200.825.185**

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

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Finančne naložbe:	40.438.871	29.469.544
· lastniški VP	24.880.450	16.008.926
· v posojila in depozite	1.503.120	851.193
· dolžniški VP merjeni po odplačni vrednosti	487.991	603.630
· dolžniški VP merjeni po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	13.567.310	12.005.795
Terjatve in druga sredstva	1.272.773	1.142.092
Denar in denarni ustrezniki	1.887.942	86.851
Skupaj	**43.599.586**	**30.698.487**

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

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Finančne naložbe:	37.103.143	24.525.341
· lastniški VP	32.595.242	19.670.624
· v posojila in depozite	0	0
· dolžniški VP merjeni po odplačni vrednosti	388.635	360.821
· dolžniški VP merjeni po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	4.119.266	4.493.896
Terjatve in druga sredstva	1.181.194	1.038.764
Denar in denarni ustrezniki	1.833.391	101.740
Skupaj	**40.117.728**	**25.665.845**

Tabela 21: Sektorska razdelitev KS Prva+ Zajamčeni

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Trajne potrošne dobrine	5.243.576	7.812.747
Energetika	5.997.480	10.675.885
Finančne storitve	98.214.798	60.813.497
Državne obveznice	53.756.150	70.176.706
Zdravstvo	3.410.064	4.257.287
Industrija	9.615.502	11.467.003
Surovine in predelovalna industrija	3.527.408	5.019.633
Telekomunikacije	3.220.090	5.117.940
Javna oskrba	5.707.595	6.349.773
Nepremičnina	19.018.650	18.390.341
Ostalo	1.093.901	744.373
SKUPAJ	**208.805.214**	**200.825.185**

Tabela 22: Sektorska razdelitev KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Trajne potrošne dobrine	2.033.542	1.789.871
Osnovne potrošne dobrine	688.618	407.101
Energetika	1.529.069	1.843.043
Finančne storitve	25.808.843	13.982.066
Državne obveznice	5.282.587	6.444.419
Zdravstvo	1.066.425	1.008.333
Industrija	2.215.416	2.241.960
Surovine in predelovalna industrija	528.439	464.641
Nepremičnine	526.032	278.648
Telekomunikacije	1.583.676	706.603
Javna oskrba	1.106.286	404.860
Ostalo	1.230.653	1.126.942
SKUPAJ	**43.599.586**	**30.698.487**

Tabela 23: Sektorska razdelitev KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Trajne potrošne dobrine	1.754.513	1.555.312
Osnovne potrošne dobrine	400.460	311.421
Energetika	937.219	1.170.368
Finančne storitve	29.646.946	15.408.022
Državne obveznice	1.058.120	1.922.013
Zdravstvo	1.101.374	1.021.305
Industrija	2.030.001	2.111.213
Surovine in predelovalna industrija	488.228	275.734
Telekomunikacije	1.453.130	777.305
Javna oskrba	103.984	93.296
Ostalo	1.143.753	1.019.856
SKUPAJ	**40.117.728**	**25.665.845**

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

Tabela 24: Geografska sestava portfelja (glede na geografski izvor) KS Prva+ Zajamčeni

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Balkan	1.757.878	1.208.671
EU	177.328.231	172.267.676
Vzhod	2.428.839	4.825.837
Trgi v razvoju	11.946.170	11.949.657
Severna Amerika	5.694.812	5.190.558
Pacifik	4.479.711	1.493.021
Drugo	5.169.573	3.889.765
Skupaj	**208.805.214**	**200.825.185**

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

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Balkan	307.453	302.173
EU	24.959.135	17.092.223
Vzhod	303.605	371.865
Trgi v razvoju	4.783.323	3.851.972
Severna Amerika	9.532.998	6.142.257
Pacifik	1.930.317	1.368.573
Drugo	1.782.755	1.569.424
Skupaj	**43.599.586**	**30.698.487**

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

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Balkan	106.666	402.678
EU	15.683.252	10.078.275
Vzhod	83.979	162.731
Trgi v razvoju	6.813.900	4.608.001
Severna Amerika	12.874.506	7.548.556
Pacifik	2.954.354	1.797.438
Drugo	1.601.071	1.068.166
Skupaj	**40.117.728**	**25.665.845**

Tabela 27: Starostna struktura terjatev KS Prva+ Zajamčeni

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Nezapadle terjatve	2.030.540	1.654.567
Zapadle terjatve do 90 dni	0	0
Zapadle terjatve nad 90 dni	0	0
Skupaj	**2.030.540**	**1.654.567**

Tabela 28: Starostna struktura terjatev KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Nezapadle terjatve	1.272.773	1.142.092
Zapadle terjatve do 90 dni	0	0
Zapadle terjatve nad 90 dni	0	0
Skupaj	**1.272.773**	**1.142.092**

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

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Nezapadle terjatve	1.181.194	1.038.764
Zapadle terjatve do 90 dni	0	0
Zapadle terjatve nad 90 dni	0	0
Skupaj	**1.181.194**	**1.038.764**

6.3.3.3 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 30: Prikaz likvidnosti finančnih sredstev in obveznosti KS Prva+ Zajamčeni

v EUR	Do 12m	Nad 12m	31.12.2019	Do 12m	Nad 12m	31.12.2018
Finančne naložbe:	73.518.059	113.229.207	186.747.266	59.863.055	137.517.028	197.380.083
v posojila in depozite	*0*	*11.190.385*	11.190.385	*3.442.633*	*6.772.991*	*10.215.624*
dolžniški VP, vrednoteni po odplačni vrednosti	*1.969.554*	*0*	1.969.554	*1.673.021*	*0*	*1.673.021*
dolžniški VP vrednoteni po pošteni vrednosti	*7.712.509*	*102.038.822*	109.751.331	*2.200.455*	*130.744.038*	*132.944.493*
lastniški VP	*48.572.951*	*0*	48.572.951	*36.711.721*	*0*	*36.711.721*
nepremičnine	*15.263.045*	*0*	15.263.045	*15.835.225*	*0*	*15.835.225*
Terjatve in druga sredstva	2.030.540	0	2.030.540	1.654.567	0	*1.654.567*
Denar in denarni ustrezniki	20.027.408	0	20.027.408	1.790.535	0	1.790.535
Skupaj sredstva	**95.576.007**	**113.229.207**	**208.805.214**	**63.308.157**	**137.517.028**	**200.825.185**
Ostale obveznosti	229.187	0	229.187	225.359	0	225.359
Zavarovalno-tehnične rezervacije	23.207.808	185.368.219	208.576.027	19.050.256	181.549.570	200.599.826
Skupaj obveznosti	**23.436.995**	**185.368.219**	**208.805.214**	**19.275.615**	**181.549.570**	**200.825.185**

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

v EUR	Do 12m	Nad 12m	31.12.2019	Do 12m	Nad 12m	31.12.2018
Finančne naložbe:	25.473.436	14.965.434	40.438.871	17.419.209	12.050.336	29.469.544
lastniški VP	*24.880.449*	*0*	24.880.449	*16.008.926*	*0*	*16.008.926*
v posojila in depozite	*0*	*1.503.120*	1.503.120	*150.032*	*701.161*	*851.193*
dolžniški VP, vrednoteni po odplačni vrednosti	*487.991*	*0*	487.991	*603.630*	*0*	*603.630*
dolžniški VP vrednoteni po pošteni vrednosti	*104.996*	*13.462.315*	13.567.310	*656.620*	*11.349.175*	*12.005.795*
Terjatve in druga sredstva	1.272.774	0	1.272.774	1.142.092	0	1.142.092
Denar in denarni ustrezniki	1.887.942	0	1.887.942	86.851	0	86.851
Skupaj sredstva	**28.634.152**	**14.965.434**	**43.599.586**	**18.648.151**	**12.050.336**	**30.698.487**
Ostale obveznosti	60.737	0	60.737	47.281	0	47.281
Zavarovalno-tehnične rezervacije	0	43.538.849	43.538.849	0	30.651.206	30.651.206
Skupaj obveznosti	**60.737**	**43.538.849**	**43.599.586**	**47.281**	**30.651.206**	**30.698.487**

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

v EUR	Do 12m	Nad 12m	31.12.2019	Do 12m	Nad 12m	31.12.2018
Finančne naložbe:	33.088.872	4.014.271	37.103.143	20.445.001	4.080.339	24.525.340
lastniški VP	*32.595.242*	*0*	32.595.242	*19.670.624*	*0*	*19.670.624*
v posojila in depozite	*0*	*0*	0	*0*	*0*	*0*
dolžniški VP, vrednoteni po odplačni vrednosti	*388.634*	*0*	388.634	*360.821*	*0*	*360.821*
dolžniški VP vrednoteni po pošteni vrednosti	*104.996*	*4.014.271*	4.119.267	*413.557*	*4.080.339*	*4.493.896*
Terjatve in druga sredstva	1.181.194	0	1.181.194	1.038.764	0	1.038.764
Denar in denarni ustrezniki	1.833.391	0	1.833.391	101.740	0	101.740
Skupaj sredstva	**36.103.456**	**4.014.271**	**40.117.728**	**21.585.505**	**4.080.339**	**25.665.844**
Ostale obveznosti	55.025	0	55.025	39.712	0	39.712
Zavarovalno-tehnične rezervacije	0	40.062.703	40.062.703	0	25.626.132	25.626.132
Skupaj obveznosti	**55.025**	**40.062.703**	**40.117.728**	**39.712**	**25.626.132**	**25.665.844**

Tabela 33: Prikaz strukture obveznosti sklada glede na pričakovane nediskontirane denarne tokove KS Prva+ Zajamčeni

V EUR 31.12.2019	SKUPAJ	Zapadlost 1 leto	Zapadlost 1 do 5	Zapadlost nad 5	Knjigovodska vrednost
Ostale obveznosti	**229.187**	229.187	0	0	229.187
Zavarovalno-tehnične rezervacije	**208.576.027**	23.207.808	30.956.953	154.411.266	208.576.027
Skupaj obveznosti	**208.805.214**	**23.436.995**	**30.956.953**	**154.411.266**	**208.805.214**
V EUR 31.12.2018	SKUPAJ	Zapadlost 1 leto	Zapadlost 1 do 5	Zapadlost nad 5	Knjigovodska vrednost
Ostale obveznosti	**225.359**	225.359	0	0	225.359
Zavarovalno-tehnične rezervacije	**200.599.826**	19.050.256	28.530.124	153.019.446	200.599.826
Skupaj obveznosti	**200.825.185**	**19.275.615**	**28.530.124**	**153.019.446**	**200.825.185**

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

V EUR	31.12.2019	SKUPAJ	Zapadlost 1 leto	Zapadlost 1 do 5	Zapadlost nad 5	Knjigovodska vrednost
Ostale obveznosti		**60.737**	60.737	0	0	60.737
Zavarovalno-tehnične rezervacije		**43.538.849**	0	3.991.689	39.547.160	43.538.849
Skupaj obveznosti		**43.599.586**	**60.737**	**3.991.689**	**39.547.160**	**43.599.586**
V EUR	31.12.2018	SKUPAJ	Zapadlost 1 leto	Zapadlost 1 do 5	Zapadlost nad 5	Knjigovodska vrednost
Ostale obveznosti		**47.281**	47.281	0	0	47.281
Zavarovalno-tehnične rezervacije		**30.651.206**	0	1.163.476	29.487.730	30.651.206
Skupaj obveznosti		**30.698.487**	**47.281**	**1.163.476**	**29.487.730**	**30.698.487**

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

V EUR	31.12.2019	SKUPAJ	Zapadlost 1 leto	Zapadlost 1 do 5	Zapadlost nad 5	Knjigovodska vrednost
Ostale obveznosti		**55.025**	55.025	0	0	55.025
Zavarovalno-tehnične rezervacije		**40.062.703**	0	0	40.062.703	40.062.703
Skupaj obveznosti		**40.117.728**	**55.025**	**0**	**40.062.703**	**40.117.728**
V EUR	31.12.2018	SKUPAJ	Zapadlost 1 leto	Zapadlost 1 do 5	Zapadlost nad 5	Knjigovodska vrednost
Ostale obveznosti		**39.712**	39.712	0	0	39.712
Zavarovalno-tehnične rezervacije		**25.626.132**	0	0	25.626.132	25.626.132
Skupaj obveznosti		**25.665.844**	**39.712**	**0**	**25.626.132**	**25.665.844**

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

6.3.3.4 Obrestno tveganje

Tabela 36: Obrestno tveganje KS Prva+ Zajamčeni

Sprememba tržne obrestne mere	leto 2019		leto 2018	
	Vpliv na ZTR		Vpliv na ZTR	
	v EUR	v % ZTR	v EUR	v % ZTR
+/-10 bt	0	0,00%	3.181	0,00%

KS Prva+ Zajamčeni na 31.12.2019 nima naložb s spremenljivo obrestno mero.

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

Upravljavec 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.

6.3.3.5 Valutno tveganje

Valutno tveganje je posledica investiranja v finančne instrumente iz držav, 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 37: Valutno tveganje KS Prva+ Zajamčeni

	2019			2018		
Valuta	Delež naložb	Sprememba tečaja	Vpliv na ZTR	Delež naložb	Sprememba tečaja	Vpliv na ZTR
USD	3,40%	5%	0,17%	3,21%	5%	0,16%
		-5%	-0,17%		-5%	-0,16%

Tabela 38: Valutno tveganje KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

	2019			2018		
Valuta	Delež naložb	Sprememba tečaja	Vpliv na ZTR	Delež naložb	Sprememba tečaja	Vpliv na ZTR
USD	31,67%	5%	1,58%	29,26%	5%	1,46%
		-5%	-1,58%		-5%	-1,46%

Tabela 39: Valutno tveganje KS Prva in Prva+ Dinamični

	2019			2018		
Valuta	Delež naložb	Sprememba tečaja	Vpliv na ZTR	Delež naložb	Sprememba tečaja	Vpliv na ZTR
USD	49,02%	5%	2,45%	45,26%	5%	2,26%
		-5%	-2,45%		-5%	-2,26%

6.3.3.6 Tveganje sprememb tržnih cen vrednostnih papirjev

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

Tabela 40: Vpliv spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev KS Prva+ Zajamčeni

Sprememba indeksa v %	leto 2019		leto 2018	
	Vpliv na ZTR		Vpliv na ZTR	
	v EUR	v % ZTR	v EUR	v % ZTR
+/-10	4.849.591	2,33%	3.671.172	1,83%

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

Sprememba indeksa v %	leto 2019		leto 2018	
	Vpliv na ZTR		Vpliv na ZTR	
	v EUR	v % ZTR	v EUR	v % ZTR
+/-10	2.486.401	5,71%	1.600.893	5,22%

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

Sprememba indeksa v %	leto 2019		leto 2018	
	Vpliv na ZTR		Vpliv na ZTR	
	v EUR	v % ZTR	v EUR	v % ZTR
+/-10	3.257.528	8,13%	1.967.062	7,68%

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

Sprememba tržne obrestne mere	leto 2019		leto 2018	
	Vpliv na ZTR		Vpliv na ZTR	
	v EUR	v % ZTR	v EUR	v % ZTR
+/-100 bt	5.770.972	2,77%	6.859.934	3,42%

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

Sprememba tržne obrestne mere	leto 2019		leto 2018	
	Vpliv na ZTR		Vpliv na ZTR	
	v EUR	v % ZTR	v EUR	v % ZTR
+/-100 bt	717.695	1,65%	543.878	1,77%

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

Sprememba tržne obrestne mere	leto 2019		leto 2018	
	Vpliv na ZTR		Vpliv na ZTR	
	v EUR	v % ZTR	v EUR	v % ZTR
+/-100 bt	176.297	0,44%	185.596	0,72%

6.3.3.7 Poštena vrednost

Tabela 46: Prikaz finančnih inštrumentov sklada med knjigovodsko in pošteno vrednostjo KS Prva+ Zajamčeni

v EUR	Knjigovodska vrednost		Poštena vrednost	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Skupaj finančna sredstva	**208.805.214**	**200.825.185**	**208.840.469**	**200.837.647**
Naložbe v vrednostne papirje:	171.484.221	181.544.858	171.519.476	181.557.320
1. Merjene po odplačni vrednosti	13.159.939	11.888.644	13.195.194	11.901.106
3. Merjene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	158.324.282	169.656.214	158.324.282	169.656.214
Naložbene nepremičnine	15.263.045	15.835.225	15.263.045	15.835.225
Terjatve do kupcev (zavarovancev)	0	0	0	0
Druge terjatve (sredstva)	2.030.540	1.654.567	2.030.540	1.654.567
Denarna sredstva	20.027.408	1.790.535	20.027.408	1.790.535
Skupaj finančne obveznosti	**208.805.213**	**200.825.185**	**208.805.213**	**200.825.185**
Zavarovalno tehnične rezervacije	208.576.027	200.599.826	208.576.027	200.599.826
Poslovne obveznosti	229.187	225.359	229.187	225.359

Tabela 47: Prikaz finančnih inštrumentov sklada med knjigovodsko in pošteno vrednostjo KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

v EUR	Knjigovodska vrednost		Poštena vrednost	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Skupaj finančna sredstva	**43.599.586**	**30.698.487**	**43.609.181**	**30.700.696**
Naložbe v vrednostne papirje:	40.438.871	29.469.544	40.448.466	29.471.753
1. Merjene po odplačni vrednosti	1.991.111	1.454.823	2.000.706	1.457.033
3. Merjene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	38.447.759	28.014.721	38.447.759	28.014.721
Naložbene nepremičnine	0	0	0	0
Terjatve do kupcev (zavarovancev)	0	0	0	0
Druge terjatve (sredstva)	1.272.773	1.142.092	1.272.773	1.142.092
Denarna sredstva	1.887.942	86.851	1.887.942	86.851
Skupaj finančne obveznosti	**43.599.586**	**30.698.487**	**43.599.586**	**30.698.487**
Zavarovalno tehnične rezervacije	43.538.849	30.651.206	43.538.849	30.651.206
Poslovne obveznosti	60.737	47.281	60.737	47.281

Tabela 48: Prikaz finančnih inštrumentov sklada med knjigovodsko in pošteno vrednostjo KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	Knjigovodska vrednost		Poštena vrednost	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Skupaj finančna sredstva	**40.117.728**	**25.665.844**	**40.123.805**	**25.666.221**
Naložbe v vrednostne papirje:	37.103.143	24.525.340	37.109.220	24.525.717
1. Merjene po odplačni vrednosti	388.634	360.821	394.712	361.198
3. Merjene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	36.714.508	24.164.520	36.714.508	24.164.520
Naložbene nepremičnine	0	0	0	0
Terjatve do kupcev (zavarovancev)	0	0	0	0
Druge terjatve (sredstva)	1.181.194	1.038.764	1.181.194	1.038.764
Denarna sredstva	1.833.391	101.740	1.833.391	101.740
Skupaj finančne obveznosti	**40.117.728**	**25.665.844**	**40.117.728**	**25.665.844**
Zavarovalno tehnične rezervacije	40.062.703	25.626.132	40.062.703	25.626.132
Poslovne obveznosti	55.024	39.712	55.024	39.712

6.3.3.8 Sredstva in obveznosti do virov sredstev v tuji valuti

Pokojninski skladi imajo na 31.12.2019 naložbe nominirane v ameriških dolarjih, in sicer:

- KS Prva+ Zajamčeni 7.100.017 EUR (leto 2018: 6.434.502 EUR) (preračunano po referenčnem tečaju Banke Slovenije za USD),
- KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 13.786.818 EUR (leto 2018: 8.967.241 EUR) (preračunano po referenčnem tečaju Banke Slovenije za USD)
- KS Prva in Prva+ Dinamični 19.639.649 EUR (leto 2018: 11.598.209 EUR) (preračunano po referenčnem tečaju Banke Slovenije za USD).

Obveznosti v tuji valuti pokojninski skladi nimajo.

7 KS PRVA+ ZAJAMČENI

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

7.1.1 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.

7.1.2 Naložbena politika

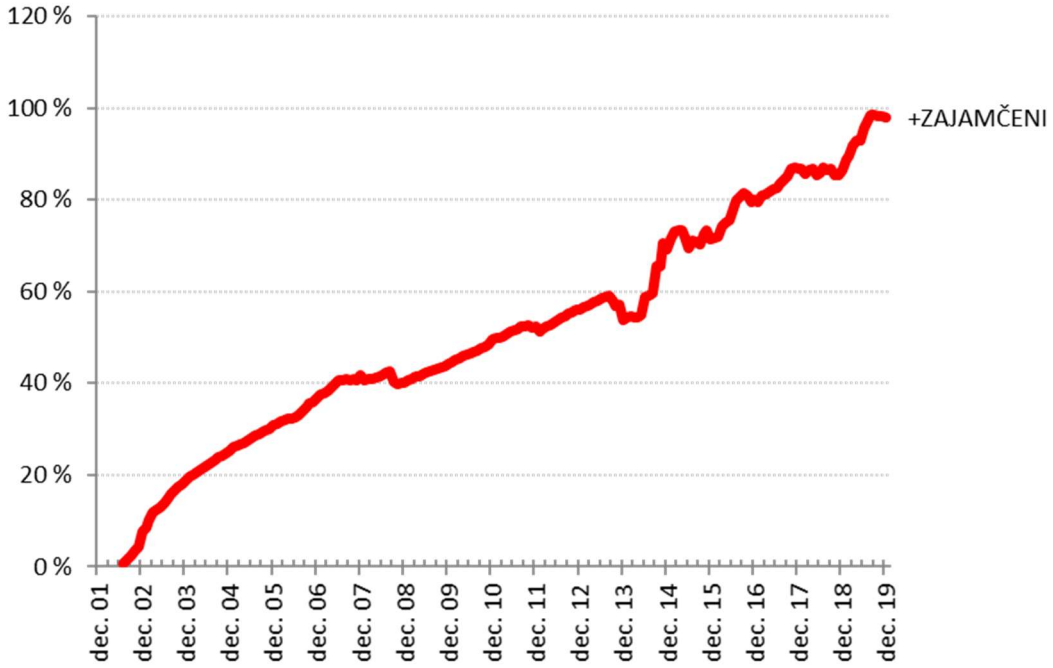
Ciljna sestava premoženja je rezultat podrobnega procesa strateške porazdelitve premoženja, kjer so bila upoštevana vsa izhodišča in omejitve pri investiranju sredstev. Ciljna struktura premoženja je rezultat iskanja optimalne sestave premoženja v luči doseganja ustrezne donosnosti.

Strateška razporeditev naložbenih kategorij premoženja mora ustrezati naslednjim ključnim kriterijem:

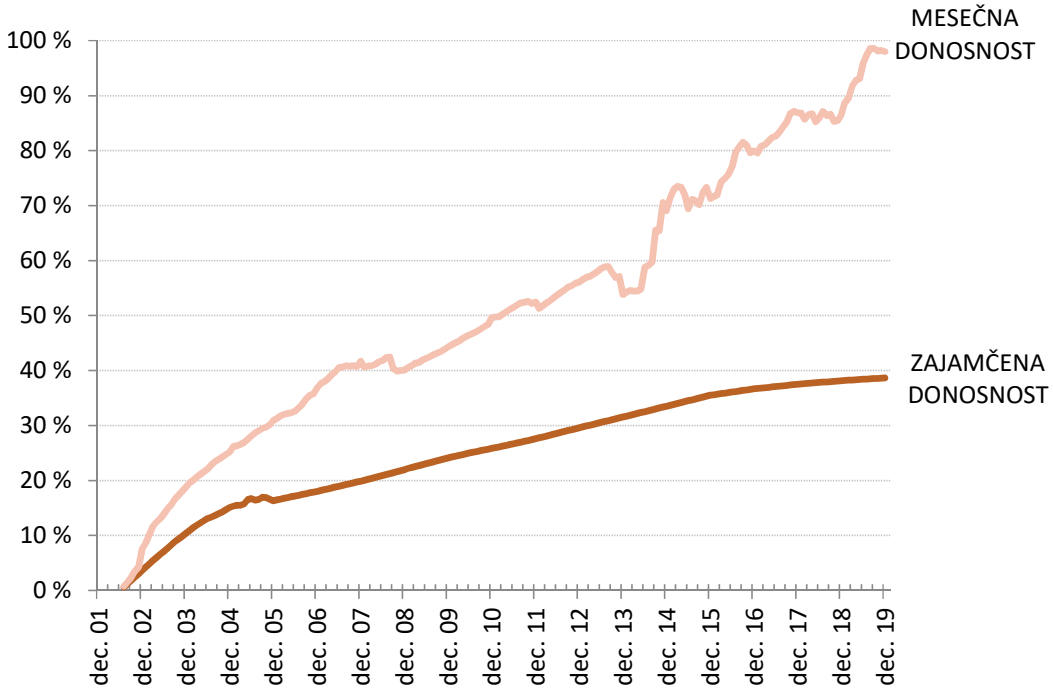
- zakonsko predpisane vrste in omejitve dovoljenih naložb,
- zakonske omejitve posameznih naložb,
- preseganje minimalnega zajamčenega donosa,
- ustrezno obvladovanje s tveganji.

Merila uspešnosti, 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 zajamčene donosnosti) splošna merila uspešnosti, kot je donosnost ostalih pokojninskih skladov, ki delujejo v Sloveniji. Primerjava uspešnosti se opravlja enkrat mesečno.

Graf 1: Lomljeni graf ustvarjenega donosa na zadnji dan meseca v odstotkih, za obdobje od oblikovanja kritnega sklada do konca poslovnega leta za KS Prva+ Zajamčeni



Graf 2: 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.

7.2 ČLANI KS PRVA+ ZAJAMČENI

Konec leta 2018 je število članov KS Prva+ Zajamčeni znašalo 54.888 (leto 2018: 56.121).

Člani dodatnega pokojninskega zavarovanja KS Prva+ Zajamčeni so v letu 2019 vplačali 4.840.502 EUR premije (leto 2018: 4.743.179 EUR).

Na KS Prva+ Zajamčeni je bilo na zadnji dan leta 2019 oblikovanih za 208.576.027 EUR matematičnih rezervacij (leto 2018: 200.599.826 EUR).

Tabela 49: Število članov kritnega sklada po spolu in starosti KS Prva+ Zajamčeni

		31.12.2019	31.12.2018
Ženske	18-20 let	4	3
	21-25 let	94	126
	26-30 let	556	767
	31-35 let	2104	2413
	36-40 let	3959	4322
	41-45 let	5307	5430
	46-50 let	5011	4960
	51-55 let	5072	5100
	56-60 let	4056	3887
	61-65 let	1213	976
	66-70 let	210	187
	71-75 let	50	32
	76-80 let	7	4
Moški	18-20 let	2	4
	20-25 let	122	160
	26-30 let	816	1113
	31-35 let	2593	2885
	36-40 let	4221	4533
	41-45 let	4858	4840
	46-50 let	4187	4154
	51-55 let	4249	4241
	56-60 let	3932	3959
	61-65 let	1695	1529
	66-70 let	385	346
	71-75 let	134	111
	76-80 let	51	39

Tabela 50: Število članov, ki so zadržali pravice KS Prva+ Zajamčeni

	31.12.2019	31.12.2018
Št. članov v zadržanju	7	146

Tabela 51: Število novih članov v letu KS Prva+ Zajamčeni

	leto 2019	leto 2018
Št. novih članov	96	163

Tabela 52: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju KS Prva+ Zajamčeni

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Vrednost obveznosti	75.254.461	68.319.478

Tabela 53: Število rednih prenehanj v letu KS Prva+ Zajamčeni

	leto 2019	leto 2018
Št. rednih prenehanj	1014	778
Vrednost	7.402.883	5.099.798

Tabela 54: Število izrednih prenehanj KS Prva+ Zajamčeni

	leto 2019	leto 2018
Št. izrednih prenehanj	587	829
od tega Smrti	69	44
Vrednost	2.764.817	3.900.000
Od tega zaradi smrti	363.009	213.297

Tabela 55: Število prenosov iz drugega pokojninskega sklada KS Prva+ Zajamčeni

	leto 2019	leto 2018
Št. Prenosov		
▪ Iz drugih pokojninskih družb	526	626
▪ Iz drugih pokojninskih skladov znotraj Prve	114	0
Vrednost	2.405.157	3.435.973

Tabela 56: Število prenosov na drug pokojninski sklad KS Prva+ Zajamčeni

	leto 2019	leto 2018
Št. Prenosov		
▪ na druge pokojninske družbe	325	291
▪ na druge pokojninske sklade znotraj Prve	43	0
Vrednost	1.220.311	2.106.153

7.3 PREMIJA IN STROŠKI KS PRVA+ ZAJAMČENI

7.3.1 Premija sklada KS Prva+ Zajamčeni

Tabela 57: Struktura vplačane premije Prva+ Zajamčeni

Vplačana premija	2019	2018
za prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje	4.840.502	4.489.976
za dodatno družinsko in invalidsko zavarovanje	544	903
Skupaj	**4.841.199**	**4.490.879**

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

7.3.2 Stroški sklada KS Prva+ Zajamčeni

Tabela 58: Stroški sklada KS Prva+ Zajamčeni

	2019	2018	indeks
Vstopni stroški	83.949	82.300	102,00
Izstopni stroški	46.312	52.174	88,76

Vstopni stroški se obračunajo od vplačane premije. Vstopni stroški sklada so v letu 2018 v povprečju znašali 1,73% od vplačane premije.

Izstopni stroški se obračunajo ob prekinitvi zavarovanja, smrti zavarovanca ali prestopu v drug pokojninski sklad in znašajo 1% od odkupne vrednosti.

Obrestna mera, izražena v odstotkih, ki jo je upravljavec upošteval v izračunu sorazmernega deleža člana v donosu kritnega sklada na letnem nivoju znaša do 0,63%.

Delež rezervacij, ki še niso pripisane članu, izraženega kot odstotek zavarovalno-tehničnih rezervacij, namenjenih za zajamčeno izplačilo na KS Prva+ Zajamčeni znaša 19,50%.

Ostali stroški sklada so prikazani med Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada.

7.4 IZBRANI KAZALNIKI KS PRVA+ ZAJAMČENI

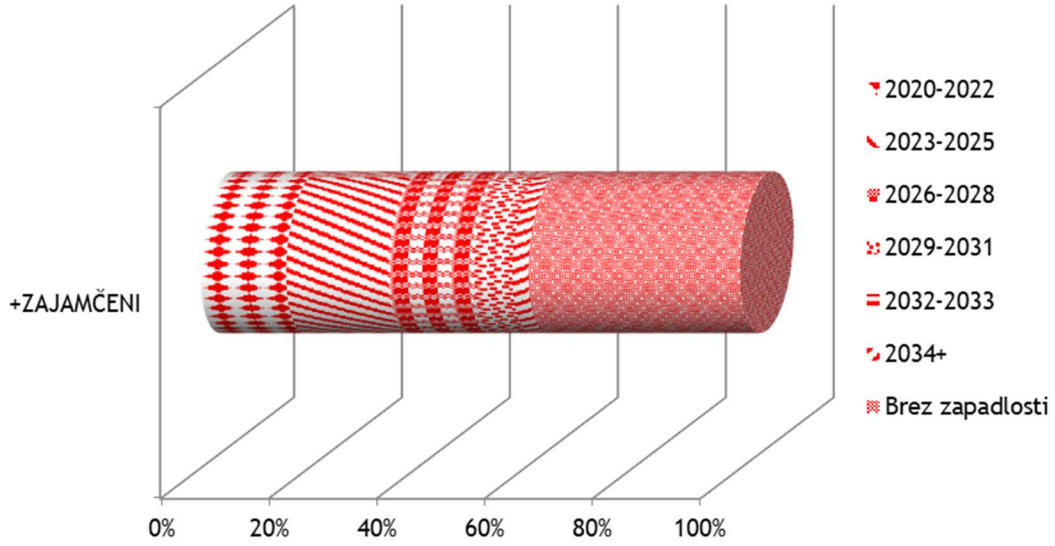
Tabela 59: Kazalniki KS Prva+ Zajamčeni

KAZALNIK	leto 2019	leto 2018	INDEX
1. Donosnost čistih sredstev kritnega sklada	**5,91%**	**-0,24%**	**-2.467,38**
- čisti dobiček/izguba kritnega sklada obračunskega obdobja	12.248.417	-481.688	-2.542,81
- povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada	207.177.380	201.031.206	103,06
2. Kazalnik stroškov poslovanja	**1,06%**	**1,06%**	**100,24**
- stroški poslovanja	2.198.436	2.128.038	103,31
- povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada	207.177.380	201.031.206	103,06
3. Stroški poslovanja v % od vplačane premije	**45,42%**	**44,87%**	**101,23**
- stroški poslovanja	2.198.436	2.128.038	103,31
- vplačila oziroma premije	4.840.502	4.743.179	102,05
4. Rast vplačane premije (indeks)	**102,05**	**105,64**	**96,60**
- vplačana premija v tekočem letu	4.840.502	4.743.179	102,05
- vplačana premija v preteklem letu	4.743.179	4.489.976	105,64
5. Povprečna izplačana odkupna vrednost	**5.913**	**5.278**	**112,02**
- obračunane odkupne vrednosti	11.388.011	11.105.951	102,54
- število obračunov odkupne vrednosti	1.926	2.104	91,54

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 ima upravljavec 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 3: Zapadlost naložb KS Prva+ Zajamčeni



Vir: Prva osebna zavarovalnica

V naslednjih treh letih zapade približno 16 % vseh naložb, od tega jih 5 % zapade v letu 2020, 5 % v letu 2021 ter 6 % v 2022. Naložbe brez dospelosti predstavljajo približno 39 % naložb sklada.

7.5 RAČUNOVODSKI IZKAZI KS PRVA+ ZAJAMČENI

7.5.1 Bilanca stanja KS Prva+ Zajamčeni na 31.12.2019

v EUR	Pojasnilo	31.12.2019	31.12.2018
I. SREDSTVA		**208.805.214**	**200.825.185**
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	**7.6.1.1**	**15.263.045**	**15.835.225**
1. Naložbene nepremičnine		15.263.045	15.835.225
B. Finančne naložbe	**7.6.1.2**	**171.484.221**	**181.544.858**
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega:		13.159.939	11.888.644
- posojila in depoziti		11.190.385	10.215.624
- dolžniški vrednostni papirji		1.969.554	1.673.021
3. merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:		158.324.282	169.656.214
- dolžniški vrednostni papirji		109.751.331	132.944.493
- lastniški vrednostni papirji		48.572.951	36.711.721
C. Terjatve	**7.6.1.3**	**2.030.540**	**1.654.567**
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa		0	0
2. Druge terjatve		2.030.540	1.654.567
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	**7.6.1.4**	**20.027.408**	**1.790.535**
E. Druga sredstva		**0**	**0**
F. Zunajbilančna sredstva		**0**	**0**
II. OBVEZNOSTI		**208.805.214**	**200.825.185**
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	**7.6.1.5**	**208.576.027**	**200.599.826**
1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije		158.216.811	159.875.390
2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada, od tega:		50.359.216	40.724.436
- presežek iz prevrednotenja		0	0
3. Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP), od tega:		0	0
- presežek iz prevrednotenja		0	0
B. Finančne obveznosti		0	0
C. Poslovne obveznosti	**7.6.1.6**	**226.463**	**222.272**
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov		0,01	0,01
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada		189.867	187.402
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada		0	1.583
4. Druge poslovne obveznosti		36.596	33.287
D. Druge obveznosti	**7.6.1.6**	**2.724**	**3.087**
F. Zunajbilančne obveznosti		**0**	**0**

7.5.2 Izkaz poslovnega izida KS Prva+ Zajamčeni

v EUR	Pojasnilo	leto 2019	leto 2018
I. Finančni prihodki	**7.6.2.1**	**14.025.867**	**4.552.019**
1. Prihodki od dividend in deležev		697.888	725.177
2. Prihodki od obresti		3.210.882	3.578.684
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb		358.485	226.451
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		9.740.865	0
5. Drugi finančni prihodki		17.748	21.707
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin	**7.6.2.1**	**1.046.912**	**2.234.551**
1. Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem		1.020.534	924.301
2. Dobički pri odtujitvi naložbenih nepremičnin		0	0
3. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		26.378	1.310.250
VI. Finančni odhodki	**7.6.2.1**	**129.417**	**5.194.417**
1. Odhodki za obresti		3.296	0
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb		126.121	100.142
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		0	5.094.275
IV. Odhodki naložbenih nepremičnin	**7.6.2.1**	**618.400**	**157.326**
1. Odhodki od upravljanja in oddajanja naložbenih nepremičnin		19.842	157.326
2. Izgube pri odtujitvi naložbenih nepremičnin		0	0
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		598.558	0
V. Rezultat iz naložbenja (I.+II.-III.-IV.)		**14.324.962**	**1.434.828**
VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa		**0**	**0**
III. Drugi prihodki	**7.6.2.2**	**121.890**	**211.522**
VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada	**7.6.2.3**	**2.198.436**	**2.128.038**
1. Provizija za upravljanje		2.065.998	2.003.757
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico		55.782	58.109
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem		5.448	5.721
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada		6.212	2.738
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev		5.319	5.411
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad		59.678	52.301
IX. Drugi odhodki		**0**	**0**
X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V.+VI.+VII.-VIII.-IX.)		**12.248.417**	**-481.688**

7.5.3 Izkaz pripisa dobička KS Prva+ Zajamčeni

v EUR		leto 2019	leto 2018
V primeru sorazmernega deleža člana v dobičku kritnega sklada			
	Čisti donos obračunskega obdobja +/-	12.248.417	-481.688
-	pripis zajamčenega donosa, ki je v skladu s pokojninskim načrtom pripisan osebnim računom članom,	730.635	856.409
-	pripis donosa nad zajamčenim donosom, ki je v skladu s pokojninskim načrtom pripisan osebnim računom članom,	*11.517.782*	*-1.338.097*
-	nepripisan donos tekočega koledarskega leta,	*0*	*0*
+/-	sprememba matematičnih rezervacij iz nad-zajamčenega donosa, ki v skladu s pokojninskim načrtom niso pripisane osebnim računom članom	0	0

7.5.4 Izkaz denarnih tokov KS Prva+ Zajamčeni

v EUR	leto 2019	leto 2018
I. Prejemki od vplačil premij članov kritega sklada	4.840.502	4.743.179
II. Izdatki iz naslova rednih in izrednih izplačil odkupne vrednosti premoženja in drugih pravic članov,	10.167.700	8.999.798
III. Prejemki iz naslova prenosa premoženja članov kritnega sklada:	2.729.114	3.435.973
1. iz drugega kritnega sklada v isti skupini kritnih skladov,	0	0
2. iz drugega kritnega sklada, ki izvaja drug pokojninski načrt, znotraj istega upravljavca oziroma gospodarske družbe,	1.333.911	1.922.418
3. iz drugega kritnega sklada, ki ga upravlja drug upravljavec oziroma gospodarska družba.	1.395.203	1.513.555
IV. Izdatki iz naslova prenosa premoženja članov kritnega sklada:	1.544.268	2.106.153
1. na drug kritni sklad v isti skupini kritnih skladov	0	0
2. na drug kritni sklad, ki izvaja drug pokojninski načrt, znotraj istega upravljavca oziroma gospodarske družbe,	589.844	1.055.672
3. na drug kritni sklad, ki ga upravlja drug upravljavec oziroma gospodarska družba.	954.424	1.050.481
V. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (I. - II. + III. - IV.)	**-4.142.351**	**-2.926.799**
VI. Prejemki od upravljavca, iz naslova nedoseganja zajamčenega donosa, v skladu s pokojninskim načrtom,	0	0
VII. Prejemki pri prodaji finančnih naložb	250.466.891	101.652.790
VIII. Izdatki pri nakupu finančnih naložb	230.283.064	99.847.508
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)	4.912.875	5.265.396
XII. Izdatki za plačilo drugih obveznosti	2.717.478	3.055.570
XIII. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (VI. + VII. - VIII. + IX. - X. + XI. - XII.)	**22.379.223**	**4.015.109**
XIV. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja (V.+XIII.)	**18.236.872**	**1.088.310**
XV. Začetno stanje denarnih sredstev kritnega sklada	**1.790.535**	**702.226**
XVI. Končno stanje denarnih sredstev kritnega sklada	**20.027.408**	**1.790.535**

7.5.5 Izkaz premoženja kritnega sklada KS Prva+ Zajamčeni

	Knjigovodska vrednost 31.12.2019	Knjigovodska vrednost 31.12.2018	Naložbena politika*	
	v EUR/%	v EUR/%	Min	Max
Prenosljivi vrednostni papirji				
Lastniški vrednostni papirji	**48.572.951**	**36.711.721**		
Delež v sredstvih kritnega sklada	*23,26%*	*18,28%*	*0%*	*25%*
Dolžniški vrednostni papirji	**110.341.833**	**133.027.668**		
Delež v sredstvih kritnega sklada	*52,84%*	*66,24%*	*0%*	*100%*
Instrumenti denarnega trga	**1.392.448**	**1.591.586**		
Delež v sredstvih kritnega sklada	*0,67%*	*0,79%*	*0%*	*60%*
Denarni depoziti	**11.190.385**	**11.917.888**		
Delež v sredstvih kritnega sklada	*5,36%*	*5,93%*	*0%*	*30%*
Enote ali delnice zaprtih ali odprtih investicijskih skladov	**42.535.313**	**30.863.981**		
Delež v sredstvih kritnega sklada	*20,37%*	*15,37%*	*0%*	*70%*
Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov				
Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	**41.613.928**	**30.863.981**		
Delež v sredstvih kritnega sklada	*19,93%*	*15,37%*	*0%*	*70%*
Delnice odprtih investicijskih skladov - lastniške naložbe	**8.349.892**	**8.900.877**		
Delež v sredstvih kritnega sklada	*4,00%*	*4,43%*	*0%*	*25%*
Delnice odprtih investicijskih skladov - dolžniške naložbe	**28.738.174**	**20.756.240**		
Delež v sredstvih kritnega sklada	*13,76%*	*10,34%*	*0%*	*70%*
Delnice odprtih investicijskih skladov - druge likvidne finančne naložbe in nepremičnine	**4.525.862**	**1.206.864**		
Delež v sredstvih kritnega sklada	*2,17%*	*0,60%*	*0%*	*20%*
Nepremičnine	**15.263.045**	**15.835.225**		
Delež v sredstvih kritnega sklada	*7,31%*	*7,89%*	*0%*	*20%*
Zadolžnice	**0**	**0**		
Delež v sredstvih kritnega sklada	*0,00%*	*0,00%*	*0%*	*20%*
	208.805.214	**200.825.185**		

7.6 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM KS PRVA+ ZAJAMČENI

7.6.1 Pojasnila k bilanci stanja KS Prva+ Zajamčeni

7.6.1.1 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 2019 se je na podlagi preveritve vrednosti vseh naložbenih nepremičnin ugotovilo odstopanje od poštene vrednosti, zato so bile nepremičnine prevrednotene.

Tabela 60: Tabela gibanja naložbenih nepremičnin KS Prva+ Zajamčeni

v EUR	
Stanje na 1.1.2018	**14.524.975**
Povečanja	0
Odtujitve	0
Dobiček/izguba od prevrednotenja na tržno vrednost	1.310.250
Stanje na 31.12.2018	**15.835.225**
Stanje na 1.1.2018	15.835.225
Povečanja	0
Odtujitve	0
Dobiček/izguba od prevrednotenja na tržno vrednost	-572.180
Stanje na 31.12.2019	**15.263.045**

7.6.1.2 Finančne naložbe KS Prva+ Zajamčeni

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

S 1.1.2018 so finančne naložbe vrednotene v skladu z MSRP 9.

Tabela 61: Gibanje naložb KS Prva+ Zajamčeni

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Stanje 1.1.	181.544.858	188.074.082
Povečanje	230.283.064	99.847.508
Prevrednotenje	9.737.572	-5.093.131
Zmanjšanje	-250.081.273	-101.283.600
Stanje 31.12.	171.484.221	181.544.858

Tabela 62: Naložbe v vrednostne papirje KS Prva+ Zajamčeni

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Naložbe v VP, vrednotene po odplačni vrednosti	13.159.939	11.888.644
Naložbe v VP izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	158.324.282	169.656.214
Skupaj	**171.484.221**	**181.544.858**

Tabela 63: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere KS Prva+ Zajamčeni

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Naložbe v VP, vrednotene do dospelosti:	13.159.939	11.888.644
▪ dolžniški VP fiksna obrestna mera	13.159.939	11.888.644
▪ dolžniški VP variabilna obrestna mera	0	0
Naložbe v VP izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	158.324.282	169.656.214
▪ dolžniški VP fiksna obrestna mera	109.747.080	129.764.375
▪ dolžniški VP variabilna obrestna mera	4.251	3.180.118
▪ lastniški VP	48.572.951	36.711.721
Skupaj	**171.484.221**	**181.544.858**

Naložbe v vrednostne papirje, vrednotene po odplačni vrednosti

Tabela 64: Struktura papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva+ Zajamčeni

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Naložbe, ki kotirajo na organiziranem trgu	1.969.554	1.589.930
Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	11.190.385	10.298.714
Skupaj	**13.159.939**	**11.888.644**

Tabela 65: Pričakovane kreditne izgube papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva+ Zajamčeni

Naložbe, vrednotene po odplačni vrednosti	Nivo 1 12 mesečne pričakovane kreditne izgube	Nivo 2 Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Nivo 3 Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Total
Popravek 1.1.2019	**12.462**	**0**	**0**	**12.462**
Prenosi	0	0	0	0
Ostale neto spremembe (nakupi, prodaje, spremembe ratingov)	22.793	0	0	22.793
Skupaj 31.12.2019	**35.255**	**0**	**0**	**35.255**

Tabela 66: Pričakovane kreditne izgube glede na kreditno oceno papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva+ Zajamčeni

Naložbe, vrednotene po odplačni vrednosti	Nivo 1 12 mesečne pričakovane kreditne izgube	Nivo 2 Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Nivo 3 Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Total
Kreditna ocena	0	0	0	0
AAA-AA	0	0	0	0
A	0	0	0	0
BBB-BB	23.307	0	0	23.307
B	11.948	0	0	11.948
CCC-CC	0	0	0	0
C	0	0	0	0
D	0	0	0	0
Brez ratinga	0	0	0	0
Skupaj 31.12.2019	**35.255**	**0**	**0**	**35.255**

Tabela 67: Vrednosti po kreditni oceni papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva+ Zajamčeni

Naložbe, vrednotene po odplačni vrednosti	Nivo 1 12 mesečne pričakovane kreditne izgube	Nivo 2 Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Nivo 3 Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Total
Kreditna ocena	0	0	0	0
AAA-AA	0	0	0	0
A	0	0	0	0
BBB-BB	12.581.384	0	0	12.581.384
B	578.555	0	0	578.555
CCC-CC	0	0	0	0
C	0	0	0	0
D	0	0	0	0
Brez ratinga	0	0	0	0
Skupaj 31.12.2019	**13.159.939**	**0**	**0**	**13.159.939**

Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida

Tabela 68: Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida KS Prva+ Zajamčeni

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Naložbe, ki kotirajo na organiziranem trgu	150.825.939	163.088.158
Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	7.498.344	6.568.056
Skupaj	**158.324.282**	**169.656.214**

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 vrednotenj, pri katerih so upoštevane spremenljivke, ki so pridobljene na podlagi javno dostopnih tržnih podatkov.

Naložbe in obveznosti glede na raven določanja poštene vrednosti KS Prva+ Zajamčeni

Tabela 69: Naložbe v vrednostne papirje glede na raven določanja poštene vrednosti

Knjigovodska vrednost 31.12.2019 (v EUR)	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
Skupaj finančna sredstva	**58.633.535**	**88.342.372**	**61.829.307**	**208.805.214**
Naložbe v vrednostne papirje:	38.606.128	88.342.372	44.535.722	171.484.221
1. Vrednotene do dospelosti	*0*	*0*	*13.159.939*	*13.159.939*
3. Izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	38.606.128	88.342.372	31.375.783	*158.324.282*
Naložbene nepremičnine	0	0	15.263.045	15.263.045
Terjatve do kupcev (zavarovancev)	0	0	0	0
Druge terjatve (sredstva)	0	0	2.030.540	2.030.540
Denarna sredstva	20.027.408	0	0	20.027.408
Skupaj finančne/poslovne obveznosti	**0**	**0**	**208.805.214**	**208.805.214**
Zavarovalno tehnične rezervacije	0	0	208.576.027	208.576.027
Poslovne obveznosti	0	0	229.187	229.187

Knjigovodska vrednost 31.12.2018 (v EUR)	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
Skupaj finančna sredstva	**36.533.348**	**112.688.541**	**51.603.297**	**200.825.185**
Naložbe v vrednostne papirje:	34.742.812	112.688.541	34.113.505	181.544.858
1. Vrednotene do dospelosti	*0*	*0*	*11.888.644*	*11.888.644*
3. Izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	34.742.812	112.688.541	22.224.861	*169.656.214*
Naložbene nepremičnine	0	0	15.835.225	15.835.225
Terjatve do kupcev (zavarovancev)	0	0	0	0
Druge terjatve (sredstva)	0	0	1.654.567	1.654.567
Denarna sredstva	1.790.535	0	0	1.790.535
Skupaj finančne/poslovne obveznosti	**0**	**0**	**200.825.186**	**200.825.186**
Zavarovalno tehnične rezervacije	0	0	200.599.826	200.599.826
Poslovne obveznosti	0	0	225.359	225.359

Pokojninski sklad ima na 31.12.2019 v portfelju finančne naložbe, ki bi bile vrednotene po nabavni vrednosti.

7.6.1.3 Terjatve KS Prva+ Zajamčeni

Druge terjatve vključujejo terjatve za zapadle obresti, terjatve za vstopni DDV in terjatve do drugih skladov v višini 2.030.540 EUR.

7.6.1.4 Denarna sredstva KS Prva+ Zajamčeni

Tabela 70: Denarna sredstva KS Prva+ Zajamčeni

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta)	19.906.102	59.100
Denarna sredstva na TRR (tuja valuta)	100.346	39.893
Depoziti do treh mesecev pri bankah	20.960	1.691.542
Skupaj	**20.027.408**	**1.790.535**

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.

Premoženje kritnega sklada v letu 2018 in na dan bilance 31.12.2019 ni zastavljeno.

7.6.1.5 Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva+ Zajamčeni

Tabela 71: Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva+ Zajamčeni

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Matematične rezervacije za vplačane čiste premije	158.216.811	159.875.390
Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada	50.359.216	40.724.436
Zajamčen donos	*16.319.438*	*16.507.280*
Donos nad zajamčenim	*34.039.778*	*24.217.157*
Skupaj	**208.576.027**	**200.599.826**

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 osebnem računu 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 72: Gibanje zavarovalno-tehničnih rezervacij KS Prva+ Zajamčeni

v EUR	
Stanje 1.1.2018	**204.142.794**
Vplačila	4.743.179
Odkupi in neto prenosi	-7.669.985
Neto učinek naložb	1.580.179
Provizije	-2.196.340
Stanje 31.12.2018	**200.599.826**
v EUR	
Stanje 1.1.2019	**200.599.826**
Vplačila	4.840.502
Odkupi in neto prenosi	-8.982.853
Neto učinek naložb	14.370.592
Provizije	-2.252.041
Stanje 31.12.2019	**208.576.027**

Odkupi in neto prenosi v letu 2019 se nanašajo na odkupe v višini 10.167.700 EUR, prenose na druge izvajalce v višini 1.220.311 EUR in prenose od drugih izvajalcev v višini 2.405.157 EUR.

7.6.1.6 Poslovne in druge obveznosti KS Prva+ Zajamčeni

Tabela 73: Obveznosti do upravljavca KS Prva+ Zajamčeni

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Vstopni stroški	12.297	12.052
Upravljavska provizija	172.884	166.547
Druge obveznosti do družbe	4.685	8.802
Skupaj	**189.867**	**187.402**

Obveznosti do zavarovancev KS Prva+ Zajamčeni

Na dan 31.12.2019 KS Prva+ Zajamčeni nima obveznosti do zavarovancev.

Tabela 74: Druge obveznosti KS Prva+ Zajamčeni

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Nerazporejena premija	0	0
Obveznosti do banke skrbnice	4.668	4.830
Obveznosti za davke	20.687	18.113
Obveznosti za stroške povezane z vrednostnimi papirji	11.242	10.344
Obveznosti do drugih skladov	0	0
Vnaprej vračunani stroški revizije	2.724	3.087
Skupaj	**39.321**	**36.375**

Druge obveznosti na 31.12.2019 znašajo 2.724 EUR (leto 2018: 3.087 EUR) in vključujejo vnaprej vračunane stroške revizije.

7.6.1.7 Čista vrednost sredstev KS Prva+ Zajamčeni

Tabela 75: Čista vrednost sredstev KS Prva+ Zajamčeni

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Sredstva	208.805.214	200.825.185
▪ Finančne obveznosti	0	0
▪ Poslovne obveznosti	229.187	225.359
▪ Druge obveznosti	0	0
Čista vrednost sredstev	**208.576.027**	**200.599.826**

7.6.2 Pojasnila k izkazu poslovnega izida KS Prva+ Zajamčeni

7.6.2.1 Prihodki in odhodki od naložb za Ks Prva+ Zajamčeni

Prihodki od dividend se pripoznajo, ko sklad pridobi pravico do izplačila, prihodki od obresti se obračunavajo in pripoznajo na osnovi efektivne obrestne mere.

Tabela 76: Prihodki in odhodki od naložb KS Prva+ Zajamčeni

v EUR	leto 2019	leto 2018
Prihodki od dividend	**697.888**	**725.177**
- Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	697.888	725.177
Prihodki za obresti	**3.210.882**	**3.578.684**
- Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	2.979.768	3.319.048
- Finančne naložbe vrednotene po odplačni vrednosti	231.114	259.636
Neto izgube/dobički pri odtujitvah naložb	**232.364**	**126.310**
- Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid - neto	232.364	126.310
Dobički pri odtujitvah naložb	*358.485*	*226.451*
Izgube pri odtujitvah naložb	*126.121*	*100.142*
- Finančne naložbe vrednotene po odplačni vrednosti - neto	0	0
Dobički pri odtujitvah naložb	*0*	*0*
Izgube pri odtujitvah naložb	*0*	*0*
Neto tečajne razlike	**110.454**	**218.861**
- Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid - neto	110.454	218.861
Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik	*127.148*	*247.113*
Odhodki za negativne tečajne razlike	*16.694*	*28.252*
- Finančne naložbe vrednotene po odplačni vrednosti - neto	0	0
Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik	*0*	*0*
Odhodki za negativne tečajne razlike	*0*	*0*
Neto učinek prevrednotenja	**9.058.231**	**-4.002.886**
- Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid - neto	9.081.024	-3.990.424
Prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	*10.408.731*	*762.532*
Odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost - vrednostni papirji	*755.527*	*6.063.205*
Prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost - nepremičnine	*26.378*	*1.310.250*
Odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost - nepremičnine	*598.558*	*0*
- Finančne naložbe vrednotene po odplačni vrednosti - neto	-22.793	-12.462
Prihodki od prevrednotenja	*5.517*	*23.953*
Odhodki od prevrednotenja	*28.310*	*36.414*
Drugi finančni prihodki	**1.038.281**	**946.008**
Drugi finančni odhodki	**23.138**	**157.326**
Skupaj	**14.324.962**	**1.434.828**

7.6.2.2 Drugi prihodki KS Prva+ Zajamčeni

Drugi prihodki se nanašajo na zahtevek za vračilo vstopnega DDV od nakupa stavbe, do katerega je družba upravičena zaradi obdavčljivega najema poslovnih prostorov.

7.6.2.3 Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem KS Prva+ Zajamčeni

Tabela 77: Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem KS Prva+ Zajamčeni

	2019	2018	indeks
Upravljavska provizija	2.065.998	2.003.757	103,11
Skrbniška provizija	55.782	58.109	96,00
Stroški posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	5.319	5.411	98,29
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	59.678	52.301	114,10
Stroški revizije	5.448	5.721	95,22
Stroški obveščanja	6.212	2.738	-
SKUPAJ:	**2.198.436**	**2.128.038**	**103,31**

Upravljavska in skrbniška provizija KS Prva+ Zajamčeni

Na dan 31.12.2019 ima KS Prva+ Zajamčeni s skrbnikom, Abanko d.d. le posle povezane s skrbništvom.

Odstotek upravljavske provizije je v letu 2019 znašal 1% letno. Odstotek skrbniške provizije za leto 2019 znaša 0,029% na leto. Tako skrbniška kot upravljavska provizija se obračunavata enkrat mesečno in sicer na datum konverzije.

7.7 IZPOSTAVLJENOST IN TRANSAKCIJE S POVEZANIMI OSEBAMI KS PRVA+ ZAJAMČENI

7.7.1 Izpostavljenost

Kritni skladi skupine življenjskega cikla PRVA+ na dan 31.12.2019 nimajo naložb do katerih bi bil sklad izpostavljen več kot 5%.

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

Tabela 78: Seznam izdajateljev, do katerih je KS Prva+ Zajamčeni izpostavljen več kot 5%

MINISTRSTVO ZA FINANCE RS	**2.189.497 €**	**1,05%**
SLOREP 1 03/06/28	0 €	0,00%
SLOREP 1 1/4 03/22/27	2.189.059 €	1,05%
RS49	438 €	0,00%

Tabela 79: Izpostavljenost KS Prva+ Zajamčeni do upravljavca in z njim povezanih oseb

SKUPINA PRVA D.D.	2.053.955 €	0,98%

Tabela 80: Izpostavljenost KS Prva+ Zajamčeni do posameznega delodajalca in z njim povezanih oseb, ki financirajo pokojninski načrt

ADDIKO BANK D.D.	2.201.307 €	1,06%
DEOS D.D.	779.766 €	0,37%
Deželna Banka Slovenije d.d.	3.287.493 €	1,58%
Družba za avtoceste v Republiki Sloveniji d.d.	2.329.154 €	1,12%
Melamin d.d.	696.190 €	0,33%
SKUPINA PRVA D.D.	2.053.955 €	0,98%

7.7.2 Transakcije s povezanimi osebami KS Prva+ Zajamčeni

Tabela 81: 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.	104.388	0	0	0
Deos d.d.	73.419	0	6.118	0
Prva osebna zavarovalnica d.d.	0	2.196.259	0	189.867

Transakcije med Prvo osebno zavarovalnico in KS Prva+ Zajamčeni v letu 2019 predstavljajo odhodki, ki zajemajo vstopne in izstopne stroške ter upravljavsko provizijo. Obveznosti vključujejo upravljavsko provizijo ter vstopne stroške. Prihodki od povezanih oseb v letu 2019 pa se nanašajo na prihodke od dividend.

8 KS PRVA+ URAVNOTEŽENI (89,77% KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI)

8.1 RAČUNOVODSKI IZKAZI KS PRVA+ URAVNOTEŽENI (89,77% KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI)

8.1.1 Bilanca stanja Prva+ Uravnoteženi (89,77% KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)

v EUR	Pojasnilo	31.12.2019	31.12.2018
I. SREDSTVA		**39.141.083**	**27.495.263**
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	**8.2.1.1**	**0**	**0**
1. Naložbene nepremičnine		0	0
B. Finančne naložbe	**8.2.1.2**	**36.303.583**	**26.394.554**
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega:		1.787.500	1.303.020
- posojila in depoziti		1.349.411	762.376
- dolžniški vrednostni papirji		438.089	540.645
3. merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:		34.516.083	25.091.534
- dolžniški vrednostni papirji		12.179.914	10.753.054
- lastniški vrednostni papirji		22.336.169	14.338.480
C. Terjatve	**8.2.1.3**	**1.142.619**	**1.022.921**
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa		0	0
2. Druge terjatve		1.142.619	1.022.921
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	**8.2.1.4**	**1.694.881**	**77.788**
E. Druga sredstva		**0**	**0**
F. Zunajbilančna sredstva		**0**	**0**
		0	0
II. OBVEZNOSTI		**39.141.083**	**27.495.263**
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	**8.2.1.5**	**39.086.557**	**27.452.915**
1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije		0	0
2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada, od tega:		0	0
- presežek iz prevrednotenja		0	0
3. Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP), od tega:		39.086.557	27.452.915
- presežek iz prevrednotenja		0	0
B. Finančne obveznosti		0	0
C. Poslovne obveznosti	**8.2.1.6**	**53.692**	**41.821**
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov		0	0
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada		51.867	40.777
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada		0	0
4. Druge poslovne obveznosti		1.824	1.043
D. Druge obveznosti		**834**	**527**
F. Zunajbilančne obveznosti	**8.2.1.6**	**0**	**0**

8.1.2 Izkaz poslovnega izida Prva+ Uravnoteženi (89,77% izkaza poslovnega izida KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)

	Pojasnilo	leto 2019	leto 2018
I. Finančni prihodki		**4.562.634**	**489.753**
1. Prihodki od dividend in deležev		345.854	231.899
2. Prihodki od obresti		284.520	230.156
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb		106.873	24.968
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		3.823.409	0
5. Drugi finančni prihodki		1.978	2.729
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. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		0	0
VI. Finančni odhodki		**17.490**	**1.265.282**
1. Odhodki za obresti		217	0
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb		17.273	2.120
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		0	1.263.161
IV. Odhodki naložbenih nepremičnin		**0**	**0**
1. Odhodki od upravljanja in oddajanja naložbenih nepremičnin		0	0
2. Izgube pri odtujitvi naložbenih nepremičnin		0	0
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		0	0
V. Rezultat iz naložbenja (I.+II.-III.-IV.)		**4.545.145**	**-775.529**
VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa		**0**	**0**
III. Drugi prihodki		**0**	**0**
VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada		**357.337**	**254.905**
1. Provizija za upravljanje		332.344	237.523
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico		8.973	6.888
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem		1.669	1.440
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada		5.162	2.300
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev		3.441	1.931
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad		5.748	4.823
IX. Drugi odhodki		**0**	**0**
X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V.+VI.+VII.-VIII.-IX.)		**4.187.808**	**-1.030.434**

8.2 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM KS PRVA+ URAVNOTEŽENI (89,77% KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI)

8.2.1 Pojasnila k izkazu bilance stanja KS Prva+ Uravnoteženi (89,77% KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)

8.2.1.1 Naložbene nepremičnine KS Prva+ Uravnoteženi (89,77% KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)

Kritni sklad Prva in Prva+ Uravnoteženi na dan 31.12.2019 v svojem portfelju nima naložbenih nepremičnin.

8.2.1.2 Finančne naložbe KS Prva+ Uravnoteženi (89,77% KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)

Tabela 82: Gibanje finančnih naložb Prva+ Uravnoteženi (89,77% naložb v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Stanje 1.1.	26.455.982	19.684.591
Povečanje	37.628.508	15.238.284
Prevrednotenje	3.824.272	-1.260.969
Zmanjšanje	-31.605.179	-7.267.353
Stanje 31.12.	36.303.583	**26.394.554**

Tabela 83: Naložbe v vrednostne papirje Prva+ Uravnoteženi (89,77% naložb v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Naložbe v VP, vrednotene po odplačni vrednosti	1.787.500	1.303.020
Naložbe v VP izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	34.516.083	25.091.534
Skupaj	**36.303.583**	**26.394.554**

Tabela 84: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere Prva+ Uravnoteženi (89,77% naložb v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Naložbe v VP, vrednotene do dospelosti:	1.787.500	1.303.020
▪ dolžniški VP fiksna obrestna mera	1.787.500	1.303.020
▪ dolžniški VP variabilna obrestna mera	0	0
Naložbe v VP izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	34.516.083	25.091.534
▪ dolžniški VP fiksna obrestna mera	12.179.914	10.398.372
▪ dolžniški VP variabilna obrestna mera	0	354.682
▪ lastniški VP	22.336.169	14.338.480
Skupaj	**36.303.583**	**26.394.554**

Tabela 85: Struktura papirjev vrednotenih do dospelosti Prva+ Uravnoteženi (89,77% naložb vrednotenih do dospelosti KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Naložbe, ki kotirajo na organiziranem trgu	438.089	491.712
Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	1.349.410	811.309
Skupaj	**1.787.500**	**1.303.020**

Tabela 86: Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida Prva+ Uravnoteženi (89,77% naložb v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Naložbe, ki kotirajo na organiziranem trgu	33.217.345	24.188.621
Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	1.298.738	902.913
Skupaj	**34.516.083**	**25.091.534**

8.2.1.3 Terjatve KS Prva+ Uravnoteženi (89,77% KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)

Tabela 87: Starostna struktura terjatev Prva+ Uravnoteženi (89,77% terjatev KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Nezapadle terjatve	1.142.619	1.022.921
Zapadle terjatve do 90 dni	0	0
Zapadle terjatve nad 90 dni	0	0
Skupaj	**1.142.619**	**1.022.921**

8.2.1.4 Denarna sredstva KS Prva+ Uravnoteženi (89,77% KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)

Tabela 88: Denarna sredstva Prva+ Uravnoteženi (89,77% denarnih sredstev KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta)	1.657.783	7.911
Denarna sredstva na TRR (tuja valuta)	19.547	18.823
Depoziti do treh mesecev pri bankah	17.552	51.054
Skupaj	**1.694.881**	**77.788**

8.2.1.5 Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva+ Uravnoteženi (89,77% KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)

Tabela 89: Zavarovalno-tehnične rezervacije Prva+ Uravnoteženi (89,77% zavarovalno-tehničnih rezervacij KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Matematične rezervacije za vplačane čiste premije	0	0
Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada	0	0
Zajamčen donos	0	0
Donos nad zajamčenim	0	0
Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP)	*39.086.557*	*27.452.915*
Skupaj	**39.086.557**	**27.452.915**

8.2.1.6 Poslovne in druga obveznosti KS Prva+ Uravnoteženi (89,77% KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)

Tabela 90: Obveznosti do upravljavca Prva+ Uravnoteženi (89,77% obveznosti do upravljavca KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Vstopni stroški	19.372	18.200
Upravljavska provizija	31.661	22.050
Druge obveznosti do družbe	835	527
Skupaj	**51.867**	**40.777**

Tabela 91: Druge obveznosti Prva+ Uravnoteženi (89,77% druge obveznosti KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Nerazporejena premija	0	0
Obveznosti do banke skrbnice	855	639
Obveznosti za davke	282	11
Obveznosti za stroške povezane z vrednostnimi papirji	687	393
Obveznosti do drugih skladov	0	0
Vnaprej vračunani stroški revizije	835	527
Skupaj	**2.659**	**1.570**

8.2.1.7 Čista vrednost sredstev KS Prva+ Uravnoteženi (89,77% KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)

Tabela 92: Čista vrednost sredstev Prva+ Uravnoteženi (89,77% čiste vrednosti sredstev KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Sredstva	39.141.083	27.495.263
▪ Finančne obveznosti	0	0
▪ Poslovne obveznosti	54.526	42.348
▪ Druge obveznosti	0	0
Čista vrednost sredstev	**39.086.557**	**27.452.915**

Tabela 93: Število članov kritnega sklada po spolu in starosti KS Prva+ Uravnoteženi

		31.12.2019	31.12.2018
Ženske	**18-20 let**	0	0
	21-25 let	5	5
	26-30 let	24	24
	31-35 let	45	38
	36-40 let	78	69
	41-45 let	155	144
	46-50 let	2386	2708
	51-55 let	3019	2933
	56-60 let	1605	1145
	61-65 let	0	0
	66-70 let	0	0
	71-75 let	0	0
	76-80 let	0	0
Moški	**18-20 let**	0	0
	20-25 let	12	4
	26-30 let	47	4
	31-35 let	73	8
	36-40 let	106	10
	41-45 let	162	17
	46-50 let	2419	398
	51-55 let	2998	425
	56-60 let	1671	179
	61-65 let	0	0
	66-70 let	**0**	**0**
	71-75 let	0	0
	76-80 let	0	0

Tabela 94: Število članov, ki so zadržali pravice KS Prva+ Uravnoteženi

	31.12.2019	31.12.2018
Št. članov v zadržanju	5	152

Tabela 95: Število novih članov v letu KS Prva+ Uravnoteženi

	leto 2019	leto 2018
Št. novih članov	84	984

Tabela 96: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju KS Prva+ Uravnoteženi

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Vrednost obveznosti	2.561.140	1.370.637

Tabela 97: Število rednih prenehanj v letu KS Prva+ Uravnoteženi

	leto 2019	leto 2018
Št. rednih prenehanj	115	30
Vrednost	144.292	53.686

Tabela 98: Število izrednih prenehanj KS Prva+ Uravnoteženi

	leto 2019	leto 2018
Št. izrednih prenehanj	231	752
od tega Smrti	22	15
Vrednost	117.436	80.032
Od tega zaradi smrti	44.410	25.888

Tabela 99: Število prenosov iz drugega pokojninskega sklada KS Prva+ Uravnoteženi

	leto 2019	leto 2018
Št. Prenosov		
▪ Iz drugih pokojninskih družb	916	872
▪ Iz drugih pokojninskih skladov znotraj Prve	41	19
Vrednost	719.072	2.004.499

Tabela 100: Število prenosov na drug pokojninski sklad KS Prva+ Uravnoteženi

	leto 2019	leto 2018
Št. Prenosov		
▪ na druge pokojninske družbe	62	55
▪ na druge pokojninske sklade znotraj Prve	65	7
Vrednost	779.256	1.567.236

Tabela 101: Struktura vplačane premije KS Prva+ Uravnoteženi

Vplačana premija	2019	2018
za prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje	7.965.784	7.576.258
za dodatno družinsko in invalidsko zavarovanje	6.048	7.120
Skupaj	**7.971.832**	**7.583.378**

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

9 KS PRVA+ DINAMIČNI (88,16% KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI)

9.1 RAČUNOVODSKI IZKAZI KS PRVA+ DINAMIČNI (88,16% KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI)

9.1.1 Bilanca stanja Prva+ Dinamični (88,16% bilance stanja KS Prva in Prva+ Dinamični)

v EUR	Pojasnilo	31.12.2019	31.12.2018
I. SREDSTVA		35.368.806	22.622.553
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	**9.2.1.1**	**0**	**0**
1. Naložbene nepremičnine		0	0
B. Finančne naložbe	**9.2.1.2**	**32.711.072**	**21.617.283**
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega:		342.630	318.037
- posojila in depoziti		0	0
- dolžniški vrednostni papirji		342.630	318.037
3. merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:		32.368.442	21.299.246
- dolžniški vrednostni papirji		3.631.650	3.961.038
- lastniški vrednostni papirji		28.736.792	17.338.207
C. Terjatve	**9.2.1.3**	**1.041.371**	**915.594**
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa		0	0
2. Druge terjatve		1.041.371	915.594
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	**9.2.1.4**	**1.616.364**	**89.676**
E. Druga sredstva		**0**	**0**
F. Zunajbilančna sredstva		**0**	**0**
		0	0
II. OBVEZNOSTI		**35.368.806**	**22.622.553**
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	**9.2.1.5**	**35.320.296**	**22.587.549**
1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije		0	0
2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada, od tega:		0	0
- presežek iz prevrednotenja		0	0
3. Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP), od tega:		35.320.296	22.587.549
- presežek iz prevrednotenja		0	0
B. Finančne obveznosti		0	0
C. Poslovne obveznosti	**9.2.1.6**	**47.715**	**34.547**
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov		0	0
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada		46.246	33.664
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada		0	0
4. Druge poslovne obveznosti		1.469	883
D. Druge obveznosti		**796**	**457**
F. Zunajbilančne obveznosti	**9.2.1.6**	**0**	**0**

9.1.2 Izkaz poslovnega izida Prva+ Dinamični (88,16% KS Prva in Prva+ Dinamični)

	Pojasnilo	leto 2019	leto 2018
I. Finančni prihodki		**5.102.860**	**424.905**
1. Prihodki od dividend in deležev		434.008	290.473
2. Prihodki od obresti		134.675	108.583
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb		57.853	23.769
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		4.473.399	0
5. Drugi finančni prihodki		2.924	2.079
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. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		0	0
VI. Finančni odhodki		**14.075**	**1.502.977**
1. Odhodki za obresti		299	0
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb		13.776	1.573
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		0	1.501.404
IV. Odhodki naložbenih nepremičnin		**0**	**0**
1. Odhodki od upravljanja in oddajanja naložbenih nepremičnin		0	0
2. Izgube pri odtujitvi naložbenih nepremičnin		0	0
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		0	0
V. Rezultat iz naložbenja (I.+II.-III.-IV.)		**5.088.785**	**-1.078.073**
VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa		**0**	**0**
III. Drugi prihodki		**0**	**0**
VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada		**309.479**	**216.888**
1. Provizija za upravljanje		288.174	201.755
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico		7.781	5.851
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem		1.592	1.312
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada		5.014	2.248
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev		2.289	1.726
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad		4.630	3.997
IX. Drugi odhodki		**0**	**0**
X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V.+VI.+VII.-VIII.-IX.)		**4.779.306**	**-1.294.960**

9.2 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM KS PRVA+ DINAMIČNI (88,16% KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI)

9.2.1 Pojasnila k izkazu bilance stanja KS Prva+ Dinamični (89,16% KS Prva in Prva+ Dinamični)

9.2.1.1 Naložbene nepremičnine KS Prva+ Dinamični (89,16% KS Prva in Prva+ Dinamični)

Kritni sklad Prva in Prva+ Dinamični na dan 31.12.2019 v svojem portfelju nima naložbenih nepremičnin.

9.2.1.2 Finančne naložbe KS Prva+ Dinamični (89,16% KS Prva in Prva+ Dinamični)

Tabela 102: Gibanje finančnih naložb Prva+ Dinamični (88,16% naložb v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Dinamični)

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Stanje 1.1.	21.622.162	16.359.626
Povečanje	20.521.015	12.451.826
Prevrednotenje	4.474.819	-1.499.548
Zmanjšanje	-13.906.924	-5.694.621
Stanje 31.12.	32.711.072	**21.617.283**

Tabela 103: Naložbe v vrednostne papirje Prva+ Dinamični (88,16% naložb v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Dinamični)

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Naložbe v VP, vrednotene po odplačni vrednosti	342.630	318.037
Naložbe v VP izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	32.368.442	21.299.246
Skupaj	**32.711.072**	**21.617.283**

Tabela 104: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere Prva+ Dinamični (88,16% naložb v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Dinamični)

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Naložbe v VP, vrednotene do dospelosti:	342.630	318.037
▪ dolžniški VP fiksna obrestna mera	342.630	318.037
▪ dolžniški VP variabilna obrestna mera	0	0
Naložbe v VP izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	32.368.442	21.299.246
▪ dolžniški VP fiksna obrestna mera	3.631.650	3.961.038
▪ dolžniški VP variabilna obrestna mera	0	0
▪ lastniški VP	28.736.792	17.338.207
Skupaj	**32.711.072**	**21.617.283**

Tabela 105: Struktura papirjev vrednotenih do dospelosti Prva+ Dinamični (88,16% naložb vrednotenih do dospelosti KS Prva in Prva+ Dinamični)

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Naložbe, ki kotirajo na organiziranem trgu	342.630	263.753
Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	0	54.284
Skupaj	**342.630**	**318.037**

Tabela 106: Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva+

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Naložbe, ki kotirajo na organiziranem trgu	215.403.823	207.872.567
Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	9.804.984	8.174.426
Skupaj	**225.208.807**	**216.046.993**

Tabela 107: Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida Prva+ Dinamični (88,16% naložb v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida KS Prva in Prva+ Dinamični)

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Naložbe, ki kotirajo na organiziranem trgu	31.360.540	20.595.788
Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	1.007.902	703.457
Skupaj	**32.368.442**	**21.299.246**

9.2.1.3 Terjatve KS Prva+ Dinamični (89,16% KS Prva in Prva+ Dinamični)

Tabela 108: Starostna struktura terjatev Prva+ Dinamični (88,16% terjatev KS Prva in Prva+ Dinamični)

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Nezapadle terjatve	1.041.371	915.594
Zapadle terjatve do 90 dni	0	0
Zapadle terjatve nad 90 dni	0	0
Skupaj	**1.041.371**	**915.594**

9.2.1.4 Denarna sredstva KS Prva+ Dinamični (89,16% KS Prva in Prva+ Dinamični)

Tabela 109: Denarna sredstva Prva+ Dinamični (88,16% denarnih sredstev KS Prva in Prva+ Dinamični)

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta)	1.565.443	56.252
Denarna sredstva na TRR (tuja valuta)	30.993	26.250
Depoziti do treh mesecev pri bankah	19.928	7.175
Skupaj	**1.616.364**	**89.676**

9.2.1.5 Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva+ Dinamični (89,16% KS Prva in Prva+ Dinamični)

Tabela 110: *Zavarovalno-tehnične rezervacije* Prva+ Dinamični (88,16% *zavarovalno-tehničnih rezervacij* KS Prva in Prva+ Dinamični)

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Matematične rezervacije za vplačane čiste premije	0	0
Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada	0	0
Zajamčen donos	0	0
Donos nad zajamčenim	0	0
Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP)	*35.320.296*	*22.587.550*
Skupaj	**35.320.296**	**22.587.550**

9.2.1.6 Poslovne in druge obveznosti KS Prva+ Dinamični (89,16% KS Prva in Prva+ Dinamični)

Tabela 111: *Obveznosti do upravljavca* Prva+ Dinamični (88,16% *obveznosti do upravljavca* KS Prva in Prva+ Dinamični)

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Vstopni stroški	16.847	15.121
Upravljavska provizija	28.603	18.086
Druge obveznosti do družbe	796	457
Skupaj	**46.246**	**33.664**

Tabela 112: Druge obveznosti Prva+ Dinamični (88,16% druge obveznosti KS Prva in Prva+ Dinamični)

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Nerazporejena premija	0	0
Obveznosti do banke skrbnice	772	525
Obveznosti za davke	232	61
Obveznosti za stroške povezane z vrednostnimi papirji	465	297
Obveznosti do drugih skladov	0	0
Vnaprej vračunani stroški revizije	796	457
Skupaj	**2.265**	**1.340**

9.2.1.7 Čista vrednost sredstev KS Prva+ Dinamični (89,16% KS Prva in Prva+ Dinamični)

Tabela 113: *Čista vrednost sredstev* Prva+ Dinamični (88,16% *čiste vrednosti sredstev* KS Prva in Prva+ Dinamični)

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Sredstva	35.368.806	22.622.553
▪ Finančne obveznosti	0	0
▪ Poslovne obveznosti	48.511	35.004
▪ Druge obveznosti	0	0
Čista vrednost sredstev	**35.320.296**	**22.587.549**

Tabela 114: Število članov kritnega sklada po spolu in starosti KS Prva+ Dinamični

		31.12.2019	31.12.2018
Ženske	18-20 let	27	58
	21-25 let	421	769
	26-30 let	1229	1853
	31-35 let	1969	2435
	36-40 let	2515	2784
	41-45 let	2977	2794
	46-50 let	606	126
	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	68	25
	20-25 let	937	379
	26-30 let	2088	1142
	31-35 let	2757	1764
	36-40 let	3038	2390
	41-45 let	3074	2805
	46-50 let	556	130
	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 115: Število članov, ki so zadržali pravice KS Prva+ Dinamični

	31.12.2019	31.12.2018
Št. članov v zadržanju	5	135

Tabela 116: Število novih članov v letu KS Prva+ Dinamični

	leto 2019	leto 2018
Št. novih članov	2	62

Tabela 117: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju KS Prva+ Dinamični

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Vrednost obveznosti	3.252.631	1.533.715

Tabela 118: Število rednih prenehanj v letu KS Prva+ Dinamični

	leto 2019	leto 2018
Št. rednih prenehanj	5	1
Vrednost	6.771	1.166

Tabela 119: Število izrednih prenehanj KS Prva+ Dinamični

	leto 2019	leto 2018
Št. izrednih prenehanj	298	812
od tega Smrti	2	3
Vrednost	79.443	43.820
Od tega zaradi smrti	10.168	4.524

Tabela 120: Število prenosov iz drugega pokojninskega sklada KS Prva+ Dinamični

	leto 2019	leto 2018
Št. Prenosov		
▪ Iz drugih pokojninskih družb	3187	2952
▪ Iz drugih pokojninskih skladov znotraj Prve	25	19
Vrednost	229.687	254.257

Tabela 121: Število prenosov na drug pokojninski sklad KS Prva+ Dinamični

	leto 2019	leto 2018
Št. Prenosov		
▪ na druge pokojninske družbe	103	65
▪ na druge pokojninske sklade znotraj Prve	58	7
Vrednost	799.068	1.602.980

Tabela 122: Struktura vplačane premije KS Prva+ Dinamični

Vplačana premija	2019	2018
za prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje	8.680.455	8.092.154
za dodatno družinsko in invalidsko zavarovanje	8.238	9.279
Skupaj	**8.688.693**	**8.101.433**

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

10 KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI

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

10.1.1 Naložbeni cilji

Naložbeni cilj kritnega sklada Uravnoteženi 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.

10.1.2 Naložbena politika

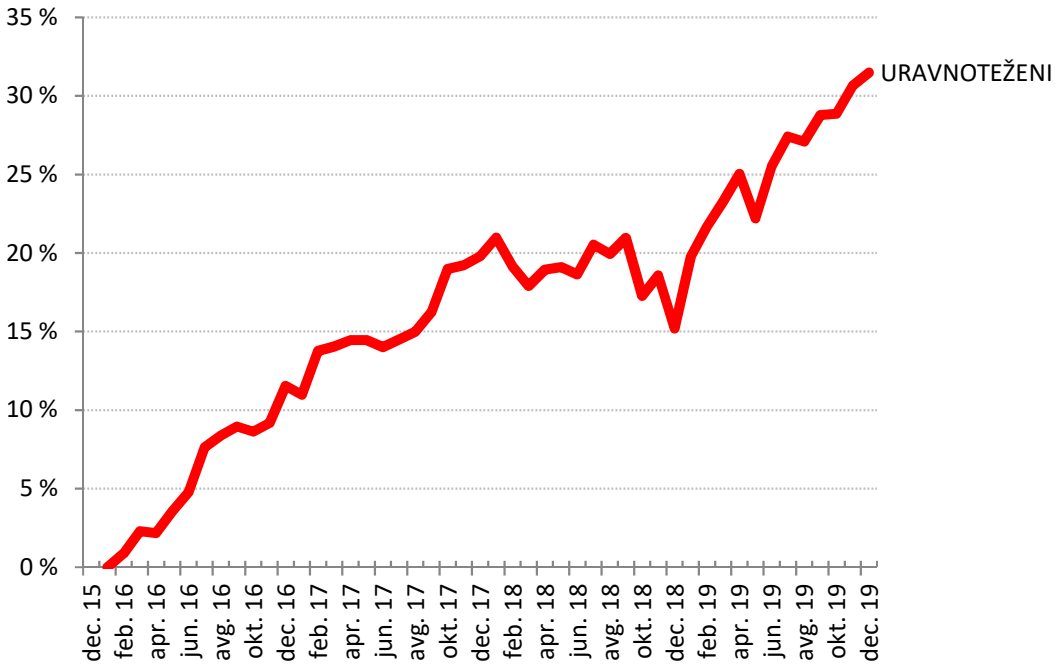
Ciljna sestava premoženja je rezultat podrobnega procesa strateške porazdelitve premoženja, kjer so bila upoštevana vsa izhodišča in omejitve pri investiranju sredstev. Ciljna struktura premoženja je rezultat iskanja optimalne sestave premoženja v luči doseganja ustrezne donosnosti.

Strateška razporeditev naložbenih kategorij premoženja mora ustrezati naslednjim ključnim kriterijem:

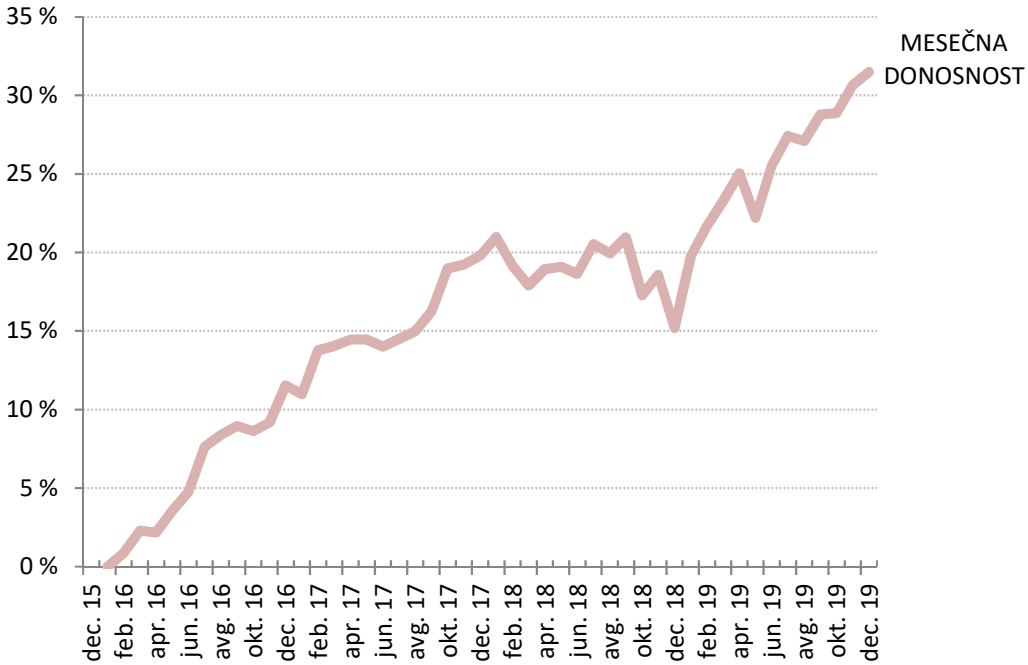
- zakonsko predpisane vrste in omejitve dovoljenih naložb,
- zakonske omejitve posameznih naložb,
- preseganje minimalnega zajamčenega donosa,
- ustrezno obvladovanje s tveganji.

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 4: 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



Graf 5: Mesečni donos KS Prva in Prva+ Uravnoteženi



10.2 ČLANI KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI

Konec leta 2019 je število zavarovancev KS Prva in Prva+ Uravnoteženi znašalo 16.678 (leto 2018: 16.080).

Zavarovanci dodatnega pokojninskega zavarovanja KS Prva in Prva+ Uravnoteženi so v letu 2019 vplačali 8.812.467 EUR premije (leto 2018: 8.446.654 EUR).

Na KS Prva in Prva+ Uravnoteženi je bilo na zadnji dan leta 2019 oblikovanih za 43.538.849 (leto 2018: 30.651.206) rezervacij za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote VEP.

Tabela 123: Število članov kritnega sklada po spolu in starosti KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

		31.12.2019	31.12.2018
Ženske	18-20 let	0	0
	21-25 let	5	5
	26-30 let	25	24
	31-35 let	45	40
	36-40 let	85	78
	41-45 let	171	160
	46-50 let	2679	3034
	51-55 let	3365	3293
	56-60 let	1764	1248
	61-65 let	0	0
	66-70 let	0	0
	71-75 let	0	0
	76-80 let	0	0
Moški	18-20 let	0	2
	20-25 let	21	12
	26-30 let	50	52
	31-35 let	81	60
	36-40 let	115	99
	41-45 let	183	165
	46-50 let	2758	3178
	51-55 let	3427	3215
	56-60 let	1904	1415
	61-65 let	0	0
	66-70 let	0	0
	71-75 let	0	0
	76-80 let	0	0

Tabela 124: Število članov, ki so zadržali pravice KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

	31.12.2019	31.12.2018
Št. članov v zadržanju	6	200

Tabela 125: Število novih članov v letu KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

	leto 2019	leto 2018
Št. novih članov	96	1112

Tabela 126: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Vrednost obveznosti	2.834.120	1.524.796

Tabela 127: Število rednih prenehanj v letu KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

	leto 2019	leto 2018
Št. rednih prenehanj	137	36
Vrednost	175.507	63.464

Tabela 128: Število izrednih prenehanj KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

	leto 2019	leto 2018
Št. izrednih prenehanj	251	865
od tega Smrti	25	19
Vrednost	121.387	101.911
Od tega zaradi smrti	46.534	32.505

Tabela 129: Število prenosov iz drugega pokojninskega sklada KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

	leto 2019	leto 2018
Št. Prenosov		
▪ Iz drugih pokojninskih družb	995	949
▪ Iz drugih pokojninskih skladov znotraj Prve	44	21
Vrednost	771.406	2.161.602

Tabela 130: Število prenosov na drug pokojninski sklad KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

	leto 2019	leto 2018
Št. Prenosov		
▪ na druge pokojninske družbe	84	59
▪ na druge pokojninske sklade znotraj Prve	65	7
Vrednost	909.767	1.605.830

10.3 PREMIJA IN STROŠKI KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI

10.3.1 Premija sklada KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

Tabela 131: Struktura vplačane premije KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

Vplačana premija	2019	2018
za prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje	8.812.467	8.446.654
za dodatno družinsko in invalidsko zavarovanje	8.321	9.094
Skupaj	**8.823.970**	**8.455.748**

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

10.3.2 Stroški sklada KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

Tabela 132: Stroški sklada KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

	2019	2018	indeks
Vstopni stroški	152.505	146.896	103,82
Izstopni stroški	1.892	1.278	148,05

Vstopni stroški se obračunajo od vplačane premije. Vstopni stroški sklada so v letu 2019 v povprečju znašali 1,73% od vplačane premije.

Izstopni stroški se obračunajo ob prekinitvi zavarovanja, smrti zavarovanca ali prestopu v drug pokojninski sklad in znašajo 1% od odkupne vrednosti.

10.4 IZBRANI KAZALNIKI KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI

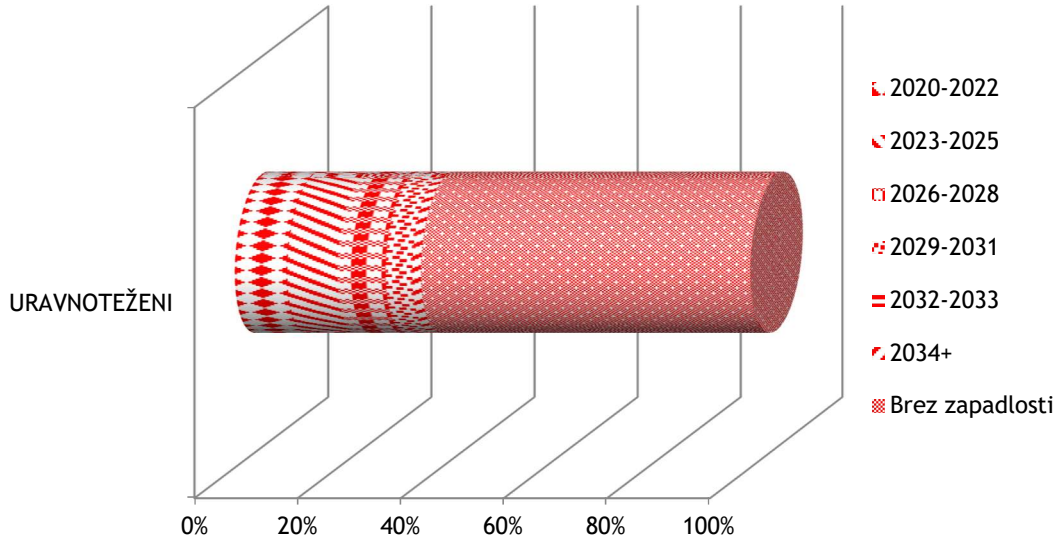
Tabela 133: Kazalniki KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

KAZALNIK	leto 2019	leto 2018	INDEX
1. Donosnost čistih sredstev kritnega sklada	**12,36%**	**-4,22%**	**-293,14**
- čisti dobiček/izguba kritnega sklada obračunskega obdobja	4.664.835	-1.150.480	-405,47
- povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada	37.747.885	27.290.862	138,32
2. Kazalnik stroškov poslovanja	**1,05%**	**1,04%**	**101,11**
- stroški poslovanja	398.041	284.602	139,86
- povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada	37.747.885	27.290.862	138,32
3. Stroški poslovanja v % od vplačane premije	**4,52%**	**3,37%**	**134,05**
- stroški poslovanja	398.041	284.602	139,86
- vplačila oziroma premije	8.812.467	8.446.654	104,33
4. Rast vplačane premije (indeks)	**104,33**	**106,36**	**98,09**
- vplačana premija v tekočem letu	8.812.467	8.446.654	104,33
- vplačana premija v preteklem letu	8.446.654	7.941.584	106,36
5. Povprečna izplačana odkupna vrednost	**2.556**	**7.085**	**36,08**
- obračunane odkupne vrednosti	1.206.660	1.771.205	68,13
- število obračunov odkupne vrednosti	472	250	188,80

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 ima upravljavec 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 6: Zapadlost naložb KS Prva in Prva+ Uravnoteženi



Vir: Prva osebna zavarovalnica

Sredstva sklada so naložena v podjetniške in državne obveznice, pri čemer 36 % sklada predstavljajo sredstva z zapadlostjo, med naložbami brez zapadlosti pa najdemo predvsem delnice ter investicijske sklade.

10.5 RAČUNOVODSKI IZKAZI KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI

10.5.1 Bilanca stanja KS Prva in Prva+ Uravnoteženi na 31.12.2019

v EUR	Pojasnilo	31.12.2019	31.12.2018
I. SREDSTVA		**43.599.586**	**30.698.487**
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah		**0**	**0**
1. Naložbene nepremičnine		0	0
B. Finančne naložbe	**10.6.1.1**	**40.438.871**	**29.469.544**
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega:		1.991.111	1.454.823
- posojila in depoziti		1.503.120	851.193
- dolžniški vrednostni papirji		487.991	603.630
3. merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:		38.447.759	28.014.721
- dolžniški vrednostni papirji		13.567.310	12.005.795
- lastniški vrednostni papirji		24.880.449	16.008.926
C. Terjatve	**10.6.1.2**	**1.272.773**	**1.142.092**
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa		0	0
2. Druge terjatve		1.272.774	1.142.092
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	**10.6.1.3**	**1.887.942**	**86.851**
E. Druga sredstva		**0**	**0**
F. Zunajbilančna sredstva		**0**	**0**
II. OBVEZNOSTI		**43.599.586**	**30.698.487**
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	**10.6.1.4**	**43.538.849**	**30.651.206**
1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije		0	0
2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada, od tega:		0	0
- presežek iz prevrednotenja		0	0
3. Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP), od tega:		43.538.849	30.651.206
- presežek iz prevrednotenja		0	0
B. Finančne obveznosti		0	0
C. Poslovne obveznosti	**10.6.1.5**	**59.808**	**46.693**
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov		0	0
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada		57.776	45.528
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada		0	0
4. Druge poslovne obveznosti		2.032	1.165
D. Druge obveznosti	**10.6.1.5**	**929**	**589**
F. Zunajbilančne obveznosti		**0**	**0**

10.5.2 Izkaz poslovnega izida KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

	Pojasnilo	leto 2019	leto 2018
I. Finančni prihodki	**10.6.2.1**	**5.082.357**	**546.809**
1. Prihodki od dividend in deležev		385.250	258.915
2. Prihodki od obresti		316.930	256.970
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb		119.047	27.877
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		4.258.928	0
5. Drugi finančni prihodki		2.203	3.047
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin	**10.6.2.1**	**0**	**0**
1. Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem		0	0
2. Dobički pri odtujitvi naložbenih nepremičnin		0	0
3. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		0	0
VI. Finančni odhodki	**10.6.2.1**	**19.482**	**1.412.688**
1. Odhodki za obresti		242	0
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb		19.240	2.367
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		0	1.410.321
IV. Odhodki naložbenih nepremičnin	**10.6.2.1**	**0**	**0**
1. Odhodki od upravljanja in oddajanja naložbenih nepremičnin		0	0
2. Izgube pri odtujitvi naložbenih nepremičnin		0	0
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		0	0
V. Rezultat iz naložbenja (I.+II.-III.-IV.)		**5.062.876**	**-865.879**
VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa		**0**	**0**
III. Drugi prihodki		**0**	**0**
VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada	**10.6.2.2**	**398.041**	**284.602**
1. Provizija za upravljanje		370.201	265.194
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico		9.995	7.691
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem		1.859	1.607
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada		5.750	2.568
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev		3.833	2.156
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad		6.402	5.385
IX. Drugi odhodki		**0**	**0**
X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V.+VI.+VII.-VIII.-IX.)		**4.664.835**	**-1.150.480**

10.5.3 Izkaz gibanja vrednosti premoženja KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

v EUR	leto 2019	leto 2018
1.Začetno stanje vrednosti enot premoženja	30.651.206	23.112.809
2.Vplačane enote premoženja	9.895.057	10.456.392
3.Izplačane enote premoženja	-1.672.250	-1.767.515
4.Presežek iz prevrednotenja	0	0
5.Čisti poslovni izid poslovnega leta	4.664.835	-1.150.480
6.Končno stanje vrednosti enot premoženja	**43.538.849**	**30.651.206**

10.5.4 Izkaz gibanja števila enot premoženja KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

v EUR	leto 2019	leto 2018
1.Začetno število enot premoženja	1.773.913	1.286.174
2.Število vplačanih enot premoženja	524.336	586.091
3.Število izplačanih enot premoženja	-90.777	-98.352
4.Končno število enot premoženja	**2.207.472**	**1.773.913**

10.5.5 Izkaz denarnih tokov KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

v EUR	leto 2019	leto 2018
I. Prejemki od vplačil premij članov kritega sklada	8.812.467	8.446.654
II. Izdatki iz naslova rednih in izrednih izplačil odkupne vrednosti premoženja in drugih pravic članov,	296.894	165.375
III. Prejemki iz naslova prenosa premoženja članov kritnega sklada:	1.241.203	2.161.602
1. iz drugega kritnega sklada v isti skupini kritnih skladov,	0	0
2. iz drugega kritnega sklada, ki izvaja drug pokojninski načrt, znotraj istega upravljavca oziroma gospodarske družbe,	952.573	1.841.715
3. iz drugega kritnega sklada, ki ga upravlja drug upravljavec oziroma gospodarska družba.	288.629	319.887
IV. Izdatki iz naslova prenosa premoženja članov kritnega sklada:	1.379.563	1.605.830
1. na drug kritni sklad v isti skupini kritnih skladov	0	0
2. na drug kritni sklad, ki izvaja drug pokojninski načrt, znotraj istega upravljavca oziroma gospodarske družbe,	1.185.892	1.491.099
3. na drug kritni sklad, ki ga upravlja drug upravljavec oziroma gospodarska družba.	193.671	114.731
V. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (I. - II. + III. - IV.)	**8.377.213**	**8.837.051**
VI. Prejemki od upravljavca, iz naslova nedoseganja zajamčenega donosa, v skladu s pokojninskim načrtom,	0	0
VII. Prejemki pri prodaji finančnih naložb	35.305.082	8.139.515
VIII. Izdatki pri nakupu finančnih naložb	41.914.716	17.013.559
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)	685.062	507.287
XII. Izdatki za plačilo drugih obveznosti	651.550	474.489
XIII. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (VI. + VII. - VIII. + IX. - X. + XI. - XII.)	**-6.576.122**	**-8.841.245**
XIV. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja (V.+XIII.)	**1.801.091**	**-4.195**
XV. Začetno stanje denarnih sredstev kritnega sklada	**86.851**	**91.046**
XVI. Končno stanje denarnih sredstev kritnega sklada	**1.887.942**	**86.851**

10.5.6 Izkaz premoženja kritnega sklada KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

	Knjigovodska vrednost 31.12.2019	Knjigovodska vrednost 31.12.2018	Naložbena politika*	
	v EUR/%	v EUR/%	Min	Max
Prenosljivi vrednostni papirji				
Lastniški vrednostni papirji	**24.880.449**	**16.008.927**		
Delež v sredstvih kritnega sklada	*57,07%*	*52,23%*	*10%*	*65%*
Dolžniški vrednostni papirji	**13.862.561**	**12.060.485**		
Delež v sredstvih kritnega sklada	*31,80%*	*39,35%*	*0%*	*90%*
Instrumenti denarnega trga	**198.921**	**549.570**		
Delež v sredstvih kritnega sklada	*0,46%*	*1,79%*	*0%*	*40%*
Denarni depoziti	**1.503.120**	**607.034**		
Delež v sredstvih kritnega sklada	*3,45%*	*1,98%*	*0%*	*30%*
Enote ali delnice zaprtih ali odprtih investicijskih skladov	**17.709.117**	**10.608.076**		
Delež v sredstvih kritnega sklada	*40,62%*	*34,61%*	*0%*	*70%*
Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov				
Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	**17.555.553**	**10.608.076**		
Delež v sredstvih kritnega sklada	*40,27%*	*34,61%*	*0%*	*70%*
Delnice odprtih investicijskih skladov - lastniške naložbe	**12.374.042**	**7.129.059**		
Delež v sredstvih kritnega sklada	*28,38%*	*23,26%*	*0%*	*65%*
Delnice odprtih investicijskih skladov - dolžniške naložbe	**2.677.085**	**1.880.011**		
Delež v sredstvih kritnega sklada	*6,14%*	*6,13%*	*0%*	*70%*
Delnice odprtih investicijskih skladov - druge likvidne finančne naložbe in nepremičnine	**2.657.990**	**1.599.006**		
Delež v sredstvih kritnega sklada	*0,00%*	*0,00%*	*0%*	*20%*
Nepremičnine	**0**	**0**		
Delež v sredstvih kritnega sklada	*0,00%*	*0,00%*	*0%*	*20%*
Tvegani kapital	**0**	**0**		
Delež v sredstvih kritnega sklada	*0,00%*	*0,00%*	*0%*	*1%*
Zadolžnice	**0**	**0**		
Delež v sredstvih kritnega sklada	*0,00%*	*0,00%*	*0%*	*10%*
	43.599.586	**30.698.487**		

10.6 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI

10.6.1 Pojasnila k bilanci stanja KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

10.6.1.1 Finančne naložbe KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

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

S 1.1.2018 so finančne naložbe vrednotene v skladu z MSRP 9.

Tabela 134: Gibanje finančnih naložb KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Stanje 1.1.	29.469.544	21.977.865
Povečanje	41.914.716	17.013.559
Prevrednotenje	4.259.889	-1.407.873
Zmanjšanje	-35.205.279	-8.114.006
Stanje 31.12.	40.438.871	**29.469.544**

Tabela 135: Naložbe v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Naložbe v VP, vrednotene po odplačni vrednosti	1.991.111	1.454.823
Naložbe v VP izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	38.447.759	28.014.721
Skupaj	**40.438.871**	**29.469.544**

Tabela 136: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Naložbe v VP, vrednotene do dospelosti:	1.991.111	1.454.823
▪ dolžniški VP fiksna obrestna mera	1.991.111	1.454.823
▪ dolžniški VP variabilna obrestna mera	0	0
Naložbe v VP izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	38.447.759	28.014.721
▪ dolžniški VP fiksna obrestna mera	13.567.310	11.609.792
▪ dolžniški VP variabilna obrestna mera	0	396.003
▪ lastniški VP	24.880.449	16.008.926
Skupaj	**40.438.871**	**29.469.544**

Naložbe v vrednostne papirje, vrednotene po odplačni vrednosti

Tabela 137: Struktura papirjev, vrednotenih odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Naložbe, ki kotirajo na organiziranem trgu	487.991	548.996
Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	1.503.120	905.827
Skupaj	**1.991.111**	**1.454.823**

Tabela 138: Pričakovane kreditne izgube papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

Naložbe, vrednotene po odplačni vrednosti	Nivo 1 12 mesečne pričakovane kreditne izgube	Nivo 2 Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Nivo 3 Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	SKUPAJ
Popravek 1.1.2019	**2.209**	**0**	**0**	**2.209**
Prenosi	0	0	0	0
Ostale neto spremembe (nakupi, prodaje, spremembe ratingov)	7.386	0	0	7.386
Skupaj 31.12.2019	**9.595**	**0**	**0**	**2.209**

Tabela 139: Pričakovane kreditne izgube glede na kreditno oceno papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

Naložbe, vrednotene po odplačni vrednosti	Nivo 1 12 mesečne pričakovane kreditne izgube	Nivo 2 Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Nivo 3 Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	SKUPAJ
Kreditna ocena	0	0	0	0
AAA-AA	0	0	0	0
A	0	0	0	0
BBB-BB	3.621	0	0	3.621
B	5.974	0	0	5.974
CCC-CC	0	0	0	0
C	0	0	0	0
D	0	0	0	0
Brez ratinga	0	0	0	0
Skupaj 31.12.2019	**9.595**	**0**	**0**	**9.595**

Tabela 140: Vrednosti po kreditni oceni papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

Naložbe, vrednotene po odplačni vrednosti	Nivo 1 12 mesečne pričakovane kreditne izgube	Nivo 2 Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Nivo 3 Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Skupaj
Kreditna ocena	0	0	0	0
AAA-AA	0	0	0	0
A	0	0	0	0
BBB-BB	1.701.834	0	0	1.701.834
B	289.277	0	0	289.277
CCC-CC	0	0	0	0
C	0	0	0	0
D	0	0	0	0
Brez ratinga	0	0	0	0
Skupaj 31.12.2019	**1.991.111**	**0**	**0**	**1.991.111**

Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida

Tabela 141: Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Naložbe, ki kotirajo na organiziranem trgu	37.001.084	27.006.618
Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	1.446.675	1.008.103
Skupaj	**38.447.759**	**28.014.721**

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 vrednotenj, pri katerih so upoštevane spremenljivke, ki so pridobljene na podlagi javno dostopnih tržnih podatkov.

Naložbe in obveznosti glede na raven določanja poštene vrednosti KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

Tabela 142: Naložbe v vrednostne papirje glede na raven določanja poštene vrednosti

Knjigovodska vrednost 31.12.2019 (v EUR)	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
Skupaj finančna sredstva	**22.157.483**	**11.403.984**	**10.038.119**	**43.599.586**
Naložbe v vrednostne papirje:	20.269.541	11.403.984	8.765.346	40.438.871
1. Vrednotene po odplačni vrednosti	*0*	*0*	*1.991.111*	*1.991.111*
3. Izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	20.269.541	11.403.984	6.774.235	*38.447.759*
Naložbene nepremičnine	0	0	0	0
Terjatve do kupcev (zavarovancev)	0	0	0	0
Druge terjatve (sredstva)	0	0	1.272.773	1.272.773
Denarna sredstva	1.887.942	0	0	1.887.942
Skupaj finančne/poslovne obveznosti	**0**	**0**	**43.599.586**	**43.599.586**
Zavarovalno tehnične rezervacije	0	0	43.538.849	43.538.849
Poslovne obveznosti	0	0	60.737	60.737

Knjigovodska vrednost 31.12.2018 (v EUR)	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
Skupaj finančna sredstva	**14.212.380**	**10.392.678**	**6.093.429**	**30.698.487**
Naložbe v vrednostne papirje:	14.212.380	10.392.678	4.864.486	29.469.544
1. Vrednotene po odplačni vrednosti	*0*	*0*	*1.454.823*	*1.454.823*
3. Izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	14.212.380	10.392.678	3.409.663	*28.014.721*
Naložbene nepremičnine	0	0	0	0
Terjatve do kupcev (zavarovancev)	0	0	0	0
Druge terjatve (sredstva)	0	0	1.142.092	1.142.092
Denarna sredstva	0	0	86.851	86.851
Skupaj finančne/poslovne obveznosti	**0**	**0**	**30.698.487**	**30.698.487**
Zavarovalno tehnične rezervacije	0	0	30.651.206	30.651.206
Poslovne obveznosti	0	0	47.281	47.281

10.6.1.2 Terjatve KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

Druge terjatve vključujejo terjatve za zapadle obresti, dividende in terjatve do drugih skladov v višini 1.272.773 EUR (leto 2017: 1.142.092 EUR).

10.6.1.3 Denarna sredstva KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

Tabela 143: Denarna sredstva KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta)	1.846.618	8.833
Denarna sredstva na TRR (tuja valuta)	21.773	21.016
Depoziti do treh mesecev pri bankah	19.551	57.002
Skupaj	**1.887.942**	**86.851**

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 2019 in na dan bilance 31.12.2019 ni zastavljeno.

10.6.1.4 Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

Tabela 144: Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Matematične rezervacije za vplačane čiste premije	0	0
Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada	0	0
Zajamčen donos	*0*	*0*
Donos nad zajamčenim	*0*	*0*
Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP)	*43.538.849*	*30.651.206*
Skupaj	**43.538.849**	**30.651.206**

Tabela 145: Gibanje zavarovalno-tehničnih rezervacij KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

v EUR	
Stanje 1.1.2018	**23.112.809**
Vplačila	8.446.654
Odkupi in neto prenosi	390.398
Neto učinek naložb	-877.595
Provizije	-421.059
Stanje 31.12.2018	**30.651.206**
v EUR	
Stanje 1.1.2019	**30.651.206**
Vplačila	8.812.467
Odkupi in neto prenosi	-435.254
Neto učinek naložb	5.045.024
Provizije	-534.594
Stanje 31.12.2019	**43.538.849**

Odkupi in neto prenosi v letu 2019 se nanašajo na odkupe v višini 296.894 EUR, prenose na druge izvajalce v višini 909.767 EUR in prenose od drugih izvajalcev v višini 771.406 EUR.

10.6.1.5 Poslovne in druge obveznosti KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

Tabela 146: Obveznosti do upravljavca KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Vstopni stroški	21.579	20.320
Upravljavska provizija	35.267	24.619
Druge obveznosti do družbe	930	589
Skupaj	**57.776**	**45.528**

Obveznosti do zavarovancev KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

Na dan 31.12.2019 KS Prva in Prva+ Uravnoteženi nima obveznosti do zavarovancev.

Tabela 147: Druge obveznosti KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Nerazporejena premija	0	0
Obveznosti do banke skrbnice	952	714
Obveznosti za davke	315	13
Obveznosti za stroške povezane z vrednostnimi papirji	765	438
Obveznosti do drugih skladov	0	0
Vnaprej vračunani stroški revizije	930	589
Skupaj	**2.962**	**1.753**

Druge obveznosti na 31.12.2019 znašajo 930 EUR (leto 2018: 589) in vključujejo vnaprej vračunane stroške revizije.

10.6.1.6 Čista vrednost sredstev KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

Tabela 148: Čista vrednost sredstev KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Sredstva	43.599.586	30.698.487
▪ Finančne obveznosti	0	0
▪ Poslovne obveznosti	60.737	47.281
▪ Druge obveznosti	0	0
Čista vrednost sredstev	**43.538.849**	**30.651.206**

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

10.6.2.1 Prihodki in odhodki od naložb za KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

Prihodki od dividend se pripoznajo, ko sklad pridobi pravico do izplačila, prihodki od obresti se obračunavajo in pripoznajo na osnovi efektivne obrestne mere.

Tabela 149: Prihodki in odhodki od naložb KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

v EUR	leto 2019	leto 2018
Prihodki od dividend	**385.250**	**258.915**
- Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	385.250	258.915
Prihodki za obresti	**316.930**	**256.970**
- Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	308.929	250.169
- Finančne naložbe vrednotene po odplačni vrednosti	8.001	6.801
Neto izgube/dobički pri odtujitvah naložb	**99.807**	**25.510**
- Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid - neto	99.807	25.510
Dobički pri odtujitvah naložb	*119.047*	*27.877*
Izgube pri odtujitvah naložb	*19.240*	*2.367*
- Finančne naložbe vrednotene po odplačni vrednosti - neto	0	0
Dobički pri odtujitvah naložb	*0*	*0*
Izgube pri odtujitvah naložb	*0*	*0*
Neto tečajne razlike	**164.306**	**314.443**
- Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid - neto	164.306	314.443
Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik	*185.875*	*319.998*
Odhodki za negativne tečajne razlike	*21.569*	*5.555*
- Finančne naložbe vrednotene po odplačni vrednosti - neto	0	0
Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik	*0*	*0*
Odhodki za negativne tečajne razlike	*0*	*0*
Neto učinek prevrednotenja	**4.094.621**	**-1.724.764**
- Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid - neto	4.102.007	-1.722.555
Prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	*4.263.524*	*269.283*
Odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost - vrednostni papirji	*161.517*	*1.991.838*
Prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost - nepremičnine	*0*	*0*
Odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost - nepremičnine	*0*	*0*
- Finančne naložbe vrednotene po odplačni vrednosti - neto	-7.386	-2.209
Prihodki od prevrednotenja	*1.484*	*859*
Odhodki od prevrednotenja	*8.870*	*3.068*
Drugi finančni prihodki	**2.203**	**3.047**
Drugi finančni odhodki	**242**	**0**
Skupaj	**5.062.876**	**-865.879**

10.6.2.2 Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

Tabela 150: Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

	2019	2018	indeks
Upravljavska provizija	370.201	265.194	139,60
Skrbniška provizija	9.995	7.691	129,97
Stroški posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	3.833	2.156	177,78
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	6.402	5.385	118,89
Stroški revizije	1.859	1.607	115,66
Stroški obveščanja	5.750	2.568	-
SKUPAJ:	**398.041**	**284.602**	**139,86**

Upravljavska in skrbniška provizija KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

Na dan 31.12.2019 ima KS Prva in Prva+ Uravnoteženi s skrbnikom, Abanko d.d. le posle povezane s skrbništvom.

Odstotek upravljavske provizije v letu 2019 znaša 1% letno. Odstotek skrbniške provizije za leto 2019 znaša 0,029% na leto. Tako skrbniška kot upravljavska provizija se obračunavata enkrat mesečno in sicer na datum konverzije.

10.7 IZPOSTAVLJENOST IN TRANSAKCIJE S POVEZANIMI OSEBAMI KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI

10.7.1 Izpostavljenost

KS Prva in Prva+ Uravnoteženi na 31.12.2019 nima naložb preko katerih bi bil izpostavljen do upravljavca ali skrbnika in z njima povezanih oseb.

Tabela 151: Seznam izdajateljev, do katerih je KS Prva in Prva+ Uravnoteženi izpostavljen več kot 5%

MINISTRSTVO ZA FINANCE RS	**258.788 €**	**0,59%**
SLOREP 1 03/06/28	201.786 €	0,46%
SLOREP 1 1/4 03/22/27	57.002 €	0,13%

Tabela 152: Izpostavljenost KS Prva in Prva+ Uravnoteženi do posameznega delodajalca in z njim povezanih oseb, ki financirajo pokojninski načrt

Deželna Banka Slovenije d.d.	629.278 €	1,93%
ADDIKO BANK D.D.	400.327 €	0,92%
MELAMIN D.D. KOČEVJE	220.000 €	0,51%
SKUPINA PRVA D.D.	479.501 €	1,10%

Tabela 153: Naložbe KS Prva in Prva+ Uravnoteženi v enote/delnice odprtih investicijskih skladov, ki presegajo 5%

			višina upravljavske provizije
SPDR S&P 500 ETF TRUST	2.628.399 €	6,04%	0,10%
VANGUARD FTSE EMERGING MARKETS UCITS ETF	2.259.899 €	5,19%	0,22%

10.7.2 Transakcije s povezanimi osebami

Tabela 154: Transakcije s povezanimi osebami KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

v EUR	Prihodki od povezene osebe	Odhodki od povezane osebe	Terjatve do povezanih oseb	Obveznosti do povezanih oseb
Prva osebna zavarovalnica d.d.	0	524.598	0	57.776

Transakcije med Prvo osebno zavarovalnico in KS Prva in Prva+ Uravnoteženi v letu 2019 predstavljajo odhodki, ki zajemajo vstopne in izstopne stroške ter upravljavsko provizijo in obveznosti iz naslova upravljavske provizije ter vstopnih stroškov.

11 KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI

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

11.1.1 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.

11.1.2 Naložbena politika

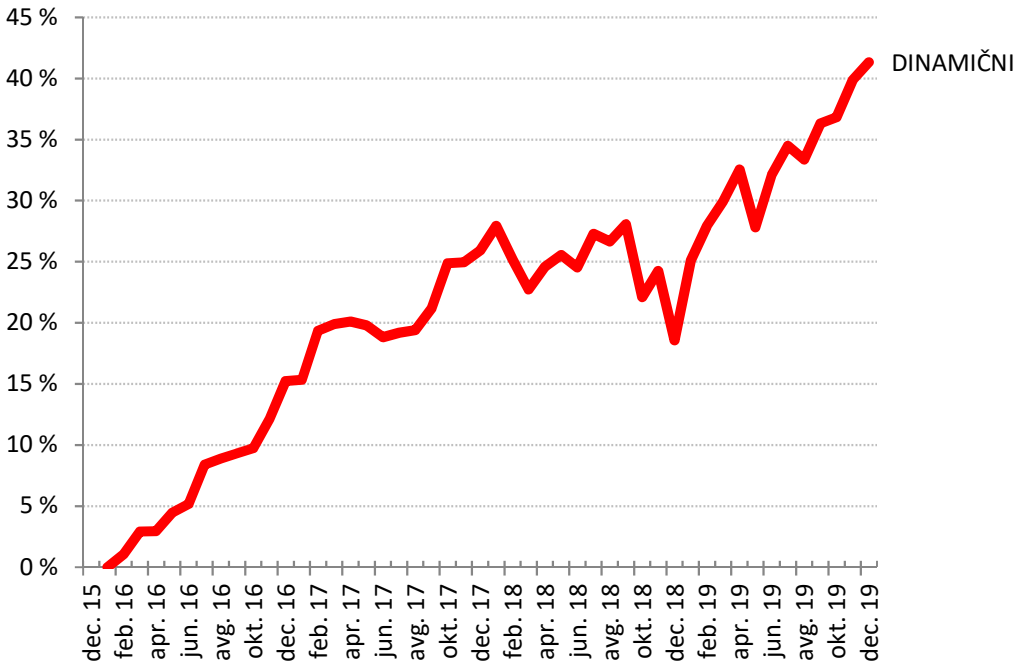
Ciljna sestava premoženja je rezultat podrobnega procesa strateške porazdelitve premoženja, kjer so bila upoštevana vsa izhodišča in omejitve pri investiranju sredstev. Ciljna struktura premoženja je rezultat iskanja optimalne sestave premoženja v luči doseganja ustrezne donosnosti.

Strateška razporeditev naložbenih kategorij premoženja mora ustrezati naslednjim ključnim kriterijem:

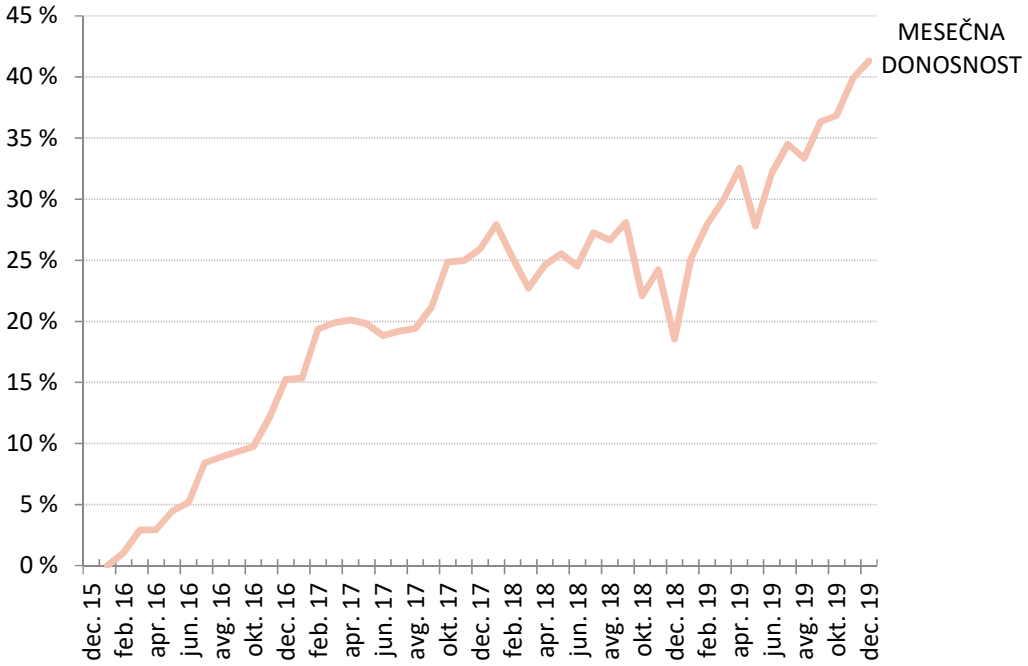
- zakonsko predpisane vrste in omejitve dovoljenih naložb,
- zakonske omejitve posameznih naložb,
- preseganje minimalnega zajamčenega donosa,
- ustrezno obvladovanje s tveganji.

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 7: 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



Graf 8: Mesečni donos KS Prva in Prva+ Dinamični



11.2 ČLANI KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI

Konec leta 2019 je število zavarovancev KS Prva in Prva+ Dinamični znašalo 22.532 (leto 2018: 22.325).

Zavarovanci dodatnega pokojninskega zavarovanja KS Prva in Prva+ Uravnoteženi so v letu 2019 vplačali 9.784.480 EUR premije (leto 2018: 9.149.060 EUR).

Na KS Prva in Prva+ Dinamični je bilo na zadnji dan leta 2019 oblikovanih za 40.062.703 EUR rezervacij za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote VEP (leto 2018: 25.626.132 EUR).

Tabela 155: Število članov kritnega sklada po spolu in starosti KS Prva in Prva+ Dinamični

		31.12.2019	31.12.2018
Ženske	18-20 let	30	70
	21-25 let	467	916
	26-30 let	1348	2183
	31-35 let	2150	2811
	36-40 let	2852	3278
	41-45 let	3331	3291
	46-50 let	681	143
	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	79	26
	20-25 let	1102	424
	26-30 let	2448	1241
	31-35 let	3241	1935
	36-40 let	3534	2708
	41-45 let	3619	3156
	46-50 let	650	143
	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 156: Število članov, ki so zadržali pravice KS Prva in Prva+ Dinamični

	31.12.2019	31.12.2018
Št. članov v zadržanju	6	229

Tabela 157: Število novih članov v letu KS Prva in Prva+ Dinamični

	leto 2019	leto 2018
Št. novih članov	47	69

Tabela 158: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Vrednost obveznosti	3.639.666	1.711.865

Tabela 159: Število rednih prenehanj v letu KS Prva in Prva+ Dinamični

	leto 2019	leto 2018
Št. rednih prenehanj	5	1
Vrednost	6.771	1.166

Tabela 160: Število izrednih prenehanj KS Prva in Prva+ Dinamični

	leto 2019	leto 2018
Št. izrednih prenehanj	329	917
od tega Smrti	8	3
Vrednost	95.277	48.401
Od tega zaradi smrti	11.906	4.524

Tabela 161: Število prenosov iz drugega pokojninskega sklada KS Prva in Prva+ Dinamični

	leto 2019	leto 2018
Št. Prenosov		
▪ Iz drugih pokojninskih družb	3644	3306
▪ Iz drugih pokojninskih skladov znotraj Prve	27	21
Vrednost	322.328	313.196

Tabela 162: Število prenosov na drug pokojninski sklad KS Prva in Prva+ Dinamični

	leto 2019	leto 2018
Št. Prenosov		
▪ na druge pokojninske družbe	114	68
▪ na druge pokojninske sklade znotraj Prve	63	7
Vrednost	834.353	1.671.844

11.3 PREMIJA IN STROŠKI KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI

11.3.1 Premija sklada KS Prva in Prva+ Dinamični

Tabela 163: Struktura vplačane premije KS Prva in Prva+ Dinamični

Vplačana premija	2019	2018
za prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje	9.784.480	9.149.060
za dodatno družinsko in invalidsko zavarovanje	12.267	13.425
Skupaj	**9.792.115**	**9.162.486**

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

11.3.2 Stroški sklada KS Prva in Prva+ Dinamični

Tabela 164: Stroški sklada KS Prva in Prva+ Dinamični

	2019	2018	indeks
Vstopni stroški	153.882	146.809	104,82
Izstopni stroški	947	492	192,42

Vstopni stroški se obračunajo od vplačane premije. Vstopni stroški sklada so v letu 2019 v povprečju znašali 1,57% od vplačane premije.

Izstopni stroški se obračunajo ob prekinitvi zavarovanja, smrti zavarovanca ali prestopu v drug pokojninski sklad in znašajo 1% od odkupne vrednosti.

11.4 IZBRANI KAZALNIKI POSLOVANJA KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI

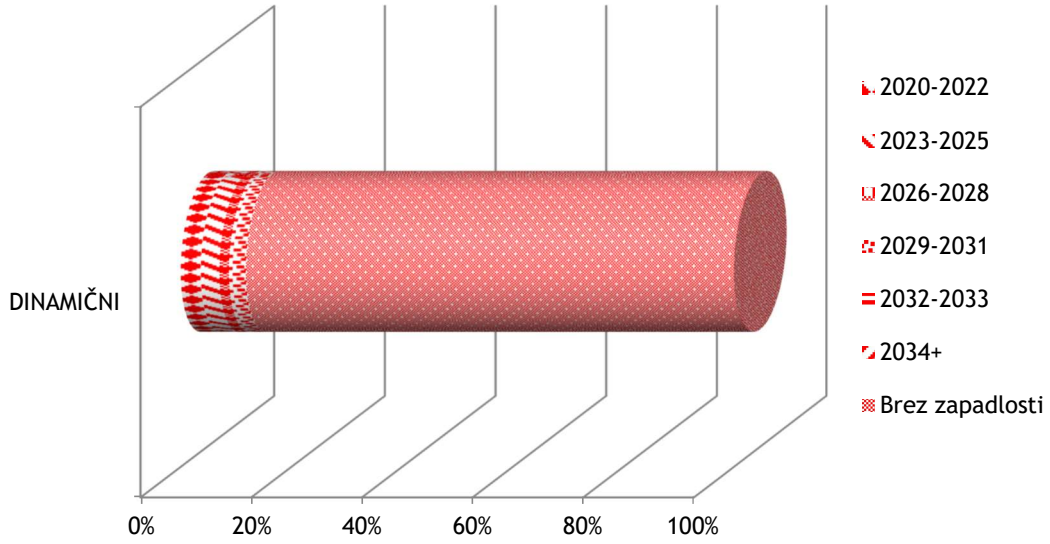
Tabela 165: Kazalniki KS Prva in Prva+ Dinamični

KAZALNIK	leto 2019	leto 2018	INDEX
1. Donosnost čistih sredstev kritnega sklada	**16,20%**	**-6,24%**	**-259,60**
- čisti dobiček/izguba kritnega sklada obračunskega obdobja	5.421.017	-1.469.165	-368,99
- povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada	33.466.006	23.545.309	142,13
2. Kazalnik stroškov poslovanja	**1,05%**	**1,05%**	**100,37**
- stroški poslovanja	351.032	246.065	142,66
- povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada	33.466.006	23.545.309	142,13
3. Stroški poslovanja v % od vplačane premije	**3,59%**	**2,69%**	**133,39**
- stroški poslovanja	351.032	246.065	142,66
- vplačila oziroma premije	9.784.480	9.149.060	106,95
4. Rast vplačane premije (indeks)	**106,95**	**110,65**	**96,65**
- vplačana premija v tekočem letu	9.784.480	9.149.060	106,95
- vplačana premija v preteklem letu	9.149.060	8.268.143	110,65
5. Povprečna izplačana odkupna vrednost	**2.090**	**7.203**	**29,02**
- obračunane odkupne vrednosti	936.400	1.721.411	54,40
- število obračunov odkupne vrednosti	448	239	187,45

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 ima upravljavec 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 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 večinski delež.

11.5 RAČUNOVODSKI IZKAZI KRITNEGA SKLADA PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI

11.5.1 Bilanca stanja KS Prva in Prva+ Dinamični na 31.12.2019

v EUR	Pojasnilo	31.12.2019	31.12.2018
I. SREDSTVA		40.117.728	25.665.844
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah		**0**	**0**
1. Naložbene nepremičnine		0	0
B. Finančne naložbe	**11.6.1.1**	**37.103.143**	**24.525.340**
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega:		388.634	360.821
- posojila in depoziti		0	0
- dolžniški vrednostni papirji		388.634	360.821
3. merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:		36.714.508	24.164.520
- dolžniški vrednostni papirji		4.119.267	4.493.896
- lastniški vrednostni papirji		32.595.242	19.670.624
C. Terjatve	**11.6.1.2**	**1.181.194**	**1.038.764**
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa		0	0
2. Druge terjatve		1.181.194	1.038.764
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	**11.6.1.3**	**1.833.391**	**101.740**
E. Druga sredstva		**0**	**0**
F. Zunajbilančna sredstva		**0**	**0**
II. OBVEZNOSTI		**40.117.728**	**25.665.844**
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	**11.6.1.4**	**40.062.703**	**25.626.132**
1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije		0	0
2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada, od tega:		0	0
- presežek iz prevrednotenja		0	0
3. Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP), od tega:		40.062.703	25.626.132
- presežek iz prevrednotenja		0	0
B. Finančne obveznosti		0	0
C. Poslovne obveznosti	**11.6.1.5**	**54.122**	**39.194**
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov		0	0,01
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada		52.455	38.193
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada		0	0
4. Druge poslovne obveznosti		1.667	1.001
D. Druge obveznosti	**11.6.1.5**	**903**	**518**
F. Zunajbilančne obveznosti		**0**	**0**

11.5.2 Izkaz poslovnega izida KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	Pojasnilo	leto 2019	leto 2018
I. Finančni prihodki	**9.6.2.1**	**5.788.014**	**482.065**
1. Prihodki od dividend in deležev		492.282	329.549
2. Prihodki od obresti		152.758	123.190
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb		65.621	26.967
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		5.074.037	0
5. Drugi finančni prihodki		3.316	2.359
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. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		0	0
VI. Finančni odhodki	**9.6.2.1**	**15.965**	**1.705.165**
1. Odhodki za obresti		339	0
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb		15.626	1.785
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		0	1.703.380
IV. Odhodki naložbenih nepremičnin		**0**	**0**
1. Odhodki od upravljanja in oddajanja naložbenih nepremičnin		0	0
2. Izgube pri odtujitvi naložbenih nepremičnin		0	0
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		0	0
V. Rezultat iz naložbenja (I.+II.-III.-IV.)		**5.772.049**	**-1.223.100**
VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa		**0**	**0**
III. Drugi prihodki		**0**	**0**
VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada	**9.6.2.2**	**351.032**	**246.065**
1. Provizija za upravljanje		326.866	228.895
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico		8.825	6.638
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem		1.805	1.488
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada		5.687	2.550
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev		2.596	1.958
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad		5.252	4.535
IX. Drugi odhodki		**0**	**0**
X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V.+VI.+VII.-VIII.-IX.)		**5.421.017**	**-1.469.165**

11.5.3 Izkaz gibanja vrednosti premoženja KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	leto 2019	leto 2018
1.Začetno stanje vrednosti enot premoženja	25.626.132	19.501.753
2.Vplačane enote premoženja	9.960.384	9.308.224
3.Izplačane enote premoženja	-944.829	-1.714.680
4.Presežek iz prevrednotenja	0	0
5.Čisti poslovni izid poslovnega leta	5.421.017	-1.469.165
6.Končno stanje vrednosti enot premoženja	**40.062.704**	**25.626.132**

11.5.4 Izkaz gibanja števila enot premoženja KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	leto 2019	leto 2018
1.Začetno število enot premoženja	1.801.204	1.290.487
2.Število vplačanih enot premoženja	622.332	623.324
3.Število izplačanih enot premoženja	-61.239	-112.607
4.Končno število enot premoženja	**2.362.296**	**1.801.204**

11.5.5 Izkaz denarnih tokov KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	leto 2019	leto 2018
I. Prejemki od vplačil premij članov kritega sklada	9.784.480	9.149.060
II. Izdatki iz naslova rednih in izrednih izplačil odkupne vrednosti premoženja in drugih pravic članov,	102.047	49.567
III. Prejemki iz naslova prenosa premoženja članov kritnega sklada:	333.677	313.196
1. iz drugega kritnega sklada v isti skupini kritnih skladov,	0	0
2. iz drugega kritnega sklada, ki izvaja drug pokojninski načrt, znotraj istega upravljavca oziroma gospodarske družbe,	158.958	207.248
3. iz drugega kritnega sklada, ki ga upravlja drug upravljavec oziroma gospodarska družba.	174.719	105.948
IV. Izdatki iz naslova prenosa premoženja članov kritnega sklada:	845.702	1.671.844
1. na drug kritni sklad v isti skupini kritnih skladov	0	0
2. na drug kritni sklad, ki izvaja drug pokojninski načrt, znotraj istega upravljavca oziroma gospodarske družbe,	627.626	1.578.666
3. na drug kritni sklad, ki ga upravlja drug upravljavec oziroma gospodarska družba.	218.076	93.178
V. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (I. - II. + III. - IV.)	**9.170.408**	**7.740.845**
VI. Prejemki od upravljavca, iz naslova nedoseganja zajamčenega donosa, v skladu s pokojninskim načrtom,	0	0
VII. Prejemki pri prodaji finančnih naložb	15.824.179	6.485.868
VIII. Izdatki pri nakupu finančnih naložb	23.276.343	14.126.904
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)	634.441	440.312
XII. Izdatki za plačilo drugih obveznosti	621.035	518.372
XIII. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (VI. + VII. - VIII. + IX. - X. + XI. - XII.)	**-7.438.758**	**-7.719.095**
XIV. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja (V.+XIII.)	**1.731.651**	**21.749**
XV. Začetno stanje denarnih sredstev kritnega sklada	**101.740**	**79.991**
XVI. Končno stanje denarnih sredstev kritnega sklada	**1.833.391**	**101.740**

11.5.6 Izkaz premoženja kritnega sklada KS Prva in Prva+ Dinamični

	Knjigovodska vrednost 31.12.2019	Knjigovodska vrednost 31.12.2018	Naložbena politika*	
	v EUR/%	v EUR/%	Min	Max
Prenosljivi vrednostni papirji				
Lastniški vrednostni papirji	**32.595.242**	**19.670.624**		
Delež v sredstvih kritnega sklada	*81,25%*	*76,64%*	*0%*	*90%*
Dolžniški vrednostni papirji	**4.414.518**	**4.555.547**		
Delež v sredstvih kritnega sklada	*11,00%*	*17,75%*	*0%*	*60%*
Instrumenti denarnega trga	**99.461**	**299.547**		
Delež v sredstvih kritnega sklada	*0,25%*	*1,17%*	*0%*	*20%*
Denarni depoziti	**0**	**8.140**		
Delež v sredstvih kritnega sklada	*0,00%*	*0,03%*	*0%*	*20%*
Enote ali delnice zaprtih ali odprtih investicijskih skladov	**24.560.440**	**13.468.288**		
Delež v sredstvih kritnega sklada	*61,22%*	*52,48%*	*0%*	*70%*
Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov				
Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	**24.406.876**	**13.468.288**		
Delež v sredstvih kritnega sklada	*60,84%*	*52,48%*	*0%*	*70%*
Delnice odprtih investicijskih skladov - lastniške naložbe	**19.363.034**	**10.317.396**		
Delež v sredstvih kritnega sklada	*48,27%*	*40,20%*	*0%*	*70%*
Delnice odprtih investicijskih skladov - dolžniške naložbe	**2.755.895**	**1.551.886**		
Delež v sredstvih kritnega sklada	*6,87%*	*6,05%*	*0%*	*60%*
Delnice odprtih investicijskih skladov - druge likvidne finančne naložbe in nepremičnine	**2.287.946**	**1.599.006**		
Delež v sredstvih kritnega sklada	*5,70%*	*6,23%*	*0%*	*20%*
Nepremičnine	**0**	**0**		
Delež v sredstvih kritnega sklada	*0,00%*	*0,00%*	*0%*	*20%*
Tvegani kapital	**0**	**0**		
Delež v sredstvih kritnega sklada	*0,00%*	*0,00%*	*0%*	*1%*
Zadolžnice	**0**	**0**		
Delež v sredstvih kritnega sklada	*0,00%*	*0,00%*	*0%*	*10%*
	40.117.728	**25.665.844**		

11.6 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI

11.6.1 Pojasnila k bilanci stanja KS Prva in Prva+ Dinamični

11.6.1.1 Finančne naložbe Ks Prva in Prva+ Dinamični

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

S 1.1.2018 so finančne naložbe vrednotene v skladu z MSRP 9.

Tabela 166: Gibanje finančnih naložb KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Stanje 1.1.	24.525.340	18.560.399
Povečanje	23.276.343	14.126.904
Prevrednotenje	5.075.647	-1.701.274
Zmanjšanje	-15.774.188	-6.460.689
Stanje 31.12.	37.103.143	**24.525.340**

Tabela 167: Naložbe v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Naložbe v VP, vrednotene po odplačni vrednosti	388.634	360.821
Naložbe v VP izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	36.714.508	24.164.520
Skupaj	**37.103.143**	**24.525.340**

Tabela 168: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Naložbe v VP, vrednotene do dospelosti:	388.634	360.821
▪ dolžniški VP fiksna obrestna mera	388.634	360.821
▪ dolžniški VP variabilna obrestna mera	0	0
Naložbe v VP izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	36.714.508	24.164.520
▪ dolžniški VP fiksna obrestna mera	4.119.267	4.493.896
▪ dolžniški VP variabilna obrestna mera	0	0
▪ lastniški VP	32.595.242	19.670.624
Skupaj	**37.103.143**	**24.525.340**

Naložbe v vrednostne papirje, vrednotene po odplačni vrednosti

Tabela 169: Naložbe v vrednostne papirje, vrednotene po odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Naložbe, ki kotirajo na organiziranem trgu	388.634	299.234
Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	0	61.587
Skupaj	**388.634**	**360.821**

Tabela 170: Pričakovane kreditne izgube papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Dinamični

Naložbe, vrednotene po odplačni vrednosti	Nivo 1 12 mesečne pričakovane kreditne izgube	Nivo 2 Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Nivo 3 Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Total
Popravek 1.1.2019	**377**	**0**	**0**	**377**
Prenosi	0	0	0	0
Ostale neto spremembe (nakupi, prodaje, spremembe ratingov)	5.701	0	0	5.701
Skupaj 31.12.2019	**6.077**	**0**	**0**	**6.077**

Tabela 171: Pričakovane kreditne izgube glede na kreditno oceno papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Dinamični

Naložbe, vrednotene po odplačni vrednosti	Nivo 1 12 mesečne pričakovane kreditne izgube	Nivo 2 Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Nivo 3 Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Total
Kreditna ocena	0	0	0	0
AAA-AA	0	0	0	0
A	0	0	0	0
BBB-BB	103	0	0	103
B	5.974	0	0	5.974
CCC-CC	0	0	0	0
C	0	0	0	0
D	0	0	0	0
Brez ratinga	0	0	0	0
Skupaj 31.12.2019	**6.077**	**0**	**0**	**6.077**

Tabela 172: Vrednosti po kreditni oceni papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Dinamični

Naložbe, vrednotene po odplačni vrednosti	Nivo 1 12 mesečne pričakovane kreditne izgube	Nivo 2 Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Nivo 3 Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	SKUPAJ
Kreditna ocena	0	0	0	0
AAA-AA	0	0	0	0
A	0	0	0	0
BBB-BB	99.357	0	0	99.357
B	289.277	0	0	289.277
CCC-CC	0	0	0	0
C	0	0	0	0
D	0	0	0	0
Brez ratinga	0	0	0	0
Skupaj 31.12.2019	**388.634**	**0**	**0**	**388.634**

Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida

Tabela 173: Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Naložbe, ki kotirajo na organiziranem trgu	35.571.276	23.366.430
Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	1.143.232	798.090
Skupaj	**36.714.508**	**24.164.520**

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 vrednotenj, pri katerih so upoštevane spremenljivke, ki so pridobljene na podlagi javno dostopnih tržnih podatkov.

Tabela 174: Naložbe v vrednostne papirje glede na raven določanja poštene vrednosti KS Prva in Prva+ Dinamični

Knjigovodska vrednost 31.12.2019 (v EUR)	**Raven 1**	**Raven 2**	**Raven 3**	**Skupaj**
Skupaj finančna sredstva	**29.950.643**	**3.253.812**	**6.913.273**	**40.117.728**
Naložbe v vrednostne papirje:	28.117.252	3.253.812	5.732.078	37.103.143
1. Vrednotene po odplačni vrednosti	*0*	*0*	*388.634*	*388.634*
3. Izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	28.117.252	3.253.812	5.343.444	*36.714.508*
Naložbene nepremičnine	0	0	0	0
Terjatve do kupcev (zavarovancev)	0	0	0	0
Druge terjatve (sredstva)	0	0	1.181.194	1.181.194
Denarna sredstva	1.833.391	0	0	1.833.391
Skupaj finančne/poslovne obveznosti	**0**	**0**	**40.117.728**	**40.117.728**
Zavarovalno tehnične rezervacije	0	0	40.062.703	40.062.703
Poslovne obveznosti	0	0	55.024	55.024

Knjigovodska vrednost 31.12.2018 (v EUR)	**Raven 1**	**Raven 2**	**Raven 3**	**Skupaj**
Skupaj finančna sredstva	**17.735.466**	**3.552.276**	**4.378.102**	**25.665.844**
Naložbe v vrednostne papirje:	17.633.727	3.552.276	3.339.338	24.525.340
1. Vrednotene po odplačni vrednosti	*0*	*0*	*360.821*	*360.821*
3. Izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	17.633.727	3.552.276	2.978.517	*24.164.520*
Naložbene nepremičnine	0	0	0	0
Terjatve do kupcev (zavarovancev)	0	0	0	0
Druge terjatve (sredstva)	0	0	1.038.764	1.038.764
Denarna sredstva	101.740	0	0	101.740
Skupaj finančne/poslovne obveznosti	**0**	**0**	**25.665.844**	**25.665.844**
Zavarovalno tehnične rezervacije	0	0	25.626.132	25.626.132
Poslovne obveznosti	0	0	39.712	39.712

11.6.1.2 Terjatve KS Prva in Prva+ Dinamični

Druge terjatve vključujejo terjatve za dividende in terjatve do drugih skladov v višini 1.181.194 EUR (leto 2018: 1.038.764 EUR).

11.6.1.3 Denarna sredstva KS Prva in Prva+ Dinamični

Tabela 175: Denarna sredstva KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta)	1.775.633	63.819
Denarna sredstva na TRR (tuja valuta)	35.155	29.781
Depoziti do treh mesecev pri bankah	22.603	8.140
Skupaj	**1.833.391**	**101.740**

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 2019 in na dan bilance 31.12.2019 ni zastavljeno.

11.6.1.4 Zavarovalno-tehnične rezervacije Ks Prva in Prva+ Dinamični

Tabela 176: Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Matematične rezervacije za vplačane čiste premije	0	0
Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada	0	0
Zajamčen donos	*0*	*0*
Donos nad zajamčenim	*0*	*0*
Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP)	*40.062.703*	*25.626.132*
Skupaj	**40.062.703**	**25.626.132**

Tabela 177: Gibanje zavarovalno-tehničnih rezervacij KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	
Stanje 1.1.2018	**19.501.753**
Vplačila	9.149.060
Odkupi in neto prenosi	-1.408.217
Neto učinek naložb	-1.233.631
Provizije	-382.835
Stanje 31.12.2018	**25.626.132**
v EUR	
Stanje 1.1.2019	**25.626.132**
Vplačila	9.784.480
Odkupi in neto prenosi	-614.072
Neto učinek naložb	5.756.684
Provizije	-490.521
Stanje 31.12.2019	**40.062.703**

Odkupi in neto prenosi v letu 2019 se nanašajo na odkupe v vrednosti 102.047 EUR, prenose na druge izvajalce v vrednosti 834.353 EUR in prenose od drugih izvajalcev v vrednosti 322.328 EUR.

11.6.1.5 Poslovne in druge obveznosti KS Prva in Prva+ Dinamični

Tabela 178: Obveznosti do upravljavca KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Vstopni stroški	19.109	17.155
Upravljavska provizija	32.443	20.519
Druge obveznosti do družbe	903	519
Skupaj	**52.455**	**38.193**

Obveznosti do zavarovancev KS Prva in Prva+ Dinamični

Na dan 31.12.2019 KS Prva in Prva+ Dinamični nima obveznosti do zavarovancev.

Tabela 179: Druge obveznosti KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Nerazporejena premija	0	0
Obveznosti do banke skrbnice	876	595
Obveznosti za davke	263	69
Obveznosti za stroške povezane z vrednostnimi papirji	528	337
Obveznosti do drugih skladov	0	0
Vnaprej vračunani stroški revizije	903	518
Skupaj	**2.569**	**1.520**

Druge obveznosti na 31.12.2019 znašajo 903 EUR (leto 2018: 518 EUR) in vključujejo vnaprej vračunane stroške revizije.

11.6.1.6 Čista vrednost sredstev KS Prva in Prva+ Dinamični

Tabela 180: Čista vrednost sredstev KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Sredstva	40.117.728	25.665.844
▪ Finančne obveznosti	0	0
▪ Poslovne obveznosti	55.024	39.712
▪ Druge obveznosti	0	0
Čista vrednost sredstev	**40.062.703**	**25.626.132**

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

11.6.2.1 Prihodki in odhodki od naložb za KS Prva in Prva+ Dinamični

Prihodki od dividend se pripoznajo, ko sklad pridobi pravico do izplačila, prihodki od obresti se obračunavajo in pripoznajo na osnovi efektivne obrestne mere.

Tabela 181: Prihodki in odhodki od naložb KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	leto 2019	leto 2018
Prihodki od dividend	**492.282**	**329.549**
- Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	492.282	329.549
Prihodki za obresti	**152.758**	**123.190**
- Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	152.755	122.567
- Finančne naložbe vrednotene po odplačni vrednosti	3	623
Neto izgube/dobički pri odtujitvah naložb	**49.995**	**25.182**
- Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid - neto	49.995	25.182
Dobički pri odtujitvah naložb	*65.621*	*26.967*
Izgube pri odtujitvah naložb	*15.626*	*1.785*
- Finančne naložbe vrednotene po odplačni vrednosti - neto	0	0
Dobički pri odtujitvah naložb	*0*	*0*
Izgube pri odtujitvah naložb	*0*	*0*
Neto tečajne razlike	**197.633**	**420.211**
- Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid - neto	197.633	420.211
Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik	*205.076*	*423.171*
Odhodki za negativne tečajne razlike	*7.442*	*2.960*
- Finančne naložbe vrednotene po odplačni vrednosti - neto	0	0
Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik	*0*	*0*
Odhodki za negativne tečajne razlike	*0*	*0*
Neto učinek prevrednotenja	**4.876.403**	**-2.123.591**
- Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid - neto	4.882.104	-2.123.214
Prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	*4.980.364*	*258.845*
Odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost - vrednostni papirji	*98.261*	*2.382.059*
Prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost - nepremičnine	*0*	*0*
Odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost - nepremičnine	*0*	*0*
- Finančne naložbe vrednotene po odplačni vrednosti - neto	-5.701	-377
Prihodki od prevrednotenja	*383*	*180*
Odhodki od prevrednotenja	*6.084*	*557*
Drugi finančni prihodki	**3.316**	**2.359**
Drugi finančni odhodki	**339**	**0**
Skupaj	**5.772.049**	**-1.223.100**

11.6.2.2 Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem KS Prva in Prva+ Dinamični

Tabela 182: Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem KS Prva in Prva+ Dinamični

	2019	2018	indeks
Upravljavska provizija	326.866	228.895	142,80
Skrbniška provizija	8.825	6.638	132,95
Stroški posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	2.596	1.958	132,57
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	5.252	4.535	115,83
Stroški revizije	1.805	1.488	121,28
Stroški obveščanja	5.687	2.550	223,02
SKUPAJ:	**351.032**	**246.065**	**142,66**

Upravljavska in skrbniška provizija KS Prva in Prva+ Dinamični

Na dan 31.12.2019 ima KS Prva in Prva+ Dinamični s skrbnikom, Abanko d.d. le posle povezane s skrbništvom.

Odstotek upravljavske provizije je v letu 2019 znašal 1% letno. Odstotek skrbniške provizije za leto 2019 znaša 0,029% na leto. Tako skrbniška kot upravljavska provizija se obračunavata enkrat mesečno in sicer na datum konverzije.

11.7 IZPOSTAVLJENOST IN TRANSAKCIJE S POVEZANIMI OSEBAMI KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI

11.7.1 Izpostavljenost

KS Prva in Prva+ Dinamični na 31.12.2019 nima naložb preko katerih bi bil izpostavljen do upravljavca ali skrbnika in z njima povezanih oseb, prav tako ne do izdajateljev, do katerih je kritni sklad izpostavljen več kot 5%.

Tabela 183: Izpostavljenost KS Prva in Prva+ Dinamični do posameznega delodajalca in z njim povezanih oseb, ki financirajo pokojninski načrt

SKUPINA PRVA D.D.	319.667 €	0,80%
MELAMIN D.D. KOČEVJE	275.000 €	0,69%
Deželna Banka Slovenije d.d.	741.465 €	1,85%

Tabela 184: Naložbe KS Prva in Prva+ Dinamični v enote/delnice odprtih investicijskih skladov, ki presegajo 5%

			višina upravljavske provizije
VANG S&P500 USDD	3.274.809 €	8,17%	0,07%
VANGUARD FTSE EMERGING MARKETS UCITS ETF	3.107.851 €	7,76%	0,12%
ISHARES STOXX EUROPE 600 UCITS ETF DE	2.684.468 €	6,70%	0,20%
XTRACKERS STOXX EUROPE 600 UCITS ETF	2.602.265 €	6,50%	0,20%
SPDR S&P 500 ETF TRUST	2.313.288 €	5,77%	0,10%

11.7.2 Transakcije s povezanimi osebami KS Prva in Prva+ Dinamični

Tabela 185: 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 osebna zavarovalnica d.d.	0	481.695	0	52.455

Transakcije med Prvo osebno zavarovalnico in KS Prva in Prva+ Dinamični v letu 2019 predstavljajo odhodke, ki zajemajo vstopne in izstopne stroške ter upravljavsko provizijo. Obveznosti vključujejo upravljavsko provizijo ter vstopne stroške.

12 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 2019 in 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 2019, izkaz poslovnega izida, izkaz denarnih tokov, izkaz gibanja vrednosti enote premoženja in izkaz gibanja števila enot premoženja 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 pripravljeni 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 kritnih skladov. 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. 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. V zvezi s tem nimamo o čem poročati.

Odgovornost poslovodstva in pristojnih za upravljanje za računovodske izkaze kritnih skladov

Poslovodstvo 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 tàko notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo poslovodstva potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov kritnih skladov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Poslovodstvo je pri pripravi računovodskih izkazov kritnih skladov odgovorno za oceno njihove sposobnosti, da nadaljujejo kot delujoči skladi, razkritje zadev, povezanih z delujočimi skladi in uporabo predpostavke delujočega sklada kot osnovo za računovodenje, razen če namerava poslovo

dstvo kritne sklade 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 z MSR, 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 poslovodstva;
- na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbujajo dvom v sposobnost kritnih skladov, da nadaljujejo kot delujoči skladi, sprejmemo sklep o primernosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega sklada, 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 sklada;
- 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.

KPMG

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.

Metka Sedej, FCCA
pooblaščena revizorka

Barbara Kunc
pooblaščena revizorka
partner

Ljubljana, 30. marec 2020

KPMG Slovenija, d.o.o.

13 IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA

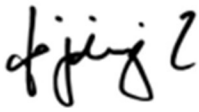
Uprava je odgovorna za pripravo letnega poročila tako, da le-to predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja sklada in izidov njegovega poslovanja za leto 2019.

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 nezakonitosti.

Ljubljana, 23.03.2020

Janez Kranjc	Nataša Hajdinjak	Boštjan Škufca Zaveršek
Izvršni direktor	Izvršna direktorica	Izvršni direktor



14 MNENJE POKOJNINSKEGA ODBORA SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA+ K LETNEMU POROČILU ZA LETO 2019

Pokojninski odbor skupine kritnih skladov življenjskega cikla PRVA in PRVA+ (v nadaljevanju: Odbor) je na svoji redni seji dne 24.3.2020 obravnaval Letno poročilo skupine kritnih skladov življenjskega cikla PRVA+ za leto 2019.

Odbor je v poslovnem letu 2019 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 2019 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 2019 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 2019.

Ljubljana, 24.3.2020

dr. Gregor Kramberger

Predsednik Pokojninskega odbora

skupine kritnih skladov življenjskega cikla PRVA in PRVA+

15 KAZALO TABEL

Tabela 1: Tabela gibanja naložbenih nepremičnin Skupine kritnih skladov 14

Tabela 2: Gibanje finančnih naložb Skupine kritnih skladov 14

Tabela 3: Naložbe v vrednostne papirje Skupine kritnih skladov 14

Tabela 4: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere Skupine kritnih skladov 15

Tabela 5: Struktura papirjev vrednotenih do dospelosti Skupine kritnih skladov 15

Tabela 6: Starostna struktura terjatev Skupine kritnih skladov 15

Tabela 7: Denarna sredstva Skupine kritnih skladov 15

Tabela 8: Zavarovalno-tehnične rezervacije Skupine kritnih skladov 16

Tabela 9: Obveznosti do upravljavca Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva+ 16

Tabela 10: Obveznosti do zavarovancev kritnih skladov življenjskega cikla Prva+ 16

Tabela 11: Druge obveznosti Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva+ 16

Tabela 12: Čista vrednost sredstev Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva+ 17

Tabela 13: Izpostavljenost Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva+ do upravljavca in z njim povezanih oseb 19

Tabela 14: Zajamčena donosnost in dejanska donosnost portfelja naložb KS Prva+ Zajamčeni 31

Tabela 15: Kreditna kvaliteta sredstev KS Prva+ Zajamčeni 32

Tabela 16: Kreditna kvaliteta sredstev KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 32

Tabela 17: Kreditna kvaliteta sredstev KS Prva in Prva+ Dinamični 32

Tabela 18: Struktura naložb glede na vrsto finančnega instrumenta KS Prva+ Zajamčeni 33

Tabela 19: Struktura naložb glede na vrsto finančnega instrumenta KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 33

Tabela 20: Struktura naložb glede na vrsto finančnega instrumenta KS Prva in Prva+ Dinamični 33

Tabela 21: Sektorska razdelitev KS Prva+ Zajamčeni 34

Tabela 22: Sektorska razdelitev KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 34

Tabela 23: Sektorska razdelitev KS Prva in Prva+ Dinamični 35

Tabela 24: Geografska sestava portfelja (glede na geografski izvor) KS Prva+ Zajamčeni 35

Tabela 25: Geografska sestava portfelja (glede na geografski izvor) KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 35

Tabela 26: Geografska sestava portfelja (glede na geografski izvor) KS Prva in Prva+ Dinamični 36

Tabela 27: Starostna struktura terjatev KS Prva+ Zajamčeni 36

Tabela 28: Starostna struktura terjatev KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 36

Tabela 29: Starostna struktura terjatev KS Prva in Prva+ Dinamični 36

Tabela 30: Prikaz likvidnosti finančnih sredstev in obveznosti KS Prva+ Zajamčeni 37

Tabela 31: Prikaz likvidnosti finančnih sredstev in obveznosti KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 37

Tabela 32: Prikaz likvidnosti finančnih sredstev in obveznosti KS Prva in Prva+ Dinamični 37

Tabela 33: Prikaz strukture obveznosti sklada glede na pričakovane nediskontirane denarne tokove KS Prva+ Zajamčeni 38

Tabela 34: Prikaz strukture obveznosti sklada glede na pričakovane nediskontirane denarne tokove KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 38

Tabela 35: Prikaz strukture obveznosti sklada glede na pričakovane nediskontirane denarne tokove KS Prva in Prva+ Dinamični 38
Tabela 36: Obrestno tveganje KS Prva+ Zajamčeni..... 39
Tabela 37: Valutno tveganje KS Prva+ Zajamčeni 39
Tabela 38: Valutno tveganje KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 39
Tabela 39: Valutno tveganje KS Prva in Prva+ Dinamični..... 39
Tabela 40: Vpliv spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev KS Prva+ Zajamčeni 40
Tabela 41: Vpliv spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 40
Tabela 42: Vpliv spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev KS Prva in Prva+ Dinamični 40
Tabela 43: Vpliv spremembe tržne cene vrednostnih papirjev, katerih vrednost je odvisna od tržnih obrestnih mer KS Prva+ Zajamčeni 40
Tabela 44: Vpliv spremembe tržne cene vrednostnih papirjev, katerih vrednost je odvisna od tržnih obrestnih mer KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 40
Tabela 45: Vpliv spremembe tržne cene vrednostnih papirjev, katerih vrednost je odvisna od tržnih obrestnih mer KS Prva in Prva+ Dinamični 41
Tabela 46: Prikaz finančnih inštrumentov sklada med knjigovodsko in pošteno vrednostjo KS Prva+ Zajamčeni 41
Tabela 47: Prikaz finančnih inštrumentov sklada med knjigovodsko in pošteno vrednostjo KS Prva in Prva+ Uravnoteženi..... 41
Tabela 48: Prikaz finančnih inštrumentov sklada med knjigovodsko in pošteno vrednostjo KS Prva in Prva+ Dinamični 42
Tabela 49: Število članov kritnega sklada po spolu in starosti KS Prva+ Zajamčeni 45
Tabela 50: Število članov, ki so zadržali pravice KS Prva+ Zajamčeni 45
Tabela 51: Število novih članov v letu KS Prva+ Zajamčeni..... 46
Tabela 52: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju KS Prva+ Zajamčeni 46
Tabela 53: Število rednih prenehanj v letu KS Prva+ Zajamčeni..... 46
Tabela 54: Število izrednih prenehanj KS Prva+ Zajamčeni..... 46
Tabela 55: Število prenosov iz drugega pokojninskega sklada KS Prva+ Zajamčeni 46
Tabela 56: Število prenosov na drug pokojninski sklad KS Prva+ Zajamčeni 46
Tabela 57: Struktura vplačane premije Prva+ Zajamčeni 47
Tabela 58: Stroški sklada KS Prva+ Zajamčeni..... 47
Tabela 59: Kazalniki KS Prva+ Zajamčeni 48
Tabela 60: Tabela gibanja naložbenih nepremičnin KS Prva+ Zajamčeni 55
Tabela 61: Gibanje naložb KS Prva+ Zajamčeni..... 56
Tabela 62: Naložbe v vrednostne papirje KS Prva+ Zajamčeni 56
Tabela 63: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere KS Prva+ Zajamčeni 56
Tabela 64: Struktura papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva+ Zajamčeni 56
Tabela 65: Pričakovane kreditne izgube papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva+ Zajamčeni 57

Tabela 66: Pričakovane kreditne izgube glede na kreditno oceno papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva+ Zajamčeni 57

Tabela 67: Vrednosti po kreditni oceni papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva+ Zajamčeni 58

Tabela 68: Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida KS Prva+ Zajamčeni 58

Tabela 69: Naložbe v vrednostne papirje glede na raven določanja poštene vrednosti 59

Tabela 70: Denarna sredstva KS Prva+ Zajamčeni 60

Tabela 71: Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva+ Zajamčeni 60

Tabela 72: Gibanje zavarovalno-tehničnih rezervacij KS Prva+ Zajamčeni 61

Tabela 73: Obveznosti do upravljavca KS Prva+ Zajamčeni 61

Tabela 74: Druge obveznosti KS Prva+ Zajamčeni 61

Tabela 75: Čista vrednost sredstev KS Prva+ Zajamčeni 62

Tabela 76: Prihodki in odhodki od naložb KS Prva+ Zajamčeni 63

Tabela 77: Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem KS Prva+ Zajamčeni 64

Tabela 78: Seznam izdajateljev, do katerih je KS Prva+ Zajamčeni izpostavljen več kot 5% 64

Tabela 79: Izpostavljenost KS Prva+ Zajamčeni do upravljavca in z njim povezanih oseb 64

Tabela 80: Izpostavljenost KS Prva+ Zajamčeni do posameznega delodajalca in z njim povezanih oseb, ki financirajo pokojninski načrt 65

Tabela 81: Transakcije s povezanimi osebami KS Prva+ Zajamčeni 65

Tabela 82: Gibanje finančnih naložb Prva+ Uravnoteženi (89,77% naložb v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Uravnoteženi) 68

Tabela 83: Naložbe v vrednostne papirje Prva+ Uravnoteženi (89,77% naložb v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Uravnoteženi) 68

Tabela 84: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere Prva+ Uravnoteženi (89,77% naložb v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Uravnoteženi) 68

Tabela 85: Struktura papirjev vrednotenih do dospelosti Prva+ Uravnoteženi (89,77% naložb vrednotenih do dospelosti KS Prva in Prva+ Uravnoteženi) 69

Tabela 86: Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida Prva+ Uravnoteženi (89,77% naložb v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida KS Prva in Prva+ Uravnoteženi) 69

Tabela 87: Starostna struktura terjatev Prva+ Uravnoteženi (89,77% terjatev KS Prva in Prva+ Uravnoteženi) 69

Tabela 88: Denarna sredstva Prva+ Uravnoteženi (89,77% denarnih sredstev KS Prva in Prva+ Uravnoteženi) 69

Tabela 89: Zavarovalno-tehnične rezervacije Prva+ Uravnoteženi (89,77% zavarovalno-tehničnih rezervacij KS Prva in Prva+ Uravnoteženi) 70

Tabela 90: Obveznosti do upravljavca Prva+ Uravnoteženi (89,77% obveznosti do upravljavca KS Prva in Prva+ Uravnoteženi) 70

Tabela 91: Druge obveznosti Prva+ Uravnoteženi (89,77% druge obveznosti KS Prva in Prva+ Uravnoteženi) 70

Tabela 92: Čista vrednost sredstev Prva+ Uravnoteženi (89,77% čiste vrednosti sredstev KS Prva in Prva+ Uravnoteženi) 71

Tabela 93: Število članov kritnega sklada po spolu in starosti KS Prva+ Uravnoteženi 71
Tabela 94: Število članov, ki so zadržali pravice KS Prva+ Uravnoteženi 72
Tabela 95: Število novih članov v letu KS Prva+ Uravnoteženi 72
Tabela 96: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju KS Prva+ Uravnoteženi 72
Tabela 97: Število rednih prenehanj v letu KS Prva+ Uravnoteženi 72
Tabela 98: Število izrednih prenehanj KS Prva+ Uravnoteženi 72
Tabela 99: Število prenosov iz drugega pokojninskega sklada KS Prva+ Uravnoteženi 72
Tabela 100: Število prenosov na drug pokojninski sklad KS Prva+ Uravnoteženi 72
Tabela 101: Struktura vplačane premije KS Prva+ Uravnoteženi 73
Tabela 102: Gibanje finančnih naložb Prva+ Dinamični (88,16% naložb v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Dinamični) 76
Tabela 103: Naložbe v vrednostne papirje Prva+ Dinamični (88,16% naložb v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Dinamični) 76
Tabela 104: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere Prva+ Dinamični (88,16% naložb v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Dinamični) 76
Tabela 105: Struktura papirjev vrednotenih do dospelosti Prva+ Dinamični (88,16% naložb vrednotenih do dospelosti KS Prva in Prva+ Dinamični) 77
Tabela 106: Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva+ 77
Tabela 107: Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida Prva+ Dinamični (88,16% naložb v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida KS Prva in Prva+ Dinamični) 77
Tabela 108: Starostna struktura terjatev Prva+ Dinamični (88,16% terjatev KS Prva in Prva+ Dinamični) 77
Tabela 109: Denarna sredstva Prva+ Dinamični (88,16% denarnih sredstev KS Prva in Prva+ Dinamični) 77
Tabela 110: Zavarovalno-tehnične rezervacije Prva+ Dinamični (88,16% zavarovalno-tehničnih rezervacij KS Prva in Prva+ Dinamični) 78
Tabela 111: Obveznosti do upravljavca Prva+ Dinamični (88,16% obveznosti do upravljavca KS Prva in Prva+ Dinamični) 78
Tabela 112: Druge obveznosti Prva+ Dinamični (88,16% druge obveznosti KS Prva in Prva+ Dinamični) 78
Tabela 113: Čista vrednost sredstev Prva+ Dinamični (88,16% čiste vrednosti sredstev KS Prva in Prva+ Dinamični) 78
Tabela 114: Število članov kritnega sklada po spolu in starosti KS Prva+ Dinamični 79
Tabela 115: Število članov, ki so zadržali pravice KS Prva+ Dinamični 79
Tabela 116: Število novih članov v letu KS Prva+ Dinamični 79
Tabela 117: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju KS Prva+ Dinamični 80
Tabela 118: Število rednih prenehanj v letu KS Prva+ Dinamični 80
Tabela 119: Število izrednih prenehanj KS Prva+ Dinamični 80
Tabela 120: Število prenosov iz drugega pokojninskega sklada KS Prva+ Dinamični 80
Tabela 121: Število prenosov na drug pokojninski sklad KS Prva+ Dinamični 80

Tabela 122: Struktura vplačane premije KS Prva+ Dinamični 80
Tabela 123: Število članov kritnega sklada po spolu in starosti KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 83
Tabela 124: Število članov, ki so zadržali pravice KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 84
Tabela 125: Število novih članov v letu KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 84
Tabela 126: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 84
Tabela 127: Število rednih prenehanj v letu KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 84
Tabela 128: Število izrednih prenehanj KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 84
Tabela 129: Število prenosov iz drugega pokojninskega sklada KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 84
Tabela 130: Število prenosov na drug pokojninski sklad KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 84
Tabela 131: Struktura vplačane premije KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 85
Tabela 132: Stroški sklada KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 85
Tabela 133: Kazalniki KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 86
Tabela 134: Gibanje finančnih naložb KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 93
Tabela 135: Naložbe v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 93
Tabela 136: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 93
Tabela 137: Struktura papirjev, vrednotenih odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 94
Tabela 138: Pričakovane kreditne izgube papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 94
Tabela 139: Pričakovane kreditne izgube glede na kreditno oceno papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 95
Tabela 140: Vrednosti po kreditni oceni papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 95
Tabela 141: Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 96
Tabela 142: Naložbe v vrednostne papirje glede na raven določanja poštene vrednosti 97
Tabela 143: Denarna sredstva KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 98
Tabela 144: Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 98
Tabela 145: Gibanje zavarovalno-tehničnih rezervacij KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 98
Tabela 146: Obveznosti do upravljavca KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 99
Tabela 147: Druge obveznosti KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 99
Tabela 148: Čista vrednost sredstev KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 99
Tabela 149: Prihodki in odhodki od naložb KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 100
Tabela 150: Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 101
Tabela 151: Seznam izdajateljev, do katerih je KS Prva in Prva+ Uravnoteženi izpostavljen več kot 5% 101
Tabela 152: Izpostavljenost KS Prva in Prva+ Uravnoteženi do posameznega delodajalca in z njim povezanih oseb, ki financirajo pokojninski načrt 101
Tabela 153: Naložbe KS Prva in Prva+ Uravnoteženi v enote/delnice odprtih investicijskih skladov, ki presegajo 5% 102
Tabela 154: Transakcije s povezanimi osebami KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 102

Tabela 155: Število članov kritnega sklada po spolu in starosti KS Prva in Prva+ Dinamični 105
Tabela 156: Število članov, ki so zadržali pravice KS Prva in Prva+ Dinamični 106
Tabela 157: Število novih članov v letu KS Prva in Prva+ Dinamični.....106
Tabela 158: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju KS Prva in Prva+ Dinamični 106
Tabela 159: Število rednih prenehanj v letu KS Prva in Prva+ Dinamični.....106
Tabela 160: Število izrednih prenehanj KS Prva in Prva+ Dinamični 106
Tabela 161: Število prenosov iz drugega pokojninskega sklada KS Prva in Prva+ Dinamični 106
Tabela 162: Število prenosov na drug pokojninski sklad KS Prva in Prva+ Dinamični.....106
Tabela 163: Struktura vplačane premije KS Prva in Prva+ Dinamični 107
Tabela 164: Stroški sklada KS Prva in Prva+ Dinamični 107
Tabela 165: Kazalniki KS Prva in Prva+ Dinamični 107
Tabela 166: Gibanje finančnih naložb KS Prva in Prva+ Dinamični 114
Tabela 167: Naložbe v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Dinamični.....114
Tabela 168: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere KS Prva in Prva+ Dinamični.....114
Tabela 169: Naložbe v vrednostne papirje, vrednotene po odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Dinamični.....115
Tabela 170: Pričakovane kreditne izgube papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Dinamični.....115
Tabela 171: Pričakovane kreditne izgube glede na kreditno oceno papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Dinamični 116
Tabela 172: Vrednosti po kreditni oceni papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Dinamični.....116
Tabela 173: Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida KS Prva in Prva+ Dinamični 117
Tabela 174: Naložbe v vrednostne papirje glede na raven določanja poštene vrednosti KS Prva in Prva+ Dinamični.....117
Tabela 175: Denarna sredstva KS Prva in Prva+ Dinamični 118
Tabela 176: Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva in Prva+ Dinamični.....118
Tabela 177: Gibanje zavarovalno-tehničnih rezervacij KS Prva in Prva+ Dinamični 119
Tabela 178: Obveznosti do upravljavca KS Prva in Prva+ Dinamični.....119
Tabela 179: Druge obveznosti KS Prva in Prva+ Dinamični 119
Tabela 180: Čista vrednost sredstev KS Prva in Prva+ Dinamični 120
Tabela 181: Prihodki in odhodki od naložb KS Prva in Prva+ Dinamični.....121
Tabela 182: Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem KS Prva in Prva+ Dinamični.....122
Tabela 183: Izpostavljenost KS Prva in Prva+ Dinamični do posameznega delodajalca in z njim povezanih oseb, ki financirajo pokojninski načrt 122
Tabela 184: Naložbe KS Prva in Prva+ Dinamični v enote/delnice odprtih investicijskih skladov, ki presegajo 5%.....122
Tabela 185: Transakcije s povezanimi osebami KS Prva in Prva+ Dinamični 123

16 KAZALO GRAFOV

Graf 1: Lomljeni graf ustvarjenega donosa na zadnji dan meseca v odstotkih, za obdobje od oblikovanja kritnega sklada do konca poslovnega leta za KS Prva+ Zajamčeni..... 44

Graf 2: Dejanski in zajamčeni donos po posameznih poslovnih letih KS Prva+ Zajamčeni 44

Graf 3: Zapadlost naložb KS Prva+ Zajamčeni 49

Graf 4: 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 82

Graf 5: Mesečni donos KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 82

Graf 6: Zapadlost naložb KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 87

Graf 7: 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 104

Graf 8: Mesečni donos KS Prva in Prva+ Dinamični 104

Graf 9: Zapadlost naložb KS Prva in Prva+ Dinamični 108