



# REVIDIRANO LETNO POROČILO 2024

POROČILO SKUPINE KRITNIH  
SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA  
CIKLA PRVA

Prva pokojninska družba, d.d.  
Fajfarjeva ulica 33  
1000 Ljubljana  
Slovenija

T: +386 1 234 58 00  
F: +386 1 436 12 15  
E: [info@prva.si](mailto:info@prva.si)  
I: [www.prva.si](http://www.prva.si)

## KAZALO

|          |   |           |
|----------|---|-----------|
| <b>1</b> | <b>UVODNA BESEDA IZVRŠNIH DIREKTORJEV UPRAVLJAVCA .....</b>   | <b>6</b>  |
| <b>2</b> | <b>PREDSTAVITEV POKOJNINSKEGA NAČRTA SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA.....</b>                            | <b>7</b>  |
| 2.1      | O POKOJNINSKEM NAČRTU .....   | 7         |
| 2.2      | VKLJUČITEV V POKOJNINSKI NAČRT .....  | 8         |
| 2.3      | PREMIJA IN STROŠKI .....  | 8         |
| 2.4      | IZPLAČILO POKOJNINSKE RENTE .....   | 9         |
| 2.5      | POKOJNINSKI ODBOR .....   | 9         |
| 2.6      | OSTALI PODATKI .....  | 10        |
| <b>3</b> | <b>GOSPODARSKO OKOLJE .....</b>   | <b>10</b> |
| 3.1      | MAKROEKONOMSKO OKOLJE .....   | 10        |
| <b>4</b> | <b>KAPITALSKI TRGI .....</b>  | <b>10</b> |
| 4.1      | DENARNI TRGI IN OBRETNOSTNE MERE.....   | 10        |
| 4.2      | DELNIŠKI TRGI .....   | 11        |
| 4.3      | SUROVINSKI TRGI .....   | 11        |
| <b>5</b> | <b>SKUPINA KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA .....</b>   | <b>12</b> |
| 5.1      | OPIS SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA.....  | 12        |
| 5.2      | RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA .....  | 13        |
| 5.2.1    | Zbirna bilanca stanja Skupine kritnih skladov Življenjskega cikla Prva .....  | 13        |
| 5.2.2    | Zbirni izkaz poslovnega izida Skupine kritnih skladov Življenjskega cikla Prva .....                                      | 14        |
| 5.3      | POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA .....                                  | 15        |
| 5.3.1    | <i>Pojasnila k zbirnemu izkazu bilance stanja Skupine kritnih skladov.....</i>  | <i>15</i> |
| 5.3.1.1  | <i>Naložbene nepremičnine Skupine kritnih skladov.....</i>  | <i>15</i> |
| 5.3.1.2  | <i>Finančne naložbe Skupine kritnih skladov.....</i>  | <i>15</i> |
| 5.3.1.3  | <i>Terjatve Skupine kritnih skladov.....</i>  | <i>16</i> |
| 5.3.1.4  | <i>Denarna sredstva Skupine kritnih skladov.....</i>  | <i>16</i> |
| 5.3.1.5  | <i>Zavarovalno-tehnične rezervacije Skupine kritnih skladov.....</i>  | <i>17</i> |
| 5.3.1.6  | <i>Poslovne in druge obveznosti Skupine kritnih skladov.....</i>  | <i>17</i> |
| 5.3.1.7  | <i>Čista vrednost sredstev Skupine kritnih skladov .....</i>  | <i>18</i> |
| 5.3.2    | <i>Terjatve in obveznosti znotraj Skupine kritnih skladov ter med posameznimi kritnimi skladi pokojninske družbe.....</i> | <i>19</i> |
| 5.3.3    | <i>Pojasnila k izkazu poslovnega izida Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva .....</i>                         | <i>20</i> |
| 5.3.3.1  | <i>Finančni prihodki Skupine kritnih skladov.....</i>   | <i>20</i> |
| 5.3.3.2  | <i>Prihodki od naložbenih nepremičnin Skupine kritnih skladov.....</i>  | <i>20</i> |
| 5.3.3.3  | <i>Finančni odhodki Skupine kritnih skladov.....</i>  | <i>20</i> |
| 5.3.3.4  | <i>Odhodki naložbenih nepremičnin Skupine kritnih skladov.....</i>  | <i>20</i> |
| 5.3.3.5  | <i>Drugi prihodki Skupine kritnih skladov.....</i>  | <i>20</i> |
| 5.3.3.6  | <i>Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem Skupine kritnih skladov .....</i>  | <i>20</i> |
| 5.4      | IZPOSTAVLJENOST SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA.....  | 20        |
| 5.5      | STANJE NEVPOKLICANIH ZAVEZ SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA .....   | 21        |
| 5.6      | POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA.....   | 21        |
| <b>6</b> | <b>POROČILA KRITNIH SKLADOV .....</b>   | <b>22</b> |
| 6.1      | POVZETEK POMEMBNIH RAČUNOVODSKIH USMERITEV .....  | 22        |
| 6.1.1    | <i>Izjava o skladnosti.....</i>   | <i>22</i> |
| 6.1.2    | <i>Pomembne računovodske presoje in ocene .....</i>   | <i>22</i> |
| 6.1.3    | <i>Računovodske usmeritve.....</i>  | <i>22</i> |
| 6.2      | SPREMEMBE RAČUNOVODSKIH STANDARDOV IN POJASNIL .....  | 30        |
| 6.3      | FINANČNO UPRAVLJANJE IN UPRAVLJANJE S TVEGANJI .....  | 33        |
| 6.3.1    | <i>Sistem upravljanja tveganj v minulem letu .....</i>  | <i>33</i> |
| 6.3.2    | <i>Upravljanje s finančnimi tveganji .....</i>  | <i>33</i> |
| 6.3.3    | <i>Upravljanje z operativnimi tveganji .....</i>  | <i>35</i> |
| 6.3.4    | <i>Upravljanje z zavarovalnimi tveganji in obvladovanje finančnih tveganj sklada.....</i>                                 | <i>35</i> |
| 6.3.4.1  | <i>Tveganje nedoseganja zajamčene donosnosti.....</i>   | <i>35</i> |
| 6.3.4.2  | <i>Kreditno tveganje .....</i>  | <i>36</i> |

|          |   |           |
|----------|---|-----------|
| 6.3.4.3  | Likvidnostno tveganje .....   | 40        |
| 6.3.4.4  | Obrestno tveganje.....  | 43        |
| 6.3.4.5  | Valutno tveganje .....  | 43        |
| 6.3.4.6  | Tveganje sprememb tržnih cen vrednostnih papirjev.....  | 43        |
| 6.3.4.7  | Poštena vrednost.....   | 45        |
| 6.3.4.8  | Sredstva in obveznosti do virov sredstev v tuji valuti .....  | 46        |
| <b>7</b> | <b>KS PRVA ZAJAMČENI .....</b>  | <b>47</b> |
| 7.1      | OPIS NALOŽBENIH CILJEV, STRATEGIJE IN NALOŽBENE POLITIKE, TER DOSEGANJE TEH CILJEV V POSLOVNEM LETU GLEDE NA PRETEKLO OBDOBJE ..... | 47        |
| 7.1.1    | Naložbeni cilji.....  | 47        |
| 7.1.2    | Naložbena politika.....   | 47        |
| 7.2      | ČLANI KS PRVA ZAJAMČENI .....   | 49        |
| 7.3      | PREMIJA IN STROŠKI KS PRVA ZAJAMČENI .....  | 51        |
| 7.3.1    | Premija sklada KS Prva Zajamčeni.....   | 51        |
| 7.3.2    | Stroški sklada KS Prva Zajamčeni.....   | 51        |
| 7.4      | IZBRANI KAZALNIKI POSLOVANJA KS PRVA ZAJAMČENI.....   | 52        |
| 7.5      | RAČUNOVODSKI IZKAZI KS PRVA ZAJAMČENI.....  | 54        |
| 7.5.1    | Izkaz poslovnega izida KS Prva Zajamčeni 31.12.2024.....  | 54        |
| 7.5.2    | Bilanca stanja KS Prva Zajamčeni na 31.12.2024.....   | 55        |
| 7.5.3    | Izkaz pripisa dobička KS Prva Zajamčeni .....   | 56        |
| 7.5.4    | Izkaz denarnih tokov KS Prva Zajamčeni .....  | 57        |
| 7.5.5    | Izkaz premoženja kritnega sklada KS Prva Zajamčeni .....  | 58        |
| 7.6      | POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM KS PRVA ZAJAMČENI.....  | 59        |
| 7.6.1    | Pojasnila k bilanci stanja KS Prva Zajamčeni.....   | 59        |
| 7.6.1.1  | Naložbene nepremičnine KS Prva Zajamčeni.....   | 59        |
| 7.6.1.2  | Finančne naložbe KS Prva Zajamčeni.....   | 59        |
| 7.6.1.3  | Terjatve KS Prva Zajamčeni .....  | 63        |
| 7.6.1.4  | Denarna sredstva KS Prva Zajamčeni .....  | 63        |
| 7.6.1.5  | Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva Zajamčeni .....  | 64        |
| 7.6.1.6  | Poslovne in druge obveznosti KS Prva Zajamčeni.....   | 65        |
| 7.6.1.7  | Čista vrednost sredstev KS Prva Zajamčeni.....  | 65        |
| 7.6.2    | Pojasnila k izkazu poslovnega izida KS Prva Zajamčeni .....   | 66        |
| 7.6.2.1  | Prihodki in odhodki od naložb KS Prva Zajamčeni.....  | 66        |
| 7.6.2.2  | Drugi prihodki KS Prva Zajamčeni.....   | 66        |
| 7.6.2.3  | Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem KS Prva Zajamčeni .....   | 67        |
| 7.7      | IZPOSTAVLJENOST IN TRANSAKCIJE S POVEZANIMI OSEBAMI KS PRVA ZAJAMČENI .....   | 67        |
| 7.7.1    | Izpostavljenost .....   | 67        |
| 7.7.2    | Stanje nevpoklicanih zavez KS Prva Zajamčeni.....   | 69        |
| <b>8</b> | <b>KS PRVA URAVNOTEŽENI (11,25% KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI) .....</b>  | <b>70</b> |
| 8.1      | RAČUNOVODSKI IZKAZI KS PRVA URAVNOTEŽENI (11,25% KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI).....  | 70        |
| 8.1.1    | Bilanca stanja KS Prva Uravnateženi (11,25% bilance stanja KS Prva in Prva+ Uravnateženi) .....                                     | 70        |
| 8.1.2    | Izkaz poslovnega izida KS Prva Uravnateženi (11,25% izkaza poslovnega izida KS Prva in Prva+ Uravnateženi) .....                    | 71        |
| 8.2      | POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM KS PRVA URAVNOTEŽENI (11,25% KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI).....                                  | 72        |
| 8.2.1    | Pojasnila k izkazu bilance stanja KS Prva Uravnateženi (11,25% KS Prva in Prva+ Uravnateženi) .....                                 | 72        |
| 8.2.1.1  | Naložbene nepremičnine KS Prva Uravnateženi (11,25% KS Prva in Prva+ Uravnateženi) .....  | 72        |
| 8.2.1.2  | Finančne naložbe KS Prva Uravnateženi (11,25% KS Prva in Prva+ Uravnateženi) .....  | 72        |
| 8.2.1.3  | Terjatve KS Prva Uravnateženi (11,25% KS Prva in Prva+ Uravnateženi) .....  | 73        |
| 8.2.1.4  | Denarna sredstva KS Prva Uravnateženi (11,25% KS Prva in Prva+ Uravnateženi).....   | 73        |
| 8.2.1.5  | Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva Uravnateženi (11,25% KS Prva in Prva+ Uravnateženi).....                                   | 74        |
| 8.2.1.6  | Poslovne in druge obveznosti KS Prva Uravnateženi (11,25% KS Prva in Prva+ Uravnateženi) .....                                      | 74        |
| 8.2.1.7  | Čista vrednost sredstev KS Prva Uravnateženi (11,25% KS Prva in Prva+ Uravnateženi).....  | 75        |
| <b>9</b> | <b>KS PRVA DINAMIČNI (12,68% KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI).....</b>   | <b>78</b> |
| 9.1      | RAČUNOVODSKI IZKAZI KS PRVA DINAMIČNI (12,68% bilance stanja KS Prva in Prva+ Dinamični) .....                                      | 78        |
| 9.1.1    | Bilanca stanja KS Prva Dinamični (12,68% bilance stanja KS Prva in Prva+ Dinamični).....  | 78        |
| 9.1.2    | Izkaz poslovnega izida KS Prva Dinamični (12,68% izkaza poslovnega izida KS Prva in Prva+ Dinamični) .....                          | 79        |
| 9.2      | POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM KS PRVA DINAMIČNI .....   | 80        |

|           |   |            |
|-----------|---|------------|
| 9.2.1     | Pojasnila k izkazu bilance stanja KS Prva Dinamični (12,68% KS Prva in Prva+ Dinamični) .....                                       | 80         |
| 9.2.1.1   | Naložbene nepremičnine KS Prva Dinamični (12,68% KS Prva in Prva+ Dinamični) .....  | 80         |
| 9.2.1.2   | Finančne naložbe KS Prva Dinamični (12,68% KS Prva in Prva+ Dinamični) .....  | 80         |
| 9.2.1.3   | Terjatve KS Prva Dinamični (12,68% KS Prva in Prva+ Dinamični) .....  | 81         |
| 9.2.1.4   | Denarna sredstva KS Prva Dinamični (12,68% KS Prva in Prva+ Dinamični).....   | 81         |
| 9.2.1.5   | Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva Dinamični (12,68% KS Prva in Prva+ Dinamični) .....  | 82         |
| 9.2.1.6   | Poslovne in druge obveznosti KS Prva Dinamični (12,68% KS Prva in Prva+ Dinamični) .....  | 82         |
| 9.2.1.7   | Čista vrednost sredstev KS Prva Dinamični (12,68% KS Prva in Prva+ Dinamični).....  | 83         |
| <b>10</b> | <b>KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI.....</b>   | <b>86</b>  |
| 10.1      | OPIS NALOŽBENIH CILJEV, STRATEGIJE IN NALOŽBENE POLITIKE, TER DOSEGANJE TEH CILJEV V POSLOVNEM LETU GLEDE NA PRETEKLO OBDOBJE ..... | 86         |
| 10.1.1    | Naložbeni cilji.....  | 86         |
| 10.1.2    | Naložbena politika.....   | 86         |
| 10.2      | ČLANI KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI .....   | 88         |
| 10.3      | PREMIJA IN STROŠKI KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI .....  | 90         |
| 10.3.1    | Premija sklada KS Prva in Prva+ Uravnateženi .....  | 90         |
| 10.3.2    | Stroški sklada KS Prva in Prva+ Uravnateženi .....  | 90         |
| 10.4      | IZBRANI KAZALNIKI KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI .....   | 90         |
| 10.5      | RAČUNOVODSKI IZKAZI KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI .....   | 92         |
| 10.5.1    | Bilanca stanja KS Prva in Prva+ Uravnateženi na 31.12.2024 .....  | 92         |
| 10.5.2    | Izkaz poslovnega izida KS Prva in Prva+ Uravnateženi .....  | 93         |
| 10.5.3    | Izkaz gibanja vrednosti premoženja KS Prva in Prva+ Uravnateženi .....  | 94         |
| 10.5.4    | Izkaz gibanja števila enot premoženja KS Prva in Prva+ Uravnateženi .....   | 94         |
| 10.5.5    | Izkaz denarnih tokov KS Prva in Prva+ Uravnateženi.....   | 95         |
| 10.5.6    | Izkaz premoženja kritnega sklada KS Prva in Prva+ Uravnateženi.....   | 96         |
| 10.6      | POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI .....   | 97         |
| 10.6.1    | Pojasnila k bilanci stanja KS Prva in Prva+ Uravnateženi .....  | 97         |
| 10.6.1.1  | Finančne naložbe KS Prva in Prva+ Uravnateženi .....  | 97         |
| 10.6.1.2  | Terjatve KS Prva in Prva+ Uravnateženi.....   | 100        |
| 10.6.1.3  | Denarna sredstva KS Prva in Prva+ Uravnateženi .....  | 100        |
| 10.6.1.4  | Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva in Prva+ Uravnateženi.....   | 101        |
| 10.6.1.5  | Poslovne in druge obveznosti KS Prva in Prva+ Uravnateženi .....  | 101        |
| 10.6.1.6  | Obveznosti do zavarovancev KS Prva in Prva+ Uravnateženi .....  | 102        |
| 10.6.1.7  | Čista vrednost sredstev KS Prva in Prva+ Uravnateženi.....  | 102        |
| 10.6.2    | Pojasnila k izkazu poslovnega izida KS Prva in Prva+ Uravnateženi .....   | 103        |
| 10.6.2.1  | Prihodki in odhodki od naložb za KS Prva in Prva+ Uravnateženi.....   | 103        |
| 10.6.2.2  | Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem KS Prva in Prva+ Uravnateženi.....  | 104        |
| 10.7      | IZPOSTAVLJENOST IN TRANSAKCIJE S POVEZANIMI OSEBAMI KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI .....   | 104        |
| 10.7.1    | Izpostavljenost .....   | 104        |
| 10.7.2    | Transakcije s povezanimi osebami .....  | 106        |
| 10.7.3    | Stanje nevpoklicanih zavez KS Prva in Prva+ Uravnateženi .....  | 106        |
| <b>11</b> | <b>KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI.....</b>  | <b>107</b> |
| 11.1      | OPIS NALOŽBENIH CILJEV, STRATEGIJE IN NALOŽBENE POLITIKE, TER DOSEGANJE TEH CILJEV V POSLOVNEM LETU GLEDE NA PRETEKLO OBDOBJE ..... | 107        |
| 11.1.1    | Naložbeni cilji.....  | 107        |
| 11.1.2    | Naložbena politika.....   | 107        |
| 11.2      | ČLANI KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI .....  | 109        |
| 11.3      | PREMIJA IN STROŠKI KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI .....   | 111        |
| 11.3.1    | Premija sklada KS Prva in Prva+ Dinamični .....   | 111        |
| 11.3.2    | Stroški sklada KS Prva in Prva+ Dinamični .....   | 111        |
| 11.4      | IZBRANI KAZALNIKI POSLOVANJA KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI.....  | 111        |
| 11.5      | RAČUNOVODSKI IZKAZI KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI.....   | 113        |
| 11.5.1    | Bilanca stanja KS Prva in Prva+ Dinamični na 31.12.2024.....  | 113        |
| 11.5.2    | Izkaz poslovnega izida KS Prva in Prva+ Dinamični .....   | 114        |
| 11.5.3    | Izkaz gibanja vrednosti premoženja KS Prva in Prva+ Dinamični .....   | 115        |
| 11.5.4    | Izkaz gibanja števila enot premoženja KS Prva in Prva+ Dinamični .....  | 115        |
| 11.5.5    | Izkaz denarnih tokov KS Prva in Prva+ Dinamični.....  | 116        |

|           |   |            |
|-----------|---|------------|
| 11.5.6    | Izkaz premoženja kritnega sklada KS Prva in Prva+ Dinamični .....   | 117        |
| 11.6      | POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI.....   | 118        |
| 11.6.1    | Pojasnila k bilanci stanja KS Prva in Prva+ Dinamični.....  | 118        |
| 11.6.1.1  | Finančne naložbe Ks Prva in Prva+ Dinamični.....  | 118        |
| 11.6.1.2  | Terjatve KS Prva in Prva+ Dinamični .....   | 121        |
| 11.6.1.3  | Denarna sredstva KS Prva in Prva+ Dinamični.....  | 121        |
| 11.6.1.4  | Zavarovalno-tehnične rezervacije Ks Prva in Prva+ Dinamični .....   | 122        |
| 11.6.1.5  | Poslovne in druge obveznosti KS Prva in Prva+ Dinamični .....   | 122        |
| 11.6.1.6  | Čista vrednost sredstev KS Prva in Prva+ Dinamični .....  | 123        |
| 11.6.2    | Pojasnila k izkazu poslovnega izida KS Prva in Prva+ Dinamični .....  | 124        |
| 11.6.2.1  | Prihodki in odhodki od naložb za KS Prva in Prva+ Dinamični .....   | 124        |
| 11.6.2.2  | Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem KS Prva in Prva+ Dinamični.....   | 125        |
| 11.7      | IZPOSTAVLJENOST IN TRANSAKCIJE S POVEZANIMI OSEBAMI KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI .....                                      | 125        |
| 11.7.1    | Izpostavljenost .....   | 125        |
| 11.7.2    | Transakcije s povezanimi osebami KS Prva in Prva+ Dinamični .....   | 127        |
| 11.7.3    | Stanje nevpoklicanih zavez KS Prva in Prva+ Dinamični .....   | 127        |
| <b>12</b> | <b>REVIZORJEVO MNENJE.....</b>  | <b>128</b> |
| <b>13</b> | <b>IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA.....</b>  | <b>131</b> |
| <b>14</b> | <b>MNENJE POKOJNINSKEGA ODBORA SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA K LETNEMU POROČILU ZA LETO 2024 .....</b> | <b>132</b> |
| <b>15</b> | <b>KAZALO TABEL .....</b>   | <b>133</b> |
| <b>16</b> | <b>KAZALO GRAFOV .....</b>  | <b>140</b> |

## 1 UVODNA BESEDA IZVRŠNIH DIREKTORJEV UPRAVLJAVCA

Leto 2024 je bilo za Prvo pokojninsko družbo, d.d. obdobje rasti, odgovornega upravljanja sredstev in krepitve zanesljivega in trdnega sistema upravljanja. Z odgovorno naložbeno strategijo, ki temelji na preišljenem upravljanju tveganj in dolgoročnem pristopu k naložbam, smo v dinamičnem gospodarskem in demografskem okolju dosegli stabilne donose za naše zavarovance in utrdili naš položaj med vodilnimi ponudniki pokojninskega zavarovanja v Sloveniji.

Število zavarovancev konec preteklega leta znaša 102.222 kar predstavlja 4% rast zavarovancev glede na preteklo leto, pri tem so vplačila v naše kritne sklade na letnem nivoju znašala 30,5 milijona evrov, kar predstavlja 6% rast glede na preteklo leto, vplačila v rentni sklad, kjer imamo že 5.504 prejemnikov rent, kar predstavlja 15% letno rast, pa so znašala 9,7 milijona evrov. Konec leta 2024 so sredstva v upravljanju družbe znašala 495,7 milijona evrov, kar je 62,9 milijona evrov oz. 15% več kot v predhodnem letu. Rast sredstev je poleg vplačila premij, posledica učinkovitega upravljanja sredstev ob hkrati ugodnih gibanjih na finančnih trgih.

Donosnosti kritnih skladov Prva in Prva + so v letu 2024 znašala 18,4% na Dinamičnem skladu, 12,9% na Uravnoteženem ter 6,3% na Prva+ Zajamčeni ter 5,8% na skladu Prva Zajamčen. Lanskoletni in pretekli donosi so največji pokazatelj smotrnosti dodatnega pokojninskega varčevanja. 15-letni donos vlagatelja v Prva Zajamčen tako konec leta 2024 znaša že 40% v Prva+ Zajamčeni pa kar 47%. Po spremembi zakonodaje v zadnjih letih, ki je omogočila razvoj Uravnoteženega in Dinamičnega sklada, pa smo v 5-letnem obdobju uspeli za naše zavarovance doseči 29% donosnost na Uravnoteženem skladu in 46% donosnost na Dinamičnem skladu.

Rast poslovanja in učinkovito obvladovanje stroškov, ki so posledica zagotavljanja trdnega in zanesljivega sistema upravljanja in obvladovanja razmer na trgu je Prva pokojninska družba v letu 2024 poslovala z dobičkom v višini 4,5 milijona evrov ter ohranila visoko kapitalsko ustreznost, ki je konec leta znašala 179%.

Uspešnost poslovanja v preteklih letih, zavezanost poslanstvu zagotavljanja varne in stabilne prihodnosti za vse, ki nam zaupajo in spoštovanje naših vrednot (pogum, odgovornost, enostavnost) bo naše vodilo tudi v prihodnje. Kot pomemben del Skupine Prva bomo skupaj s sodelavci tudi v prihodnje aktivno in tvorno sodelovali pri iskanju rešitev na izziv, ki ga družbi prinašajo demografska gibanja. Želimo si, da bi z vidika družbene odgovornosti tudi regulatorni okvir v prihajajoči pokojninski reformi podprl krepitev drugega stebra preko samodejne vključitve vseh aktivno zaposlenih in možnost nadgradnje razvoja produktov, zlasti v delu ko zavarovanci izpolnijo pogoje za upokojitev. Ob tem ne bomo pozabili na lasten razvoj, kjer bomo pomembno pozornost namenili optimizaciji procesov, spoštovanju zahtevnega regulatornega okvirja, digitalizaciji poslovanja za namen izboljšanja uporabniške izkušnje naših zavarovancev in skrbi za naše sodelavce.

Zahvaljujemo se vsem zavarovancem, poslovnim partnerjem in sodelavcem za zaupanje ter podporo.

Gregor Rovčanšek  
Predsednik uprave



Borko Vrečko  
Član uprave



## 2 PREDSTAVITEV POKOJNINSKEGA NAČRTA SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA

### 2.1 O POKOJNINSKEM NAČRTU

Upravljavec pokojninskega načrta PRVA je Prva pokojninska družba, d.d..

Pokojninski načrt PRVA ureja 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 (ZDoh-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 izključno kolektivnemu prostovoljnemu dodatnemu pokojninskemu zavarovanju. Po pokojninskem načrtu se vsem zavarovancem zjamčeni donos na vplačano čisto premijo od 1. 1. 2016 naprej pripiše v višini 60% 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 zjamčenega donosa.

Pokojninski načrt kolektivnega dodatnega zavarovanja PN PRVA je dne 13. 5. 2014 na podlagi odločbe št. 1032-1/2013-012 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. 3841-10198/2015-4.

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

Pokojninski načrt PRVA je oblikovan na podlagi Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2). Pokojninski načrt PRVA je izvajalec Pokojninskega načrta za kolektivno dodatno pokojninsko zavarovanje. Skupino kritnih skladov življenjskega cikla PRVA upravlja Prva pokojninska družba, 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 ciljnih in posledično po strateški razporeditvi sredstev po vrstah naložb in so namenjeni trem različnim starostnim skupinam. V skladu s pokojninskim načrtom se starostna omejitev za posamezni kritni sklad prilagaja upokojitveni starosti:

- 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 49. 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 49. in 61. 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 61 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 je v obdobju 2023-2024 starostna meja za dinamični sklad mlajši od 49 let, za uravnoteženi 49 let ter mlajši od 61 let in zajamčeni sklad stari 61 let in več.

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 upravljalet 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.

Upravljalet 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 v dodatno pokojninsko zavarovanje po tem načrtu vključi kolektivno, in sicer 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 osebne računa zavarovanca. Upravljalet bo 15 dni pred prvim vplačilom premije zavarovanca izdal obvestilo o vključitvi oziroma policu 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 upravljavec posredoval 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. Upravljaec lahko za posamezne kritne sklade določi različne višine stroškov.

Vstopni stroški znašajo do 3 % vplačanega zneska. V primeru kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja se lahko upravljaec 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 stran [www.prva.si](http://www.prva.si).

V skladu s Pravili 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 upravljaec obvesti člane v okviru letnega obveščanja. Višina provizije za opravljanje skrbniških storitev se določi v vsakokratni pogodbi med upravljavcem in skrbnikom in je v letu 2024 znašala 0,027 % 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.

## 2.4 IZPLAČILO POKOJNINSKE RENTE

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

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

Upravljaec 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. Upravljaec 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 upravljaec 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 upravljavcu, zadošča, da se vsa sporočila pravno veljavno pošiljajo na zadnji znani naslov.

Upravljaec lahko vedno zahteva dokaz, da je zavarovanec iz pogodbe rentnega zavarovanja še živ. Upravljaec 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:

- Janez Braune, predsednik
- Petra Grajžl, namestnica predsednika
- Matej Osenar, namestnik predsednika
- Mojca Božič, članica
- Helena Šubelj, članica

## 2.6 OSTALI PODATKI

Upravljaivec pokojninskega načrta PRVA, Prva pokojninska družba, d.d., je delniška družba, ustanovljena za nedoločen čas.

Za revizorja letnega poročila pokojninske družbe in skupine kritnih skladov je bila imenovana družba Ernst & Young 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](http://www.prva.si).

## 3 GOSPODARSKO OKOLJE

### 3.1 MAKROEKONOMSKO OKOLJE

Leto 2024 je bilo izjemno dinamično, zaznamovano z nadaljevanjem in poglobljanjem geopolitičnih napetosti, ki so pomembno vplivale na svetovno gospodarstvo in mednarodno trgovino. Dolgotrajna vojna v Ukrajini in eskalacija konfliktov na Bližnjem vzhodu sta še naprej povzročali pomembne motnje v globalnih dobavnih verigah ter znatno vplivali na cene energentov in ključnih surovin na svetovnih trgih. Leto je zaznamovalo tudi več prelomnih političnih dogodkov, med katerimi sta izstopali predvsem dve pomembni volilni odločitvi - predsedniške volitve v ZDA in volitve v evropski parlament, ki so privedle do oblikovanja nove evropske komisije, pri čemer je vodenje institucije ohranila dosedanja predsednica. Med ključnimi dogodki leta 2024 je potrebno posebej izpostaviti pospešeno digitalno transformacijo svetovnega gospodarstva, kjer je bil največji poudarek na nadaljnjem razvoju in široki implementaciji sistemov umetne inteligence v različnih gospodarskih sektorjih in industrijskih panogah. Zmaga Donalda Trumpa na ameriških predsedniških volitvah je prinesla novo poglavje v že tako napetih odnosih med ZDA in Kitajsko, kar se je odrazilo v dodatnem zaostrovanju trgovinskih odnosov med velesilama. Tehnološki sektor je v tem letu doživel temeljite spremembe v svojem poslovnem okolju, predvsem zaradi uvedbe strožjih regulatornih okvirov in vzpostavitev učinkovitejših mehanizmov nadzora nad poslovanjem velikih tehnoloških korporacij.

## 4 KAPITALSKI TRGI

### 4.1 DENARNI TRGI IN OBRESTNE MERE

Inflacija, ki je bila v preteklih letih eden najresnejših in najbolj perečih makroekonomskih izzivov za svetovna gospodarstva, se je v letu 2024 v večini razvitih gospodarstev postopoma, vendar zanesljivo umirila na bolj obvladljive ravni. Centralne banke so se na to pozitivno gibanje odzvale s previdnim in premišljenim sproščanjem dotedanje restriktivne monetarne politike, pri čemer so posebno pozornost namenile ohranjanju ravnovesja med spodbujanjem gospodarske rasti in preprečevanjem ponovnega vzpona inflacijskih pritiskov. Evropska centralna banka (ECB) je v letu 2024, skladno s svojim mandatom zagotavljanja cenovne stabilnosti, izvedla štiri skrbno načrtovana postopna znižanja obrestnih mer. Proces prilagajanja monetarne politike je začela junija z znižanjem za 25 bazičnih točk, nato pa je v skladu s pozitivnimi makroekonomskimi trendi nadaljevala z dodatnimi znižanji v septembru, oktobru in decembru. Ta postopni pristop je omogočil gospodarskim subjektom potreben čas za prilagoditev novim razmeram. Ob koncu leta so se obrestne mere ustalile v razponu med 3% in 3,15%, kar je odražalo iskanje optimalnega ravnovesja med spodbujanjem gospodarske

aktivnosti in ohranjanjem stabilnosti finančnega sistema. Ameriška centralna banka (FED) je v svojem pristopu pokazala nekoliko večjo mero previdnosti in je izvedla tri strateško načrtovana znižanja obrestnih mer. Svoje monetarno popuščanje je začela septembra z odločnejšim korakom znižanja obrestnih mer za 50 bazičnih točk, čemur sta kasneje sledili še dve bolj zmerni znižanji po 25 bazičnih točk. Ta pomembna odločitev o sproščanju monetarne politike je bila utemeljena z več pozitivnimi gospodarskimi kazalniki, predvsem z vztrajnim umirjanjem inflacijskih pritiskov in občutnim izboljšanjem splošnih makroekonomskih kazalnikov. Takšno ugodno gospodarsko okolje je FED-u omogočilo postopen in nadzorovan prehod k bolj nevtralni monetarni politiki, pri čemer je posebno pozornost namenjal ohranjanju stabilnosti finančnih trgov in dolgoročni vzdržnosti gospodarskega okrevanja.

## 4.2 DELNIŠKI TRGI

Globalni delniški trgi so v letu 2024 pokazali izjemno odpornost kljub geopolitičnim izzivom in makroekonomskim spremembam. Ameriški trgi so bili izjemno uspešni, kjer je S&P 500 zabeležil 25,02% rast (v evrih 33,66%), kar predstavlja enega najboljših letnih rezultatov v zadnjem četrt stoletja. K rasti so najbolj prispevale delnice tehnoloških velikanov, katerih poslovanje je povezano z umetno inteligenco. "Veličastnih sedem" (Tesla, Amazon, Apple, Alphabet, Meta, Microsoft in Nvidia) je vodilo rast, predvsem zaradi napredka v umetni inteligenci. Nvidia je izstopala s 170% rastjo. Zmaga Trumpa na predsedniških volitvah je dodatno okrepila trge zaradi obljub o nižjih davkih in deregulaciji. Evropski trgi so zaostajali za ameriški zaradi gospodarske šibkosti, strukturnih težav, omejene izpostavljenosti umetni inteligenci ter političnih pretresov. STOXX Europe 600 je dosegel 8,79% rast. Britanski FTSE 100 je zaostajal z le 5,7% rastjo, kljub rekordnim vrednostim v maju pri 8474 točkah. Nemški DAX in francoski CAC 40 sta dosegla zgodovinske vrhove, k čemur sta predvsem prispevala finančni in industrijski sektor. Trgi v razvoju so leto zaključili s 14,93% donosnostjo (v EUR). Japonski Nikkei 225 je nadaljeval močan pozitiven trend, medtem ko so kitajski trgi zaradi nepremičninske krize in trgovinskih napetosti z ZDA zaostajali. Hongkonški Hang Seng je leto zaključil z zmerno rastjo. Slovenski trg je bil izjemno uspešen, saj je SBITOP indeks končal leto na devetem mestu med svetovnimi indeksi in kot drugi najdonosnejši v Evropi.

## 4.3 SUROVINSKI TRGI

Blagovni trgi so v letu 2024 doživeli izjemno dinamično in nepredvidljivo obdobje, zaznamovano z občutno volatilitnostjo, ki je bila posledica zaostrenih geopolitičnih napetosti, pomembnih sprememb v monetarni politiki glavnih centralnih bank ter številnih globalnih gospodarskih izzivov. Ta kompleksna kombinacija dejavnikov je ustvarila edinstveno trgovalno okolje, ki je zahtevalo posebno pozornost in prilagodljivost tržnih udeležencev. Energetski sektor je pokazal izrazito mešano sliko - cene nafte Brent so v letu 2024 doživljale precejšnja nihanja, pri čemer so se gibale v širokem razponu med 75 in 95 dolarji za sod, kar je odražalo negotovosti glede globalnega povpraševanja in geopolitičnih napetosti. Medtem so cene zemeljskega plina v Evropi, presenetljivo, ohranjale stabilnost, kar lahko pripišemo uspešni strategiji diverzifikacije dobavnih poti, povečanju kapacitet terminalov za utekočinjeni zemeljski plin (LNG) ter neobičajno mili zimi, ki je zmanjšala pritisk na povpraševanje. Na področju plemenitih kovin sta posebej izstopala zlato in srebro s svojimi izjemnimi dosežki. Zlato je, v vlogi tradicionalnega varnega pristana v času negotovosti, doseglo zgodovinski vrh pri 2.790,1 dolarja za unčo konec oktobra, s skupno impresivno letno rastjo 27,2%. Srebro je sledilo temu pozitivnemu trendu s solidno 21,4% rastjo, medtem ko sta platina in paladij, v nasprotju s splošnim trendom plemenitih kovin, beležila občutne padce zaradi zmanjšane povpraševanja v avtomobilski industriji. Industrijske kovine so prav tako pokazale izjemno močno rast, kjer sta posebej izstopala baker s 15-odstotno in litij s 25-odstotno rastjo. Ta trend je bil predvsem posledica eksponentno rastočega trga električnih vozil in vse večjega povpraševanja po surovinah, potrebnih za zeleno transformacijo gospodarstva. Rast cen teh kovin dodatno potrjuje globalni premik k bolj trajnostnim oblikam transporta in energetike. Kmetijski sektor je kljub številnim izzivom, predvsem v obliki vse pogostejših ekstremnih vremenskih pojavov, pokazal izjemno odpornost in prilagodljivost. K temu so bistveno pripomogle napredne pridelovalne tehnologije, vključno z uporabo preciznega kmetijstva in umetne inteligence pri napovedovanju vremenskih vzorcev, ter občutno izboljšano upravljanje globalnih zalog. Te inovacije so skupaj omogočile učinkovitejšo stabilizacijo cen in zagotavljanje zanesljive oskrbe s hrano kljub zahtevnim razmeram na svetovnih trgih.

## 5 SKUPINA KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA

### 5.1 OPIS SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA

Skupino kritnih skladov življenjskega cikla Prva sestavljajo trije kritni skladi, in sicer KS Prva Zajamčeni, KS Prva in Prva+ Uravnoreženi in KS Prva in Prva+ Dinamični. V KS Prva Zajamčeni so na 1.1.2016 vsi zavarovanci, ki so bili na 31.12.2015 v pokojninskem skladu Prve osebne zavarovalnice Kritni sklad 1. V letu 2021 je bila dejavnost pokojninskih zavarovanj z oddelitvijo prenesena na Prvo pokojninsko družbo d.d..

Kritna sklada življenjskega cikla Prva in Prva+ Uravnoreženi in Prva in Prva+ Dinamični sta bila ustanovljena dne 1.1.2016. Posebnost KS Prva in Prva+ Uravnoreženi in Prva in Prva+ Dinamični je, da hkrati nastopata v dveh skupinah kritnih skladov življenjskega cikla Prva, in sicer v Skupini kritnih skladov življenjskega cikla Prva in Skupini kritnih skladov življenjskega Prva+. Skupino kritnih skladov življenjskega cikla Prva na dan 31.12.2024 sestavlja 100% KS Prva Zajamčeni, 11,25% KS Prva in Prva+ Uravnoreženi in 12,68% 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  | 31.12.2024        | 31.12.2023        |
|---|------------|-------------------|-------------------|
| <b>I. SREDSTVA</b>  |            | <b>53.020.049</b> | <b>46.167.938</b> |
| <b>A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah</b>                            | <b>6.1</b> | <b>1.476.230</b>  | <b>1.432.560</b>  |
| 1. Naložbene nepremičnine   |            | 1.476.230         | 1.432.560         |
| <b>B. Finančne naložbe</b>  | <b>6.2</b> | <b>50.392.796</b> | <b>43.505.139</b> |
| 1. merjene po odplačni vrednosti, od tega:  |            | 13.442.988        | 11.256.259        |
| - posojila in depoziti  |            | 1.194.984         | 961.160           |
| - dolžniški vrednostni papirji  |            | 12.248.003        | 10.295.098        |
| 3. merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:   | <b>6.3</b> | <b>36.949.808</b> | <b>32.248.880</b> |
| - dolžniški vrednostni papirji  |            | 7.150.426         | 9.845.017         |
| - lastniški vrednostni papirji  |            | 29.799.382        | 22.403.864        |
| <b>C. Terjatve</b>  | <b>6.5</b> | <b>114.092</b>    | <b>155.027</b>    |
| 2. Druge terjatve   |            | 114.092           | 155.027           |
| <b>D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki</b>  | <b>6.4</b> | <b>1.036.009</b>  | <b>1.074.869</b>  |
| <b>E. Druga sredstva</b>  |            | <b>922</b>        | <b>344</b>        |
| <b>E. Zunajbilančna sredstva</b>  |            | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| <b>II. OBVEZNOSTI</b>   |            | <b>53.020.049</b> | <b>46.167.938</b> |
| <b>A. Zavarovalno-tehnične rezervacije</b>  | <b>6.6</b> | <b>52.956.957</b> | <b>46.100.459</b> |
| 1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije  |            | 18.013.260        | 18.659.847        |
| 2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada, od tega:                                |            | 6.708.696         | 5.736.852         |
| - presežek iz prevrednotenja  |            | 0                 | 0                 |
| 3. Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP), od tega: |            | 28.235.001        | 21.703.759        |
| - presežek iz prevrednotenja  |            | 0                 | 0                 |
| <b>B. Finančne obveznosti</b>   |            | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| <b>C. Poslovne obveznosti</b>   | <b>6.7</b> | <b>58.694</b>     | <b>64.272</b>     |
| 1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov                         |            | 0                 | 10.909            |
| 2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada  |            | 51.299            | 45.082            |
| 3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada                                |            | 0                 | 0                 |
| 4. Druge poslovne obveznosti  |            | 7.395             | 8.282             |
| <b>D. Druge obveznosti</b>  | <b>6.7</b> | <b>4.398</b>      | <b>3.207</b>      |
| <b>F. Zunajbilančne obveznosti</b>  |            | <b>0</b>          | <b>0</b>          |

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

| v EUR  | Pojasnilo | leto 2024        | leto 2023        |
|--|-----------|------------------|------------------|
| <b>I. Finančni prihodki</b>  | 5.3.3.1   | <b>5.553.294</b> | <b>3.494.007</b> |
| 1. Prihodki od dividend in deležev   |           | 397.486          | 336.492          |
| 2. Prihodki od obresti   |           | 858.738          | 797.459          |
| 3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb  |           | 33.002           | 13.602           |
| 4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida       |           | 4.256.826        | 2.299.261        |
| 5. Drugi finančni prihodki   |           | 7.242            | 47.193           |
| <b>II. Prihodki od naložbenih nepremičnin</b>  | 5.3.3.2   | <b>149.276</b>   | <b>177.388</b>   |
| 1. Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem  |           | 105.266          | 107.230          |
| 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 |           | 44.010           | 70.158           |
| <b>III. Finančni odhodki</b>   | 5.3.3.3   | <b>85.358</b>    | <b>19.186</b>    |
| 1. Odhodki za obresti  |           | 0                | 0                |
| 2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb   |           | 85.358           | 19.186           |
| 3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida        |           | 0                | 0                |
| <b>IV. Odhodki naložbenih nepremičnin</b>  | 5.3.3.4   | <b>7.263</b>     | <b>7.255</b>     |
| 1. Odhodki od upravljanja in oddajanja naložbenih nepremičnin  |           | 7.084            | 7.255            |
| 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  |           | 180              | 0                |
| <b>V. Rezultat iz naložbenja (I.+II.-III.-IV.)</b>   |           | <b>5.609.948</b> | <b>3.644.953</b> |
| VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zjamčenega donosa   |           | 0                | 0                |
| VII. Drugi prihodki  | 5.3.3.5   | 0                | 0                |
| <b>VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada</b>   | 5.3.3.6   | <b>590.479</b>   | <b>480.735</b>   |
| 1. Provizija za upravljanje  |           | 496.244          | 432.037          |
| 2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico  |           | 13.399           | 12.059           |
| 3. Odhodki v zvezi z revidiranjem  |           | 6.825            | 3.207            |
| 4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada  |           | 15.738           | 14.186           |
| 5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev  |           | 3.941            | 3.773            |
| 6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad  |           | 54.332           | 15.473           |
| <b>IX. Drugi odhodki</b>   |           | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| <b>X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V.+VI.+VII.-VIII.-IX.)</b>  |           | <b>5.019.469</b> | <b>3.164.218</b> |

## 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  |                  |
|--|------------------|
| <b>Stanje na 1.1.2023</b>                          | <b>1.361.982</b> |
| Povečanja  | 0                |
| Odtujitve  | 0                |
| Dobiček/izguba od prevrednotenja na tržno vrednost | 70.577           |
| <b>Stanje na 31.12.2023</b>                        | <b>1.432.559</b> |
| Stanje na 1.1.2023                                 | 1.432.559        |
| Povečanja  | 0                |
| Odtujitve  | 0                |
| Dobiček/izguba od prevrednotenja na tržno vrednost | 43.670           |
| <b>Stanje na 31.12.2024</b>                        | <b>1.476.229</b> |

Kritna sklada Prva in Prva+ Uravnoreženi in Prva in Prva+ Dinamični na dan 31.12.2024 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          | 31.12.2024  | 31.12.2023 |
|----------------|-------------|------------|
| Stanje 1.1.    | 43.907.787  | 38.360.268 |
| Povečanje      | 12.531.691  | 10.255.990 |
| Prevrednotenje | 4.291.308   | 2.313.128  |
| Zmanjšanje     | -10.337.991 | -7.424.247 |
| Stanje 31.12.  | 50.392.796  | 43.505.139 |

Zaradi različnega deleža kritnega sklada Prva in Prva+ Uravnoreženi in Prva in kritnega sklada Prva+ Dinamični, ki nastopa v skupini kritnih skladov Prva v letu 2023 in letu 2024, končno stanje na 31.12.2023 ni enako otvoritvenemu stanju 01.01.2024. Delež posameznega kritnega sklada znotraj Skupine kritnih skladov se mesečno spreminja in tekom dveh koledarskih let ni enak, zaradi različnih vplačil in izplačil v posamezni pokojninski načrt.

Tabela 3: Naložbe v vrednostne papirje Skupine kritnih skladov

| v EUR   | 31.12.2024        | 31.12.2023        |
|---|-------------------|-------------------|
| Naložbe v VP, vrednotene po odplačni vrednosti                    | 13.442.988        | 11.256.259        |
| Naložbe v VP izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida | 36.949.808        | 32.248.880        |
| <b>Skupaj</b>   | <b>50.392.796</b> | <b>43.505.139</b> |

Naložbe vrednotene po odplačni vrednosti so naložbe v posojila, depozite, obveznice in komercialne zapise.

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   | 31.12.2024        | 31.12.2023        |
|---|-------------------|-------------------|
| Naložbe v VP, vrednotene do dospelosti:                           | 13.442.988        | 11.256.259        |
| ▪ dolžniški VP fiksna obrestna mera                               | 13.442.988        | 11.256.259        |
| ▪ dolžniški VP variabilna obrestna mera                           | 0                 | 0                 |
| Naložbe v VP izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida | 36.949.808        | 32.248.880        |
| ▪ dolžniški VP fiksna obrestna mera                               | 7.150.087         | 9.844.594         |
| ▪ dolžniški VP variabilna obrestna mera                           | 339               | 422               |
| ▪ lastniški VP  | 29.799.382        | 22.403.864        |
| <b>Skupaj</b>   | <b>50.392.796</b> | <b>43.505.139</b> |

Tabela 5: Struktura papirjev vrednotenih po odplačni vrednosti Skupine kritnih skladov

| v EUR   | 31.12.2024        | 31.12.2023        |
|---|-------------------|-------------------|
| Naložbe, ki kotirajo na organiziranem trgu    | 12.248.004        | 10.295.099        |
| Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu | 1.194.984         | 961.160           |
| <b>Skupaj</b>                                 | <b>13.442.988</b> | <b>11.256.259</b> |

Tabela 6: Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva

| v EUR   | 31.12.2024        | 31.12.2023        |
|---|-------------------|-------------------|
| Naložbe, ki kotirajo na organiziranem trgu    | 35.674.454        | 31.154.591        |
| Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu | 1.275.355         | 1.094.290         |
| <b>Skupaj</b>                                 | <b>36.949.808</b> | <b>32.248.880</b> |

### 5.3.1.3 Terjatve Skupine kritnih skladov

Tabela 7: Starostna struktura terjatev Skupine kritnih skladov

| v EUR                       | 31.12.2024     | 31.12.2023     |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| Nezapadle terjatve          | 114.092        | 155.027        |
| Zapadle terjatve do 90 dni  | 0              | 0              |
| Zapadle terjatve nad 90 dni | 0              | 0              |
| <b>Skupaj</b>               | <b>114.092</b> | <b>155.027</b> |

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 8: Denarna sredstva Skupine kritnih skladov

| v EUR                                    | 31.12.2024       | 31.12.2023       |
|--|------------------|------------------|
| Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta) | 1.022.986        | 988.432          |
| Denarna sredstva na TRR (tuja valuta)    | 12.871           | 86.436           |
| Depoziti do treh mesecev pri bankah      | 152              | 0                |
| <b>Skupaj</b>                            | <b>1.036.009</b> | <b>1.074.869</b> |

Denarna sredstva Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva v lokalni valuti znašajo 1.022.986 EUR in 12.871 EUR tujih valut v evski protivrednosti. V tem znesku so vključena denarna sredstva na transakcijskih računih posameznih kritnih skladov in krovnem skladu na dan 31.12.2024. Posamezni kritni skladi imajo za stanje denarnih sredstev krovnega sklada izkazano terjatev v višini 410.230 EUR (leto 2023: 339.788 EUR).

#### 5.3.1.5 Zavarovalno-tehnične rezervacije Skupine kritnih skladov

Tabela 9: Zavarovalno-tehnične rezervacije Skupine kritnih skladov

| v EUR  | 31.12.2024        | 31.12.2023        |
|--|-------------------|-------------------|
| Matematične rezervacije za vplačane čiste premije  | 18.013.260        | 18.659.847        |
| Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada                                | 6.708.696         | 5.736.852         |
| Zajamčen donos   | 3.695.597         | 3.585.885         |
| Donos nad zajamčenim   | 3.013.099         | 2.150.967         |
| Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP) | 28.235.001        | 21.703.759        |
| <b>Skupaj</b>  | <b>52.956.957</b> | <b>46.100.459</b> |

#### 5.3.1.6 Poslovne in druge obveznosti Skupine kritnih skladov

Tabela 10: Obveznosti do upravljalca Skupine kritnih skladov

| v EUR                      | 31.12.2024    | 31.12.2023    |
|----------------------------|---------------|---------------|
| Vstopni stroški            | 6.614         | 6.246         |
| Upravljalvska provizija    | 43.763        | 38.085        |
| Druge obveznosti do družbe | 921           | 750           |
| <b>Skupaj</b>              | <b>51.299</b> | <b>45.082</b> |

Tabela 11: Obveznosti Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva do zavarovancev

| v EUR  | 31.12.2024 | 31.12.2023   |
|--|------------|--------------|
| Obveznosti do zavarovancev za izplačilo odkupnih vrednosti | 0          | 0            |
| Obveznosti do zavarovancev za nepripisan donos             | 0          | 4.534        |
| <b>Skupaj</b>  | <b>0</b>   | <b>4.534</b> |

Tabela 12: Poslovne in druge obveznosti Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva

| v EUR   | 31.12.2024    | 31.12.2023    |
|---|---------------|---------------|
| Nerazporejena premija                                 | 4.185         | 62            |
| Obveznosti do banke skrbnice                          | 1.182         | 1.028         |
| Obveznosti za davke                                   | 2.018         | 2.332         |
| Obveznosti za stroške povezane z vrednostnimi papirji | 0             | 315           |
| Obveznosti do drugih skladov                          | 11            | 11            |
| obveznosti do partnerjev za vrednostne papirje        | 0             | 10.909        |
| Vnaprej vračunani stroški revizije                    | 4.398         | 3.207         |
| <b>Skupaj</b>   | <b>11.793</b> | <b>17.864</b> |

### 5.3.1.7 Čista vrednost sredstev Skupine kritnih skladov

Tabela 13: Čista vrednost sredstev Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva

| v EUR                          | 31.12.2024        | 31.12.2023        |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Sredstva                       | 53.020.049        | 46.167.938        |
| ▪ Finančne obveznosti          | 0                 | 0                 |
| ▪ Poslovne obveznosti          | 58.694            | 64.272            |
| ▪ Druge obveznosti             | 4.398             | 3.207             |
| <b>Čista vrednost sredstev</b> | <b>52.956.957</b> | <b>46.100.458</b> |

### 5.3.2 Terjatve in obveznosti znotraj Skupine kritnih skladov ter med posameznimi kritnimi skladi pokojninske družbe

| Terjatve skladov | PRVA ZAJAMČENI | PRVA ZAJAMČENI+ | PRVA DINAMIČNI | PRVA URAVNOTEŽENI | SKUPINA LC PRVA | SKUPINA LC PRVA+ | SKUPAJ TERJATVE DO SKLADOV |
|------------------|----------------|-----------------|----------------|-------------------|-----------------|------------------|----------------------------|
| PRVA ZAJAMČENI   |                |                 |                | 51.790,19         | 59.531          |                  | 111.322                    |
| PRVA ZAJAMČENI + |                |                 |                | 343.378           | 3.738           | 656.470          | 1.003.586                  |
| DINAMIČNI        | 3.445          | 3.133           |                | 1.300             | 219.176         | 1.504.301        | 1.731.356                  |
| URAVNOTEŽENI     | 3.803          | 50.517          |                |                   | 131.523         | 1.322.914        | 1.508.756                  |
| SKUPINA LC PRVA  | 6              |                 |                | 3                 | 2               |                  | 11                         |
| SKUPINA LC PRVA+ |                | 169             |                | 82                | 82              |                  | 333                        |

| Obveznosti skladov | PRVA ZAJAMČENI | PRVA ZAJAMČENI+ | PRVA DINAMIČNI | PRVA URAVNOTEŽENI | SKUPINA LC PRVA | SKUPINA LC PRVA+ | SKUPAJ OBVEZNOSTI DO SKLADOV |
|--------------------|----------------|-----------------|----------------|-------------------|-----------------|------------------|------------------------------|
| PRVA ZAJAMČENI     |                |                 | 3.445          | 3.803             | 6               |                  | 7.254                        |
| PRVA ZAJAMČENI +   |                |                 | 3.133          | 50.517            |                 | 169              | 53.819                       |
| DINAMIČNI          |                | 3.738           |                |                   | 3               | 82               | 3.823                        |
| URAVNOTEŽENI       | 51.790         | 343.378         | 1.300          |                   | 2               | 82               | 396.553                      |
| SKUPINA LC PRVA    | 59.531         |                 | 219.176        | 131.523           |                 |                  | 410.230                      |
| SKUPINA LC PRVA+   |                | 656.470         | 1.504.301      | 1.322.914         |                 |                  | 3.483.685                    |

Skladi življenjskega cikla izkazujejo do Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva in Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva+ terjatve iz naslova vplačane premije ter stroške plačilnega prometa. Skladi življenjskih ciklov pa izkazujejo medsebojne terjatve in obveznosti iz naslova prenosov premije.

### 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 2024 znašajo 5.553.294 EUR (leto 2023: 3.494.007 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 2024 znašajo 149.276 EUR (leto 2023: 177.388 EUR) in zajemajo prihodke od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem.

#### 5.3.3.3 Finančni odhodki Skupine kritnih skladov

Finančni odhodki Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva v letu 2024 znašajo 85.358 EUR (leto 2023: 19.186 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 2024 znašajo 7.084 EUR (leto 2023: 7.255 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 v letu 2024 znašajo 0 EUR (leto 2023: 0 EUR).

#### 5.3.3.6 Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem Skupine kritnih skladov

Upravljavska provizija Skupine kritnih skladov Prva v letu 2024 znaša 496.244 EUR (leto 2023: 432.037 EUR), odstotek je 1% letno. Odstotek skrbniške provizije Skupine kritnih skladov Prva v letu 2024 znaša 0,027% (leto 2023: 0,028% do vključno meseca novembra, z decembrom se je odstotek znižal na 0,027%). Skupaj strošek skrbniške provizije v letu 2024 znaša 13.399 EUR (leto 2023: 12.059 EUR). Tako skrbniška kot upravljavska provizija se obračunavata enkrat mesečno in sicer na datum konverzije.

Drugi stroški Skupine kritnih skladov Prva v letu 2024 znašajo 80.836 EUR (leto 2023: 36.640 EUR) in predstavljajo stroške revizije, stroške intelektualnih in osebnih storitev ter obratovalne stroške nepremičnin.

## 5.4 IZPOSTAVLJENOST SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA

Tabela 14: Izpostavljenost Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva do upravljavca in z njim povezanih oseb

|                     |             |       |
|---------------------|-------------|-------|
| SKUPINA PRVA D.D.   | 1.185.042 € | 2,24% |
| PRVA Skladi, d.o.o. | 2.466.753 € | 4,66% |

Tabela 15: Izpostavljenost Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva do skrbnika in z njim povezanih oseb

|                             |           |       |
|-----------------------------|-----------|-------|
| NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D. | 475.560 € | 0,90% |
|-----------------------------|-----------|-------|

## 5.5 STANJE NEVPOKLICANIH ZAVEZ SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA

Tabela 16: Stanje nevpoklicanih zavez Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva

| Naložba     | Višina zaveze | Vpoklicana sredstva | Delež vpoklicanih zavez | Nevpoklicane zaveze |
|-------------|---------------|---------------------|-------------------------|---------------------|
| ACP I       | 239.299       | 46.532              | 19%                     | 192.767             |
| ALFI PE     | 339.378       | 305.441             | 90%                     | 33.938              |
| ALFI PE GEF | 443.579       | 320.806             | 72%                     | 122.773             |
| ALFI SIS    | 119.649       | 119.649             | 100%                    | 0                   |
| ALNEC       | 310.451       | 310.451             | 100%                    | 0                   |
| BPC II      | 406.967       | 218.350             | 54%                     | 188.617             |
| KJK FUND    | 59.825        | 50.103              | 84%                     | 9.722               |
| PRVA PD     | 2.045.229     | 2.045.229           | 100%                    | 0                   |

## 5.6 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Prva pokojninska družba in njeni kritni skladi so v mesecu februarju 2025 podpisali zavezo glede vlaganja v alternativni sklad zasebnega kapitala, katerega upravljavec je povezana oseba Prva Cap, d.o.o. Sklad bo kupoval deleže v manjših in srednjih velikih podjetjih večinoma v slovenskem prostoru, deloma tudi regiji. Gre za zavezo investiranja v alternativni sklad, ki ga upravlja povezana oseba, v skupni višini 24 mio EUR, od tega 9 mio EUR za Kritni sklad Dinamični, 8 mio EUR za Kritni sklad Uravnoteženi, 6 mio EUR za Kritni sklad Zajamčeni+ in 1 mio EUR na družbi. Zaveze bodo predvidoma črpane enakomerno postopoma, pričakuje se polna investiranost v obdobju 5 letih, kolikor traja obdobje investiranja sklada. Naložba v alternative sklade predstavlja diverzifikacijo z ostalimi naložbenimi razredi (predvsem tržne delnice in obveznice) in tako zmanjšuje tveganja celotnega portfelja, obenem pa se pričakuje nadpovprečne donosnosti pri investiranju v tovrstno strategijo alternativnega sklada. Poleg Prve je med pomembnejšimi vlagatelji tudi EIF (European investment fund). Naložba v alternativni sklad je v obdobju investiranja sklada slabše likvidna, po obdobju investiranja, ko začne sklad prodajati naložbe, pa vlagatelj prejema denarne vložke nazaj. Izpostavljenost na kritnih skladih in družbi ob polni investiranosti ne bi smela preseči 5% celotnih sredstev posamičnega kritnega sklada, zakonodajni limit na kritnih skladih pa znaša 10%.

Drugih pomembnejših dogodkov po datumu bilance stanja ni bilo.

## 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 Pomembne računovodske presoje in ocene

Priprava računovodskih izkazov zahteva od posloводства 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.

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.

Najpomembnejše presoje se nanašajo na:

- Razvrstitev finančnih instrumentov, to je ločevanje med finančnimi instrumenti, vrednotenimi po odplačni vrednosti, vrednotenimi po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa in vrednotenimi po pošteni vrednosti skozi poslovni izid.
- Izračun poštene vrednosti finančnih sredstev in oslabitve finančnih sredstev: Poštena vrednost finančnih sredstev, katerih cene ni mogoče ugotoviti na delujočem kapitalskem trgu, je ocenjena na osnovi več predpostavk. Potencialne spremembe teh predpostavk se odražajo v višini in lahko tudi v oslabitvah teh sredstev.

#### **Netržne naložbe**

Poštena vrednost finančnih sredstev, katerih cene ni mogoče ugotoviti na delujočem kapitalskem trgu, je ocenjena na osnovi več predpostavk. Potencialne spremembe teh predpostavk se odražajo v višini in lahko tudi v oslabitvah teh sredstev.

Če za finančni instrument ni delujočega trga, Upravljavec 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 posloводства ocenjene bodoče denarne tokove in diskontne stopnje, ki odražajo obrestne mere za primerljive instrumente.

#### 6.1.3 Računovodske usmeritve

#### **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.

#### ***Finančni prihodki in prihodki od naložbenih nepremičnin***

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, v trenutku nastanka.

#### ***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.

#### ***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 odprava 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.

#### ***Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada***

Obračunani stroški upravljavca KS obsegajo provizijo za upravljanje, pri čemer se v skladu z MSRP v izkazu 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. Upravljavška 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. Skrbniška provizija se obračuna enkrat mesečno na obračunski dan.

### ***Ugotavljanje poslovnega izida KS***

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

V kolikor je začasen poslovni izid negativen, se v tej višini zmanjšajo dodatne rezervacije KS. Če negativen poslovni izid presega višino teh dodatnih rezervacij, se v izkazu bilance stanja pripozna terjatev do premoženja Pokojninske družbe, 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%.

### ***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 poštena vrednosti. Poštena vrednost naložbene nepremičnine se izmeri na podlagi tržne vrednosti na dan bilance stanja, ki se jo ugotavlja s pomočjo uveljavljenih metod ocenjevanja tržnih vrednosti nepremičnin (metoda diskontiranih denarnih tokov, primerljive tržne cene, cene zadnje transakcije). Prevrednotenje naložbenih nepremičnin 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 pogodbениh 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 pogodbениh denarnih tokov, in

- v skladu s pogodbenimi pogoji finančnega sredstva prihaja do denarnih tokov, ki so izključno odplačila glavnice in obresti na neporavnano glavnico.

Naložbe, ki so pripoznane kot finančne naložbe v posesti do zapadlosti se vrednotijo po metodi odplačne vrednosti z uporabo metode efektivne obrestne mere. Odplačna vrednost je izračunana z razmejitevijo premije ali diskonta ob pridobitvi skozi dobo do zapadlosti naložbe. Vsi dobički in izgube iz naložb, ki so vrednotene po odplačni vrednosti, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida (odtujitev, oslabitev ali učinki amortiziranja diskonta/premije). Slabitev se oblikuje na podlagi pričakovanih kreditnih izgub, skladno z MSRP 9. Te se pripoznajo v poslovnem izidu.

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.

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

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

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

### **Metodologija slabitev MSRP 9**

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 zunanje bonitetne ocene za tri stopnje od začetnega pripoznanja naložbe, razen če bonitetna ocena spada v »naložbeni razred«
- Povečanje zahtevanega donosa (yield to maturity) za 4 odstotne točke, glede na pretekli kvartal.
- Donos je višji od 5% za države obveznice in 7% za podjetniške obveznice.
- Neplačilo pogodbenih obveznosti: v kolikor je zamuda do 30 dni, dolžnik še vedno ostaja v Nivo 1; zamuda nad 30 dni avtomatsko pomeni prehod na Nivo 2 in računanje kreditnih izgub za celotno trajanje instrumenta. Zamuda nad 60 dni, avtomatsko pomeni prehod na Nivo 3.

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

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:

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

#### ***%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. V primeru, da le-ta vrednost ni na razpolago, upravljavec vzame nabavno vrednost plus natečene obresti kot izpostavljenost za potrebe slabitev. Vrednost se prilagaja glede na poročevalsko obdobje.

#### ***DF***

Diskontni faktor je izračunan kot tehtano povprečje vseh nakupov in prodaj posamezne finančne naložbe. Posodabljanje diskontnih faktorjev je po potrebi (glede na nakupe in prodaje naložb).

#### ***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 obveščeni 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  | Uporabljena višina parametra                           |
|--|---|---|--|
| 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  | 2-4 %  |
| Dolžniški vrednostni papirji podjetij in prednostna delnica PPDT | diskontiranje denarnih tokov  | - diskontna stopnja<br>- diskont za manjšinskega lastnika<br>- diskont za pomanjkanje tržnosti  | 11,08 - 12,2 %<br>15,6 - 25 %<br>15-18,2 %             |
|  | Na donosu zasnovan način (pooblaščen zunanji cenilci na 5 let in notranji veščaki vsako leto) | - donosnost državne obveznice primerljive ročnosti<br>- povprečno kreditno tveganje primerljivih podjetniških obveznic<br>- premija za nelikvidnost | 2,1 - 3,0 %<br>0,6 - 5,7 %<br>0,5 - 1,0 %              |
| Naložbene nepremičnine   |   | - mera kapitalizacije<br>- diskontna stopnja<br>- premija za tveganje<br>- neizterljivost   | 7,15 - 7,57 %<br>3,89 - 6,24 %<br>3,70 - 6,05 %<br>3 % |

### Analiza občutljivosti netržnih vrednostih papirjev

V nadaljevanju je prikazana analiza občutljivosti finančnih naložb, razvrščenih v raven 3. Analiza kaže, za koliko bi se poštene vrednosti teh finančnih naložb povišale ali znižale glede na različno uporabljene predpostavke, ki ne temeljijo na zaznavnih tržnih podatkih. Analiza občutljivosti je narejena glede na srednji scenarij ocen vrednosti.

|  |                          |
|--|--------------------------|
| v EUR                                  | 31.12.2024               |
| Vrednost naložb, razvrščenih v raven 3 | 13.968.528               |
| Ocenjen odklon vrednosti               | -2.356.261 / + 1.539.067 |

Pri obvezniških naložbah z modelskim vrednotenjem je odklon vrednosti določen s prilagoditvijo ključne predpostavke zahtevane stopnje donosnosti. Pri delniških naložbah z modelskim vrednotenjem pa z prilagoditvijo diskontne stopnje in dolgoročne stopnje rasti ali dolgoročne vrednosti ROE.

Pri ostalih naložbah je pri izračunu odklona upoštevano  $\pm 15$  odstotkov spremembe vrednosti naložbe, pri alternativnih naložbenih skladih pa nesimetrično - 25 oz. + 10 odstotkov spremembe vrednosti naložbe.

### ***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 kot jih je sprejela EU.

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

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

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

### ***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

Naslednji novi standardi in pojasnila ter spremembe obstoječih standardov, katerih uporaba še ni obvezna za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2024 ali pozneje in niso bili uporabljeni pri pripravi teh računovodskih izkazov. Družba namerava ta določila privzeti, ko bodo veljavna.

### Novi standardi in pojasnila, ki veljajo za letna obdobja za začetkom 1. Januarja 2024 ali kasneje

#### **MRS 1: Predstavljanje računovodskih izkazov: Razvrstitev obveznosti kot kratkoročne ali nekratkoročne (spremembe)**

Spremembe veljajo za letna obdobja poročanja, ki se začnejo 1. januarja 2024 ali pozneje, pri čemer se uporabljajo za nazaj. Cilj sprememb je pojasniti načela iz MRS 1 za razvrstitev obveznosti kot kratkoročne ali nekratkoročne. Spremembe pojasnjujejo pomen pravice do odložitve poravnave za najmanj 12 mesecev, zahteve, da ta pravica obstaja ob koncu obdobja poročanja in da namen posloводства ali možnosti nasprotne stranke, ki bi lahko privedle do poravnave s prenosom lastnih kapitalskih instrumentov podjeja ne vplivajo na razvrstitev obveznosti kot kratkoročne ali nekratkoročne. Spremembe tudi določajo, da bodo na razvrstitev obveznosti vplivale samo zaveze, ki jih mora podjetje izpolniti na datum poročanja ali pred njim. Standard zahteva dodatna razkritja tudi za nekratkoročne obveznosti iz naslova posojilnih aranžmajev, za katere veljajo zaveze, ki jih je treba izpolniti v 12 mesecih po obdobju poročanja.

Spremembe niso imele vpliva na računovodske izkaze Skupine kritnih skladov.

#### **MSRP 16 Najemi: Obveznost iz najema pri prodaji s povratnim najemom (spremembe)**

Spremembe veljajo za letna obdobja poročanja, ki se začnejo 1. januarja 2024 ali pozneje. Namen sprememb je izboljšati zahteve, ki jih prodajalec - najemnik uporablja pri merjenju obveznosti iz najema pri poslih prodaje in povratnega najema iz MSRP 16, hkrati pa se s tem ne spreminja obračunavanje najemov, ki niso povezani s prodajo in povratnim najemom. V skladu s spremembami prodajalec - najemnik določi »najemnine« ali »popravljenе najemnine« tako, da prodajalec - najemnik ne pripozna nobenega zneska dobička ali izgube, ki se nanaša na pravico do uporabe, ki jo ohrani. Z uporabo teh zahtev se prodajalcu - najemniku v poslovnem izidu ne prepreči pripoznanja dobička ali izgube v zvezi z delno ali popolno prekinitvijo najema. Spremembe se uporabljajo za nazaj za posle prodaje in povratnega najema, sklenjene po datumu začetne uporabe, pri čemer je to začetek letnega obdobja poročanja, v katerem je podjetje prvič uporabilo MSRP 16.

Skupina kritnih skladov pričakuje, da spremembe na datum prve uporabe ne bodo imele pomembnega vpliva na njene računovodske izkaze.

#### **MRS 7: Izkaz denarnih tokov in MSRP 7 Razkritja finančnih instrumentov - Dogovori o financiranju obveznosti do dobaviteljev (spremembe)**

Spremembe veljajo za letna obdobja poročanja, ki se začnejo 1. januarja 2024 ali pozneje. Spremembe dopolnjujejo zahteve iz MSRP in zahtevajo, da podjetje razkrije pogoje dogovorov o financiranju obveznosti do dobaviteljev. Poleg tega morajo podjetja na začetku in koncu poročevalskega obdobja razkriti knjigovodske vrednosti finančnih obveznosti, ki so del dogovorov o financiranju obveznosti do dobaviteljev in postavke, v katerih so te obveznosti predstavljene, ter knjigovodske vrednosti finančnih obveznosti in postavk, za katere so dobavitelji že prejeli plačilo od ponudnikov financiranja. Podjetja morajo razkriti tudi vrsto in učinek nedenarnih sprememb knjigovodskih vrednosti finančnih obveznosti iz dogovorov o financiranju dobaviteljev, zaradi katerih knjigovodske vrednosti finančnih obveznosti niso primerljive. Poleg tega spremembe zahtevajo, da podjetje na začetku in koncu obdobja poročanja razkrije razpon datumov plačil za finančne obveznosti do ponudnikov financiranja in za primerljive poslovne obveznosti, ki niso del teh dogovorov.

Skupina kritnih skladov pričakuje, da spremembe na datum prve uporabe ne bodo imele pomembnega vpliva na njene računovodske izkaze.

### **Novi standardi razkritja trajnosti MSRP, ki veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2025 ali kasneje**

#### **MRS 21: Vplivi sprememb deviznih tečajev: Nezamenljivost (spremembe)**

Spremembe veljajo za letna obdobja poročanja, ki se začnejo 1. januarja 2025 ali pozneje, pri čemer je dovoljena uporaba pred tem datumom. Spremembe določajo, kako naj podjetje oceni, ali je valuto mogoče menjati, in kako naj v primeru nezamenljivosti določi promptni menjalni tečaj. Šteje se, da je valuto mogoče zamenjati v drugo valuto, če lahko podjetje drugo valuto pridobiti v obdobju, v katerem je dopuščena običajna administrativna zamuda, in s tržnim ali menjalnim mehanizmom, pri katerem bi ob menjavi valut nastale izvršljive pravice in obveze. Če valute ni mogoče zamenjati v drugo valuto, mora podjetje oceniti promptni menjalni tečaj na datum merjenja. Cilj podjetja pri ocenjevanju promptnega menjalnega tečaja je odražati tečaj, po katerem bi bil na datum merjenja izveden redni menjalni posel med udeleženci na trgu v prevladujočih gospodarskih razmerah. V spremembah je navedeno, da lahko podjetje uporabi menjalni tečaj, ko ga je mogoče opazovati, brez prilagoditve ali druge tehnike ocenjevanja.

Vodstvo je ocenilo da spremembe na datum prve uporabe ne bodo imele pomembnega vpliva na njene računovodske izkaze.

#### **MSRP 9: Finančni instrumenti in MSRP 7 Finančni instrumenti: Razkritja - Razvrščanje in merjenje finančnih instrumentov (spremembe).**

Spremembe veljajo za letna obdobja poročanja, ki se začnejo 1. januarja 2026 ali pozneje. Dovoljena je predčasna uporaba sprememb, povezanih z razvrščanjem finančnih sredstev in s tem povezanimi razkritji, z možnostjo poznejše uporabe drugih sprememb. Spremembe pojasnjujejo, da se pripoznanje finančne obveznosti odpravi na »datum poravnave«, ko je obveznost izpolnjena, preklicana, poteče ali kako drugače izpolnjuje pogoje za odpravo pripoznanja. Uvajajo možnost računovodske usmeritve za odpravo pripoznanja obveznosti, poravnanih prek elektronskih plačilnih sistemov pred datumom poravnave, ob upoštevanju posebnih pogojev. Zagotavljajo tudi smernice za ocenjevanje pogodbenih značilnosti denarnih tokov finančnih sredstev z okoljskimi, socialnimi in upravljavskimi značilnostmi (ESG) ali drugimi podobnimi pogojnimi značilnostmi. Poleg tega pojasnjujejo obravnavo sredstev, ki jih po pogodbi ni mogoče poravnati iz nobenih drugih sredstev in pogodbeno povezanih instrumentov ter zahtevajo dodatna razkritja v skladu z MSRP 7 za finančna sredstva in obveznosti s sklicevanjem na pogojne dogodke (vključno s sklicevanjem na okoljske, socialne in upravljavske značilnosti) ter kapitalske instrumente, razvrščene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa. Evropska unija teh sprememb še ni potrdila.

Vodstvo je ocenilo da spremembe na datum prve uporabe ne bodo imele pomembnega vpliva na njene računovodske izkaze.

#### **MSRP 9: Finančni instrumenti in MSRP 7 Finančni instrumenti: Razkritja - pogodbe, ki se nanašajo na električno energijo, odvisno od narave (spremembe)**

Spremembe veljajo za letna obdobja poročanja, ki se začnejo 1. januarja 2026 ali pozneje, pri čemer je dovoljena uporaba pred tem datumom. Spremembe vključujejo razjasnitev uporabe zahtev o »lastni uporabi«, dovoljujejo obračunavanje varovanja pred tveganjem, če se pogodbe, za katere veljajo spremembe, uporabljajo kot instrumenti za varovanje pred tveganjem, in uvajajo nove zahteve po razkritjih, ki vlagateljem omogočajo razumevanje vpliva teh pogodb na finančno uspešnost in denarne tokove podjetja. Pojasnila glede »lastne uporabe« je treba uporabljati za nazaj, navodila, ki omogočajo obračunavanje varovanja pred tveganjem, pa je treba uporabljati za naprej za nova razmerja varovanja pred tveganjem, določena na datum začetka uporabe ali po njem. Evropska unija teh sprememb še ni potrdila.

V naslednjih obdobjih poročanja bo poslovodstvo analiziralo zahteve tega novo izdanega standarda in ocenilo njegov vpliv.

### **MSRP 18: Predstavitev in razkritja v računovodskih izkazih**

MSRP 18 uvaja nove zahteve glede predstavitve v izkazu poslovnega izida. Od podjetja zahteva, da vse prihodke in odhodke v izkazu poslovnega izida razvrsti v eno od petih kategorij: poslovanje, naložbenje, financiranje, davek iz dobička in ustavljeno poslovanje. Te kategorije dopolnjujejo zahteve po predstavitvi vmesnih seštevov in seštevov za »poslovni izid iz poslovanja«, »poslovni izid pred financiranjem in davkom iz dobička« ter »poslovni izid«. Zahteva tudi razkritje meril uspešnosti, kot jih določi poslovodstvo, in vključuje nove zahteve za združevanje in razčlenjevanje finančnih informacij na podlagi opredeljenih »vlog« temeljnih računovodskih izkazov in pojasnil. Poleg tega so posledično spremenjeni tudi drugi računovodski standardi. MSRP 18 velja za obdobja poročanja, ki se začnejo 1. januarja 2027 ali pozneje, pri čemer je dovoljena uporaba pred tem datumom. Uporaba za nazaj se zahteva tako v letnih kot tudi v medletnih računovodskih izkazih. Evropska unija standarda še ni potrdila.

V naslednjih obdobjih poročanja bo poslovodstvo analiziralo zahteve tega novo izdanega standarda in ocenilo njegov vpliv.

### **MSRP 19: Odvisne družbe, ki niso subjekti javnega interesa: Razkritja**

MSRP 19 dovoljuje odvisnim družbam, ki niso subjekti javnega interesa, da uporabijo zmanjšane zahteve po razkritju, če njihovo obvladujoče podjetje (končno ali vmesno) pripravi javno dostopne konsolidirane računovodske izkaze v skladu z računovodskimi standardi MSRP. Te odvisne družbe morajo še vedno uporabljati zahteve glede pripoznavanja, merjenja in predstavljanja iz drugih računovodskih standardov MSRP. Če ni drugače določeno, upravičenim podjetjem, ki se odločijo za uporabo MSRP 19, ne bo treba uporabljati zahtev po razkritju iz drugih računovodskih standardov MSRP. MSRP 19 velja za obdobja poročanja, ki se začnejo 1. januarja 2027 ali pozneje, pri čemer je dovoljena uporaba pred tem datumom. Evropska unija standarda še ni potrdila.

Vodstvo je ocenilo, da spremembe na datum prve uporabe ne bodo imele pomembnega vpliva na razkritja.

### **Letne izboljšave računovodskih standardov MSRP - zvezek 11**

Postopek letnih izboljšav, ki ga izvaja upravni odbor UOMRS, obravnava nujna, vendar potrebna pojasnila in spremembe MSRP. Upravni odbor UOMRS je julija 2024 izdal Letne izboljšave računovodskih standardov MSRP - zvezek 11. Podjetje naj uporabi te spremembe za letna obdobja poročanja, ki se začnejo 1. januarja 2026 ali pozneje. Letne izboljšave računovodskih standardov MSRP - zvezek 11 vključujejo spremembe MSRP 1, MSRP 7, MSRP 9, MSRP 10 in MRS 7. Namen teh sprememb je pojasniti besedilo, popraviti manjše nenamerne posledice, spregledane zadeve ali nasprotja med zahtevami v standardih. Evropska unija standarda še ni potrdila.

V naslednjih obdobjih poročanja bo poslovodstvo analiziralo zahteve tega novo izdanega standarda in ocenilo njegov vpliv.

### **Sprememba MSRP 10 Konsolidirani računovodski izkazi in MRS 28 Finančne naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige: Prodaja ali prispevek sredstev med naložbenikom in njegovo pridruženo družbo ali skupnim podvigom**

Spremembe naslavljajo priznano neskladje med zahtevami MSRP 10 in tistimi iz MRS 28 pri obravnavanju prodaje ali prispevka sredstev med vlagateljem in njegovo pridruženo družbo ali skupnim podvigom. Glavna posledica sprememb je, da se celotni dobiček ali izguba pripozna, ko transakcija vključuje podjetje (ne glede na to, ali je nastanjeno v odvisnem podjetju ali ne). Delni dobiček ali izguba se pripozna, če transakcija vključuje sredstva, ki ne predstavljajo podjetja, tudi če so ta sredstva deponirana v odvisnem podjetju. Upravni odbor UOMRS je decembra 2015 odložil

datum začetka veljavnosti te spremembe za nedoločen čas do zaključka svojega raziskovalnega projekta o kapitalski metodi. Evropska unija teh sprememb še ni potrdila.

V naslednjih obdobjih poročanja bo poslovodstvo analiziralo zahteve tega novo izdanega standarda in ocenilo njegov vpliv.

## 6.3 FINANČNO UPRAVLJANJE IN UPRAVLJANJE S TVEGANJI

### 6.3.1 Sistem upravljanja tveganj v minulem letu

Po obdobju z relativno visokimi obrestnimi merami v letu 2023 se je v letu 2024 pričelo postopno umerjanje proti dolgoročnim pričakovanim nivojem obrestnih mer. Svetovni finančni trgi so še vedno podvrženi raznim geopolitičnim razmeram, ki bi se lahko odrazile v večji volatilnosti cen.

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 redno preverja ustreznost in vzdržuje primerno stopnjo kapitalске ustreznosti tudi čez prihodnja obdobja. Preko procesov strateškega planiranja in lastne ocene tveganj posredno preverja tudi izredna stanja.

### 6.3.2 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 aktivih vseskozi meri relativno glede na strukturo pasive.

Tržno tveganje se obvladuje tako, da se zasleduje cilj čim večje razpršitve naložb (geografska, panožna, valutna alokacija naložb), izbora ustreznih naložb, primerne časa nakupa in prodaj vrednostnih papirjev s pomočjo izdelanih analiz in tekočega spremljanja dogajanj na kapitalskih trgih doma in v tujini.

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

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

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

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

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.

### **Tveganje podnebnih sprememb**

Tveganja povezana s podnebnimi spremembami se pri rednem poslovanju upravljavca odražajo predvsem kot naložbena tveganja, saj imajo podnebne spremembe potencial velikih vplivov na svetovne finančne trge. Upravljavec tveganja podnebnih sprememb povezana z vrednostjo naložb obvladuje predvsem preko ustrezne strateške razpršitve naložb, tako v geografskem kot tudi panožnem smislu, ter tudi na ravni izpostavljenosti do posameznih subjektov. Ena izmed poglavitnih aktivnosti je sprotno spremljanje svetovnih trgov, potencialnih naložb ter tudi vseh obstoječih naložb. Slednje vključuje tudi redno pripravo posebnih analiz. V dolgoročnem smislu se tveganje podnebnih

sprememb obvladuje tudi preko zadanih tehnik ocenjevanja in obvladovanja okoljskih, družbenih in upravljaljskih (ESG) tveganj, kar predstavlja pomemben sestavni del procesov za izpolnjevanje naložbenih ciljev, saj je zaradi narave dolgoročnih zavarovalnih poslov in odgovornosti do okolja v katerem in del katerega je upravljavalec, pomembno, da je to okolje tudi na dolgi rok vzdržno in v korist vsem deležnikom.

Sprejemanje investicijskih odločitev skladnih s tem pogledom je pomembno pri vsakodnevnih naložbenih procesih tudi zaradi izbire ESG odgovornih naložb oziroma izključevanja naložb, ki ne v zadostni meri izpolnjujejo notranjih ESG kriterijev upravljavca. To pomeni, da je del naložbenih portfeljev investiran v projekte, ki delujejo družbeno odgovorno, torej s pozitivnim odnosom do ESG faktorjev.

Primarni mehanizem obvladovanja naložbenih ESG tveganj je presojanje in upoštevanje dolgoročnih učinkov naložb na okoljske in socialne dejavnike ter dejavnike upravljanja družb kot en izmed pomembnih odločilnih dejavnikov ob nakupu oziroma prodaji posameznih naložb. Ti dejavniki vključujejo predvsem ekonomske (donosnost naložb, usmeritev v prava področja za odgovoren razvoj itd.), družbene (vzdržna in etična rast lokalnega in svetovnega gospodarstva, zaščita in razvoj človekovih pravic in kvalitete življenja itd.) in okoljske vidike (vzdržen odnos do okolja, predvsem kar se tiče aktivnega pristopa proti podnebnim efektom, zniževanje onesnaževanja, ohranjanja narave ter ravnanja z odpadki). Pri naložbah se presojuje tudi potencialni negativni posredni vplivi, kot na primer večja izpostavljenost podnebnim spremembam. Pomemben faktor obvladovanja naložbenih ESG tveganj je tudi konstantno sledenje lokalnim in svetovnim standardom in razvoju ESG faktorjev, kar vključuje tako notranje kot zunanje presoje posameznih učinkov na trajnostni razvoj.

### 6.3.3 *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.

### 6.3.4 *Upravljanje z zavarovalnimi tveganji in obvladovanje finančnih tveganj sklada*

#### 6.3.4.1 *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 17: Zajamčena donosnost in dejanska donosnost portfelja naložb KS Prva Zajamčeni

|               | leto 2024           |                    | leto 2023           |                    |
|---------------|---------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
|               | Zajamčena donosnost | Dejanska donosnost | Zajamčena donosnost | Dejanska donosnost |
| <b>Skupaj</b> | <b>1,58%</b>        | <b>5,81%</b>       | <b>0,60%</b>        | <b>5,70%</b>       |

Dejanska donosnost je izračunana kot tehtana donosnost posameznega naložbenega razreda.

#### 6.3.4.2 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. Tabela tvorijo dolžniški vrednostni papirji, dana posojila in depoziti, denarna sredstva, lastniški vrednostni papirji, nepremičnine ter ostale terjatve.

Tabela 18: Kreditna kvaliteta sredstev KS Prva Zajamčeni

| v EUR           | 31.12.2024        | %              | 31.12.2023        | %              |
|-----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
| 1. Rating - AAA | 0                 | 0,00%          | 296.805           | 1,21%          |
| 2. Rating - AA  | 491.155           | 1,98%          | 291.184           | 1,19%          |
| 3. Rating - A   | 5.793.710         | 23,41%         | 5.455.098         | 22,33%         |
| 4. Rating - BBB | 3.577.826         | 14,46%         | 4.714.628         | 19,30%         |
| 5. Nižje od BBB | 1.749.728         | 7,07%          | 1.559.657         | 6,38%          |
| 6. Brez ratinga | 13.137.441        | 53,08%         | 12.115.372        | 49,59%         |
| <b>Skupaj</b>   | <b>24.749.860</b> | <b>100,00%</b> | <b>24.432.744</b> | <b>100,00%</b> |

Tabela 19: Kreditna kvaliteta sredstev KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

| v EUR           | 31.12.2024         | %              | 31.12.2023        | %              |
|-----------------|--------------------|----------------|-------------------|----------------|
| 1. Rating - AAA | 3.985.959          | 3,44%          | 3.761.312         | 4,05%          |
| 2. Rating - AA  | 3.804.879          | 3,28%          | 2.627.594         | 2,83%          |
| 3. Rating - A   | 6.693.563          | 5,77%          | 4.613.868         | 4,96%          |
| 4. Rating - BBB | 11.268.605         | 9,71%          | 12.681.094        | 13,64%         |
| 5. Nižje od BBB | 4.481.955          | 3,86%          | 4.068.590         | 4,38%          |
| 6. Brez ratinga | 85.761.801         | 73,93%         | 65.184.850        | 70,14%         |
| <b>Skupaj</b>   | <b>115.996.762</b> | <b>100,00%</b> | <b>92.937.308</b> | <b>100,00%</b> |

Tabela 20: Kreditna kvaliteta sredstev KS Prva in Prva+ Dinamični

| v EUR           | 31.12.2024         | %              | 31.12.2023        | %              |
|-----------------|--------------------|----------------|-------------------|----------------|
| 1. Rating - AAA | 0                  | 0,00%          | 8.884             | 0,01%          |
| 2. Rating - AA  | 0                  | 0,00%          | 7.514             | 0,01%          |
| 3. Rating - A   | 0                  | 0,00%          | 29.619            | 0,03%          |
| 4. Rating - BBB | 7.569              | 0,01%          | 1.394.424         | 1,51%          |
| 5. Nižje od BBB | 745.239            | 0,62%          | 1.332.957         | 1,45%          |
| 6. Brez ratinga | 119.250.695        | 99,37%         | 89.439.035        | 96,99%         |
| <b>Skupaj</b>   | <b>120.003.503</b> | <b>100,00%</b> | <b>92.212.433</b> | <b>100,00%</b> |

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 21: Struktura naložb glede na vrsto finančnega instrumenta KS Prva Zajamčeni

| v EUR   | 31.12.2024        | 31.12.2023        |
|---|-------------------|-------------------|
| Finančne naložbe:   | 24.155.082        | 23.777.648        |
| · lastniški VP  | 6.793.011         | 5.906.126         |
| · naložbene nepremičnine  | 1.476.230         | 1.432.560         |
| · v posojila in depozite  | 806.718           | 707.140           |
| · dolžniški VP merjeni po odplačni vrednosti                    | 11.408.212        | 7.743.481         |
| · dolžniški VP merjeni po pošteni vrednosti skozi poslovni izid | 3.670.911         | 7.988.189         |
| Terjatve in druga sredstva                                      | 173.310           | 129.797           |
| Denar in denarni ustrezniki                                     | 421.468           | 525.299           |
| <b>Skupaj</b>   | <b>24.749.860</b> | <b>24.432.744</b> |

Tabela 22: Struktura naložb glede na vrsto finančnega instrumenta KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

| v EUR   | 31.12.2024         | 31.12.2023        |
|---|--------------------|-------------------|
| Finančne naložbe:   | 114.175.199        | 90.157.526        |
| · lastniški VP  | 81.917.990         | 58.708.179        |
| · v posojila in depozite  | 1.992.102          | 1.395.090         |
| · dolžniški VP merjeni po odplačni vrednosti                    | 5.479.661          | 4.032.071         |
| · dolžniški VP merjeni po pošteni vrednosti skozi poslovni izid | 24.785.446         | 26.022.186        |
| Terjatve in druga sredstva                                      | 1.148.765          | 1.412.216         |
| Denar in denarni ustrezniki                                     | 672.799            | 1.367.565         |
| <b>Skupaj</b>   | <b>115.996.762</b> | <b>92.937.308</b> |

Tabela 23: Struktura naložb glede na vrsto finančnega instrumenta KS Prva in Prva+ Dinamični

| v EUR   | 31.12.2024         | 31.12.2023        |
|---|--------------------|-------------------|
| Finančne naložbe:   | 117.266.050        | 90.063.921        |
| · lastniški VP  | 108.755.492        | 80.735.971        |
| · v posojila in depozite  | 1.294.725          | 797.252           |
| · dolžniški VP merjeni po odplačni vrednosti                    | 1.761.895          | 1.526.350         |
| · dolžniški VP merjeni po pošteni vrednosti skozi poslovni izid | 5.453.938          | 7.004.348         |
| Terjatve in druga sredstva                                      | 1.756.133          | 1.686.178         |
| Denar in denarni ustrezniki                                     | 981.319            | 462.334           |
| <b>Skupaj</b>   | <b>120.003.503</b> | <b>92.212.433</b> |

Tabela 24: Sektorska razdelitev KS Prva Zajamčeni

| v EUR                               | 31.12.2024        | 31.12.2023        |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Trajne potrošne dobrine             | 403.307           | 691.878           |
| Energetika                          | 206.893           | 197.470           |
| Finančne storitve                   | 7.783.217         | 9.871.062         |
| Državne obveznice                   | 8.465.761         | 9.055.886         |
| Zdravstvo                           | 0                 | 0                 |
| Industrija                          | 807.589           | 600.512           |
| Surovine in predelovalna industrija | 100.033           | 99.894            |
| Nepremičnine                        | 1.921.324         | 2.442.113         |
| Telekomunikacije                    | 1.476.230         | 646.531           |
| Javna oskrba                        | 755.242           | 750.703           |
| Ostalo                              | 2.830.264         | 76.695            |
| <b>SKUPAJ</b>                       | <b>24.749.860</b> | <b>24.432.744</b> |

Tabela 25: Sektorska razdelitev KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

| v EUR                               | 31.12.2024         | 31.12.2023        |
|-------------------------------------|--------------------|-------------------|
| Trajne potrošne dobrine             | 2.124.091          | 3.460.733         |
| Osnovne potrošne dobrine            | 1.476.250          | 649.125           |
| Energetika                          | 913.404            | 1.389.907         |
| Finančne storitve                   | 71.386.302         | 59.706.445        |
| Državne obveznice                   | 13.707.912         | 13.005.350        |
| Zdravstvo                           | 1.559.585          | 1.261.530         |
| Industrija                          | 4.767.783          | 3.560.853         |
| Surovine in predelovalna industrija | 0                  | 0                 |
| Nepremičnine                        | 1.240.792          | 1.969.974         |
| Telekomunikacije                    | 3.229.320          | 2.752.098         |
| Javna oskrba                        | 1.892.100          | 2.156.923         |
| Ostalo                              | 13.699.223         | 3.024.370         |
| <b>SKUPAJ</b>                       | <b>115.996.762</b> | <b>92.937.308</b> |

Tabela 26: Sektorska razdelitev KS Prva in Prva+ Dinamični

| v EUR                               | 31.12.2024         | 31.12.2023        |
|-------------------------------------|--------------------|-------------------|
| Trajne potrošne dobrine             | 2.816.777          | 3.005.184         |
| Osnovne potrošne dobrine            | 2.017.226          | 1.040.536         |
| Energetika                          | 835.535            | 1.410.707         |
| Finančne storitve                   | 84.001.817         | 69.891.413        |
| Državne obveznice                   | 7.569              | 315.860           |
| Zdravstvo                           | 3.192.024          | 2.857.086         |
| Industrija                          | 5.304.774          | 3.603.392         |
| Surovine in predelovalna industrija | 134.240            | 95.319            |
| Nepremičnine                        | 759.401            | 1.604.684         |
| Telekomunikacije                    | 3.014.285          | 2.573.572         |
| Javna oskrba                        | 510.499            | 629.668           |
| Ostalo                              | 17.409.356         | 5.185.012         |
| <b>SKUPAJ</b>                       | <b>120.003.503</b> | <b>92.212.433</b> |

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

Tabela 27: Geografska sestava portfelja (glede na geografski izvor) KS Prva Zajamčeni

| v EUR           | 31.12.2024        | 31.12.2023        |
|-----------------|-------------------|-------------------|
| Balkan          | 596.255           | 580.215           |
| EU              | 22.863.677        | 22.378.065        |
| Vzhod           | 194.185           | 190.261           |
| Trgi v razvoju  | 719.134           | 732.886           |
| Severna Amerika | 172.892           | 305.597           |
| Pacifik         | 0                 | 0                 |
| Drugo           | 203.717           | 245.720           |
| <b>Skupaj</b>   | <b>24.749.860</b> | <b>24.432.744</b> |

Tabela 28: Geografska sestava portfelja (glede na geografski izvor) KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

| v EUR           | 31.12.2024         | 31.12.2023        |
|-----------------|--------------------|-------------------|
| Balkan          | 1.528.601          | 1.497.736         |
| EU              | 65.735.601         | 57.464.170        |
| Vzhod           | 316.116            | 216.099           |
| Trgi v razvoju  | 4.962.546          | 4.594.033         |
| Severna Amerika | 37.912.432         | 24.223.472        |
| Pacifik         | 4.048.293          | 3.099.213         |
| Drugo           | 1.493.173          | 1.842.585         |
| <b>Skupaj</b>   | <b>115.996.762</b> | <b>92.937.308</b> |

Tabela 29: Geografska sestava portfelja (glede na geografski izvor) KS Prva in Prva+ Dinamični

| v EUR           | 31.12.2024         | 31.12.2023        |
|-----------------|--------------------|-------------------|
| Balkan          | 0                  | 308.120           |
| EU              | 39.539.559         | 35.967.316        |
| Vzhod           | 296.290            | 202.545           |
| Trgi v razvoju  | 7.292.291          | 5.890.983         |
| Severna Amerika | 64.482.763         | 41.778.101        |
| Pacifik         | 6.559.798          | 6.368.956         |
| Drugo           | 1.832.802          | 1.696.412         |
| <b>Skupaj</b>   | <b>120.003.503</b> | <b>92.212.433</b> |

Tabela 30: Starostna struktura terjatev KS Prva Zajamčeni

| v EUR                       | 31.12.2024     | 31.12.2023     |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| Nezapadle terjatve          | 172.388        | 129.454        |
| Zapadle terjatve do 90 dni  | 0              | 0              |
| Zapadle terjatve nad 90 dni | 0              | 0              |
| <b>Skupaj</b>               | <b>172.388</b> | <b>129.454</b> |

Tabela 31: Starostna struktura terjatev KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

| v EUR                       | 31.12.2024       | 31.12.2023       |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| Nezapadle terjatve          | 1.148.765        | 1.412.216        |
| Zapadle terjatve do 90 dni  | 0                | 0                |
| Zapadle terjatve nad 90 dni | 0                | 0                |
| <b>Skupaj</b>               | <b>1.148.765</b> | <b>1.412.216</b> |

Tabela 32: Starostna struktura terjatev KS Prva in Prva+ Dinamični

| v EUR                       | 31.12.2024       | 31.12.2023       |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| Nezapadle terjatve          | 1.756.133        | 1.686.178        |
| Zapadle terjatve do 90 dni  | 0                | 0                |
| Zapadle terjatve nad 90 dni | 0                | 0                |
| <b>Skupaj</b>               | <b>1.756.133</b> | <b>1.686.178</b> |

#### 6.3.4.3 Likvidnostno tveganje

Pokojninski sklad upravlja z likvidnostnim tveganjem s pomočjo načrtovanja denarnih tokov. S tem orodjem upravljaavec 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 33: Prikaz likvidnosti finančnih sredstev in obveznosti KS Prva Zajamčeni

| v EUR   | Do 12m            | Nad 12m           | 31.12.2024        | Do 12m            | Nad 12m           | 31.12.2023        |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Finančne naložbe:                                     | 11.142.571        | 13.012.510        | 24.155.082        | 10.444.439        | 13.333.210        | 23.777.648        |
| <i>lastniški VP</i>                                   | 6.793.011         | 0                 | 6.793.011         | 5.906.126         | 0                 | 5.906.126         |
| <i>nepremičnine</i>                                   | 1.476.230         | 0                 | 1.476.230         | 1.432.560         | 0                 | 1.432.560         |
| <i>v posojila in depozite</i>                         | 408.715           | 398.003           | 806.718           | 0                 | 707.140           | 707.140           |
| <i>dolžniški VP, vrednoteni po odplačni vrednosti</i> | 1.553.219         | 9.854.993         | 11.408.213        | 1.274.334         | 8382344,623       | 9.656.679         |
| <i>dolžniški VP vrednoteni po pošteni vrednosti</i>   | 911.397           | 2.759.514         | 3.670.911         | 1.831.419         | 4.243.725         | 6.075.144         |
| Terjatve in druga sredstva                            | 173.310           | 0                 | 173.310           | 127.002           | 2.796             | 129.797           |
| Denar in denarni ustrezniki                           | 421.468           | 0                 | 421.468           | 525.299           | 0                 | 525.299           |
| <b>Skupaj sredstva</b>                                | <b>11.737.349</b> | <b>13.012.510</b> | <b>24.749.860</b> | <b>11.096.739</b> | <b>13.336.005</b> | <b>24.432.744</b> |
| Ostale obveznosti                                     | 27.904            | 0                 | 27.904            | 36.045            | 0                 | 36.045            |
| Zavarovalno-tehnične rezervacije                      | 1.095.941         | 23.626.015        | 24.721.956        | 1.237.120         | 23.159.580        | 24.396.701        |
| <b>Skupaj obveznosti</b>                              | <b>1.123.845</b>  | <b>23.626.015</b> | <b>24.749.859</b> | <b>1.273.165</b>  | <b>23.159.580</b> | <b>24.432.744</b> |

Tabela 34: Prikaz likvidnosti finančnih sredstev in obveznosti KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

| v EUR   | Do 12m            | Nad 12m            | 31.12.2024         | Do 12m            | Nad 12m           | 31.12.2023        |
|---|-------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Finančne naložbe:                                     | 88.549.872        | 25.625.327         | 114.175.199        | 64.177.149        | 25.980.378        | 90.157.527        |
| <i>lastniški VP</i>                                   | 81.917.990        | 0                  | 81.917.990         | 58.708.179        | 0                 | 58.708.179        |
| <i>v posojila in depozite</i>                         | 499.662           | 1.492.439          | 1.992.102          | 0                 | 1.395.090         | 1.395.090         |
| <i>dolžniški VP, vrednoteni po odplačni vrednosti</i> | 3.346.226         | 2.133.434          | 5.479.661          | 3.050.660         | 981410,7482       | 4.032.071         |
| <i>dolžniški VP vrednoteni po pošteni vrednosti</i>   | 2.785.993         | 21.999.453         | 24.785.446         | 2.418.309         | 23.603.877        | 26.022.186        |
| Terjatve in druga sredstva                            | 1.148.765         | 0                  | 1.148.765          | 1.412.216         | 0                 | 1.412.216         |
| Denar in denarni ustrezniki                           | 672.799           | 0                  | 672.799            | 1.367.565         | 0                 | 1.367.565         |
| <b>Skupaj sredstva</b>                                | <b>90.371.435</b> | <b>25.625.327</b>  | <b>115.996.762</b> | <b>66.956.930</b> | <b>25.980.378</b> | <b>92.937.308</b> |
| Ostale obveznosti                                     | 127.598           | 0                  | 127.598            | 135.723           | 0                 | 135.723           |
| Zavarovalno-tehnične rezervacije                      | 2.988.289         | 112.880.875        | 115.869.163        | 2.287.416         | 90.514.170        | 92.801.586        |
| <b>Skupaj obveznosti</b>                              | <b>3.115.887</b>  | <b>112.880.875</b> | <b>115.996.762</b> | <b>2.423.139</b>  | <b>90.514.170</b> | <b>92.937.308</b> |

Tabela 35: Prikaz likvidnosti finančnih sredstev in obveznosti KS Prva in Prva+ Dinamični

| v EUR   | Do 12m             | Nad 12m            | 31.12.2024         | Do 12m            | Nad 12m           | 31.12.2023        |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Finančne naložbe:                                     | 111.828.622        | 5.437.428          | 117.266.050        | 83.474.780        | 6.589.141         | 90.063.922        |
| <i>lastniški VP</i>                                   | 108.755.492        | 0                  | 108.755.492        | 80.735.971        | 0                 | 80.735.971        |
| <i>v posojila in depozite</i>                         | 299.797            | 994.927            | 1.294.725          | 0                 | 797251,951        | 797251,951        |
| <i>dolžniški VP, vrednoteni po odplačni vrednosti</i> | 1.137.545          | 624.350            | 1.761.895          | 1.526.350         | 0                 | 1.526.350         |
| <i>dolžniški VP vrednoteni po pošteni vrednosti</i>   | 1.635.787          | 3.818.151          | 5.453.938          | 1.212.459         | 5.791.889         | 7.004.349         |
| Terjatve in druga sredstva                            | 1.756.133          | 0                  | 1.756.133          | 1.686.178         | 0                 | 1.686.178         |
| Denar in denarni ustrezniki                           | 981.319            | 0                  | 981.319            | 462.334           | 0                 | 462.334           |
| <b>Skupaj sredstva</b>                                | <b>114.566.074</b> | <b>5.437.428</b>   | <b>120.003.503</b> | <b>85.623.292</b> | <b>6.589.141</b>  | <b>92.212.433</b> |
| Ostale obveznosti                                     | 131.213            | 0                  | 131.213            | 131.576           | 0                 | 131.576           |
| Zavarovalno-tehnične rezervacije                      | 0                  | 119.872.290        | 119.872.290        | 0                 | 92.080.858        | 92.080.858        |
| <b>Skupaj obveznosti</b>                              | <b>131.213</b>     | <b>119.872.290</b> | <b>120.003.503</b> | <b>131.576</b>    | <b>92.080.858</b> | <b>92.212.433</b> |

Tabela 36: Prikaz strukture obveznosti sklada glede na pričakovane nediskontirane denarne tokove KS Prva Zajamčeni

| V EUR                            | 31.12.2024 | SKUPAJ            | Zapadlost 1 leto | Zapadlost 1 do 5 | Zapadlost nad 5   | Knjigovodska vrednost |
|----------------------------------|------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|-----------------------|
| Ostale obveznosti                |            | <b>27.904</b>     | 27.904           | 0                | 0                 | 27.904                |
| Zavarovalno-tehnične rezervacije |            | <b>24.721.956</b> | 1.095.941        | 6.145.655        | 17.480.360        | 24.721.956            |
| <b>Skupaj obveznosti</b>         |            | <b>24.749.860</b> | <b>1.123.845</b> | <b>6.145.655</b> | <b>17.480.360</b> | <b>24.749.860</b>     |
| V EUR                            | 31.12.2023 | SKUPAJ            | Zapadlost 1 leto | Zapadlost 1 do 5 | Zapadlost nad 5   | Knjigovodska vrednost |
| Ostale obveznosti                |            | <b>36.045</b>     | 36.045           | 0                | 0                 | 36.045                |
| Zavarovalno-tehnične rezervacije |            | <b>24.396.700</b> | 1.237.120        | 6.184.468        | 16.975.113        | 24.396.700            |
| <b>Skupaj obveznosti</b>         |            | <b>24.432.745</b> | <b>1.273.165</b> | <b>6.184.468</b> | <b>16.975.113</b> | <b>24.432.745</b>     |

Tabela 37: Prikaz strukture obveznosti sklada glede na pričakovane nediskontirane denarne tokove KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

| V EUR                            | 31.12.2024 | SKUPAJ             | Zapadlost 1 leto | Zapadlost 1 do 5  | Zapadlost nad 5   | Knjigovodska vrednost |
|----------------------------------|------------|--------------------|------------------|-------------------|-------------------|-----------------------|
| Ostale obveznosti                |            | <b>127.598</b>     | 127.598          | 0                 | 0                 | 127.598               |
| Zavarovalno-tehnične rezervacije |            | <b>115.869.163</b> | 2.988.289        | 33.421.248        | 79.459.626        | 115.869.163           |
| <b>Skupaj obveznosti</b>         |            | <b>115.996.762</b> | <b>3.115.887</b> | <b>33.421.248</b> | <b>79.459.626</b> | <b>115.996.762</b>    |
| V EUR                            | 31.12.2023 | SKUPAJ             | Zapadlost 1 leto | Zapadlost 1 do 5  | Zapadlost nad 5   | Knjigovodska vrednost |
| Ostale obveznosti                |            | <b>135.723</b>     | 135.723          | 0                 | 0                 | 135.723               |
| Zavarovalno-tehnične rezervacije |            | <b>92.801.585</b>  | 2.287.416        | 23.705.059        | 66.809.111        | 92.801.585            |
| <b>Skupaj obveznosti</b>         |            | <b>92.937.308</b>  | <b>2.423.139</b> | <b>23.705.059</b> | <b>66.809.111</b> | <b>92.937.308</b>     |

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

| V EUR                            | 31.12.2024 | SKUPAJ             | Zapadlost 1 leto | Zapadlost 1 do 5 | Zapadlost nad 5    | Knjigovodska vrednost |
|----------------------------------|------------|--------------------|------------------|------------------|--------------------|-----------------------|
| Ostale obveznosti                |            | <b>131.213</b>     | 131.213          | 0                | 0                  | 131.213               |
| Zavarovalno-tehnične rezervacije |            | <b>119.872.290</b> | 0                | 0                | 119.872.290        | 119.872.290           |
| <b>Skupaj obveznosti</b>         |            | <b>120.003.503</b> | <b>131.213</b>   | <b>0</b>         | <b>119.872.290</b> | <b>120.003.503</b>    |
| V EUR                            | 31.12.2023 | SKUPAJ             | Zapadlost 1 leto | Zapadlost 1 do 5 | Zapadlost nad 5    | Knjigovodska vrednost |
| Ostale obveznosti                |            | <b>131.576</b>     | 131.576          | 0                | 0                  | 131.576               |
| Zavarovalno-tehnične rezervacije |            | <b>92.080.858</b>  | 0                | 0                | 92.080.858         | 92.080.858            |
| <b>Skupaj obveznosti</b>         |            | <b>92.212.434</b>  | <b>131.576</b>   | <b>0</b>         | <b>92.080.858</b>  | <b>92.212.434</b>     |

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

#### 6.3.4.4 Obrestno tveganje

KS Prva Zajamčeni na 31.12.2024 nima pomembnih naložb s spremenljivo obrestno mero.

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

Upravljalavec 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.

#### 6.3.4.5 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 39: Valutno tveganje KS Prva Zajamčeni

| Valuta | 2024         |                  |              | 2023         |                  |              |
|--------|--------------|------------------|--------------|--------------|------------------|--------------|
|        | Delež naložb | Sprememba tečaja | Vpliv na ZTR | Delež naložb | Sprememba tečaja | Vpliv na ZTR |
| USD    | 0,00%        | 5%               | 0,00%        | 0,17%        | 5%               | 0,01%        |
|        |              | -5%              | 0,00%        |              | -5%              | -0,01%       |

Tabela 40: Valutno tveganje KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

| Valuta | 2024         |                  |              | 2023         |                  |              |
|--------|--------------|------------------|--------------|--------------|------------------|--------------|
|        | Delež naložb | Sprememba tečaja | Vpliv na ZTR | Delež naložb | Sprememba tečaja | Vpliv na ZTR |
| USD    | 24,60%       | 5%               | 1,23%        | 16,59%       | 5%               | 0,83%        |
|        |              | -5%              | -1,23%       |              | -5%              | -0,83%       |

Tabela 41: Valutno tveganje KS Prva in Prva+ Dinamični

| Valuta | 2024         |                  |              | 2023         |                  |              |
|--------|--------------|------------------|--------------|--------------|------------------|--------------|
|        | Delež naložb | Sprememba tečaja | Vpliv na ZTR | Delež naložb | Sprememba tečaja | Vpliv na ZTR |
| USD    | 44,15%       | 5%               | 2,21%        | 34,19%       | 5%               | 1,71%        |
|        |              | -5%              | -2,21%       |              | -5%              | -1,71%       |

#### 6.3.4.6 Tveganje sprememb tržnih cen vrednostnih papirjev

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

Tabela 42: Vpliv spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev KS Prva Zajamčeni

| Sprememba indeksa<br>v % | leto 2024    |         | leto 2023    |         |
|--------------------------|--------------|---------|--------------|---------|
|                          | Vpliv na ZTR |         | Vpliv na ZTR |         |
|                          | v EUR        | v % ZTR | v EUR        | v % ZTR |
| +/-10                    | 679.301      | 2,75%   | 590.613      | 2,42%   |

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

| Sprememba indeksa<br>v % | leto 2024    |         | leto 2023    |         |
|--------------------------|--------------|---------|--------------|---------|
|                          | Vpliv na ZTR |         | Vpliv na ZTR |         |
|                          | v EUR        | v % ZTR | v EUR        | v % ZTR |
| +/-10                    | 8.191.799    | 7,07%   | 5.282.864    | 5,69%   |

Tabela 44: Vpliv spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev KS Prva in Prva+ Dinamični

| Sprememba indeksa<br>v % | leto 2024    |         | leto 2023    |         |
|--------------------------|--------------|---------|--------------|---------|
|                          | Vpliv na ZTR |         | Vpliv na ZTR |         |
|                          | v EUR        | v % ZTR | v EUR        | v % ZTR |
| +/-10                    | 10.875.549   | 9,07%   | 8.073.597    | 8,77%   |

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

| Sprememba tržne<br>obrestne mere | leto 2024    |         | leto 2023    |         |
|----------------------------------|--------------|---------|--------------|---------|
|                                  | Vpliv na ZTR |         | Vpliv na ZTR |         |
|                                  | v EUR        | v % ZTR | v EUR        | v % ZTR |
| +/-100 bt                        | 629.949      | 2,55%   | 627.054      | 2,57%   |

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

| Sprememba tržne<br>obrestne mere | leto 2024    |         | leto 2023    |         |
|----------------------------------|--------------|---------|--------------|---------|
|                                  | Vpliv na ZTR |         | Vpliv na ZTR |         |
|                                  | v EUR        | v % ZTR | v EUR        | v % ZTR |
| +/-100 bt                        | 1.323.346    | 1,14%   | 1.212.096    | 1,31%   |

Tabela 47: Vpliv spremembe tržne cene vrednostnih papirjev, katerih vrednost je odvisna od tržnih obrestnih mer KS Prva in Prva+ Dinamični

| Sprememba tržne<br>obrestne mere | leto 2024    |         | leto 2023    |         |
|----------------------------------|--------------|---------|--------------|---------|
|                                  | Vpliv na ZTR |         | Vpliv na ZTR |         |
|                                  | v EUR        | v % ZTR | v EUR        | v % ZTR |
| +/-100 bt                        | 75.683       | 0,06%   | 112.658      | 0,12%   |

#### 6.3.4.7 Poštena vrednost

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

| v EUR  | Knjigovodska vrednost |                   | Poštena vrednost  |                   |
|--|-----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|  | 31.12.2024            | 31.12.2023        | 31.12.2024        | 31.12.2023        |
| <b>Skupaj finančna sredstva</b>                        | <b>24.749.860</b>     | <b>24.432.744</b> | <b>24.774.667</b> | <b>24.450.856</b> |
| Naložbe v vrednostne papirje:                          | 22.678.852            | 22.345.089        | 22.703.660        | 22.363.201        |
| 1. Merjene po odplačni vrednosti                       | 12.214.931            | 10.363.819        | 12.239.738        | 10.381.931        |
| 3. Merjene po poštenu vrednosti preko poslovnega izida | 10.463.922            | 11.981.270        | 10.463.922        | 11.981.270        |
| Naložbene nepremičnine                                 | 1.476.230             | 1.432.560         | 1.476.230         | 1.432.560         |
| Terjatve do kupcev (zavarovancev)                      | 0                     | 0                 | 0                 | 0                 |
| Druge terjatve (sredstva)                              | 173.310               | 129.797           | 173.310           | 129.797           |
| Denarna sredstva                                       | 421.468               | 525.299           | 421.468           | 525.299           |
| <b>Skupaj finančne obveznosti</b>                      | <b>24.749.860</b>     | <b>24.432.744</b> | <b>24.749.860</b> | <b>24.432.744</b> |
| Zavarovalno tehnične rezervacije                       | 24.721.956            | 24.396.700        | 24.721.956        | 24.396.700        |
| Poslovne obveznosti                                    | 27.904                | 36.045            | 27.904            | 36.045            |

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

| v EUR  | Knjigovodska vrednost |                   | Poštena vrednost   |                   |
|--|-----------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
|  | 31.12.2024            | 31.12.2023        | 31.12.2024         | 31.12.2023        |
| <b>Skupaj finančna sredstva</b>                        | <b>115.996.762</b>    | <b>92.937.308</b> | <b>116.015.843</b> | <b>92.949.222</b> |
| Naložbe v vrednostne papirje:                          | 114.175.199           | 90.157.527        | 114.194.280        | 90.169.440        |
| 1. Merjene po odplačni vrednosti                       | 7.471.763             | 5.427.161         | 7.490.844          | 5.439.075         |
| 3. Merjene po poštenu vrednosti preko poslovnega izida | 106.703.436           | 84.730.366        | 106.703.436        | 84.730.366        |
| Naložbene nepremičnine                                 | 0                     | 0                 | 0                  | 0                 |
| Terjatve do kupcev (zavarovancev)                      | 0                     | 0                 | 0                  | 0                 |
| Druge terjatve (sredstva)                              | 1.148.765             | 1.412.216         | 1.148.765          | 1.412.216         |
| Denarna sredstva                                       | 672.799               | 1.367.565         | 672.799            | 1.367.565         |
| <b>Skupaj finančne obveznosti</b>                      | <b>115.996.762</b>    | <b>92.937.308</b> | <b>115.996.762</b> | <b>92.937.308</b> |
| Zavarovalno tehnične rezervacije                       | 115.869.163           | 92.801.585        | 115.869.163        | 92.801.585        |
| Poslovne obveznosti                                    | 127.598               | 135.723           | 127.598            | 135.723           |

Tabela 50: Prikaz finančnih instrumentov sklada med knjigovodsko in pošteno vrednostjo KS Prva in Prva+ Dinamični

| v EUR  | Knjigovodska vrednost |                   | Poštena vrednost   |                   |
|--|-----------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
|  | 31.12.2024            | 31.12.2023        | 31.12.2024         | 31.12.2023        |
| <b>Skupaj finančna sredstva</b>                        | <b>120.003.503</b>    | <b>92.212.433</b> | <b>120.009.711</b> | <b>92.215.580</b> |
| Naložbe v vrednostne papirje:                          | 117.266.050           | 90.063.922        | 117.272.258        | 90.067.068        |
| 1. Merjene po odplačni vrednosti                       | 3.056.620             | 2.323.602         | 3.062.828          | 2.326.748         |
| 3. Merjene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida | 114.209.430           | 87.740.320        | 114.209.430        | 87.740.320        |
| Naložbene nepremičnine                                 | 0                     | 0                 | 0                  | 0                 |
| Terjatve do kupcev (zavarovancev)                      | 0                     | 0                 | 0                  | 0                 |
| Druge terjatve (sredstva)                              | 1.756.133             | 1.686.178         | 1.756.133          | 1.686.178         |
| Denarna sredstva                                       | 981.319               | 462.334           | 981.319            | 462.334           |
| <b>Skupaj finančne obveznosti</b>                      | <b>120.003.503</b>    | <b>92.212.433</b> | <b>120.003.503</b> | <b>92.212.433</b> |
| Zavarovalno tehnične rezervacije                       | 119.872.290           | 92.080.858        | 119.872.290        | 92.080.858        |
| Poslovne obveznosti                                    | 131.213               | 131.576           | 131.213            | 131.576           |

#### 6.3.4.8 Sredstva in obveznosti do virov sredstev v tuji valuti

Pokojninski skladi imajo na 31.12.2024 naložbe nominirane v ameriških dolarjih, in sicer:

- KS Prva Zajamčeni 0 EUR (leto 2023: 40.636 EUR) (preračunano po referenčnem tečaju Banke Slovenije za USD),
- KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 28.506.735 EUR (leto 2023: 15.393.713 EUR) (preračunano po referenčnem tečaju Banke Slovenije za USD),
- KS Prva in Prva+ Dinamični 52.920.623 EUR (leto 2023: 31.480.562 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 pokojninske družbe 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 pokojninska družba presegla minimalen zajamčen donos za vse zavarovance.

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

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

#### 7.1.2 *Naložbena politika*

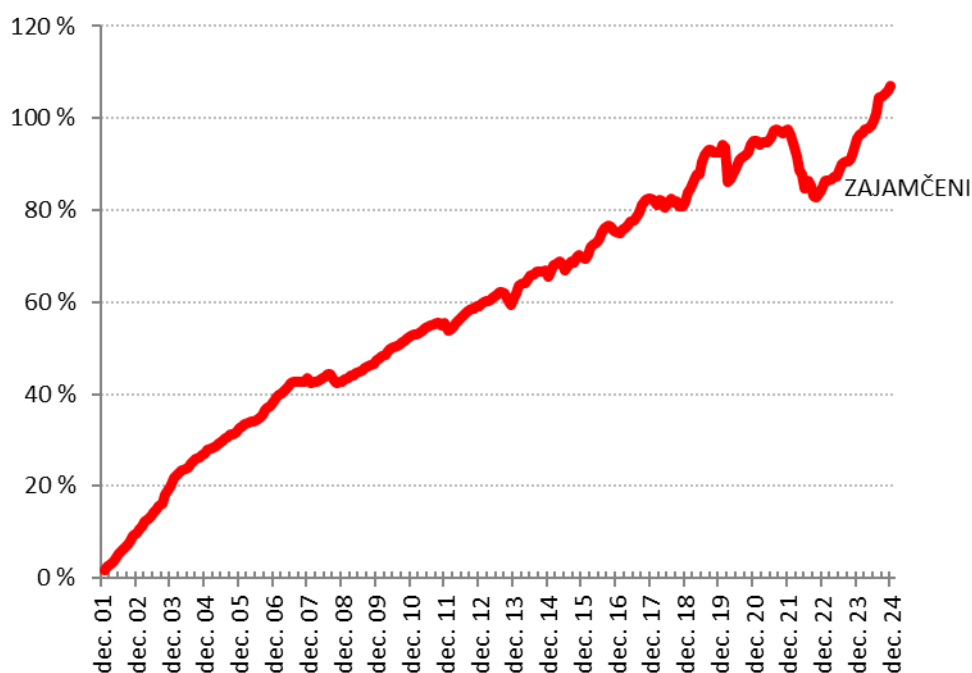
Ciljna sestava premoženja je rezultat podrobnega procesa strateške porazdelitve premoženja, kjer so bila upoštevana vsa izhodišča in omejitve pri investiranju sredstev. Ciljna struktura premoženja je rezultat iskanja optimalne sestave premoženja v luči doseganja ustrezne donosnosti.

Strateška razporeditev naložbenih kategorij premoženja mora ustrezati naslednjim ključnim kriterijem:

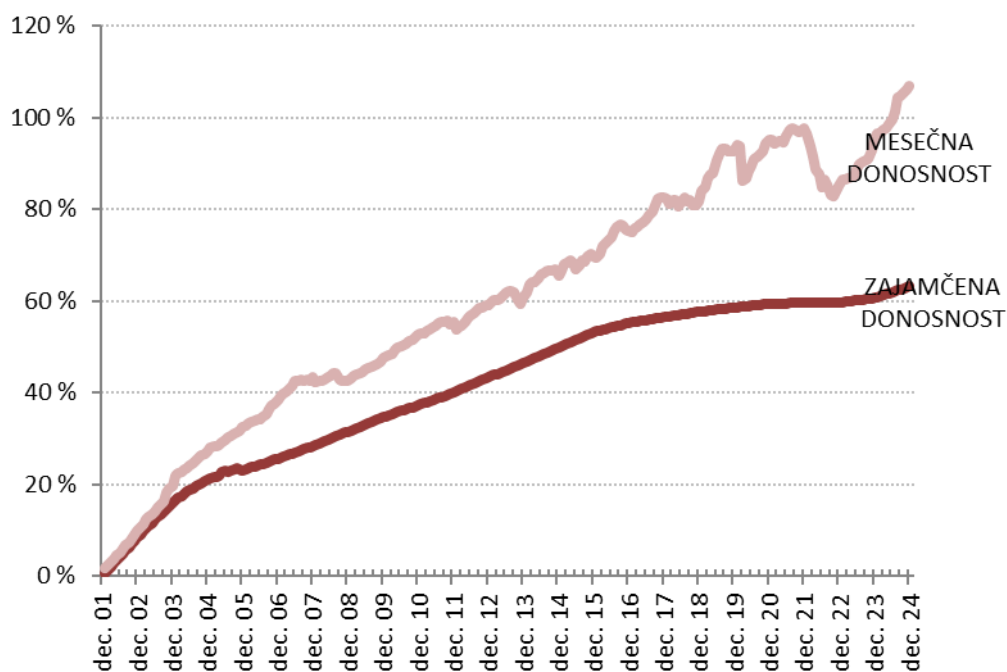
- zakonsko predpisane vrste in omejitve dovoljenih naložb,
- zakonske omejitve posameznih naložb,
- preseganje minimalnega zajamčenega donosa,
- ustrezno obvladovanje s tveganji.

Merila uspešnosti, ki jih uporablja Prva pokojninska družba 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 KS1.

## 7.2 ČLANI KS PRVA ZAJAMČENI

Konec leta 2024 je število članov KS Prva Zajamčeni znašalo 9.997 (leto 2023: 10.318).

Člani dodatnega pokojninskega zavarovanja KS Prva Zajamčeni so v letu 2024 vplačali 407.419 EUR premije (leto 2023: 410.663 EUR).

Na KS Prva Zajamčeni je bilo na zadnji dan leta 2024 oblikovanih za 24.721.956 EUR matematičnih rezervacij (leto 2023: 24.396.700 EUR).

Tabela 51: Število članov kritnega sklada po spolu in starosti KS Prva Zajamčeni

|        |           | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|--------|-----------|------------|------------|
| Ženske | 18-20 let | 0          | 0          |
|        | 21-25 let | 0          | 0          |
|        | 26-30 let | 7          | 11         |
|        | 31-35 let | 63         | 103        |
|        | 36-40 let | 363        | 463        |
|        | 41-45 let | 1014       | 1136       |
|        | 46-50 let | 1278       | 1314       |
|        | 51-55 let | 1139       | 1075       |
|        | 56-60 let | 957        | 968        |
|        | 61-65 let | 333        | 279        |
|        | 66-70 let | 89         | 81         |
|        | 71-75 let | 26         | 24         |
|        | 76-80 let | 2          | 2          |
| Moški  | 18-20 let | 0          | 0          |
|        | 20-25 let | 2          | 2          |
|        | 26-30 let | 27         | 46         |
|        | 31-35 let | 207        | 259        |
|        | 36-40 let | 468        | 504        |
|        | 41-45 let | 856        | 947        |
|        | 46-50 let | 1018       | 997        |
|        | 51-55 let | 816        | 796        |
|        | 56-60 let | 688        | 704        |
|        | 61-65 let | 406        | 392        |
|        | 66-70 let | 136        | 132        |
|        | 71-75 let | 71         | 53         |
|        | 76-80 let | 31         | 30         |

Tabela 52: Število članov, ki so zadržali pravice KS Prva Zajamčeni

|                        | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|------------------------|------------|------------|
| Št. članov v zadržanju | 1          | 2          |

Tabela 53: Število novih članov v letu KS Prva Zajamčeni

|                  | leto 2024 | leto 2023 |
|------------------|-----------|-----------|
| Št. novih članov | 11        | 3         |

Tabela 54: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju KS Prva Zajamčeni

| v EUR               | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---------------------|------------|------------|
| Vrednost obveznosti | 13.283.903 | 12.841.640 |

Tabela 55: Število rednih prenehanj v letu KS Prva Zajamčeni

|                      | leto 2024 | leto 2023 |
|----------------------|-----------|-----------|
| Št. rednih prenehanj | 228       | 226       |
| Vrednost             | 1.298.125 | 963.918   |

Tabela 56: Število izrednih prenehanj KS Prva Zajamčeni

|                        | leto 2024 | leto 2023 |
|------------------------|-----------|-----------|
| Št. izrednih prenehanj | 156       | 206       |
| od tega Smrti          | 21        | 14        |
| Vrednost               | 319.437   | 455.275   |
| Od tega zaradi smrti   | 31.035    | 55.098    |

Tabela 57: Število prenosov iz drugega pokojninskega sklada KS Prva Zajamčeni

|   | leto 2024 | leto 2023 |
|---|-----------|-----------|
| Št. Prenosov                                  |           |           |
| ▪ Iz drugih pokojninskih družb                | 37        | 23        |
| ▪ Iz drugih pokojninskih skladov znotraj Prve | 49        | 34        |
| Vrednost                                      | 284.413   | 231.656   |

Tabela 58: Število prenosov na drug pokojninski sklad KS Prva Zajamčeni

|  | leto 2024 | leto 2023 |
|--|-----------|-----------|
| Št. Prenosov                               |           |           |
| ▪ na druge pokojninske družbe              | 31        | 55        |
| ▪ na druge pokojninske sklade znotraj Prve | 3         | 11        |
| Vrednost                                   | 118.148   | 211.722   |

## 7.3 PREMIJA IN STROŠKI KS PRVA ZAJAMČENI

### 7.3.1 Premija sklada KS Prva Zajamčeni

Tabela 59: Struktura vplačane premije Prva Zajamčeni

| Vplačana premija                                | 2024           | 2023           |
|---|----------------|----------------|
| za prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje | 407.419        | 410.663        |
| za dodatno družinsko in invalidsko zavarovanje  | 869            | 1.048          |
| <b>Skupaj</b>                                   | <b>408.288</b> | <b>411.710</b> |

Premija za dodatno družinsko in invalidsko pokojnino se vodi na Prvi pokojninski družbi in ni del tega kritnega sklada.

### 7.3.2 Stroški sklada KS Prva Zajamčeni

Tabela 60: Stroški sklada KS Prva Zajamčeni

| v EUR            | 2024  | 2023  | indeks |
|------------------|-------|-------|--------|
| Vstopni stroški  | 3.233 | 3.806 | 84,95  |
| Izstopni stroški | 5.834 | 7.658 | 76,19  |

Vstopni stroški se obračunajo od vplačane premije. Vstopni stroški sklada so v letu 2024 v povprečju znašali 0,79% 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 0,60%.

Delež rezervacij, ki še niso pripisane članu, izraženega kot odstotek zavarovalno-tehničnih rezervacij, namenjenih za zajamčeno izplačilo na KS Prva Zajamčeni znaša 13,88%.

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

## 7.4 IZBRANI KAZALNIKI POSLOVANJA KS PRVA ZAJAMČENI

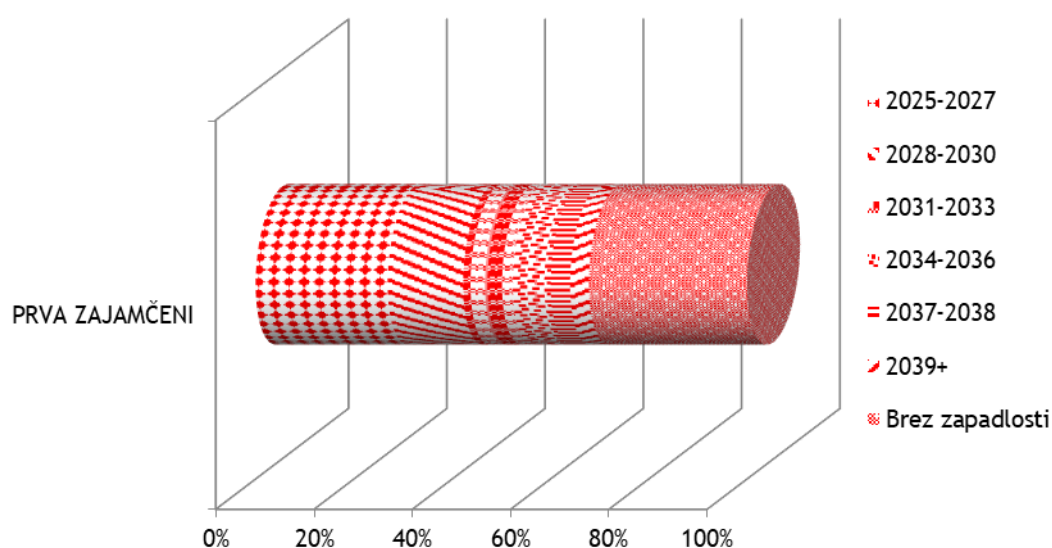
Tabela 61: Kazalniki KS Prva Zajamčeni

| KAZALNIK  | leto 2024     | leto 2023     | Indeks        |
|---|---------------|---------------|---------------|
| <b>1. Donosnost čistih sredstev kritnega sklada</b>         | <b>5,62%</b>  | <b>5,54%</b>  | <b>101,48</b> |
| - čisti dobiček/izguba kritnega sklada obračunskega obdobja | 1.378.201     | 1.331.577     | 103,50        |
| - povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada         | 24.506.677    | 24.029.180    | 101,99        |
| <b>2. Kazalnik stroškov poslovanja</b>                      | <b>1,27%</b>  | <b>1,13%</b>  | <b>112,75</b> |
| - stroški poslovanja  | 311.876       | 271.221       | 114,99        |
| - povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada         | 24.506.677    | 24.029.180    | 101,99        |
| <b>3. Stroški poslovanja v % od vplačane premije</b>        | <b>76,55%</b> | <b>66,04%</b> | <b>115,90</b> |
| - stroški poslovanja  | 311.876       | 271.221       | 114,99        |
| - vplačila oziroma premije                                  | 407.419       | 410.663       | 99,21         |
| <b>4. Rast vplačane premije (indeks)</b>                    | <b>99,21</b>  | <b>100,20</b> | <b>99,02</b>  |
| - vplačana premija v tekočem letu                           | 407.419       | 410.663       | 99,21         |
| - vplačana premija v preteklem letu                         | 410.663       | 409.862       | 100,20        |
| <b>5. Povprečna izplačana odkupna vrednost</b>              | <b>4.182</b>  | <b>3.349</b>  | <b>124,89</b> |
| - obračunane odkupne vrednosti                              | 1.735.710     | 1.630.914     | 106,43        |
| - število obračunov odkupne vrednosti                       | 415           | 487           | 85,22         |

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.

Upravljaec 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 pokojninska družba

V naslednjih treh letih zapade približno 30 % vseh naložb, od tega jih 13 % zapade v letu 2024, 10 % v letu 2025 ter 9 % v letu 2026. Naložbe brez dospelosti predstavljajo približno 30 % naložb sklada. V

naslednjih treh letih zapade približno 30 % vseh naložb, od tega jih 13 % zapade v letu 2024, 10 % v letu 2025 ter 9% v letu 2026. Naložbe brez dospelosti predstavljajo približno 30 % naložb sklada.

## 7.5 RAČUNOVODSKI IZKAZI KS PRVA ZAJAMČENI

### 7.5.1 Izkaz poslovnega izida KS Prva Zajamčeni 31.12.2024

| v EUR  | Pojasnilo      | leto 2024        | leto 2023        |
|--|----------------|------------------|------------------|
| <b>I. Finančni prihodki</b>  | <b>7.6.2.1</b> | <b>1.604.934</b> | <b>1.441.316</b> |
| 1. Prihodki od dividend in deležev   |                | 203.657          | 168.295          |
| 2. Prihodki od obresti   |                | 632.632          | 598.321          |
| 3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb  |                | 20.769           | 3.142            |
| 4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida       |                | 743.968          | 639.040          |
| 5. Drugi finančni prihodki   |                | 3.908            | 32.518           |
| <b>II. Prihodki od naložbenih nepremičnin</b>  | <b>7.6.2.1</b> | <b>149.276</b>   | <b>177.388</b>   |
| 1. Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem  |                | 105.266          | 107.230          |
| 2. Dobički pri odtujitvi naložbenih nepremičnin  |                | 0                | 0                |
| 3. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida |                | 44.010           | 70.158           |
| <b>VI. Finančni odhodki</b>  | <b>7.6.2.1</b> | <b>56.869</b>    | <b>8.650</b>     |
| 1. Odhodki za obresti  |                | 0                | 0                |
| 2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb   |                | 56.869           | 8.650            |
| 3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida        |                | 0                | 0                |
| <b>IV. Odhodki naložbenih nepremičnin</b>  | <b>7.6.2.1</b> | <b>7.263</b>     | <b>7.255</b>     |
| 1. Odhodki od upravljanja in oddajanja naložbenih nepremičnin  |                | 7.084            | 7.255            |
| 2. Izgube pri odtujitvi naložbenih nepremičnin   |                | 0                | 0                |
| 3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida  |                | 180              | 0                |
| <b>V. Rezultat iz naložbenja (I.+II.-III.-IV.)</b>   |                | <b>1.690.077</b> | <b>1.602.799</b> |
| <b>VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa</b>   |                | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| <b>III. Drugi prihodki</b>   | <b>7.6.2.2</b> | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| <b>VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada</b>   | <b>7.6.2.3</b> | <b>311.876</b>   | <b>271.221</b>   |
| 1. Provizija za upravljanje  |                | 244.509          | 239.812          |
| 2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico  |                | 6.602            | 6.694            |
| 3. Odhodki v zvezi z revidiranjem  |                | 5.663            | 2.750            |
| 4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada  |                | 10.073           | 9.111            |
| 5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev  |                | 2.879            | 2.814            |
| 6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad  |                |                  | 10.041           |
| <b>IX. Drugi odhodki</b>   |                | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| <b>X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V.+VI.+VII.-VIII.-IX.)</b>  |                | <b>1.378.201</b> | <b>1.331.577</b> |

## 7.5.2 Bilanca stanja KS Prva Zajamčeni na 31.12.2024

| v EUR   | Pojasnilo      | 31.12.2024        | 31.12.2023        |
|---|----------------|-------------------|-------------------|
| <b>I. SREDSTVA</b>  |                | <b>24.749.860</b> | <b>24.432.744</b> |
| <b>A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah</b>                            | <b>7.6.1.1</b> | <b>1.476.230</b>  | <b>1.432.560</b>  |
| 1. Naložbene nepremičnine   |                | 1.476.230         | 1.432.560         |
| <b>B. Finančne naložbe</b>  | <b>7.6.1.2</b> | <b>22.678.852</b> | <b>22.345.089</b> |
| 1. merjene po odplačni vrednosti, od tega:  |                | 12.214.931        | 10.363.819        |
| - posojila in depoziti  |                | 806.718           | 707.140           |
| - dolžniški vrednostni papirji  |                | 11.408.212        | 9.656.679         |
| 3. merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:   |                | 10.463.922        | 11.981.270        |
| - dolžniški vrednostni papirji  |                | 3.670.911         | 6.075.144         |
| - lastniški vrednostni papirji  |                | 6.793.011         | 5.906.126         |
| <b>C. Terjatve</b>  | <b>7.6.1.3</b> | <b>172.388</b>    | <b>129.454</b>    |
| 1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa                                      |                | 0                 | 0                 |
| 2. Druge terjatve   |                | 172.388           | 129.454           |
| <b>D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki</b>  | <b>7.6.1.4</b> | <b>421.468</b>    | <b>525.299</b>    |
| <b>E. Druga sredstva</b>  |                | <b>922</b>        | <b>344</b>        |
| <b>F. Zunajbilančna sredstva</b>  |                | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| <b>II. OBVEZNOSTI</b>   |                | <b>24.749.860</b> | <b>24.432.744</b> |
| <b>A. Zavarovalno-tehnične rezervacije</b>  | <b>7.6.1.5</b> | <b>24.721.956</b> | <b>24.396.700</b> |
| 1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije  |                | 18.013.260        | 18.659.847        |
| 2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada, od tega:                                |                | 6.708.696         | 5.736.852         |
| - 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>B. Finančne obveznosti</b>   |                | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| <b>C. Poslovne obveznosti</b>   | <b>7.6.1.6</b> | <b>24.272</b>     | <b>33.295</b>     |
| 1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov                         |                | 0                 | 5625              |
| 2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada  |                | 21.795            | 21.372            |
| 3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada                                |                | 0                 | 0                 |
| 4. Druge poslovne obveznosti  |                | 2.478             | 6.298             |
| <b>D. Druge obveznosti</b>  | <b>7.6.1.6</b> | <b>3.632</b>      | <b>2.750</b>      |
| <b>F. Zunajbilančne obveznosti</b>  |                | <b>0</b>          | <b>0</b>          |

### 7.5.3 Izkaz pripisa dobička KS Prva Zjamčeni

| v EUR   | leto 2024 | leto 2023 |
|---|-----------|-----------|
| <b>V primeru sorazmernega deleža člana v dobičku kritnega sklada</b>  |           |           |
| Čisti donos obračunskega obdobja +/-  | 1.378.201 | 1.331.577 |
| - pripis zjamčenega donosa, ki je v skladu s pokojninskim načrtom pripisan osebnim računom članom,  | 342.696   | 134.627   |
| - pripis donosa nad zjamčenim donosom, ki je v skladu s pokojninskim načrtom pripisan osebnim računom članom,   | 1.035.506 | 1.193.590 |
| - nepripisan donos tekočega koledarskega leta, sprememba matematičnih rezervacij iz nad-zjamčenega donosa, ki v skladu s pokojninskim načrtom niso pripisane osebnim računom članom | 0         | 3.360     |
| +/-   | 0         | 0         |

#### 7.5.4 Izkaz denarnih tokov KS Prva Zajamčeni

| v EUR   | leto 2024         | leto 2023       |
|---|-------------------|-----------------|
| I. Prejemki od vplačil premij članov kritnega sklada  | 407.419           | 410.663         |
| II. Izdatki iz naslova rednih in izrednih izplačil odkupne vrednosti premoženja in drugih pravic članov,                | 1.617.562         | 1.419.192       |
| III. Prejemki iz naslova prenosa premoženja članov kritnega sklada:   | 284.413           | 231.656         |
| 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, | 59.671            | 23.936          |
| 3. iz drugega kritnega sklada, ki ga upravlja drug upravljavec oziroma gospodarska družba.                              | 224.741           | 207.720         |
| IV. Izdatki iz naslova prenosa premoženja članov kritnega sklada:   | 118.148           | 211.722         |
| 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,       | 19.448            | 62.777          |
| 3. na drug kritni sklad, ki ga upravlja drug upravljavec oziroma gospodarska družba.                                    | 98.700            | 148.945         |
| <b>V. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (I. - II. + III. - IV.)</b>                                  | <b>-1.043.878</b> | <b>-988.596</b> |
| VI. Prejemki od upravljavca, iz naslova nedoseganja zajamčenega donosa, v skladu s pokojninskim načrtom,                | 0                 | 0               |
| VII. Prejemki pri prodaji finančnih naložb  | 5.263.422         | 3.407.352       |
| VIII. Izdatki pri nakupu finančnih naložb   | 4.810.192         | 3.248.815       |
| 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)     | 881.478           | 919.094         |
| XII. Izdatki za plačilo drugih obveznosti   | 394.661           | 246.806         |
| <b>XIII. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (VI. + VII. - VIII. + IX. - X. + XI. - XII.)</b>      | <b>940.048</b>    | <b>830.825</b>  |
| <b>XIV. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja (V.+XIII.)</b>               | <b>-103.831</b>   | <b>-157.771</b> |
| <b>XV. Začetno stanje denarnih sredstev kritnega sklada</b>   | <b>525.299</b>    | <b>683.070</b>  |
| <b>XVI. Končno stanje denarnih sredstev kritnega sklada</b>   | <b>421.468</b>    | <b>525.299</b>  |

## 7.5.5 Izkaz premoženja kritnega sklada KS Prva Zajamčeni

|   | Knjigovodska vrednost | Knjigovodska vrednost | Naložbena politika* |      |
|---|-----------------------|-----------------------|---------------------|------|
|   | 31.12.2024            | 31.12.2023            | Min                 | Max  |
|   | v EUR/%               | v EUR/%               |                     |      |
| <b>Prenosljivi vrednostni papirji</b>   |                       |                       |                     |      |
| <b>Lastniški vrednostni papirji</b>   | <b>6.793.011</b>      | <b>5.906.126</b>      |                     |      |
| <i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>  | 27,45%                | 24,17%                | 0%                  | 25%  |
| <b>Dolžniški vrednostni papirji</b>   | <b>13.926.834</b>     | <b>14.949.700</b>     |                     |      |
| <i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>  | 56,27%                | 61,19%                | 0%                  | 100% |
| <b>Instrumenti denarnega trga</b>   | <b>1.152.849</b>      | <b>782.416</b>        |                     |      |
| <i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>  | 4,66%                 | 3,20%                 | 0%                  | 60%  |
| <b>Denarni depoziti</b>   | <b>809.089</b>        | <b>709.000</b>        |                     |      |
| <i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>  | 3,27%                 | 2,90%                 | 0%                  | 30%  |
| <b>Enote ali delnice zaprtih ali odprtih investicijskih skladov</b>                             | <b>5.089.966</b>      | <b>4.455.237</b>      |                     |      |
| <i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>  | 20,57%                | 18,23%                | 0%                  | 70%  |
| <b>Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov</b>   |                       |                       |                     |      |
| <b>Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov</b>   | <b>5.089.966</b>      | <b>4.455.237</b>      |                     |      |
| <i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>  | 20,57%                | 18,23%                | 0%                  | 70%  |
| <b>Delnice odprtih investicijskih skladov - lastniške naložbe</b>                               | <b>0</b>              | <b>40.636</b>         |                     |      |
| <i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>  | 0,00%                 | 0,17%                 | 0%                  | 25%  |
| <b>Delnice odprtih investicijskih skladov - dolžniške naložbe</b>                               | <b>1.390.097</b>      | <b>932.678</b>        |                     |      |
| <i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>  | 5,62%                 | 3,82%                 | 0%                  | 70%  |
| <b>Delnice odprtih investicijskih skladov - druge likvidne finančne naložbe in nepremičnine</b> | <b>3.699.869</b>      | <b>3.481.923</b>      |                     |      |
| <i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>  | 14,95%                | 14,25%                | 0%                  | 20%  |
| <b>Nepremičnine</b>   | <b>1.476.230</b>      | <b>1.432.560</b>      |                     |      |
| <i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>  | 5,96%                 | 5,86%                 | 0%                  | 20%  |
| <b>Zadolžnice</b>   | <b>0</b>              | <b>0</b>              |                     |      |
| <i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>  | 0,00%                 | 0,00%                 | 0%                  | 20%  |
|   | <b>24.749.860</b>     | <b>24.432.744</b>     |                     |      |

## 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. Naložbene nepremičnine se ob pridobitvi izmeri po nabavni vrednosti, ki vključuje stroške posla, po začetnem pripoznanju 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 upravljalec 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 sta spodaj navedeni dve nepremičnini:

- Poslovni objekt, Ameriška ulica 4, Ljubljana
  - Nepremičnina je sestavljena iz zemljišča in poslovnega objekta. Objekt je v najemu, najemnik 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.

Tabela 62: Tabela gibanja naložbenih nepremičnin KS Prva Zajamčeni

| v EUR  |                  |
|--|------------------|
| <b>Stanje na 1.1.2023</b>                          | <b>1.361.982</b> |
| Povečanja  | 0                |
| Odtujitve  | 0                |
| Dobiček/izguba od prevrednotenja na tržno vrednost | 70.577           |
| <b>Stanje na 31.12.2023</b>                        | <b>1.432.559</b> |
| Stanje na 1.1.2023                                 | 1.432.559        |
| Povečanja  | 0                |
| Odtujitve  | 0                |
| Dobiček/izguba od prevrednotenja na tržno vrednost | 43.670           |
| <b>Stanje na 31.12.2024</b>                        | <b>1.476.229</b> |

#### 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 63: Gibanje naložb v vrednostne papirje KS Prva Zajamčeni

| v EUR          | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|----------------|------------|------------|
| Stanje 1.1.    | 22.345.089 | 21.839.028 |
| Povečanje      | 4.810.192  | 3.248.815  |
| Prevrednotenje | 764.737    | 642.182    |
| Zmanjšanje     | -5.241.166 | -3.384.936 |
| Stanje 31.12.  | 22.678.852 | 22.345.089 |

Tabela 64: Naložbe v vrednostne papirje KS Prva Zajamčeni

| v EUR   | 31.12.2024        | 31.12.2023        |
|---|-------------------|-------------------|
| Naložbe v VP, vrednotene po odplačni vrednosti                    | 12.214.931        | 10.363.819        |
| Naložbe v VP izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida | 10.463.922        | 11.981.270        |
| <b>Skupaj</b>   | <b>22.678.852</b> | <b>22.345.089</b> |

Tabela 65: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere KS Prva Zajamčeni

| v EUR   | 31.12.2024        | 31.12.2023        |
|---|-------------------|-------------------|
| Naložbe v VP, vrednotene po odplačni vrednosti:                   | 12.214.931        | 10.363.819        |
| ▪ dolžniški VP fiksna obrestna mera                               | 12.214.931        | 10.363.819        |
| ▪ dolžniški VP variabilna obrestna mera                           | 0                 | 0                 |
| Naložbe v VP izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida | 10.463.922        | 11.981.270        |
| ▪ dolžniški VP fiksna obrestna mera                               | 3.670.572         | 6.074.722         |
| ▪ dolžniški VP variabilna obrestna mera                           | 339               | 422               |
| ▪ lastniški VP  | 6.793.011         | 5.906.126         |
| <b>Skupaj</b>   | <b>22.678.852</b> | <b>22.345.089</b> |

#### Naložbe v vrednostne papirje, vrednotene po odplačni vrednosti

Tabela 66: Struktura papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva Zajamčeni

| v EUR   | 31.12.2024        | 31.12.2023        |
|---|-------------------|-------------------|
| Naložbe, ki kotirajo na organiziranem trgu    | 11.408.213        | 9.656.679         |
| Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu | 806.718           | 707.140           |
| <b>Skupaj</b>                                 | <b>12.214.931</b> | <b>10.363.819</b> |

Tabela 67: Pričakovane kreditne izgube papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva Zajamčeni

| Naložbe, vrednotene po odplačni vrednosti                   | Nivo 1                                 | Nivo 2  | Nivo 3  | Skupaj        |
|---|--|---|---|---------------|
|   | 12 mesečne pričakovane kreditne izgube | Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo | Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo |               |
| <b>Popravek 1.1.2024</b>                                    | <b>18.112</b>                          | <b>0</b>  | <b>0</b>  | <b>18.112</b> |
| Prenosi   | -629                                   | 2.258   | 0   | 1.629         |
| Ostale neto spremembe (nakupi, prodaje, spremembe ratingov) | 5.067                                  | 0   | 0   | 5.067         |
| <b>Skupaj 31.12.2024</b>                                    | <b>22.549</b>                          | <b>2.258</b>  | <b>0</b>  | <b>24.808</b> |

Tabela 68: Pričakovane kreditne izgube glede na kreditno oceno papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva Zajamčeni

| Naložbe, vrednotene po odplačni vrednosti | Nivo 1                                 | Nivo 2  | Nivo 3  | SKUPAJ        |
|---|--|---|---|---------------|
|   | 12 mesečne pričakovane kreditne izgube | Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo | Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo |               |
| <b>Kreditna ocena</b>                     | <b>0</b>                               | <b>0</b>  | <b>0</b>  | <b>0</b>      |
| AAA-AA                                    | 3.173                                  | 0   | 0   | 3.173         |
| A   | 5.654                                  | 0   | 0   | 5.654         |
| BBB-BB                                    | 13.642                                 | 0   | 0   | 13.642        |
| B   | 80                                     | 0   | 0   | 80            |
| CCC-CC                                    | 0                                      | 2.258   | 0   | 2.258         |
| C   | 0                                      | 0   | 0   | 0             |
| D   | 0                                      | 0   | 0   | 0             |
| Brez ratinga                              | 0                                      | 0   | 0   | 0             |
| <b>Skupaj 31.12.2024</b>                  | <b>22.549</b>                          | <b>2.258</b>  | <b>0</b>  | <b>24.808</b> |

Tabela 69: Vrednosti po kreditni oceni papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva Zajamčeni

| Naložbe, vrednotene po odplačni vrednosti | Nivo 1                                 | Nivo 2  | Nivo 3  | Skupaj            |
|---|--|---|---|-------------------|
|   | 12 mesečne pričakovane kreditne izgube | Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo | Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo |                   |
| <b>Kreditna ocena</b>                     | 0                                      | 0   | 0   | 0                 |
| AAA-AA                                    | 2.570.194                              | 0   | 0   | 2.570.194         |
| A   | 3.862.060                              | 0   | 0   | 3.862.060         |
| BBB-BB                                    | 5.592.843                              | 0   | 0   | 5.592.843         |
| B   | 101.522                                | 0   | 0   | 101.522           |
| CCC-CC                                    | 0                                      | 88.313  | 0   | 88.313            |
| C   | 0                                      | 0   | 0   | 0                 |
| D   | 0                                      | 0   | 0   | 0                 |
| Brez ratinga                              | 0                                      | 0   | 0   | 0                 |
| <b>Skupaj 31.12.2024</b>                  | <b>12.126.618</b>                      | <b>88.313</b>   | <b>0</b>  | <b>12.214.931</b> |

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

Tabela 70: Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida KS Prva Zajamčeni

| v EUR   | 31.12.2024        | 31.12.2023        |
|---|-------------------|-------------------|
| Naložbe, ki kotirajo na organiziranem trgu    | 9.538.186         | 11.185.680        |
| Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu | 925.736           | 795.590           |
| <b>Skupaj</b>                                 | <b>10.463.922</b> | <b>11.981.270</b> |

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

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

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

Tabela 71: Naložbe v vrednostne papirje glede na raven določanja poštene vrednosti

| Knjigovodska vrednost 31.12.2024<br>(v EUR)             | Raven 1          | Raven 2          | Raven 3           | Skupaj            |
|---|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Skupaj finančna sredstva</b>                         | <b>4.021.586</b> | <b>9.431.523</b> | <b>11.296.752</b> | <b>24.749.860</b> |
| Naložbe v vrednostne papirje:                           | 3.600.118        | 9.431.523        | 9.647.212         | 22.678.852        |
| 1. Vrednotene po odplačni vrednosti                     | 1.344.127        | 7.698.479        | 3.172.324         | 12.214.931        |
| 3. Izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida | 2.255.991        | 1.733.043        | 6.474.888         | 10.463.922        |
| Naložbene nepremičnine                                  | 0                | 0                | 1.476.230         | 1.476.230         |
| Terjatve do kupcev (zavarovancev)                       | 0                | 0                | 0                 | 0                 |
| Druge terjatve (sredstva)                               | 0                | 0                | 173.310           | 173.310           |
| Denarna sredstva  | 421.468          | 0                | 0                 | 421.468           |
| <b>Skupaj finančne/poslovne obveznosti</b>              | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>24.749.860</b> | <b>24.749.860</b> |
| Zavarovalno tehnične rezervacije                        | 0                | 0                | 24.721.956        | 24.721.956        |
| Poslovne obveznosti                                     | 0                | 0                | 27.904            | 27.904            |

| Knjigovodska vrednost 31.12.2023<br>(v EUR)             | Raven 1          | Raven 2          | Raven 3           | Skupaj            |
|---|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Skupaj finančna sredstva</b>                         | <b>4.928.900</b> | <b>9.178.539</b> | <b>10.325.305</b> | <b>24.432.744</b> |
| Naložbe v vrednostne papirje:                           | 4.403.602        | 9.178.539        | 8.762.949         | 22.345.089        |
| 1. Vrednotene po odplačni vrednosti                     | 98.256           | 7.982.377        | 2.283.186         | 10.363.819        |
| 3. Izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida | 4.305.346        | 1.196.162        | 6.479.762         | 11.981.270        |
| Naložbene nepremičnine                                  | 0                | 0                | 1.432.560         | 1.432.560         |
| Terjatve do kupcev (zavarovancev)                       | 0                | 0                | 0                 | 0                 |
| Druge terjatve (sredstva)                               | 0                | 0                | 129.797           | 129.797           |
| Denarna sredstva  | 525.299          | 0                | 0                 | 525.299           |
| <b>Skupaj finančne/poslovne obveznosti</b>              | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>24.432.744</b> | <b>24.432.744</b> |
| Zavarovalno tehnične rezervacije                        | 0                | 0                | 24.396.700        | 24.396.700        |
| Poslovne obveznosti                                     | 0                | 0                | 36.045            | 36.045            |

### 7.6.1.3 Terjatve KS Prva Zajamčeni

Druge terjatve vključujejo terjatve za obresti, terjatve za vstopni DDV, terjatve za najemnine, druga sredstva in terjatve do drugih skladov v višini 173.310 EUR.

### 7.6.1.4 Denarna sredstva KS Prva Zajamčeni

Tabela 72: Denarna sredstva KS Prva Zajamčeni

| v EUR                                    | 31.12.2024     | 31.12.2023     |
|--|----------------|----------------|
| Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta) | 421.379        | 524.742        |
| Denarna sredstva na TRR (tuja valuta)    | 0              | 557            |
| Depoziti do treh mesecev pri bankah      | 89             | 0              |
| <b>Skupaj</b>                            | <b>421.468</b> | <b>525.299</b> |

Denarna sredstva poleg denarja na transakcijskih računih vključujejo tudi depozit na odpoklic. Na 31.12.2024 ima Zajamčeni 89 EUR na depozitu na odpoklic (2023: 0 EUR). 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 2024 in na dan bilance 31.12.2024 ni zastavljeno.

#### 7.6.1.5 Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva Zajamčeni

Tabela 73: Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva Zajamčeni

| v EUR   | 31.12.2024        | 31.12.2023        |
|---|-------------------|-------------------|
| Matematične rezervacije za vplačane čiste premije         | 18.013.260        | 18.659.847        |
| Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada | 6.708.696         | 5.736.852         |
| <i>Zajamčen donos</i>                                     | 3.695.597         | 3.585.885         |
| <i>Donos nad zajamčenim</i>                               | 3.013.099         | 2.150.967         |
| <b>Skupaj</b>   | <b>24.721.956</b> | <b>24.396.700</b> |

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 74: Gibanje zavarovalno-tehničnih rezervacij KS Prva Zajamčeni

|                          |                   |
|--------------------------|-------------------|
| <b>v EUR</b>             |                   |
| <b>Stanje 1.1.2023</b>   | <b>24.068.537</b> |
| Vplačila                 | 410.663           |
| Odkupi in neto prenosi   | -1.399.258        |
| Neto učinek naložb       | 1.574.728         |
| Provizije                | -257.969          |
| <b>Stanje 31.12.2023</b> | <b>24.396.699</b> |
| <b>v EUR</b>             |                   |
| <b>Stanje 1.1.2024</b>   | <b>24.396.699</b> |
| Vplačila                 | 407.419           |
| Odkupi in neto prenosi   | -1.451.297        |
| Neto učinek naložb       | 1.629.312         |
| Provizije                | -260.178          |
| <b>Stanje 31.12.2024</b> | <b>24.721.956</b> |

Odkupi in neto prenosi v letu 2024 se nanašajo na odkupe v višini 1.617.562 EUR, prenose na druge izvajalce v višini 118.148 EUR in prenose od drugih izvajalcev v višini 284.413 EUR.

#### 7.6.1.6 Poslovne in druge obveznosti KS Prva Zajamčeni

Tabela 75: Obveznosti do upravljavca KS Prva Zajamčeni

| v EUR                      | 31.12.2024    | 31.12.2023    |
|----------------------------|---------------|---------------|
| Vstopni stroški            | 358           | 325           |
| Upravljavska provizija     | 20.515        | 20.296        |
| Druge obveznosti do družbe | 922           | 751           |
| <b>Skupaj</b>              | <b>21.795</b> | <b>21.372</b> |

Tabela 76: Obveznosti do zavarovancev

| v EUR  | 31.12.2024 | 31.12.2023   |
|--|------------|--------------|
| Obveznosti do zavarovancev za izplačilo odkupnih vrednosti | 0          | 0            |
| Obveznosti do zavarovancev za nepripisan donos             | 0          | 3.360        |
| <b>Skupaj</b>  | <b>0</b>   | <b>3.360</b> |

Tabela 77: Poslovne in druge obveznosti KS Prva Zajamčeni

| v EUR   | 31.12.2024   | 31.12.2023    |
|---|--------------|---------------|
| Nerazporejena premija                                 | 0            | 0             |
| Obveznosti do banke skrbnice                          | 554          | 548           |
| Obveznosti za davke                                   | 1.924        | 2.075         |
| Obveznosti za stroške povezane z vrednostnimi papirji | 0            | 315           |
| Obveznosti do drugih skladov                          | 0            | 0             |
| Obveznosti do partnerjev za vrednostne papirje        | 0            | 5.625         |
| Vnaprej vračunani stroški revizije                    | 3.632        | 2.750         |
| <b>Skupaj</b>   | <b>6.109</b> | <b>11.312</b> |

#### 7.6.1.7 Čista vrednost sredstev KS Prva Zajamčeni

Tabela 78: Čista vrednost sredstev KS Prva Zajamčeni

| v EUR                          | 31.12.2024        | 31.12.2023        |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Sredstva                       | 24.749.860        | 24.432.744        |
| ▪ Finančne obveznosti          | 0                 | 0                 |
| ▪ Poslovne obveznosti          | 24.272            | 33.295            |
| ▪ Druge obveznosti             | 3.632             | 2.750             |
| <b>Čista vrednost sredstev</b> | <b>24.721.956</b> | <b>24.396.700</b> |

## 7.6.2 Pojasnila k izkazu poslovnega izida KS Prva Zajamčeni

### 7.6.2.1 Prihodki in odhodki od naložb 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 79: Prihodki in odhodki od naložb KS Prva Zajamčeni

| v EUR   | leto 2024        | leto 2023        |
|---|------------------|------------------|
| <b>Prihodki od dividend</b>   | <b>203.657</b>   | <b>168.295</b>   |
| - Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid        | 203.657          | 168.295          |
| <b>Prihodki za obresti</b>  | <b>632.632</b>   | <b>598.321</b>   |
| - Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid        | 243.580          | 297.954          |
| - Finančne naložbe vrednotene po odplačni vrednosti                           | 389.052          | 300.368          |
| <b>Neto izgube/dobički pri odtujitvah naložb</b>                              | <b>-36.101</b>   | <b>-5.508</b>    |
| - Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid - neto | -36.101          | -5.508           |
| <i>Dobički pri odtujitvah naložb</i>  | 20.769           | 3.142            |
| <i>Izgube pri odtujitvah naložb</i>   | 56.869           | 8.650            |
| - Finančne naložbe vrednotene po odplačni vrednosti - neto                    | 0                | 0                |
| <i>Dobički pri odtujitvah naložb</i>  | 0                | 0                |
| <i>Izgube pri odtujitvah naložb</i>   | 0                | 0                |
| <b>Neto tečajne razlike</b>   | <b>2.373</b>     | <b>-127</b>      |
| - Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid - neto | 2.373            | -127             |
| <i>Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik</i>                                 | 806              | -1.621           |
| <i>Odhodki za negativne tečajne razlike</i>                                   | -1.567           | -1.494           |
| - Finančne naložbe vrednotene po odplačni vrednosti - neto                    | 0                | 0                |
| <i>Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik</i>                                 | 0                | 0                |
| <i>Odhodki za negativne tečajne razlike</i>                                   | 0                | 0                |
| <b>Neto učinek prevrednotenja</b>   | <b>785.425</b>   | <b>709.324</b>   |
| - Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid - neto | 792.121          | 716.157          |
| <i>Prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost</i>                         | 1.506.561        | 2.083.000        |
| <i>Odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost - vrednostni papirji</i>     | 758.270          | 1.437.001        |
| <i>Prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost - nepremičnine</i>          | 44.010           | 70.158           |
| <i>Odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost - nepremičnine</i>           | 180              | 0                |
| - Finančne naložbe vrednotene po odplačni vrednosti - neto                    | -6.696           | -6.833           |
| <i>Prihodki od prevrednotenja</i>   | 3.033            | 5.939            |
| <i>Odhodki od prevrednotenja</i>  | 9.728            | 12.772           |
| <b>Drugi finančni prihodki</b>  | <b>109.174</b>   | <b>139.748</b>   |
| <b>Drugi finančni odhodki</b>   | <b>7.084</b>     | <b>7.255</b>     |
| <b>Skupaj</b>   | <b>1.690.077</b> | <b>1.602.799</b> |

### 7.6.2.2 Drugi prihodki KS Prva Zajamčeni

Drugi prihodki se nanašajo na na prihodke od najemnin ter druge izredne prihodke pri trgovanju z vrednostnimi papirji.

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

Tabela 80: Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem KS Prva Zajamčeni

| v EUR   | 2024           | 2023           | indeks        |
|---|----------------|----------------|---------------|
| Upravljavška provizija  | 244.509        | 239.812        | 101,96        |
| Skrbniška provizija   | 6.602          | 6.694          | 98,62         |
| Stroški posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev | 2.879          | 2.814          | 102,33        |
| Stroški intelektualnih in osebnih storitev                      | 42.150         | 10.041         | 419,78        |
| Stroški revizije  | 5.663          | 2.750          | 205,98        |
| Stroški obveščanja  | 10.073         | 9.111          | 110,55        |
| <b>SKUPAJ:</b>  | <b>311.876</b> | <b>271.221</b> | <b>114,99</b> |

#### Upravljavška in skrbniška provizija KS Prva Zajamčeni

Na dan 31.12.2024 ima KS Prva Zajamčeni s skrbnikom, NLB d.d., le posle povezane s skrbništvom ter naložbo v obveznice NLB d.d.

Odstotek upravljavške provizije je v letu 2024 znašal 1% letno. Odstotek skrbniške provizije je za leto 2024 znašal 0,027%. Tako skrbniška kot upravljavška 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

Tabela 81: Naložbe KS Prva Zajamčeni do katerih je sklad izpostavljen več kot 5%

|         |             |       |
|---------|-------------|-------|
| PRVA PD | 1.334.205 € | 5,40% |
|---------|-------------|-------|

Tabela 82: Izpostavljenost KS Prva Zajamčeni do skrbnika in z njim povezanih oseb

|                             |           |       |
|-----------------------------|-----------|-------|
| NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D. | 308.804 € | 1,25% |
|-----------------------------|-----------|-------|

Tabela 83: Izpostavljenost KS Prva Zajamčeni do upravljavca in z njim povezanih oseb

|                    |             |       |
|--------------------|-------------|-------|
| PRVA Skladi d.o.o. | 1.334.205 € | 5,40% |
| SKUPINA PRVA D.D.  | 1.032.646 € | 4,18% |

*Tabela 84: Izpostavljenost KS Prva Zajamčeni do posameznega delodajalca in z njim povezanih oseb, ki financirajo pokojninski načrt*

|   |             |       |
|---|-------------|-------|
| PRVA SKLADI D.O.O.                        | 1.334.205 € | 5,40% |
| DEŽELNA BANKA SLOVENIJE D.D.              | 829.399 €   | 3,35% |
| T-2 D.O.O.                                | 394.707 €   | 1,60% |
| JAVNA RAZSVETLJAVA D.D.                   | 327.732 €   | 1,33% |
| INCOM PROIZVODNO TRGOVSKO PODJETJE D.O.O. | 200.335 €   | 0,81% |
| AGENCIJA ZA POSPEŠEVANJE LIKVIDNOSTI      | 193.458 €   | 0,78% |
| NOVA KREDITNA BANKA D.D. MARIBOR          | 105.256 €   | 0,43% |
| POLFIN POSLOVNO SVETOVANJE D.O.O.         | 80.770 €    | 0,33% |
| CIMOS D.D. AVTOMOBILSKA INDUSTRIJA        | 2.796 €     | 0,01% |

*Tabela 85: Naložbe KS Prva Zajamčeni v enote alternativnih investicijskih skladov*

|   |              |       |  |
|---|--------------|-------|--|
| PRVA Private Debt                                   | 1.334.204,53 | 5,40% | SKLAD ZASEBNEGA DOLGA                          |
| AQUILA CAPITAL INFRASTRUCTURE FUND S.A., SICAV-RAIF | 436.536,10   | 1,77% | INFRASTRUKTURNI SKLAD SKLAD ZASEBNEGA KAPITALA |
| EURAZEO PRIVATE VALUE EUROPE 3                      | 432.230,09   | 1,75% | KAPITALA                                       |
| INVESCO REAL ESTATE-EUROPEAN FUND FCP-SIF           | 395.042,73   | 1,60% | NEPREMIČNINSKI SKLAD SKLAD ZASEBNEGA KAPITALA  |
| ELEMENTS CREDIT OPPORTUNITIES II                    | 290.800,02   | 1,18% | SKLAD ZASEBNEGA KAPITALA                       |
| ALFI PE Growth SIS d.o.o. k.d.                      | 235.750,84   | 0,95% | SKLAD ZASEBNEGA KAPITALA                       |
| ALFI PE D.O.O., SPECIALNI INVESTICIJSKI SKLAD, K.D. | 227.327,51   | 0,92% | SKLAD ZASEBNEGA KAPITALA                       |
| BlackPeak Southeast Europe Growth Equity Fund       | 187.132,00   | 0,76% | SKLAD ZASEBNEGA KAPITALA                       |
| ELEMENTS CREDIT OPPORTUNITIES I                     | 160.845,18   | 0,65% | SKLAD SLABIH POSOJIL                           |

*Tabela 86: Seznam izdajateljev do katerih je kritni sklad Zajamčeni izpostavljen več kot 5%*

|                            |                    |              |
|----------------------------|--------------------|--------------|
| <b>REPUBLIKA SLOVENIJA</b> | <b>2.076.258 €</b> | <b>8,40%</b> |
| SLOREP 2 1/4 03/03/32      | 1.002.989 €        | 4,06%        |
| SLOREP 1 1/2 03/25/35      | 563.970 €          | 2,28%        |
| SLOREP 3 5/8 03/11/33      | 205.296 €          | 0,83%        |
| SLOREP 3 03/10/34          | 99.012 €           | 0,40%        |
| SLVNTB 0 04/10/25          | 204.992 €          | 0,83%        |
| <b>PRVA PD</b>             | <b>1.334.205 €</b> | <b>5,40%</b> |

*Tabela 87: 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.              | 48.871                     | 0                         | 0                          | 0                            |
| Prva pokojninska družba d.d. | 0                          | 253.576                   | 0                          | 21.795                       |

Transakcije med Prvo pokojninsko družbo in KS Prva Zajamčeni v letu 2024 predstavljajo odhodki, ki zajemajo vstopne in izstopne stroške ter upravljavsko provizijo. Obveznosti vključujejo upravljavsko provizijo ter vstopne stroške. Prihodki od povezanih oseb v letu 2024 pa se nanašajo na prihodke od dividend.

### 7.7.2 Stanje nevpoklicanih zavez KS Prva Zajamčeni

Tabela 88: Stanje nevpoklicanih zavez KS Prva Zajamčeni na dan 31.12.2024

| Naložba     | Višina zaveze | Vpoklicana sredstva | Delež vpoklicanih zavez | Nevpoklicane zaveze |
|-------------|---------------|---------------------|-------------------------|---------------------|
| ALFI PE     | 250.000       | 225.000             | 90%                     | 25.000              |
| ALFI PE GEF | 300.000       | 216.967             | 72%                     | 83.033              |
| ALNEC       | 150.000       | 150.000             | 100%                    | 0                   |
| BPC II      | 300.000       | 160.959             | 54%                     | 139.041             |
| PRVA PD     | 1.100.000     | 1.100.000           | 100%                    | 0                   |

## 8 KS PRVA URAVNOTEŽENI (11,25% KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI)

### 8.1 RAČUNOVODSKI IZKAZI KS PRVA URAVNOTEŽENI (11,25% KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI)

#### 8.1.1 Bilanca stanja KS Prva Uravnoreženi (11,25% bilance stanja KS Prva in Prva+ Uravnoreženi)

| v EUR   | Pojasnilo | 31.12.2024        | 31.12.2023        |
|---|-----------|-------------------|-------------------|
| <b>I. SREDSTVA</b>  |           |                   |                   |
| <b>A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah</b>                            |           | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| 1. Naložbene nepremičnine   |           | 0                 | 0                 |
| <b>B. Finančne naložbe</b>  |           |                   |                   |
| 1. merjene po odplačni vrednosti, od tega:  |           | 840.419           | 606.430           |
| - posojila in depoziti  |           | 224.070           | 155.887           |
| - dolžniški vrednostni papirji  |           | 616.349           | 450.543           |
| 3. merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:   |           | 12.001.936        | 9.467.761         |
| - dolžniški vrednostni papirji  |           | 2.787.851         | 2.907.716         |
| - lastniški vrednostni papirji  |           | 9.214.084         | 6.560.045         |
| <b>C. Terjatve</b>  |           |                   |                   |
| 1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zjamčenega donosa                                       |           | 0                 | 0                 |
| 2. Druge terjatve   |           | 129.212           | 157.801           |
| <b>D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki</b>  |           |                   |                   |
|   |           | <b>75.676</b>     | <b>152.812</b>    |
| <b>E. Druga sredstva</b>  |           |                   |                   |
|   |           | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| <b>F. Zunajbilančna sredstva</b>  |           |                   |                   |
|   |           | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
|   |           | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| <b>II. OBVEZNOSTI</b>   |           |                   |                   |
| <b>A. Zavarovalno-tehnične rezervacije</b>  |           | <b>13.032.891</b> | <b>10.369.638</b> |
| 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: |           | 13.032.891        | 10.369.638        |
| - presežek iz prevrednotenja  |           | 0                 | 0                 |
| <b>B. Finančne obveznosti</b>   |           |                   |                   |
|   |           | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| <b>C. Poslovne obveznosti</b>   |           |                   |                   |
| 1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov                         |           | 0                 | 2.514             |
| 2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada  |           | 13.614            | 11.236            |
| 3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada                                |           | 0                 | 0                 |
| 4. Druge poslovne obveznosti  |           | 385               | 1.210             |
| <b>D. Druge obveznosti</b>  |           |                   |                   |
|   |           | <b>354</b>        | <b>206</b>        |
| <b>F. Zunajbilančne obveznosti</b>  |           |                   |                   |
|   |           | <b>0</b>          | <b>0</b>          |

**8.1.2 Izkaz poslovnega izida KS Prva Uravnoreženi (11,25% izkaza poslovnega izida KS Prva in Prva+ Uravnoreženi)**

| v EUR  | Pojasnilo | leto 2024        | leto 2023      |
|--|-----------|------------------|----------------|
| <b>I. Finančni prihodki</b>  |           | <b>1.542.866</b> | <b>918.235</b> |
| 1. Prihodki od dividend in deležev   |           | 81.776           | 66.568         |
| 2. Prihodki od obresti   |           | 148.595          | 119.617        |
| 3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb  |           | 4.689            | 2.028          |
| 4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida       |           | 1.306.176        | 723.566        |
| 5. Drugi finančni prihodki   |           | 1.630            | 6.456          |
| <b>II. Prihodki od naložbenih nepremičnin</b>  |           | <b>0</b>         | <b>0</b>       |
| 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 poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida |           | 0                | 0              |
| <b>VI. Finančni odhodki</b>  |           | <b>12.232</b>    | <b>3.231</b>   |
| 1. Odhodki za obresti  |           | 0                | 0              |
| 2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb   |           | 12.232           | 3.231          |
| 3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida        |           | 0                | 0              |
| <b>IV. Odhodki naložbenih nepremičnin</b>  |           | <b>0</b>         | <b>0</b>       |
| 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 poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida  |           | 0                | 0              |
| <b>V. Rezultat iz naložbenja (I.+II.-III.-IV.)</b>   |           | <b>1.530.634</b> | <b>915.004</b> |
| <b>VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa</b>   |           | <b>0</b>         | <b>0</b>       |
| <b>III. Drugi prihodki</b>   |           | <b>0</b>         | <b>0</b>       |
| <b>VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada</b>   |           | <b>132.174</b>   | <b>96.703</b>  |
| 1. Provizija za upravljanje  |           | 116.615          | 88.750         |
| 2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico  |           | 3.149            | 2.476          |
| 3. Odhodki v zvezi z revidiranjem  |           | 533              | 206            |
| 4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada  |           | 2.673            | 2.426          |
| 5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev  |           | 418              | 390            |
| 6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad  |           | 8.787            | 2.454          |
| <b>IX. Drugi odhodki</b>   |           | <b>0</b>         | <b>0</b>       |
| <b>X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V.+VI.+VII.-VIII.-IX.)</b>  |           | <b>1.398.460</b> | <b>818.301</b> |

## 8.2 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM KS PRVA URAVNOTEŽENI (11,25% KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI)

### 8.2.1 Pojasnila k izkazu bilance stanja KS Prva Uravnoteženi (11,25% KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)

#### 8.2.1.1 Naložbene nepremičnine KS Prva Uravnoteženi (11,25% KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)

Kritni sklad Prva in Prva+ Uravnoteženi na dan 31.12.2024 v svojem portfelju nima naložbenih nepremičnin.

#### 8.2.1.2 Finančne naložbe KS Prva Uravnoteženi (11,25% KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)

Tabela 89: Gibanje finančnih naložb Prva Uravnoteženi (11,25% naložb v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)

| v EUR          | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|----------------|------------|------------|
| Stanje 1.1.    | 10.140.862 | 7.640.029  |
| Povečanje      | 3.413.179  | 2.994.882  |
| Prevrednotenje | 1.311.422  | 725.662    |
| Zmanjšanje     | -2.023.108 | -1.286.382 |
| Stanje 31.12.  | 12.842.355 | 10.074.192 |

Zaradi različnega deleža kritnega sklada Prva in Prva+ Uravnoteženi, ki nastopa v skupini kritnih skladov Prva + v letu 2023 in letu 2024, končno stanje na 31.12.2024 ni enako otvoritvenemu stanju 01.01.2024. Delež posameznega kritnega sklada znotraj Skupine kritnih skladov se mesečno spreminja in tekom dveh koledarskih let ni enak, zaradi različnih vplačil in izplačil v posamezni pokojninski načrt.

Tabela 90: Naložbe v vrednostne papirje Prva Uravnoteženi (11,25% naložb v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)

| v EUR   | 31.12.2024        | 31.12.2023        |
|---|-------------------|-------------------|
| Naložbe v VP, vrednotene po odplačni vrednosti                    | 840.419           | 606.430           |
| Naložbe v VP izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida | 12.001.936        | 9.467.761         |
| <b>Skupaj</b>   | <b>12.842.355</b> | <b>10.074.192</b> |

Tabela 91: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere Prva Uravnoteženi (11,25% naložb v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)

| v EUR   | 31.12.2024        | 31.12.2023        |
|---|-------------------|-------------------|
| Naložbe v VP, vrednotene do dospelosti:                           | 840.419           | 606.430           |
| ▪ dolžniški VP fiksna obrestna mera                               | 840.419           | 606.430           |
| ▪ dolžniški VP variabilna obrestna mera                           | 0                 | 0                 |
| Naložbe v VP izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida | 12.001.936        | 9.467.761         |
| ▪ dolžniški VP fiksna obrestna mera                               | 2.787.851         | 2.907.716         |
| ▪ dolžniški VP variabilna obrestna mera                           | 0                 | 0                 |
| ▪ lastniški VP  | 9.214.084         | 6.560.045         |
| <b>Skupaj</b>   | <b>12.842.355</b> | <b>10.074.192</b> |

Tabela 92: Struktura papirjev vrednotenih do dospelosti Prva Uravnoreženi (11,25% naložb vrednotenih do dospelosti KS Prva in Prva+ Uravnoreženi)

| v EUR   | 31.12.2024     | 31.12.2023     |
|---|----------------|----------------|
| Naložbe, ki kotirajo na organiziranem trgu    | 616.349        | 450.543        |
| Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu | 224.070        | 155.887        |
| <b>Skupaj</b>                                 | <b>840.419</b> | <b>606.430</b> |

Tabela 93: Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida Prva Uravnoreženi (11,25% naložb v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida KS Prva in Prva+ Uravnoreženi)

| v EUR   | 31.12.2024        | 31.12.2023       |
|---|-------------------|------------------|
| Naložbe, ki kotirajo na organiziranem trgu    | 11.829.382        | 9.314.246        |
| Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu | 172.553           | 153.515          |
| <b>Skupaj</b>                                 | <b>12.001.935</b> | <b>9.467.761</b> |

#### 8.2.1.3 Terjatve KS Prva Uravnoreženi (11,25% KS Prva in Prva+ Uravnoreženi)

Tabela 94: Starostna struktura terjatev Prva Uravnoreženi (11,25% terjatev KS Prva in Prva+ Uravnoreženi)

| v EUR                       | 31.12.2024     | 31.12.2023     |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| Nezapadle terjatve          | 129.212        | 157.801        |
| Zapadle terjatve do 90 dni  | 0              | 0              |
| Zapadle terjatve nad 90 dni | 0              | 0              |
| <b>Skupaj</b>               | <b>129.212</b> | <b>157.801</b> |

#### 8.2.1.4 Denarna sredstva KS Prva Uravnoreženi (11,25% KS Prva in Prva+ Uravnoreženi)

Tabela 95: Denarna sredstva Prva Uravnoreženi (11,25% denarnih sredstev KS Prva in Prva+ Uravnoreženi)

| v EUR                                    | 31.12.2024    | 31.12.2023     |
|--|---------------|----------------|
| Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta) | 69.694        | 70.586         |
| Denarna sredstva na TRR (tuja valuta)    | 5.972         | 82.226         |
| Depoziti do treh mesecev pri bankah      | 10            | 0              |
| <b>Skupaj</b>                            | <b>75.676</b> | <b>152.812</b> |

#### 8.2.1.5 Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva Uravnoteženi (11,25% KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)

Tabela 96: Zavarovalno-tehnične rezervacije Prva Uravnoteženi (11,25% zavarovalno-tehničnih rezervacij KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)

| v EUR  | 31.12.2024        | 31.12.2023        |
|--|-------------------|-------------------|
| 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) | 13.032.891        | 10.369.638        |
| <b>Skupaj</b>  | <b>13.032.891</b> | <b>10.369.638</b> |

#### 8.2.1.6 Poslovne in druge obveznosti KS Prva Uravnoteženi (11,25% KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)

Tabela 97: Obveznosti do upravljavca Prva Uravnoteženi (11,25% obveznosti do upravljavca KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)

| v EUR                      | 31.12.2024    | 31.12.2023    |
|----------------------------|---------------|---------------|
| Vstopni stroški            | 2.855         | 2.723         |
| Upravljavska provizija     | 10.759        | 8.513         |
| Druge obveznosti do družbe | 0             | 0             |
| <b>Skupaj</b>              | <b>13.614</b> | <b>11.236</b> |

Tabela 98: Obveznosti do upravljavca Prva Uravnoteženi (11,25% obveznosti do zavarovancev KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)

| v EUR  | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|--|------------|------------|
| Obveznosti do zavarovancev za izplačilo odkupnih vrednosti | 0          | 0          |
| Obveznosti do zavarovancev za nepripisan donos             | 0          | 775        |
| <b>Skupaj</b>  | <b>0</b>   | <b>775</b> |

Tabela 99: Poslovne in druge obveznosti Prva Uravnoteženi (11,25% drugih obveznosti KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)

| v EUR   | 31.12.2024 | 31.12.2023   |
|---|------------|--------------|
| Nerazporejena premija                                 | 0          | 0            |
| Obveznosti do banke skrbnice                          | 290        | 230          |
| Obveznosti za davke                                   | 94         | 205          |
| Obveznosti za stroške povezane z vrednostnimi papirji | 0          | 0            |
| Obveznosti do drugih skladov                          | 0          | 0            |
| obveznosti do partnerjev za vrednostne papirje        | 0          | 2.514        |
| Vnaprej vračunani stroški revizije                    | 354        | 206          |
| <b>Skupaj</b>   | <b>739</b> | <b>3.155</b> |

### 8.2.1.7 Čista vrednost sredstev KS Prva Uravnoreženi (11,25% KS Prva in Prva+ Uravnoreženi)

Tabela 100: Čista vrednost sredstev Prva Uravnoreženi (11,25% čiste vrednost sredstev KS Prva in Prva+ Uravnoreženi)

| v EUR                          | 31.12.2024        | 31.12.2023        |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Sredstva                       | 13.047.243        | 10.384.804        |
| ▪ Finančne obveznosti          | 0                 | 0                 |
| ▪ Poslovne obveznosti          | 13.999            | 14.960            |
| ▪ Druge obveznosti             | 354               | 206               |
| <b>Čista vrednost sredstev</b> | <b>13.032.891</b> | <b>10.369.638</b> |

Tabela 101: Število članov kritnega sklada po spolu in starosti KS Prva Uravnoreženi

|           |           | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|-----------|-----------|------------|------------|
| Ženske    | 18-20 let | 0          | 0          |
|           | 21-25 let | 0          | 0          |
|           | 26-30 let | 2          | 4          |
|           | 31-35 let | 5          | 4          |
|           | 36-40 let | 6          | 11         |
|           | 41-45 let | 16         | 14         |
|           | 46-50 let | 180        | 189        |
|           | 51-55 let | 403        | 379        |
|           | 56-60 let | 301        | 323        |
|           | 61-65 let | 56         | 24         |
|           | 66-70 let | 0          | 0          |
|           | 71-75 let | 0          | 0          |
| 76-80 let | 0         | 0          |            |
| Moški     | 18-20 let | 0          | 0          |
|           | 20-25 let | 3          | 4          |
|           | 26-30 let | 18         | 17         |
|           | 31-35 let | 14         | 15         |
|           | 36-40 let | 27         | 25         |
|           | 41-45 let | 20         | 18         |
|           | 46-50 let | 205        | 262        |
|           | 51-55 let | 538        | 485        |
|           | 56-60 let | 402        | 399        |
|           | 61-65 let | 73         | 39         |
|           | 66-70 let | 0          | 0          |
|           | 71-75 let | 0          | 0          |
| 76-80 let | 0         | 0          |            |

Tabela 102: Število članov, ki so zadržali pravice KS Prva Uravnoteženi

|                        | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|------------------------|------------|------------|
| Št. članov v zadržanju | 1          | 0          |

Tabela 103: Število novih članov v letu KS Prva Uravnoteženi

|                  | leto 2024 | leto 2023 |
|------------------|-----------|-----------|
| Št. novih članov | 74        | 54        |

Tabela 104: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju KS Prva Uravnoteženi

| v EUR               | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---------------------|------------|------------|
| Vrednost obveznosti | 1.856.450  | 1.283.188  |

Tabela 105: Število rednih prenehanj v letu KS Prva Uravnoteženi

|                      | leto 2024 | leto 2023 |
|----------------------|-----------|-----------|
| Št. rednih prenehanj | 28        | 62        |
| Vrednost             | 512.569   | 250.939   |

Tabela 106: Število izrednih prenehanj KS Prva Uravnoteženi

|                        | leto 2024 | leto 2023 |
|------------------------|-----------|-----------|
| Št. izrednih prenehanj | 8         | 5         |
| od tega Smrti          | 4         | 3         |
| Vrednost               | 18.022    | 16.078    |
| Od tega zaradi smrti   | 9.949     | 12.538    |

Tabela 107: Število prenosov iz drugega pokojninskega sklada KS Prva Uravnoteženi

|   | leto 2024 | leto 2023 |
|---|-----------|-----------|
| Št. Prenosov                                  |           |           |
| ▪ Iz drugih pokojninskih družb                | 109       | 92        |
| ▪ Iz drugih pokojninskih skladov znotraj Prve | 153       | 213       |
| Vrednost                                      | 1.272.640 | 597.840   |

Tabela 108: Število prenosov na drug pokojninski sklad KS Prva Uravnoteženi

|  | leto 2024 | leto 2023 |
|--|-----------|-----------|
| Št. Prenosov                               |           |           |
| ▪ na druge pokojninske družbe              | 6         | 11        |
| ▪ na druge pokojninske sklade znotraj Prve | 6         | 1         |
| Vrednost                                   | 188.503   | 33.288    |

Tabela 109: Struktura vplačane premije KS Prva Uravnoteženi

| Vplačana premija                                | 2024             | 2023             |
|---|------------------|------------------|
| za prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje | 1.331.564        | 1.254.643        |
| za dodatno družinsko in invalidsko zavarovanje  | 1.820            | 2.034            |
| <b>Skupaj</b>                                   | <b>1.333.384</b> | <b>1.256.677</b> |

Premija za dodatno družinsko in invalidsko pokojnino se vodi v okviru Prve pokojninske družbe in ni del tega kritnega sklada.

## 9 KS PRVA DINAMIČNI (12,68% KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI)

### 9.1 RAČUNOVODSKI IZKAZI KS PRVA DINAMIČNI (12,68% bilance stanja KS Prva in Prva+ Dinamični)

#### 9.1.1 Bilanca stanja KS Prva Dinamični (12,68% bilance stanja KS Prva in Prva+ Dinamični)

| v EUR   | Pojasnilo | 31.12.2024        | 31.12.2023        |
|---|-----------|-------------------|-------------------|
| <b>I. SREDSTVA</b>  |           | <b>15.218.751</b> | <b>11.350.316</b> |
| <b>A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah</b>                            |           | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| 1. Naložbene nepremičnine   |           | 0                 | 0                 |
| <b>B. Finančne naložbe</b>  |           | <b>14.871.589</b> | <b>11.085.859</b> |
| 1. merjene po odplačni vrednosti, od tega:  |           | 387.638           | 286.009           |
| - posojila in depoziti  |           | 164.196           | 98.133            |
| - dolžniški vrednostni papirji  |           | 223.442           | 187.877           |
| 3. merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:   |           | 14.483.951        | 10.799.849        |
| - dolžniški vrednostni papirji  |           | 691.664           | 862.157           |
| - lastniški vrednostni papirji  |           | 13.792.287        | 9.937.693         |
| <b>C. Terjatve</b>  |           | <b>222.711</b>    | <b>207.550</b>    |
| 1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zjamčenega donosa                                       |           | 0                 | 0                 |
| 2. Druge terjatve   |           | 222.711           | 207.550           |
| <b>D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki</b>  |           | <b>124.450</b>    | <b>56.908</b>     |
| <b>E. Druga sredstva</b>  |           | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| <b>F. Zunajbilančna sredstva</b>  |           | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
|   |           | 0                 | 0                 |
| <b>II. OBVEZNOSTI</b>   |           | <b>15.218.751</b> | <b>11.350.316</b> |
| <b>A. Zavarovalno-tehnične rezervacije</b>  |           | <b>15.202.111</b> | <b>11.334.121</b> |
| 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: |           | 15.202.111        | 11.334.121        |
| - presežek iz prevrednotenja  |           | 0                 | 0                 |
| <b>B. Finančne obveznosti</b>   |           | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| <b>C. Poslovne obveznosti</b>   |           | <b>16.227</b>     | <b>15.944</b>     |
| 1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov                         |           | 0                 | 2.769             |
| 2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada  |           | 15.890            | 12.474            |
| 3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada                                |           | 0                 | 0                 |
| 4. Druge poslovne obveznosti  |           | 337               | 700               |
| <b>D. Druge obveznosti</b>  |           | <b>413</b>        | <b>252</b>        |
| <b>F. Zunajbilančne obveznosti</b>  |           | <b>0</b>          | <b>0</b>          |

**9.1.2 Izkaz poslovnega izida KS Prva Dinamični (12,68% izkaza poslovnega izida KS Prva in Prva+ Dinamični)**

| <b>v EUR</b>  | <b>Pojasnilo</b>  | <b>leto 2024</b> | <b>leto 2023</b> |
|---|---|------------------|------------------|
| <b>I. Finančni prihodki</b>   |   | <b>2.405.494</b> | <b>1.134.457</b> |
| 1.  | Prihodki od dividend in deležev   | 112.053          | 101.630          |
| 2.  | Prihodki od obresti   | 77.511           | 79.520           |
| 3.  | Dobički pri odtujitvi finančnih naložb  | 7.545            | 8.432            |
| 4.  | Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida       | 2.206.681        | 936.655          |
| 5.  | Drugi finančni prihodki   | 1.704            | 8.219            |
| <b>II. Prihodki od naložbenih nepremičnin</b>                                   |   | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| 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 poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida | 0                | 0                |
| <b>VI. Finančni odhodki</b>   |   | <b>16.257</b>    | <b>7.306</b>     |
| 1.  | Odhodki za obresti  | 0                | 0                |
| 2.  | Izgube pri odtujitvi finančnih naložb   | 16.257           | 7.306            |
| 3.  | Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida        | 0                | 0                |
| <b>IV. Odhodki naložbenih nepremičnin</b>                                       |   | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| 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 poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida  | 0                | 0                |
| <b>V. Rezultat iz naložbenja (I.+II.-III.-IV.)</b>                              |   | <b>2.389.237</b> | <b>1.127.151</b> |
| <b>VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zjamčenega donosa</b> |   | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| <b>III. Drugi prihodki</b>  |   | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| <b>VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada</b>      |   | <b>146.429</b>   | <b>112.811</b>   |
| 1.  | Provizija za upravljanje  | 135.121          | 103.475          |
| 2.  | Odhodki v zvezi z banko skrbnico  | 3.648            | 2.888            |
| 3.  | Odhodki v zvezi z revidiranjem  | 628              | 252              |
| 4.  | Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada  | 2.992            | 2.649            |
| 5.  | Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev  | 644              | 569              |
| 6.  | Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad  | 3.396            | 2.978            |
| <b>IX. Drugi odhodki</b>  |   | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| <b>X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V.+VI.+VII.-VIII.-IX.)</b>     |   | <b>2.242.808</b> | <b>1.014.340</b> |

## 9.2 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM KS PRVA DINAMIČNI

### 9.2.1 Pojasnila k izkazu bilance stanja KS Prva Dinamični (12,68% KS Prva in Prva+ Dinamični)

#### 9.2.1.1 Naložbene nepremičnine KS Prva Dinamični (12,68% KS Prva in Prva+ Dinamični)

Kritni sklad Prva in Prva+ Dinamični na dan 31.12.2024 v svojem portfelju nima naložbenih nepremičnin.

#### 9.2.1.2 Finančne naložbe KS Prva Dinamični (12,68% KS Prva in Prva+ Dinamični)

Tabela 110: Gibanje finančnih naložb Prva Dinamični (12,68% naložb v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Dinamični)

| v EUR                | 31.12.2024        | 31.12.2023        |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| Stanje 1.1.          | 11.421.837        | 8.881.211         |
| Povečanje            | 4.308.319         | 4.012.293         |
| Prevrednotenje       | 2.215.150         | 945.284           |
| Zmanjšanje           | -3.073.716        | -2.752.929        |
| <b>Stanje 31.12.</b> | <b>14.871.589</b> | <b>11.085.859</b> |

Zaradi različnega deleža kritnega sklada Prva in Prva+ Dinamični, ki nastopa v skupini kritnih skladov Prva + v letu 2023 in letu 2024, končno stanje na 31.12.2023 ni enako otvoritvenemu stanju 01.01.2024. Delež posameznega kritnega sklada znotraj Skupine kritnih skladov se mesečno spreminja in tekom dveh koledarskih let ni enak, zaradi različnih vplačil in izplačil v posamezni pokojninski načrt.

Tabela 111: Naložbe v vrednostne papirje Prva Dinamični (12,68% naložb v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Dinamični)

| v EUR   | 31.12.2024        | 31.12.2023        |
|---|-------------------|-------------------|
| Naložbe v VP, vrednotene po odplačni vrednosti                    | 387.638           | 286.009           |
| Naložbe v VP izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida | 14.483.951        | 10.799.849        |
| <b>Skupaj</b>   | <b>14.871.589</b> | <b>11.085.859</b> |

Tabela 112: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere Prva Dinamični (12,68% naložb v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Dinamični)

| v EUR   | 31.12.2024        | 31.12.2023        |
|---|-------------------|-------------------|
| Naložbe v VP, vrednotene do dospelosti:                           | 387.638           | 286.009           |
| ▪ dolžniški VP fiksna obrestna mera                               | 387.638           | 286.009           |
| ▪ dolžniški VP variabilna obrestna mera                           | 0                 | 0                 |
| Naložbe v VP izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida | 14.483.951        | 10.799.849        |
| ▪ dolžniški VP fiksna obrestna mera                               | 691.664           | 862.157           |
| ▪ dolžniški VP variabilna obrestna mera                           | 0                 | 0                 |
| ▪ lastniški VP  | 13.792.287        | 9.937.693         |
| <b>Skupaj</b>   | <b>14.871.589</b> | <b>11.085.859</b> |

Tabela 113: Struktura papirjev vrednotenih do dospelosti Prva Dinamični (12,68% naložb vrednotenih do dospelosti KS Prva in Prva+ Dinamični)

| v EUR   | 31.12.2024     | 31.12.2023     |
|---|----------------|----------------|
| Naložbe, ki kotirajo na organiziranem trgu    | 223.442        | 187.877        |
| Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu | 164.196        | 98.133         |
| <b>Skupaj</b>                                 | <b>387.638</b> | <b>286.009</b> |

Tabela 114: Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida Prva Dinamični (12,68% naložb v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida KS Prva in Prva+ Dinamični)

| v EUR   | 31.12.2024        | 31.12.2023        |
|---|-------------------|-------------------|
| Naložbe, ki kotirajo na organiziranem trgu    | 14.306.886        | 10.654.664        |
| Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu | 177.065           | 145.185           |
| <b>Skupaj</b>                                 | <b>14.483.951</b> | <b>10.799.849</b> |

#### 9.2.1.3 Terjatve KS Prva Dinamični (12,68% KS Prva in Prva+ Dinamični)

Tabela 115: Starostna struktura terjatev Prva Dinamični (12,68% terjatev KS Prva in Prva+ Dinamični)

| v EUR                       | 31.12.2024     | 31.12.2023     |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| Nezapadle terjatve          | 222.711        | 207.550        |
| Zapadle terjatve do 90 dni  | 0              | 0              |
| Zapadle terjatve nad 90 dni | 0              | 0              |
| <b>v EUR</b>                | <b>222.711</b> | <b>207.550</b> |

#### 9.2.1.4 Denarna sredstva KS Prva Dinamični (12,68% KS Prva in Prva+ Dinamični)

Tabela 116: Denarna sredstva Prva Dinamični (12,68% denarnih sredstev KS Prva in Prva+ Dinamični)

| v EUR                                    | 31.12.2024     | 31.12.2023    |
|--|----------------|---------------|
| Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta) | 117.498        | 53.255        |
| Denarna sredstva na TRR (tuja valuta)    | 6.899          | 3.654         |
| Depoziti do treh mesecev pri bankah      | 54             | 0             |
| <b>Skupaj</b>                            | <b>124.450</b> | <b>56.908</b> |

#### 9.2.1.5 Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva Dinamični (12,68% KS Prva in Prva+ Dinamični)

Tabela 117: Zavarovalno-tehnične rezervacije Prva Dinamični (12,68% zavarovalno-tehničnih rezervacij KS Prva in Prva+ Dinamični)

| v EUR  | 31.12.2024        | 31.12.2023        |
|--|-------------------|-------------------|
| 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) | 15.202.111        | 11.334.121        |
| <b>Skupaj</b>  | <b>15.202.111</b> | <b>11.334.121</b> |

#### 9.2.1.6 Poslovne in druge obveznosti KS Prva Dinamični (12,68% KS Prva in Prva+ Dinamični)

Tabela 118: Obveznosti do upravljavca Prva Dinamični (12,68% obveznosti do upravljavca KS Prva in Prva+ Dinamični)

| v EUR                      | 31.12.2024    | 31.12.2023    |
|----------------------------|---------------|---------------|
| Vstopni stroški            | 3.402         | 3.198         |
| Upravljavska provizija     | 12.489        | 9.276         |
| Druge obveznosti do družbe | 0             | 0             |
| <b>Skupaj</b>              | <b>15.890</b> | <b>12.474</b> |

Tabela 119: Obveznosti do zavarovancev Prva Dinamični (12,68% obveznosti do upravljavca KS Prva in Prva+ Dinamični)

| v EUR  | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|--|------------|------------|
| Obveznosti do zavarovancev za izplačilo odkupnih vrednosti | 0          | 0          |
| Obveznosti do zavarovancev za nepripisan donos             | 0          | 399        |
| <b>Skupaj</b>  | <b>0</b>   | <b>399</b> |

Tabela 120: Poslovne in druge obveznosti Prva Dinamični (12,68% drugih obveznosti KS Prva in Prva+ Dinamični)

| v EUR   | 31.12.2024 | 31.12.2023   |
|---|------------|--------------|
| Nerazporejena premija                                 | 0          | 0            |
| Obveznosti do banke skrbnice                          | 337        | 250          |
| Obveznosti za davke                                   | 0          | 51           |
| Obveznosti za stroške povezane z vrednostnimi papirji | 0          | 0            |
| Obveznosti do drugih skladov                          | 0          | 0            |
| obveznosti do partnerjev za vrednostne papirje        | 0          | 2.769        |
| Vnaprej vračunani stroški revizije                    | 413        | 252          |
| <b>Skupaj</b>   | <b>750</b> | <b>3.323</b> |

#### 9.2.1.7 Čista vrednost sredstev KS Prva Dinamični (12,68% KS Prva in Prva+ Dinamični)

Tabela 121: Čista vrednost sredstev Prva Dinamični (12,68% čiste vrednosti sredstev KS Prva in Prva+ Dinamični)

| v EUR                          | 31.12.2024        | 31.12.2023        |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Sredstva                       | 15.218.751        | 11.350.316        |
| ▪ Finančne obveznosti          | 0                 | 0                 |
| ▪ Poslovne obveznosti          | 16.227            | 15.944            |
| ▪ Druge obveznosti             | 413               | 252               |
| <b>Čista vrednost sredstev</b> | <b>15.202.111</b> | <b>11.334.121</b> |

Tabela 122: Število članov kritnega sklada po spolu in starosti KS Prva Dinamični

|        |           | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|--------|-----------|------------|------------|
| Ženske | 18-20 let | 3          | 4          |
|        | 21-25 let | 54         | 51         |
|        | 26-30 let | 152        | 157        |
|        | 31-35 let | 229        | 233        |
|        | 36-40 let | 295        | 277        |
|        | 41-45 let | 406        | 398        |
|        | 46-50 let | 275        | 248        |
|        | 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 | 11         | 17         |
|        | 20-25 let | 168        | 172        |
|        | 26-30 let | 412        | 412        |
|        | 31-35 let | 516        | 525        |
|        | 36-40 let | 659        | 571        |
|        | 41-45 let | 641        | 623        |
|        | 46-50 let | 382        | 331        |
|        | 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 123: Število članov, ki so zadržali pravice KS Prva Dinamični

|                        | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|------------------------|------------|------------|
| Št. članov v zadržanju | 0          | 0          |

Tabela 124: Število novih članov v letu KS Prva Dinamični

|                  | leto 2024 | leto 2023 |
|------------------|-----------|-----------|
| Št. novih članov | 355       | 285       |

Tabela 125: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju KS Prva Dinamični

| v EUR               | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---------------------|------------|------------|
| Vrednost obveznosti | 2.710.352  | 1.946.852  |

Tabela 126: Število rednih prenehanj v letu KS Prva Dinamični

|                      | leto 2024 | leto 2023 |
|----------------------|-----------|-----------|
| Št. rednih prenehanj | 1         | 1         |
| Vrednost             | 5.767     | 4.020     |

Tabela 127: Število izrednih prenehanj KS Prva Dinamični

|                        | leto 2024 | leto 2023 |
|------------------------|-----------|-----------|
| Št. izrednih prenehanj | 4         | 8         |
| od tega Smrti          | 2         | 1         |
| Vrednost               | 18.226    | 11.329    |
| Od tega zaradi smrti   | 14.931    | 3.769     |

Tabela 128: Število prenosov iz drugega pokojninskega sklada KS Prva Dinamični

|   | leto 2024 | leto 2023 |
|---|-----------|-----------|
| Št. Prenosov                                  |           |           |
| ▪ Iz drugih pokojninskih družb                | 450       | 485       |
| ▪ Iz drugih pokojninskih skladov znotraj Prve | 18        | 18        |
| Vrednost                                      | 71.754    | 91.395    |

Tabela 129: Število prenosov na drug pokojninski sklad KS Prva Dinamični

|  | leto 2024 | leto 2023 |
|--|-----------|-----------|
| Št. Prenosov                               |           |           |
| ▪ na druge pokojninske družbe              | 14        | 37        |
| ▪ na druge pokojninske sklade znotraj Prve | 133       | 204       |
| Vrednost                                   | 297.568   | 1.635.988 |

Tabela 130: Struktura vplačane premije KS Prva Dinamični

| Vplačana premija                                | 2024             | 2023             |
|---|------------------|------------------|
| za prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje | 2.203.857        | 1.893.769        |
| za dodatno družinsko in invalidsko zavarovanje  | 2.155            | 2.395            |
| <b>Skupaj</b>                                   | <b>2.206.012</b> | <b>1.896.163</b> |

Premija za dodatno družinsko in invalidsko pokojnino se vodi v okviru Prve pokojninske družbe 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 pokojninska družba 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*

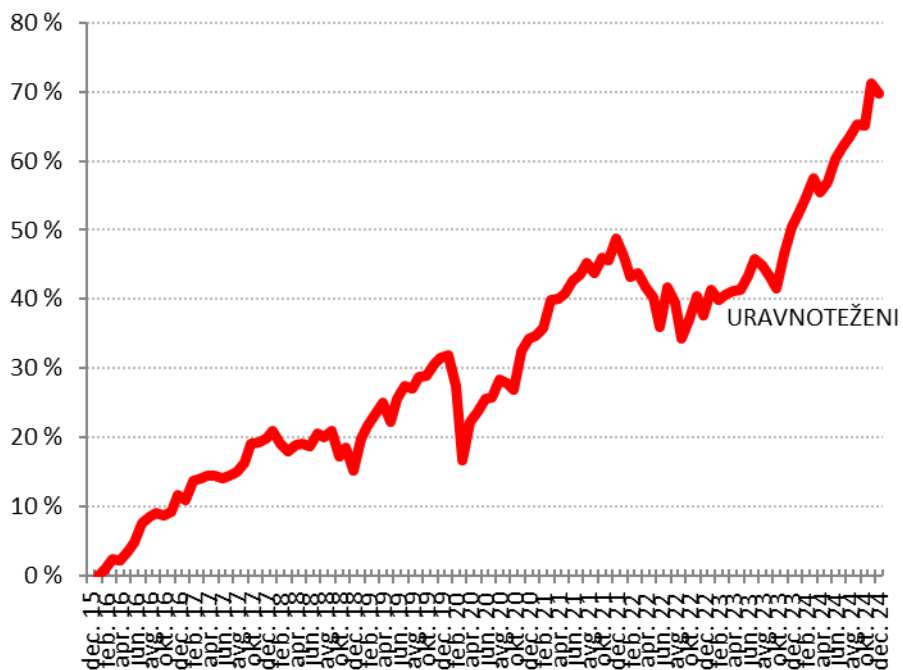
Ciljna sestava premoženja je rezultat podrobnega procesa strateške porazdelitve premoženja, kjer so bila upoštevana vsa izhodišča in omejitve pri investiranju sredstev. Ciljna struktura premoženja je rezultat iskanja optimalne sestave premoženja v luči doseganja ustrezne donosnosti.

Strateška razporeditev naložbenih kategorij premoženja mora ustrezati naslednjim ključnim kriterijem:

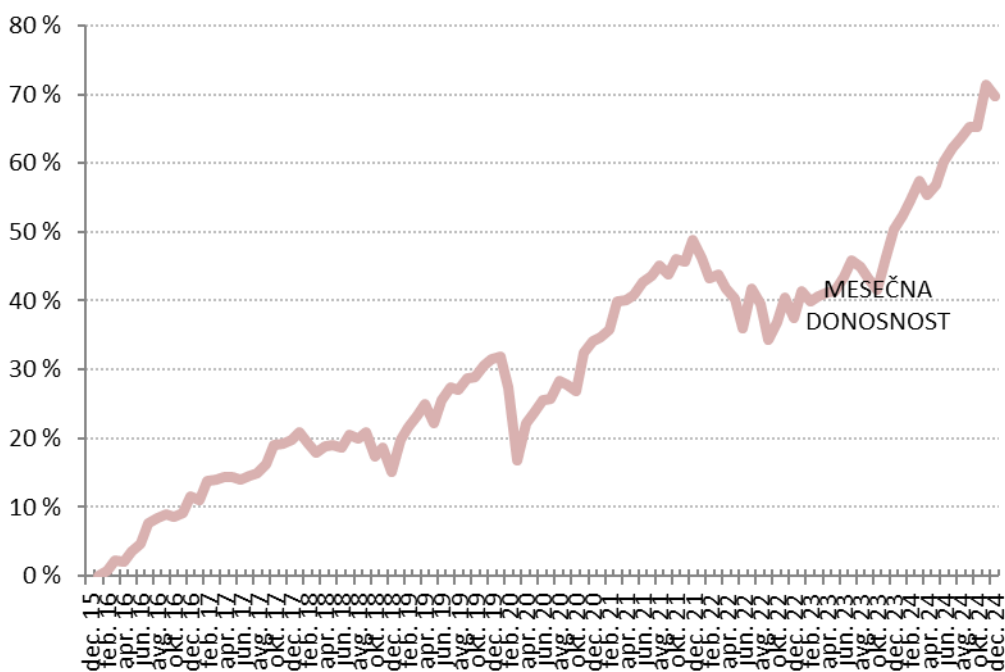
- zakonsko predpisane vrste in omejitve dovoljenih naložb,
- zakonske omejitve posameznih naložb,
- preseganje minimalnega zajamčenega donosa,
- ustrezno obvladovanje s tveganji.

Za posamezne naložbene razrede kritnega sklada Prva pokojninska družba kot merila za presojanje uspešnosti poslovanja kritnega sklada uporablja borzne indekse, ki so po sestavi primerljivi s strukturo naložb kritnega sklada Prve pokojninske družbe. 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+ Uravnoreženi



Graf 5: Mesečni donos KS Prva in Prva+ Uravnoreženi



## 10.2 ČLANI KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI

Konec leta 2024 je število zavarovancev KS Prva in Prva+ Uravnoteženi znašalo 20.621 (leto 2023: 19.293).

Zavarovanci dodatnega pokojninskega zavarovanja KS Prva in Prva+ Uravnoteženi so v letu 2024 vplačali 10.861.505 EUR premije (leto 2023: 10.276.827).

Na KS Prva in Prva+ Uravnoteženi je bilo na zadnji dan leta 2024 oblikovanih za 115.869.163 (leto 2023: za 92.801.585) rezervacij za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote VEP.

Tabela 131: Število članov kritnega sklada po spolu in starosti KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

|           |           | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|-----------|-----------|------------|------------|
| Ženske    | 18-20 let | 1          | 0          |
|           | 21-25 let | 4          | 6          |
|           | 26-30 let | 28         | 35         |
|           | 31-35 let | 52         | 54         |
|           | 36-40 let | 83         | 86         |
|           | 41-45 let | 136        | 139        |
|           | 46-50 let | 1712       | 1836       |
|           | 51-55 let | 3978       | 3757       |
|           | 56-60 let | 3179       | 3106       |
|           | 61-65 let | 574        | 314        |
|           | 66-70 let | 0          | 0          |
|           | 71-75 let | 0          | 0          |
| 76-80 let | 0         | 0          |            |
| Moški     | 18-20 let | 0          | 1          |
|           | 20-25 let | 14         | 16         |
|           | 26-30 let | 50         | 49         |
|           | 31-35 let | 88         | 96         |
|           | 36-40 let | 135        | 134        |
|           | 41-45 let | 175        | 176        |
|           | 46-50 let | 1924       | 1878       |
|           | 51-55 let | 4218       | 3933       |
|           | 56-60 let | 3552       | 3278       |
|           | 61-65 let | 718        | 399        |
|           | 66-70 let | 0          | 0          |
|           | 71-75 let | 0          | 0          |
| 76-80 let | 0         | 0          |            |

Tabela 132: Število članov, ki so zadržali pravice KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

|                        | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|------------------------|------------|------------|
| Št. članov v zadržanju | 4          | 4          |

Tabela 133: Število novih članov v letu KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

|                  | leto 2024 | leto 2023 |
|------------------|-----------|-----------|
| Št. novih članov | 974       | 630       |

Tabela 134: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

| v EUR               | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---------------------|------------|------------|
| Vrednost obveznosti | 17.366.348 | 12.221.244 |

Tabela 135: Število rednih prenehanj v letu KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

|                      | leto 2024 | leto 2023 |
|----------------------|-----------|-----------|
| Št. rednih prenehanj | 675       | 563       |
| Vrednost             | 3.469.692 | 2.083.599 |

Tabela 136: Število izrednih prenehanj KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

|                        | leto 2024 | leto 2023 |
|------------------------|-----------|-----------|
| Št. izrednih prenehanj | 113       | 115       |
| od tega Smrti          | 49        | 25        |
| Vrednost               | 403.027   | 447.687   |
| Od tega zaradi smrti   | 183.719   | 180.069   |

Tabela 137: Število prenosov iz drugega pokojninskega sklada KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

|   | leto 2024 | leto 2023 |
|---|-----------|-----------|
| Št. Prenosov                                  |           |           |
| ▪ Iz drugih pokojninskih družb                | 1374      | 963       |
| ▪ Iz drugih pokojninskih skladov znotraj Prve | 1151      | 1647      |
| Vrednost                                      | 5.227.352 | 6.277.042 |

Tabela 138: Število prenosov na drug pokojninski sklad KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

|  | leto 2024 | leto 2023 |
|--|-----------|-----------|
| Št. Prenosov                               |           |           |
| ▪ na druge pokojninske družbe              | 116       | 84        |
| ▪ na druge pokojninske sklade znotraj Prve | 74        | 15        |
| Vrednost                                   | 1.394.826 | 302.240   |

## 10.3 PREMIJA IN STROŠKI KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI

### 10.3.1 Premija sklada KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

Tabela 139: Struktura vplačane premije KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

| Vplačana premija                                | 2024              | 2023              |
|---|-------------------|-------------------|
| za prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje | 10.861.505        | 10.276.827        |
| za dodatno družinsko in invalidsko zavarovanje  | 6.361             | 7.018             |
| <b>Skupaj</b>                                   | <b>10.867.866</b> | <b>10.283.845</b> |

Premija za dodatno družinsko in invalidsko pokojnino se vodi na Prvi pokojninski družbi in ni del tega kritnega sklada.

### 10.3.2 Stroški sklada KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

Tabela 140: Stroški sklada KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

| v EUR            | 2024    | 2023    | indeks |
|------------------|---------|---------|--------|
| Vstopni stroški  | 174.086 | 170.888 | 101,87 |
| Izstopni stroški | 12.213  | 10.766  | 113,44 |

Vstopni stroški se obračunajo od vplačane premije. Vstopni stroški sklada so v letu 2024 v povprečju znašali 1,60% 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

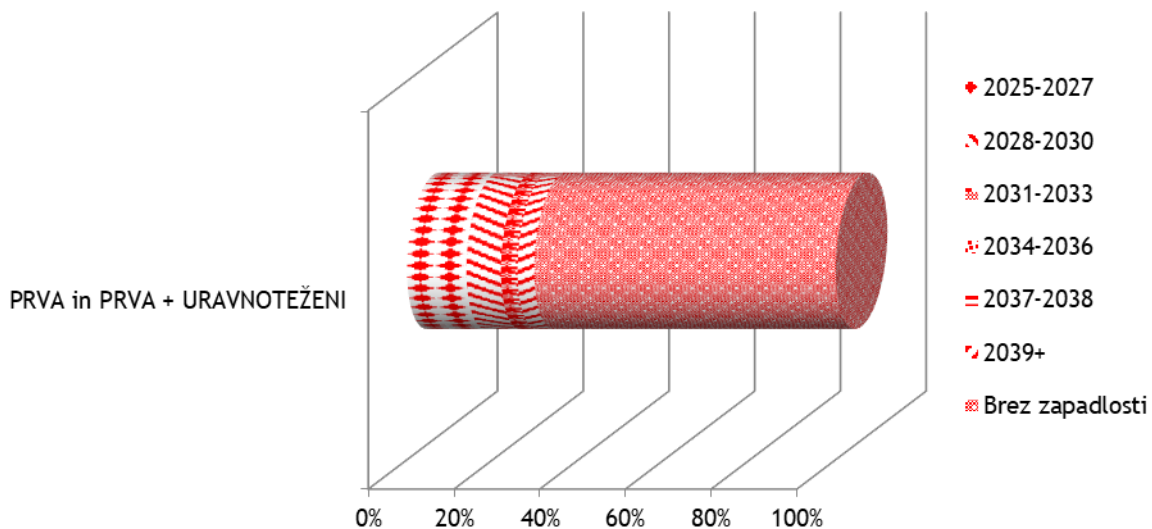
Tabela 141: Kazalniki KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

| KAZALNIK  | leto 2024     | leto 2023     | Indeks        |
|---|---------------|---------------|---------------|
| <b>1. Donosnost čistih sredstev kritnega sklada</b>         | <b>11,85%</b> | <b>9,07%</b>  | <b>130,69</b> |
| - čisti dobiček/izguba kritnega sklada obračunskega obdobja | 12.433.032    | 7.323.263     | 169,77        |
| - povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada         | 104.942.130   | 80.783.636    | 129,91        |
| <b>2. Kazalnik stroškov poslovanja</b>                      | <b>1,12%</b>  | <b>1,07%</b>  | <b>104,52</b> |
| - stroški poslovanja  | 1.175.099     | 865.431       | 135,78        |
| - povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada         | 104.942.130   | 80.783.636    | 129,91        |
| <b>3. Stroški poslovanja v % od vplačane premije</b>        | <b>10,82%</b> | <b>8,42%</b>  | <b>128,47</b> |
| - stroški poslovanja  | 1.175.099     | 865.431       | 135,78        |
| - vplačila oziroma premije                                  | 10.861.505    | 10.276.827    | 105,69        |
| <b>4. Rast vplačane premije (indeks)</b>                    | <b>105,69</b> | <b>103,48</b> | <b>102,14</b> |
| - vplačana premija v tekočem letu                           | 10.861.505    | 10.276.827    | 105,69        |
| - vplačana premija v preteklem letu                         | 10.276.827    | 9.931.394     | 103,48        |
| <b>5. Povprečna izplačana odkupna vrednost</b>              | <b>5.827</b>  | <b>3.719</b>  | <b>156,70</b> |
| - obračunane odkupne vrednosti                              | 5.267.544     | 2.833.526     | 185,90        |
| - število obračunov odkupne vrednosti                       | 904           | 762           | 118,64        |

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.

Pokojninska družba 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 pokojninska družba

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+ Uravnoreženi na 31.12.2024

| v EUR   | Pojasnilo      | 31.12.2024         | 31.12.2023        |
|---|----------------|--------------------|-------------------|
| <b>I. SREDSTVA</b>  |                | <b>115.996.762</b> | <b>92.937.308</b> |
| <b>A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah</b>                            |                | <b>0</b>           | <b>0</b>          |
| 1. Naložbene nepremičnine   |                | 0                  | 0                 |
| <b>B. Finančne naložbe</b>  | <b>8.6.1.1</b> | <b>114.175.199</b> | <b>90.157.527</b> |
| 1. merjene po odplačni vrednosti, od tega:  |                | 7.471.763          | 5.427.161         |
| - posojila in depoziti  |                | 1.992.102          | 1.395.090         |
| - dolžniški vrednostni papirji  |                | 5.479.661          | 4.032.071         |
| 3. merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:   |                | 106.703.436        | 84.730.366        |
| - dolžniški vrednostni papirji  |                | 24.785.446         | 26.022.186        |
| - lastniški vrednostni papirji  |                | 81.917.990         | 58.708.179        |
| <b>C. Terjatve</b>  | <b>8.6.1.2</b> | <b>1.148.765</b>   | <b>1.412.216</b>  |
| 1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zjamčenega donosa                                       |                | 0                  | 0                 |
| 2. Druge terjatve   |                | 1.148.765          | 1.412.216         |
| <b>D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki</b>  | <b>8.6.1.3</b> | <b>672.799</b>     | <b>1.367.565</b>  |
| <b>E. Druga sredstva</b>  |                | <b>0</b>           | <b>0</b>          |
| <b>F. Zunajbilančna sredstva</b>  |                | <b>0</b>           | <b>0</b>          |
| <b>II. OBVEZNOSTI</b>   |                | <b>115.996.762</b> | <b>92.937.308</b> |
| <b>A. Zavarovalno-tehnične rezervacije</b>  | <b>8.6.1.4</b> | <b>115.869.163</b> | <b>92.801.585</b> |
| 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: |                | 115.869.163        | 92.801.585        |
| - presežek iz prevrednotenja  |                | 0                  | 0                 |
| <b>B. Finančne obveznosti</b>   |                | <b>0</b>           | <b>0</b>          |
| <b>C. Poslovne obveznosti</b>   | <b>8.6.1.5</b> | <b>124.454</b>     | <b>133.883</b>    |
| 1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov                         |                | 0                  | 22.500            |
| 2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada  |                | 121.033            | 100.555           |
| 3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada                                |                | 0                  | 0                 |
| 4. Druge poslovne obveznosti  |                | 3.422              | 10.828            |
| <b>D. Druge obveznosti</b>  | <b>8.6.1.5</b> | <b>3.144</b>       | <b>1.840</b>      |
| <b>F. Zunajbilančne obveznosti</b>  |                | <b>0</b>           | <b>0</b>          |

## 10.5.2 Izkaz poslovnega izida KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

| v EUR  | Pojasnilo      | leto 2024         | leto 2023        |
|--|----------------|-------------------|------------------|
| <b>I. Finančni prihodki</b>  | <b>8.6.2.1</b> | <b>13.716.882</b> | <b>8.217.609</b> |
| 1. Prihodki od dividend in deležev   |                | 727.031           | 595.736          |
| 2. Prihodki od obresti   |                | 1.321.084         | 1.070.498        |
| 3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb  |                | 41.686            | 18.149           |
| 4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida       |                | 11.612.586        | 6.475.448        |
| 5. Drugi finančni prihodki   |                | 14.495            | 57.777           |
| <b>II. Prihodki od naložbenih nepremičnin</b>  |                | <b>0</b>          | <b>0</b>         |
| 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                |
| <b>VI. Finančni odhodki</b>  | <b>8.6.2.1</b> | <b>108.751</b>    | <b>28.915</b>    |
| 1. Odhodki za obresti  |                | 0                 | 0                |
| 2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb   |                | 108.751           | 28.915           |
| 3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida        |                | 0                 | 0                |
| <b>IV. Odhodki naložbenih nepremičnin</b>  |                | <b>0</b>          | <b>0</b>         |
| 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                |
| <b>V. Rezultat iz naložbenja (I.+II.-III.-IV.)</b>   |                | <b>13.608.131</b> | <b>8.188.694</b> |
| <b>VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zjamčenega donosa</b>  |                | <b>0</b>          | <b>0</b>         |
| <b>III. Drugi prihodki</b>   |                | <b>0</b>          | <b>0</b>         |
| <b>VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada</b>   | <b>8.6.2.2</b> | <b>1.175.099</b>  | <b>865.431</b>   |
| 1. Provizija za upravljanje  |                | 1.036.766         | 794.259          |
| 2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico  |                | 27.993            | 22.163           |
| 3. Odhodki v zvezi z revidiranjem  |                | 4.742             | 1.840            |
| 4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada  |                | 23.767            | 21.711           |
| 5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev  |                | 3.713             | 3.494            |
| 6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad  |                | 78.118            | 21.964           |
| <b>IX. Drugi odhodki</b>   |                | <b>0</b>          | <b>0</b>         |
| <b>X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V.+VI.+VII.-VIII.-IX.)</b>  |                | <b>12.433.032</b> | <b>7.323.263</b> |

### 10.5.3 Izkaz gibanja vrednosti premoženja KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

| v EUR   | leto 2024          | leto 2023         |
|---|--------------------|-------------------|
| 1. Začetno stanje vrednosti enot premoženja       | 92.801.585         | 71.945.560        |
| 2. Vplačane enote premoženja                      | 15.911.008         | 16.378.330        |
| 3. Izplačane enote premoženja                     | -5.276.461         | -2.838.631        |
| 4. Presežek iz prevrednotenja                     | 0                  | 0                 |
| 5. Čisti poslovni izid poslovnega leta            | 12.433.032         | 7.316.326         |
| <b>6. Končno stanje vrednosti enot premoženja</b> | <b>115.869.164</b> | <b>92.801.585</b> |

### 10.5.4 Izkaz gibanja števila enot premoženja KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

| v EUR                                    | leto 2024        | leto 2023        |
|--|------------------|------------------|
| 1. Začetno število enot premoženja       | 4.113.894        | 3.486.522        |
| 2. Število vplačanih enot premoženja     | 655.929          | 760.856          |
| 3. Število izplačanih enot premoženja    | -220.071         | -133.485         |
| <b>4. Končno število enot premoženja</b> | <b>4.549.751</b> | <b>4.113.894</b> |

### 10.5.5 Izkaz denarnih tokov KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

| v EUR   | leto 2024          | leto 2023          |
|---|--------------------|--------------------|
| I. Prejemki od vplačil premij članov kritnega sklada  | 10.861.505         | 10.276.827         |
| II. Izdatki iz naslova rednih in izrednih izplačil odkupne vrednosti premoženja in drugih pravic članov,                | 3.872.718          | 2.531.287          |
| III. Prejemki iz naslova prenosa premoženja članov kritnega sklada:   | 5.227.352          | 6.277.042          |
| 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, | 4.761.964          | 5.697.455          |
| 3. iz drugega kritnega sklada, ki ga upravlja drug upravljavec oziroma gospodarska družba.                              | 465.388            | 579.588            |
| IV. Izdatki iz naslova prenosa premoženja članov kritnega sklada:   | 1.090.664          | 302.240            |
| 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,       | 428.623            | 100.397            |
| 3. na drug kritni sklad, ki ga upravlja drug upravljavec oziroma gospodarska družba.                                    | 662.041            | 201.842            |
| <b>V. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (I. - II. + III. - IV.)</b>                                  | <b>11.125.475</b>  | <b>13.720.343</b>  |
| VI. Prejemki od upravljavca, iz naslova nedoseganja zajamčenega donosa, v skladu s pokojninskim načrtom,                | 0                  | 0                  |
| VII. Prejemki pri prodaji finančnih naložb  | 17.566.635         | 11.534.091         |
| VIII. Izdatki pri nakupu finančnih naložb   | 30.344.935         | 26.802.266         |
| 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)     | 2.036.056          | 1.727.691          |
| XII. Izdatki za plačilo drugih obveznosti   | 1.077.997          | 1.077.942          |
| <b>XIII. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (VI. + VII. - VIII. + IX. - X. + XI. - XII.)</b>      | <b>-11.820.241</b> | <b>-14.618.426</b> |
| <b>XIV. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja (V.+XIII.)</b>               | <b>-694.766</b>    | <b>-898.083</b>    |
| <b>XV. Začetno stanje denarnih sredstev kritnega sklada</b>   | <b>1.367.565</b>   | <b>2.265.648</b>   |
| <b>XVI. Končno stanje denarnih sredstev kritnega sklada</b>   | <b>672.799</b>     | <b>1.367.565</b>   |

## 10.5.6 Izkaz premoženja kritnega sklada KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

|   | Knjigovodska vrednost<br>31.12.2024 | Knjigovodska vrednost<br>31.12.2023 | Naložbena politika* |            |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|---------------------|------------|
|   | v EUR/%                             | v EUR/%                             | Min                 | Max        |
| <b>Prenosljivi vrednostni papirji</b>   |                                     |                                     |                     |            |
| <b>Lastniški vrednostni papirji</b>   | <b>81.917.990</b>                   | <b>58.708.179</b>                   |                     |            |
| <i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>  | <i>70,62%</i>                       | <i>63,17%</i>                       | <i>0%</i>           | <i>65%</i> |
| <b>Dolžniški vrednostni papirji</b>   | <b>27.314.928</b>                   | <b>27.700.267</b>                   |                     |            |
| <i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>  | <i>23,55%</i>                       | <i>29,81%</i>                       | <i>0%</i>           | <i>90%</i> |
| <b>Instrumenti denarnega trga</b>   | <b>2.951.426</b>                    | <b>2.354.759</b>                    |                     |            |
| <i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>  | <i>2,54%</i>                        | <i>2,53%</i>                        | <i>0%</i>           | <i>40%</i> |
| <b>Denarni depoziti</b>   | <b>2.000.086</b>                    | <b>1.400.000</b>                    |                     |            |
| <i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>  | <i>1,72%</i>                        | <i>1,51%</i>                        | <i>0%</i>           | <i>30%</i> |
| <b>Enote ali delnice zaprtih ali odprtih investicijskih skladov</b>                             | <b>64.513.165</b>                   | <b>47.262.386</b>                   |                     |            |
| <i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>  | <i>55,62%</i>                       | <i>50,85%</i>                       | <i>0%</i>           | <i>70%</i> |
| <b>Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov</b>   |                                     |                                     |                     |            |
| <b>Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov</b>   | <b>64.314.395</b>                   | <b>47.110.538</b>                   |                     |            |
| <i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>  | <i>55,44%</i>                       | <i>50,69%</i>                       | <i>0%</i>           | <i>70%</i> |
| <b>Delnice odprtih investicijskih skladov - lastniške naložbe</b>                               | <b>41.303.158</b>                   | <b>29.798.002</b>                   |                     |            |
| <i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>  | <i>35,61%</i>                       | <i>32,06%</i>                       | <i>0%</i>           | <i>65%</i> |
| <b>Delnice odprtih investicijskih skladov - dolžniške naložbe</b>                               | <b>12.208.860</b>                   | <b>7.530.521</b>                    |                     |            |
| <i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>  | <i>10,53%</i>                       | <i>8,10%</i>                        | <i>0%</i>           | <i>70%</i> |
| <b>Delnice odprtih investicijskih skladov - druge likvidne finančne naložbe in nepremičnine</b> | <b>10.802.377</b>                   | <b>9.782.014</b>                    |                     |            |
| <i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>  | <i>9,31%</i>                        | <i>10,53%</i>                       | <i>0%</i>           | <i>20%</i> |
| <b>Nepremičnine</b>   | <b>0</b>                            | <b>0</b>                            |                     |            |
| <i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>  | <i>0,00%</i>                        | <i>0,00%</i>                        | <i>0%</i>           | <i>20%</i> |
| <b>Tvegani kapital</b>  | <b>0</b>                            | <b>0</b>                            |                     |            |
| <i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>  | <i>0,00%</i>                        | <i>0,00%</i>                        | <i>0%</i>           | <i>1%</i>  |
| <b>Zadolžnice</b>   | <b>0</b>                            | <b>0</b>                            |                     |            |
| <i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>  | <i>0,00%</i>                        | <i>0,00%</i>                        | <i>0%</i>           | <i>10%</i> |
|   | <b>115.996.762</b>                  | <b>92.937.308</b>                   |                     |            |

## 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 142: Gibanje finančnih naložb KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

| v EUR          | 31.12.2024  | 31.12.2023  |
|----------------|-------------|-------------|
| Stanje 1.1.    | 90.157.527  | 68.373.340  |
| Povečanje      | 30.344.935  | 26.802.266  |
| Prevrednotenje | 11.659.221  | 6.494.210   |
| Zmanjšanje     | -17.986.484 | -11.512.289 |
| Stanje 31.12.  | 114.175.199 | 90.157.527  |

Tabela 143: Naložbe v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

| v EUR   | 31.12.2024  | 31.12.2023 |
|---|-------------|------------|
| Naložbe v VP, vrednotene po odplačni vrednosti                    | 7.471.763   | 5.427.161  |
| Naložbe v VP izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida | 106.703.436 | 84.730.366 |
| Skupaj  | 114.175.199 | 90.157.527 |

Tabela 144: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

| v EUR   | 31.12.2024  | 31.12.2023 |
|---|-------------|------------|
| Naložbe v VP, vrednotene do dospelosti:                           | 7.471.763   | 5.427.161  |
| ▪ dolžniški VP fiksna obrestna mera                               | 7.471.763   | 5.427.161  |
| ▪ dolžniški VP variabilna obrestna mera                           | 0           | 0          |
| Naložbe v VP izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida | 106.703.436 | 84.730.366 |
| ▪ dolžniški VP fiksna obrestna mera                               | 24.785.446  | 26.022.186 |
| ▪ dolžniški VP variabilna obrestna mera                           | 0           | 0          |
| ▪ lastniški VP  | 81.917.990  | 58.708.179 |
| Skupaj  | 114.175.199 | 90.157.527 |

### Naložbe v vrednostne papirje, vrednotene po odplačni vrednosti

Tabela 145: Struktura papirjev, vrednotenih odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

| v EUR   | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---|------------|------------|
| Naložbe, ki kotirajo na organiziranem trgu    | 5.479.661  | 4.032.071  |
| Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu | 1.992.102  | 1.395.090  |
| Skupaj  | 7.471.763  | 5.427.161  |

Tabela 146: Pričakovane kreditne izgube papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

| Naložbe,<br>vrednotene<br>po odplačni<br>vrednosti                         | Nivo 1                                       | Nivo 2  | Nivo 3  | SKUPAJ        |
|--|--|---|---|---------------|
|  | 12 mesečne<br>pričakovane kreditne<br>izgube | Pričakovane kreditne<br>izgube za celotno<br>življenjsko dobo | Pričakovane kreditne<br>izgube za celotno<br>življenjsko dobo |               |
| <b>Popravek<br/>1.1.2024</b>   | <b>11.914</b>                                | <b>0</b>  | <b>0</b>  | <b>11.914</b> |
| Prenosi  | 0  | 0   | 0   | 0             |
| Ostale neto<br>spremembe<br>(nakupi,<br>prodaje,<br>spremembe<br>ratingov) | 7.168  | 0   | 0   | 7.168         |
| <b>Skupaj<br/>31.12.2024</b>   | <b>19.082</b>                                | <b>0</b>  | <b>0</b>  | <b>19.082</b> |

Tabela 147: Pričakovane kreditne izgube glede na kreditno oceno papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

| Naložbe,<br>vrednotene po<br>odplačni<br>vrednosti | Nivo 1                                       | Nivo 2  | Nivo 3  | SKUPAJ        |
|--|--|---|---|---------------|
|  | 12 mesečne<br>pričakovane<br>kreditne izgube | Pričakovane kreditne<br>izgube za celotno<br>življenjsko dobo | Pričakovane kreditne<br>izgube za celotno<br>življenjsko dobo |               |
| <b>Kreditna ocena</b>                              | <b>0</b>                                     | <b>0</b>  | <b>0</b>  | <b>0</b>      |
| AAA-AA   | 0  | 0   | 0   | 0             |
| A  | 143  | 0   | 0   | 143           |
| BBB-BB   | 18.938                                       | 0   | 0   | 18.938        |
| B  | 0  | 0   | 0   | 0             |
| CCC-CC   | 0  | 0   | 0   | 0             |
| C  | 0  | 0   | 0   | 0             |
| D  | 0  | 0   | 0   | 0             |
| Brez ratinga                                       | 0  | 0   | 0   | 0             |
| <b>Skupaj<br/>31.12.2024</b>                       | <b>19.082</b>                                | <b>0</b>  | <b>0</b>  | <b>19.082</b> |

Tabela 148: Vrednosti po kreditni oceni papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

| Naložbe,<br>vrednotene po<br>odplačni<br>vrednosti | Nivo 1                                       | Nivo 2  | Nivo 3  | Skupaj           |
|--|--|---|---|------------------|
|  | 12 mesečne<br>pričakovane<br>kreditne izgube | Pričakovane kreditne<br>izgube za celotno<br>življenjsko dobo | Pričakovane kreditne<br>izgube za celotno<br>življenjsko dobo |                  |
| <b>Kreditna ocena</b>                              | 0  | 0   | 0   | 0                |
| AAA-AA   | 0  | 0   | 0   | 0                |
| A  | 396.048                                      | 0   | 0   | 396.048          |
| BBB-BB   | 7.075.715                                    | 0   | 0   | 7.075.715        |
| B  | 0  | 0   | 0   | 0                |
| CCC-CC   | 0  | 0   | 0   | 0                |
| C  | 0  | 0   | 0   | 0                |
| D  | 0  | 0   | 0   | 0                |
| Brez ratinga                                       | 0  | 0   | 0   | 0                |
| <b>Skupaj<br/>31.12.2024</b>                       | <b>7.471.763</b>                             | <b>0</b>  | <b>0</b>  | <b>7.471.763</b> |

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

Tabela 149: Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

| v EUR   | 31.12.2024         | 31.12.2023        |
|---|--------------------|-------------------|
| Naložbe, ki kotirajo na organiziranem trgu    | 105.169.347        | 83.356.507        |
| Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu | 1.534.089          | 1.373.859         |
| <b>Skupaj</b>                                 | <b>106.703.436</b> | <b>84.730.366</b> |

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

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

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

Tabela 150: Naložbe v vrednostne papirje glede na raven določanja poštene vrednosti

| Knjigovodska vrednost 31.12.2024<br>(v EUR)             | Raven 1           | Raven 2           | Raven 3            | Skupaj             |
|---|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Skupaj finančna sredstva</b>                         | <b>74.575.424</b> | <b>14.157.749</b> | <b>27.263.588</b>  | <b>115.996.762</b> |
| Naložbe v vrednostne papirje:                           | 73.902.626        | 14.157.749        | 26.114.824         | 114.175.199        |
| 1. Vrednotene po odplačni vrednosti                     | 0                 | 0                 | 7.471.763          | 7.471.763          |
| 3. Izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida | 73.902.626        | 14.157.749        | 18.643.061         | 106.703.436        |
| Naložbene nepremičnine                                  | 0                 | 0                 | 0                  | 0                  |
| Terjatve do kupcev (zavarovancev)                       | 0                 | 0                 | 0                  | 0                  |
| Druge terjatve (sredstva)                               | 0                 | 0                 | 1.148.765          | 1.148.765          |
| Denarna sredstva  | 672.799           | 0                 | 0                  | 672.799            |
| <b>Skupaj finančne/poslovne obveznosti</b>              | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>115.996.762</b> | <b>115.996.762</b> |
| Zavarovalno tehnične rezervacije                        | 0                 | 0                 | 115.869.163        | 115.869.163        |
| Poslovne obveznosti                                     | 0                 | 0                 | 127.598            | 127.598            |

| Knjigovodska vrednost 31.12.2023<br>(v EUR)             | Raven 1           | Raven 2          | Raven 3           | Skupaj            |
|---|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Skupaj finančna sredstva</b>                         | <b>66.730.094</b> | <b>3.532.385</b> | <b>22.674.829</b> | <b>92.937.308</b> |
| Naložbe v vrednostne papirje:                           | 65.362.529        | 3.532.385        | 21.262.613        | 90.157.527        |
| 1. Vrednotene po odplačni vrednosti                     | 0                 | 0                | 5.427.161         | 5.427.161         |
| 3. Izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida | 65.362.529        | 3.532.385        | 15.835.452        | 84.730.366        |
| Naložbene nepremičnine                                  | 0                 | 0                | 0                 | 0                 |
| Terjatve do kupcev (zavarovancev)                       | 0                 | 0                | 0                 | 0                 |
| Druge terjatve (sredstva)                               | 0                 | 0                | 1.412.216         | 1.412.216         |
| Denarna sredstva  | 1.367.565         | 0                | 0                 | 1.367.565         |
| <b>Skupaj finančne/poslovne obveznosti</b>              | <b>0</b>          | <b>0</b>         | <b>92.937.308</b> | <b>92.937.308</b> |
| Zavarovalno tehnične rezervacije                        | 0                 | 0                | 92.801.585        | 92.801.585        |
| Poslovne obveznosti                                     | 0                 | 0                | 135.723           | 135.723           |

### 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 1.148.765 EUR (leto 2023: 1.412.216 EUR).

### 10.6.1.3 Denarna sredstva KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

Tabela 151: Denarna sredstva KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

| v EUR                                    | 31.12.2024     | 31.12.2023       |
|--|----------------|------------------|
| Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta) | 619.616        | 631.698          |
| Denarna sredstva na TRR (tuja valuta)    | 53.096         | 735.867          |
| Depoziti do treh mesecev pri bankah      | 86             | 0                |
| <b>Skupaj</b>                            | <b>672.799</b> | <b>1.367.565</b> |

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 2024 in na dan bilance 31.12.2024 ni zastavljeno.

#### 10.6.1.4 Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

Tabela 152: Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

| v EUR  | 31.12.2024         | 31.12.2023        |
|--|--------------------|-------------------|
| 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) | 115.869.163        | 92.801.585        |
| <b>Skupaj</b>  | <b>115.869.163</b> | <b>92.801.585</b> |

Tabela 153: Gibanje zavarovalno-tehničnih rezervacij KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

| v EUR                    |                    |
|--------------------------|--------------------|
| <b>Stanje 1.1.2023</b>   | <b>71.945.560</b>  |
| Vplačila                 | 10.276.827         |
| Odkupi in neto prenosi   | 3.443.516          |
| Neto učinek naložb       | 8.133.759          |
| Provizije                | -998.077           |
| <b>Stanje 31.12.2023</b> | <b>92.801.585</b>  |
| v EUR                    |                    |
| <b>Stanje 1.1.2024</b>   | <b>92.801.585</b>  |
| Vplačila                 | 10.861.505         |
| Odkupi in neto prenosi   | -40.192            |
| Neto učinek naložb       | 13.497.324         |
| Provizije                | -1.251.058         |
| <b>Stanje 31.12.2024</b> | <b>115.869.164</b> |

Odkupi in neto prenosi v letu 2024 se nanašajo na odkupe v višini 3.872.718 EUR, prenose na druge izvajalce v višini 1.090.664 EUR in prenose od drugih izvajalcev v višini 5.227.352 EUR.

#### 10.6.1.5 Poslovne in druge obveznosti KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

Tabela 154: Obveznosti do upravljavca KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

| v EUR                      | 31.12.2024     | 31.12.2023     |
|----------------------------|----------------|----------------|
| Vstopni stroški            | 25.381         | 24.365         |
| Upravljavska provizija     | 95.652         | 76.190         |
| Druge obveznosti do družbe | 0              | 0              |
| <b>Skupaj</b>              | <b>121.033</b> | <b>100.555</b> |

#### 10.6.1.6 Obveznosti do zavarovancev KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

Tabela 155: Obveznosti do zavarovancev KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

| v EUR  | 31.12.2024 | 31.12.2023   |
|--|------------|--------------|
| Obveznosti do zavarovancev                     | 0          | 0            |
| Obveznosti do zavarovancev za nepripisan donos | 0          | 6.936        |
| <b>Skupaj</b>                                  | <b>0</b>   | <b>6.936</b> |

Tabela 156: Poslovne in druge obveznosti KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

| v EUR   | 31.12.2024   | 31.12.2023    |
|---|--------------|---------------|
| Nerazporejena premija                                 | 0            | 0             |
| Obveznosti do banke skrbnice                          | 2.583        | 2.057         |
| Obveznosti za davke                                   | 839          | 1.835         |
| Obveznosti za stroške povezane z vrednostnimi papirji | 0            | 0             |
| Obveznosti do drugih skladov                          | 0            | 0             |
| Obveznosti do partnerjev za vrednostne papirje        | 0            | 22.500        |
| Vnaprej vračunani stroški revizije                    | 3.144        | 1.840         |
| <b>Skupaj</b>   | <b>6.566</b> | <b>28.232</b> |

#### 10.6.1.7 Čista vrednost sredstev KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

Tabela 157: Čista vrednost sredstev KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

| v EUR                          | 31.12.2024         | 31.12.2023        |
|--------------------------------|--------------------|-------------------|
| Sredstva                       | 115.996.762        | 92.937.308        |
| ▪ Finančne obveznosti          | 0                  | 0                 |
| ▪ Poslovne obveznosti          | 124.454            | 133.883           |
| ▪ Druge obveznosti             | 3.144              | 1.840             |
| <b>Čista vrednost sredstev</b> | <b>115.869.164</b> | <b>92.801.585</b> |

## 10.6.2 Pojasnila k izkazu poslovnega izida KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

### 10.6.2.1 Prihodki in odhodki od naložb za KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

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

Tabela 158: Prihodki in odhodki od naložb KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

| v EUR   | leto 2024         | leto 2023        |
|---|-------------------|------------------|
| <b>Prihodki od dividend</b>   | <b>727.031</b>    | <b>595.736</b>   |
| - Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid        | 727.031           | 595.736          |
| <b>Prihodki za obresti</b>  | <b>1.321.084</b>  | <b>1.070.498</b> |
| - Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid        | 1.122.157         | 965.224          |
| - Finančne naložbe vrednotene po odplačni vrednosti                           | 198.927           | 105.274          |
| <b>Neto izgube/dobički pri odtujitvah naložb</b>                              | <b>-67.065</b>    | <b>-10.766</b>   |
| - Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid - neto | -67.065           | -10.766          |
| <i>Dobički pri odtujitvah naložb</i>  | 41.686            | 18.149           |
| <i>Izgube pri odtujitvah naložb</i>   | 108.751           | 28.915           |
| - Finančne naložbe vrednotene po odplačni vrednosti - neto                    | 0                 | 0                |
| <i>Dobički pri odtujitvah naložb</i>  | 0                 | 0                |
| <i>Izgube pri odtujitvah naložb</i>   | 0                 | 0                |
| <b>Neto tečajne razlike</b>   | <b>1.049.893</b>  | <b>-415.020</b>  |
| - Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid - neto | 1.049.893         | -415.020         |
| <i>Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik</i>                                 | 1.071.955         | -221.021         |
| <i>Odhodki za negativne tečajne razlike</i>                                   | 22.063            | 193.999          |
| - Finančne naložbe vrednotene po odplačni vrednosti - neto                    | 0                 | 0                |
| <i>Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik</i>                                 | 0                 | 0                |
| <i>Odhodki za negativne tečajne razlike</i>                                   | 0                 | 0                |
| <b>Neto učinek prevrednotenja</b>   | <b>10.567.643</b> | <b>6.891.081</b> |
| - Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid - neto | 10.569.862        | 6.897.176        |
| <i>Prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost</i>                         | 58.350.676        | 43.284.307       |
| <i>Odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost - vrednostni papirji</i>     | 47.780.815        | 36.387.131       |
| <i>Prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost - nepremičnine</i>          | 0                 | 0                |
| <i>Odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost - nepremičnine</i>           | 0                 | 0                |
| - Finančne naložbe vrednotene po odplačni vrednosti - neto                    | -2.219            | -6.095           |
| <i>Prihodki od prevrednotenja</i>   | 8.408             | 3.242            |
| <i>Odhodki od prevrednotenja</i>  | 10.627            | 9.338            |
| <b>Drugi finančni prihodki</b>  | <b>9.546</b>      | <b>57.164</b>    |
| <b>Drugi finančni odhodki</b>   | <b>0</b>          | <b>0</b>         |
| <b>Skupaj</b>   | <b>13.608.131</b> | <b>8.188.694</b> |

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

Tabela 159: Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

| v EUR   | 2024             | 2023           | indeks        |
|---|------------------|----------------|---------------|
| Upravljavška provizija  | 1.036.766        | 794.259        | 130,53        |
| Skrbniška provizija   | 27.993           | 22.163         | 126,30        |
| Stroški posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev | 3.713            | 3.494          | 106,28        |
| Stroški intelektualnih in osebnih storitev                      | 78.118           | 21.964         | 355,66        |
| Stroški revizije  | 4.742            | 1.840          | 257,64        |
| Stroški obveščanja  | 23.767           | 21.711         | 109,47        |
| <b>SKUPAJ:</b>  | <b>1.175.099</b> | <b>865.431</b> | <b>135,78</b> |

#### Upravljavška in skrbniška provizija KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

Na dan 31.12.2024 ima KS Prva in Prva+ Uravnoteženi s skrbnikom, NLB d.d., le posle povezane s skrbništvom ter naložbo v obveznice NLB d.d.

Odstotek upravljavške provizije je v letu 2024 znašal 1% letno. Odstotek skrbniške provizije za leto 2024 je znašal 0,027% na leto. Tako skrbniška kot upravljavška 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

Tabela 160: Naložbe KS Prva in Prva+ Uravnoteženi do katerih je sklad izpostavljen več kot 5%

|         |                |      |
|---------|----------------|------|
| XZMU GY | 8.231.301,70 € | 7,1% |
| SPY US  | 7.049.996,88 € | 6,1% |
| XGLE GY | 6.053.399,43 € | 5,2% |
| IUSK GY | 5.916.982,36 € | 5,1% |

Tabela 161: Izpostavljenost KS Prva in Prva+ Uravnoteženi do skrbnika in z njim povezanih oseb

|                             |           |       |
|-----------------------------|-----------|-------|
| NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D. | 642.304 € | 0,55% |
| depoziti                    | 0 €       | 0,00% |

Tabela 162: Izpostavljenost KS Prva in Prva+ Uravnoteženi do upravljavca in z njim povezanih oseb

|                    |             |       |
|--------------------|-------------|-------|
| PRVA SKLADI D.O.O. | 4.732.782 € | 4,08% |
| SKUPINA PRVA D.D.  | 504.446 €   | 0,44% |

Tabela 163: Seznam izdajateljev, do katerih je KS Prva in Prva+ Uravnoteženi izpostavljen več kot 5%

|                      |                     |               |
|----------------------|---------------------|---------------|
| <b>DB X-TRACKERS</b> | <b>13.818.183 €</b> | <b>11,93%</b> |
| XGLE GY              | 6.053.399 €         | 5,22%         |
| XMJP GY              | 2.204.462 €         | 1,90%         |
| XAIX GY              | 1.990.955 €         | 1,72%         |
| XSX6 GY              | 1.771.192 €         | 1,53%         |
| XPXD LN              | 1.395.174 €         | 1,20%         |
| X35E GY              | 403.001 €           | 0,35%         |
| <b>iShares</b>       | <b>12.118.411 €</b> | <b>10,46%</b> |
| IUSK GY              | 5.916.982 €         | 5,11%         |
| IBCI GY              | 1.413.962 €         | 1,22%         |
| SUSM LN              | 1.015.659 €         | 0,88%         |
| DTLA LN              | 959.283 €           | 0,83%         |
| IVV US               | 749.662 €           | 0,65%         |
| IS3C GY              | 704.999 €           | 0,61%         |
| IBCS GY              | 529.943 €           | 0,46%         |
| SUJP LN              | 448.657 €           | 0,39%         |
| CCAU LN              | 379.263 €           | 0,33%         |

Tabela 164: Izpostavljenost KS Prva in Prva + Uravnoteženi do posameznega delodajalca in z njim povezanih oseb, ki financirajo pokojninski načrt

|   |              |       |
|---|--------------|-------|
| PRVA SKLADI D.O.O.                        | 4.732.782,30 | 4,08% |
| DEŽELNA BANKA SLOVENIJE D.D.              | 1.534.089,40 | 1,32% |
| T-2 D.O.O.                                | 1.381.473,97 | 1,19% |
| INCOM PROIZVODNO TRGOVSKO PODJETJE D.O.O. | 601.005,42   | 0,52% |
| AGENCIJA ZA POSPEŠEVANJE LIKVIDNOSTI      | 580.375,49   | 0,50% |
| JAVNA RAZSVETLJAVA D.D.                   | 559.072,38   | 0,48% |
| NOVA KREDITNA BANKA D.D. MARIBOR          | 316.899,04   | 0,27% |
| POLFIN POSLOVNO SVETOVANJE D.O.O.         | 282.694,44   | 0,24% |

Tabela 165: Naložbe KS Prva in Prva+ Uravnoteženi v enote/delnice odprtih investicijskih skladov, ki presegajo 5%

|                                     |                |      |        |
|-------------------------------------|----------------|------|--------|
| X MSCI USA ESG                      | 8.231.301,70 € | 7,1% | 0,050% |
| STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY | 7.049.996,88 € | 6,1% | 0,095% |
| DB X-TRACKERS                       | 6.053.399,43 € | 5,2% | 0,010% |
| ISHARES MSCI EUROPE SRI             | 5.916.982,36 € | 5,1% | 0,200% |

\* V zadnjem stolpcu je prikazan odstotek upravljaljske provizije sklada.

Tabela 166: Naložbe KS Prva in Prva+ Uravnoreženi v enote alternativnih investicijskih skladov

|  |              |       |                          |
|--|--------------|-------|--------------------------|
| PRVA Private Debt  | 4.732.782,30 | 4,08% | SKLAD ZASEBNEGA DOLGA    |
| ELEMENTS CREDIT OPPORTUNITIES II                             | 1.454.000,19 | 1,25% | SKLAD ZASEBNEGA KAPITALA |
| ELEMENTS CREDIT OPPORTUNITIES I                              | 1.018.118,66 | 0,88% | SKLAD SLABIH POSOJIL     |
| AQUILA CAPITAL INFRASTRUCTURE FUND S.A., SICAV-RAIF          | 872.865,05   | 0,75% | INFRASTRUKTURNI SKLAD    |
| INVESCO REAL ESTATE-EUROPEAN FUND FCP-SIF                    | 790.086,05   | 0,68% | NEPREMIČNINSKI SKLAD     |
| EURAZEO PRIVATE VALUE EUROPE 3                               | 576.356,01   | 0,50% | SKLAD ZASEBNEGA KAPITALA |
| ALFI PE Growth SIS d.o.o. k.d.                               | 471.501,66   | 0,41% | SKLAD ZASEBNEGA KAPITALA |
| ALFI PE D.O.O., SPECIALNI INVESTICIJSKI SKLAD, K.D.          | 363.724,01   | 0,31% | SKLAD ZASEBNEGA KAPITALA |
| BlackPeak Southeast Europe Growth Equity Fund                | 311.888,00   | 0,27% | SKLAD ZASEBNEGA KAPITALA |
| ADVANCE CAPITAL PARTNERS D.D., SPECIAL INVESTMENT FUND, K.D. | 200.515,12   | 0,17% | SKLAD ZASEBNEGA KAPITALA |
| KJK FUND III S.C.A. SICAV-RAIF                               | 198.770,16   | 0,17% | SKLAD ZASEBNEGA KAPITALA |

### 10.7.2 Transakcije s povezanimi osebami

Tabela 167: Transakcije s povezanimi osebami KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

| v EUR                        |                            |                           |                            |                              |
|------------------------------|----------------------------|---------------------------|----------------------------|------------------------------|
|                              | Prihodki od povezane osebe | Odhodki od povezane osebe | Terjatve do povezanih oseb | Obveznosti do povezanih oseb |
| Prva Group d.d.              | 26.011                     | 0                         | 0                          | 0                            |
| Prva pokojninska družba d.d. | 0                          | 1.223.065                 | 0                          | 121.033                      |

Transakcije med Prvo pokojninsko družbo in KS Prva in Prva+ Uravnoreženi v letu 2024 predstavljajo odhodki, ki zajemajo vstopne in izstopne stroške ter upravljavsko provizijo in obveznosti iz naslova upravljavske provizije ter vstopnih stroškov. Prihodki od povezanih oseb v letu 2024 pa se nanašajo na prihodke od dividend.

### 10.7.3 Stanje nevpoklicanih zavez KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

Tabela 168: Stanje nevpoklicanih zavez KS Prva in Prva+ Uravnoreženi na 31.12.2024

| Naložba     | Višina zaveze | Vpoklicana sredstva | Delež vpoklicanih zavez | Nevpoklicane zaveze |
|-------------|---------------|---------------------|-------------------------|---------------------|
| ALFI SIS    | 500.000       | 500.000             | 100%                    | 0                   |
| ALFI PE     | 400.000       | 360.000             | 90%                     | 40.000              |
| ALFI PE GEF | 600.000       | 433.934             | 72%                     | 166.067             |
| ALNEC       | 750.000       | 750.000             | 100%                    | 0                   |
| BPC II      | 500.000       | 268.265             | 54%                     | 231.735             |
| KJK FUND    | 250.000       | 209.375             | 84%                     | 40.625              |
| PRVA PD     | 3.950.000     | 3.950.000           | 100%                    | 0                   |
| ACP I       | 1.000.000     | 194.451             | 19%                     | 805.549             |

## 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 pokojninska družba 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*

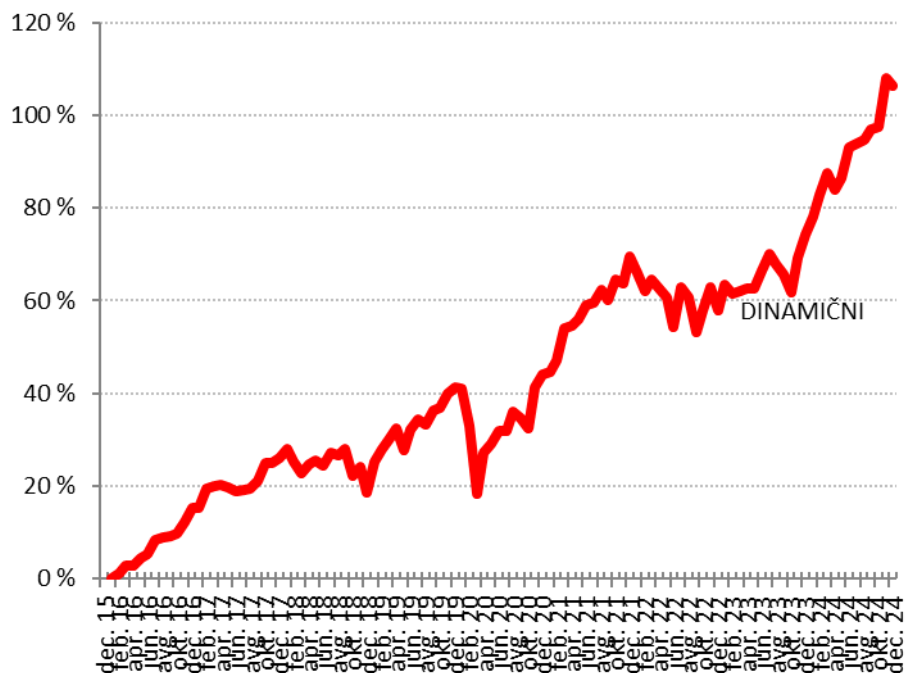
Ciljna sestava premoženja je rezultat podrobnega procesa strateške porazdelitve premoženja, kjer so bila upoštevana vsa izhodišča in omejitve pri investiranju sredstev. Ciljna struktura premoženja je rezultat iskanja optimalne sestave premoženja v luči doseganja ustrezne donosnosti.

Strateška razporeditev naložbenih kategorij premoženja mora ustrezati naslednjim ključnim kriterijem:

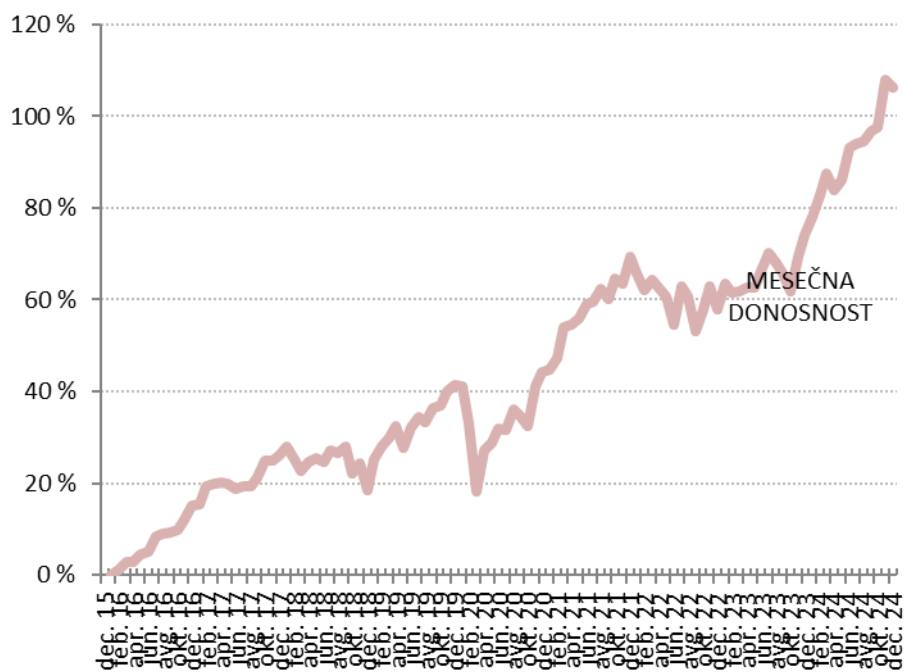
- zakonsko predpisane vrste in omejitve dovoljenih naložb,
- zakonske omejitve posameznih naložb,
- preseganje minimalnega zajamčenega donosa,
- ustrezno obvladovanje s tveganji.

Za posamezne naložbene razrede kritnega sklada Prva pokojninska družba kot merila za presojanje uspešnosti poslovanja kritnega sklada uporablja borzne indekse, ki so po sestavi primerljivi s strukturo naložb kritnega sklada Prve pokojninske družbe. 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 2024 je število zavarovancev KS Prva in Prva+ Dinamični znašalo 34.189 (leto 2023: 31.799).

Zavarovanci dodatnega pokojninskega zavarovanja KS Prva in Prva+ Uravnoreženi so v letu 2024 vplačali 14.811.683 EUR premije (leto 2023: 13.432.233 EUR).

Na KS Prva in Prva+ Dinamični je bilo na zadnji dan leta 2024 oblikovanih za 119.872.290 EUR rezervacij za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote VEP (leto 2023: 92.080.858 EUR).

Tabela 169: Število članov kritnega sklada po spolu in starosti KS Prva in Prva+ Dinamični

|           |           | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|-----------|-----------|------------|------------|
| Ženske    | 18-20 let | 43         | 40         |
|           | 21-25 let | 652        | 608        |
|           | 26-30 let | 1753       | 1646       |
|           | 31-35 let | 2430       | 2418       |
|           | 36-40 let | 3178       | 2944       |
|           | 41-45 let | 3758       | 3569       |
|           | 46-50 let | 2749       | 2303       |
|           | 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 | 92         | 93         |
|           | 20-25 let | 1178       | 1148       |
|           | 26-30 let | 2831       | 2724       |
|           | 31-35 let | 3662       | 3585       |
|           | 36-40 let | 4290       | 3979       |
|           | 41-45 let | 4487       | 4245       |
|           | 46-50 let | 3086       | 2497       |
|           | 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 170: Število članov, ki so zadržali pravice KS Prva in Prva+ Dinamični

|                        | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|------------------------|------------|------------|
| Št. članov v zadržanju | 3          | 8          |

Tabela 171: Število novih članov v letu KS Prva in Prva+ Dinamični

|                  | leto 2024 | leto 2023 |
|------------------|-----------|-----------|
| Št. novih članov | 3446      | 3011      |

Tabela 172: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju KS Prva in Prva+ Dinamični

| v EUR               | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---------------------|------------|------------|
| Vrednost obveznosti | 25.435.686 | 18.062.736 |

Tabela 173: Število rednih prenehanj v letu KS Prva in Prva+ Dinamični

|                      | leto 2024 | leto 2023 |
|----------------------|-----------|-----------|
| Št. rednih prenehanj | 2         | 7         |
| Vrednost             | 6.066     | 19.293    |

Tabela 174: Število izrednih prenehanj KS Prva in Prva+ Dinamični

|                        | leto 2024 | leto 2023 |
|------------------------|-----------|-----------|
| Št. izrednih prenehanj | 54        | 78        |
| od tega Smrti          | 9         | 8         |
| Vrednost               | 147.247   | 145.689   |
| Od tega zaradi smrti   | 28.757    | 30.203    |

Tabela 175: Število prenosov iz drugega pokojninskega sklada KS Prva in Prva+ Dinamični

|   | leto 2024 | leto 2023 |
|---|-----------|-----------|
| Št. Prenosov                                  |           |           |
| ▪ Iz drugih pokojninskih družb                | 4440      | 4007      |
| ▪ Iz drugih pokojninskih skladov znotraj Prve | 146       | 109       |
| Vrednost                                      | 831.494   | 642.320   |

Tabela 176: Število prenosov na drug pokojninski sklad KS Prva in Prva+ Dinamični

|  | leto 2024 | leto 2023 |
|--|-----------|-----------|
| Št. Prenosov                               |           |           |
| ▪ na druge pokojninske družbe              | 184       | 156       |
| ▪ na druge pokojninske sklade znotraj Prve | 1053      | 1580      |
| Vrednost                                   | 5.170.761 | 5.871.366 |

## 11.3 PREMIJA IN STROŠKI KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI

### 11.3.1 Premija sklada KS Prva in Prva+ Dinamični

Tabela 177: Struktura vplačane premije Prva in Prva+ Dinamični

| Vplačana premija                                | 2024              | 2023              |
|---|-------------------|-------------------|
| za prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje | 14.811.683        | 13.432.233        |
| za dodatno družinsko in invalidsko zavarovanje  | 8.496             | 8.635             |
| <b>Skupaj</b>                                   | <b>14.820.179</b> | <b>13.440.868</b> |

Premija za dodatno družinsko in invalidsko pokojnino se vodi okviru Prve pokojninske družbe in ni del tega kritnega sklada.

### 11.3.2 Stroški sklada KS Prva in Prva+ Dinamični

Tabela 178: Stroški sklada KS Prva in Prva+ Dinamični

| v EUR            | 2024    | 2023    | indeks |
|------------------|---------|---------|--------|
| Vstopni stroški  | 211.261 | 197.230 | 107,11 |
| Izstopni stroški | 1.479   | 1.615   | 91,55  |

Vstopni stroški se obračunajo od vplačane premije. Vstopni stroški sklada so v letu 2024 v povprečju znašali 1,43% 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

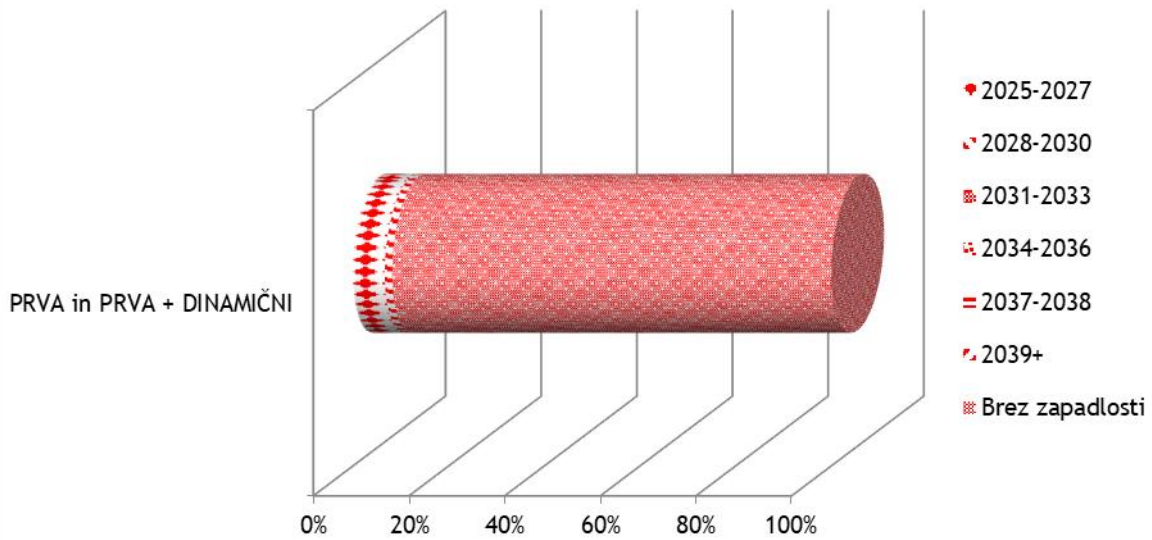
Tabela 179: Kazalniki KS Prva in Prva+ Dinamični

| KAZALNIK  | leto 2024     | leto 2023     | Indeks        |
|---|---------------|---------------|---------------|
| <b>1. Donosnost čistih sredstev kritnega sklada</b>         | <b>16,46%</b> | <b>9,72%</b>  | <b>169,28</b> |
| - čisti dobiček/izguba kritnega sklada obračunskega obdobja | 17.685.082    | 8.240.719     | 214,61        |
| - povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada         | 107.460.171   | 84.764.761    | 126,77        |
| <b>2. Kazalnik stroškov poslovanja</b>                      | <b>1,07%</b>  | <b>1,08%</b>  | <b>99,37</b>  |
| - stroški poslovanja  | 1.154.625     | 916.499       | 125,98        |
| - povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada         | 107.460.171   | 84.764.761    | 126,77        |
| <b>3. Stroški poslovanja v % od vplačane premije</b>        | <b>7,80%</b>  | <b>6,82%</b>  | <b>114,25</b> |
| - stroški poslovanja  | 1.154.625     | 916.499       | 125,98        |
| - vplačila oziroma premije                                  | 14.811.683    | 13.432.233    | 110,27        |
| <b>4. Rast vplačane premije (indeks)</b>                    | <b>110,27</b> | <b>110,33</b> | <b>99,94</b>  |
| - vplačana premija v tekočem letu                           | 14.811.683    | 13.432.233    | 110,27        |
| - vplačana premija v preteklem letu                         | 13.432.233    | 12.174.532    | 110,33        |
| <b>5. Povprečna izplačana odkupna vrednost</b>              | <b>22.184</b> | <b>25.047</b> | <b>88,57</b>  |
| - obračunane odkupne vrednosti                              | 5.324.075     | 6.036.349     | 88,20         |
| - število obračunov odkupne vrednosti                       | 240           | 241           | 99,59         |

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.

Pokojninska družba 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 pokojninska družba

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

## 11.5 RAČUNOVODSKI IZKAZI KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI

### 11.5.1 Bilanca stanja KS Prva in Prva+ Dinamični na 31.12.2024

| v EUR   | Pojasnilo      | 31.12.2024         | 31.12.2023        |
|---|----------------|--------------------|-------------------|
| <b>I. SREDSTVA</b>  |                | 120.003.503        | 92.212.433        |
| <b>A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah</b>                            |                | 0                  | 0                 |
| 1. Naložbene nepremičnine   |                | 0                  | 0                 |
| <b>B. Finančne naložbe</b>  | <b>9.6.1.1</b> | <b>117.266.050</b> | <b>90.063.922</b> |
| 1. merjene po odplačni vrednosti, od tega:  |                | 3.056.620          | 2.323.602         |
| - posojila in depoziti  |                | 1.294.725          | 797.252           |
| - dolžniški vrednostni papirji  |                | 1.761.895          | 1.526.350         |
| 3. merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:   |                | 114.209.430        | 87.740.320        |
| - dolžniški vrednostni papirji  |                | 5.453.938          | 7.004.349         |
| - lastniški vrednostni papirji  |                | 108.755.492        | 80.735.971        |
| <b>C. Terjatve</b>  | <b>9.6.1.2</b> | <b>1.756.133</b>   | <b>1.686.178</b>  |
| 1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zjamčenega donosa                                       |                | 0                  | 0                 |
| 2. Druge terjatve   |                | 1.756.133          | 1.686.178         |
| <b>D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki</b>  | <b>9.6.1.3</b> | <b>981.319</b>     | <b>462.334</b>    |
| <b>E. Druga sredstva</b>  |                | 0                  | 0                 |
| <b>F. Zunajbilančna sredstva</b>  |                | 0                  | 0                 |
| <b>II. OBVEZNOSTI</b>   |                | <b>120.003.503</b> | <b>92.212.433</b> |
| <b>A. Zavarovalno-tehnične rezervacije</b>  | <b>9.6.1.4</b> | <b>119.872.290</b> | <b>92.080.858</b> |
| 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: |                | 119.872.290        | 92.080.858        |
| - presežek iz prevrednotenja  |                | 0                  | 0                 |
| <b>B. Finančne obveznosti</b>   |                | 0                  | 0                 |
| <b>C. Poslovne obveznosti</b>   | <b>9.6.1.5</b> | <b>127.958</b>     | <b>129.529</b>    |
| 1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov                         |                | 0                  | 22500             |
| 2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada  |                | 125.299            | 101.338           |
| 3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada                                |                | 0                  | 0                 |
| 4. Druge poslovne obveznosti  |                | 2.659              | 5.691             |
| <b>D. Druge obveznosti</b>  | <b>9.6.1.5</b> | <b>3.255</b>       | <b>2.047</b>      |
| <b>F. Zunajbilančne obveznosti</b>  |                | 0                  | 0                 |

## 11.5.2 Izkaz poslovnega izida KS Prva in Prva+ Dinamični

| v EUR  | Pojasnilo      | leto 2024         | leto 2023        |
|--|----------------|-------------------|------------------|
| <b>I. Finančni prihodki</b>  | <b>9.6.2.1</b> | <b>18.967.895</b> | <b>9.216.571</b> |
| 1. Prihodki od dividend in deležev   |                | 883.564           | 825.661          |
| 2. Prihodki od obresti   |                | 611.195           | 646.039          |
| 3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb  |                | 59.493            | 68.503           |
| 4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida       |                | 17.400.208        | 7.609.592        |
| 5. Drugi finančni prihodki   |                | 13.435            | 66.777           |
| <b>II. Prihodki od naložbenih nepremičnin</b>  |                | <b>0</b>          | <b>0</b>         |
| 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                |
| <b>VI. Finančni odhodki</b>  | <b>9.6.2.1</b> | <b>128.188</b>    | <b>59.353</b>    |
| 1. Odhodki za obresti  |                | 0                 | 0                |
| 2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb   |                | 128.188           | 59.353           |
| 3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida        |                | 0                 | 0                |
| <b>IV. Odhodki naložbenih nepremičnin</b>  |                | <b>0</b>          | <b>0</b>         |
| 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                |
| <b>V. Rezultat iz naložbenja (I.+II.-III.-IV.)</b>   |                | <b>18.839.707</b> | <b>9.157.218</b> |
| <b>VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa</b>   |                | <b>0</b>          | <b>0</b>         |
| <b>III. Drugi prihodki</b>   |                | <b>0</b>          | <b>0</b>         |
| <b>VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada</b>   | <b>9.6.2.2</b> | <b>1.154.625</b>  | <b>916.499</b>   |
| 1. Provizija za upravljanje  |                | 1.065.458         | 840.650          |
| 2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico  |                | 28.767            | 23.463           |
| 3. Odhodki v zvezi z revidiranjem  |                | 4.951             | 2.047            |
| 4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada  |                | 23.592            | 21.519           |
| 5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev  |                | 5.077             | 4.624            |
| 6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad  |                | 26.779            | 24.196           |
| <b>IX. Drugi odhodki</b>   |                | <b>0</b>          | <b>0</b>         |
| <b>X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V.+VI.+VII.-VIII.-IX.)</b>  |                | <b>17.685.082</b> | <b>8.240.719</b> |

### 11.5.3 Izkaz gibanja vrednosti premoženja KS Prva in Prva+ Dinamični

| v EUR   | leto 2024          | leto 2023         |
|---|--------------------|-------------------|
| 1. Začetno stanje vrednosti enot premoženja       | 92.080.859         | 76.004.171        |
| 2. Vplačane enote premoženja                      | 15.430.495         | 13.863.041        |
| 3. Izplačane enote premoženja                     | -5.324.145         | -6.023.833        |
| 4. Presežek iz prevrednotenja                     | 0                  | 0                 |
| 5. Čisti poslovni izid poslovnega leta            | 17.685.082         | 8.237.480         |
| <b>6. Končno stanje vrednosti enot premoženja</b> | <b>119.872.290</b> | <b>92.080.859</b> |

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

| v EUR                                    | leto 2024        | leto 2023        |
|--|------------------|------------------|
| 1. Začetno število enot premoženja       | 4.403.815        | 4.010.787        |
| 2. Število vplačanih enot premoženja     | 668.205          | 697.003          |
| 3. Število izplačanih enot premoženja    | -229.472         | -303.975         |
| <b>4. Končno število enot premoženja</b> | <b>4.842.548</b> | <b>4.403.815</b> |

### 11.5.5 Izkaz denarnih tokov KS Prva in Prva+ Dinamični

| v EUR   | leto 2024         | leto 2023         |
|---|-------------------|-------------------|
| I. Prejemki od vplačil premij članov kritnega sklada  | 14.811.683        | 13.432.233        |
| II. Izdatki iz naslova rednih in izrednih izplačil odkupne vrednosti premoženja in drugih pravic članov,                | 153.314           | 164.982           |
| III. Prejemki iz naslova prenosa premoženja članov kritnega sklada:   | 831.494           | 642.319           |
| 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, | 506.522           | 302.988           |
| 3. iz drugega kritnega sklada, ki ga upravlja drug upravljavec oziroma gospodarska družba.                              | 324.972           | 339.331           |
| IV. Izdatki iz naslova prenosa premoženja članov kritnega sklada:   | 5.170.761         | 5.871.366         |
| 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,       | 700.870           | 401.062           |
| 3. na drug kritni sklad, ki ga upravlja drug upravljavec oziroma gospodarska družba.                                    | 4.469.891         | 5.470.304         |
| <b>V. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (I. - II. + III. - IV.)</b>                                  | <b>10.319.102</b> | <b>8.038.204</b>  |
| VI. Prejemki od upravljavca, iz naslova nedoseganja zajamčenega donosa, v skladu s pokojninskim načrtom,                | 0                 | 0                 |
| VII. Prejemki pri prodaji finančnih naložb  | 24.105.561        | 22.367.168        |
| VIII. Izdatki pri nakupu finančnih naložb   | 33.972.132        | 32.596.737        |
| 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)     | 1.481.455         | 1.526.807         |
| XII. Izdatki za plačilo drugih obveznosti   | 1.415.003         | 1.279.716         |
| <b>XIII. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (VI. + VII. - VIII. + IX. - X. + XI. - XII.)</b>      | <b>-9.800.118</b> | <b>-9.982.478</b> |
| <b>XIV. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja (V.+XIII.)</b>               | <b>518.984</b>    | <b>-1.944.274</b> |
| XV. Začetno stanje denarnih sredstev kritnega sklada  | 462.335           | 2.406.609         |
| XVI. Končno stanje denarnih sredstev kritnega sklada  | 981.319           | 462.335           |

### 11.5.6 Izkaz premoženja kritnega sklada KS Prva in Prva+ Dinamični

|   | Knjigovodska vrednost | Knjigovodska vrednost | Naložbena politika* |     |
|---|-----------------------|-----------------------|---------------------|-----|
|   | 31.12.2024            | 31.12.2023            | Min                 | Max |
|   | v EUR/%               | v EUR/%               |                     |     |
| <b>Prenosljivi vrednostni papirji</b>   |                       |                       |                     |     |
| <b>Lastniški vrednostni papirji</b>   | <b>108.755.492</b>    | <b>80.735.971</b>     |                     |     |
| <i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>  | 90,63%                | 87,55%                | 0%                  | 90% |
| <b>Dolžniški vrednostni papirji</b>   | <b>6.078.288</b>      | <b>7.004.349</b>      |                     |     |
| <i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>  | 5,07%                 | 7,60%                 | 0%                  | 60% |
| <b>Instrumenti denarnega trga</b>   | <b>1.137.925</b>      | <b>1.526.748</b>      |                     |     |
| <i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>  | 0,95%                 | 1,66%                 | 0%                  | 20% |
| <b>Denarni depoziti</b>   | <b>1.300.423</b>      | <b>800.000</b>        |                     |     |
| <i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>  | 1,08%                 | 0,87%                 | 0%                  | 20% |
| <b>Enote ali delnice zaprtih ali odprtih investicijskih skladov</b>                             | <b>79.033.508</b>     | <b>59.374.040</b>     |                     |     |
| <i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>  | 65,86%                | 64,39%                | 0%                  | 70% |
| <b>Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov</b>   |                       |                       |                     |     |
| <b>Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov</b>   | <b>78.834.738</b>     | <b>59.222.192</b>     |                     |     |
| <i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>  | 65,69%                | 64,22%                | 0%                  | 70% |
| <b>Delnice odprtih investicijskih skladov - lastniške naložbe</b>                               | <b>67.775.274</b>     | <b>50.254.606</b>     |                     |     |
| <i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>  | 56,48%                | 54,50%                | 0%                  | 70% |
| <b>Delnice odprtih investicijskih skladov - dolžniške naložbe</b>                               | <b>1.267.478</b>      | <b>97.125</b>         |                     |     |
| <i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>  | 1,06%                 | 0,11%                 | 0%                  | 60% |
| <b>Delnice odprtih investicijskih skladov - druge likvidne finančne naložbe in nepremičnine</b> | <b>9.791.985</b>      | <b>8.870.461</b>      |                     |     |
| <i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>  | 8,16%                 | 9,62%                 | 0%                  | 20% |
| <b>Nepremičnine</b>   | <b>0</b>              | <b>0</b>              |                     |     |
| <i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>  | 0,00%                 | 0,00%                 | 0%                  | 20% |
| <b>Tvegani kapital</b>  | <b>0</b>              | <b>0</b>              |                     |     |
| <i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>  | 0,00%                 | 0,00%                 | 0%                  | 1%  |
| <b>Zadolžnice</b>   | <b>0</b>              | <b>0</b>              |                     |     |
| <i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>  | 0,00%                 | 0,00%                 | 0%                  | 10% |
|   | <b>120.003.503</b>    | <b>92.212.433</b>     |                     |     |

Ostale neto spremembe (nakupi, prodaje, spremembe ratingov)

## 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 180: Gibanje finančnih naložb KS Prva in Prva+ Dinamični

| v EUR          | 31.12.2024  | 31.12.2023  |
|----------------|-------------|-------------|
| Stanje 1.1.    | 90.063.922  | 72.152.886  |
| Povečanje      | 33.972.132  | 32.596.737  |
| Prevrednotenje | 17.466.986  | 7.679.695   |
| Zmanjšanje     | -24.236.989 | -22.365.396 |
| Stanje 31.12.  | 117.266.050 | 90.063.922  |

Tabela 181: Naložbe v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Dinamični

| v EUR   | 31.12.2024  | 31.12.2023 |
|---|-------------|------------|
| Naložbe v VP, vrednotene po odplačni vrednosti                    | 3.056.620   | 2.323.602  |
| Naložbe v VP izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida | 114.209.430 | 87.740.320 |
| Skupaj  | 117.266.050 | 90.063.922 |

Tabela 182: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere KS Prva in Prva+ Dinamični

| v EUR   | 31.12.2024  | 31.12.2023 |
|---|-------------|------------|
| Naložbe v VP, vrednotene do dospelosti:                           | 3.056.620   | 2.323.602  |
| ▪ dolžniški VP fiksna obrestna mera                               | 3.056.620   | 2.323.602  |
| ▪ dolžniški VP variabilna obrestna mera                           | 0           | 0          |
| Naložbe v VP izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida | 114.209.430 | 87.740.320 |
| ▪ dolžniški VP fiksna obrestna mera                               | 5.453.938   | 7.004.349  |
| ▪ dolžniški VP variabilna obrestna mera                           | 0           | 0          |
| ▪ lastniški VP  | 108.755.492 | 80.735.971 |
| Skupaj  | 117.266.050 | 90.063.922 |

### Naložbe v vrednostne papirje, vrednotene po odplačni vrednosti

Tabela 183: Naložbe v vrednostne papirje, vrednotene po odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Dinamični

| v EUR   | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---|------------|------------|
| Naložbe, ki kotirajo na organiziranem trgu    | 1.761.895  | 1.526.350  |
| Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu | 1.294.725  | 797.252    |
| Skupaj  | 3.056.620  | 2.323.602  |

Tabela 184: Pričakovane kreditne izgube papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Dinamični

| Naložbe, vrednotene po odplačni vrednosti                   | Nivo 1                                 | Nivo 2  | Nivo 3  | Total        |
|---|--|---|---|--------------|
|   | 12 mesečne pričakovane kreditne izgube | Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo | Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo |              |
| <b>Popravek 1.1.2024</b>                                    | <b>3.146</b>                           | <b>0</b>  | <b>0</b>  | <b>3.146</b> |
| Prenosi   | 0                                      | 0   | 0   | 0            |
| Ostale neto spremembe (nakupi, prodaje, spremembe ratingov) | 3.062                                  | 0   | 0   | 3.062        |
| <b>Skupaj 31.12.2024</b>                                    | <b>6.208</b>                           | <b>0</b>  | <b>0</b>  | <b>6.208</b> |

Tabela 185: Pričakovane kreditne izgube glede na kreditno oceno papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Dinamični

| Naložbe, vrednotene po odplačni vrednosti | Nivo 1                                 | Nivo 2  | Nivo 3  | Skupaj           |
|---|--|---|---|------------------|
|   | 12 mesečne pričakovane kreditne izgube | Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo | Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo |                  |
| <b>Kreditna ocena</b>                     | <b>0</b>                               | <b>0</b>  | <b>0</b>  | <b>0</b>         |
| AAA-AA                                    | 0                                      | 0   | 0   | 0                |
| A   | 0                                      | 0   | 0   | 0                |
| BBB-BB                                    | 3.056.620                              | 0   | 0   | 3.056.620        |
| B   | 0                                      | 0   | 0   | 0                |
| CCC-CC                                    | 0                                      | 0   | 0   | 0                |
| C   | 0                                      | 0   | 0   | 0                |
| D   | 0                                      | 0   | 0   | 0                |
| Brez ratinga                              | 0                                      | 0   | 0   | 0                |
| <b>Skupaj 31.12.2024</b>                  | <b>3.056.620</b>                       | <b>0</b>  | <b>0</b>  | <b>3.056.620</b> |

Tabela 186: Vrednosti po kreditni oceni papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Dinamični

| Naložbe, vrednotene po odplačni vrednosti | Nivo 1                                 | Nivo 2  | Nivo 3  | SKUPAJ       |
|---|--|---|---|--------------|
|   | 12 mesečne pričakovane kreditne izgube | Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo | Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo |              |
| <b>Kreditna ocena</b>                     | 0                                      | 0   | 0   | 0            |
| AAA-AA                                    | 0                                      | 0   | 0   | 0            |
| A   | 0                                      | 0   | 0   | 0            |
| BBB-BB                                    | 6.208                                  | 0   | 0   | 6.208        |
| B   | 0                                      | 0   | 0   | 0            |
| CCC-CC                                    | 0                                      | 0   | 0   | 0            |
| C   | 0                                      | 0   | 0   | 0            |
| D   | 0                                      | 0   | 0   | 0            |
| Brez ratinga                              | 0                                      | 0   | 0   | 0            |
| <b>Skupaj 31.12.2024</b>                  | <b>6.208</b>                           | <b>0</b>  | <b>0</b>  | <b>6.208</b> |

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

Tabela 187: Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida KS Prva in Prva+ Dinamični

| v EUR   | 31.12.2024         | 31.12.2023        |
|---|--------------------|-------------------|
| Naložbe, ki kotirajo na organiziranem trgu    | 112.813.226        | 86.560.802        |
| Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu | 1.396.204          | 1.179.518         |
| <b>Skupaj</b>                                 | <b>114.209.430</b> | <b>87.740.320</b> |

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

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

Tabela 188: Naložbe v vrednostne papirje glede na raven določanja poštene vrednosti KS Prva in Prva+ Dinamični

| Knjigovodska vrednost 31.12.2024<br>(v EUR)             | Raven 1           | Raven 2        | Raven 3            | Skupaj             |
|---|-------------------|----------------|--------------------|--------------------|
| <b>Skupaj finančna sredstva</b>                         | <b>97.595.583</b> | <b>316.373</b> | <b>22.091.547</b>  | <b>120.003.503</b> |
| Naložbe v vrednostne papirje:                           | 96.614.264        | 316.373        | 20.335.414         | 117.266.050        |
| 1. Vrednotene po odplačni vrednosti                     | 0                 | 0              | 3.056.620          | 3.056.620          |
| 3. Izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida | 96.614.264        | 316.373        | 17.278.794         | 114.209.430        |
| Naložbene nepremičnine                                  | 0                 | 0              | 0                  | 0                  |
| Terjatve do kupcev (zavarovancev)                       | 0                 | 0              | 0                  | 0                  |
| Druge terjatve (sredstva)                               | 0                 | 0              | 1.756.133          | 1.756.133          |
| Denarna sredstva  | 981.319           | 0              | 0                  | 981.319            |
| <b>Skupaj finančne/poslovne obveznosti</b>              | <b>0</b>          | <b>0</b>       | <b>120.003.503</b> | <b>120.003.503</b> |
| Zavarovalno tehnične rezervacije                        | 0                 | 0              | 119.872.290        | 119.872.290        |
| Poslovne obveznosti                                     | 0                 | 0              | 131.213            | 131.213            |

| Knjigovodska vrednost 31.12.2023<br>(v EUR)             | Raven 1           | Raven 2          | Raven 3           | Skupaj            |
|---|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Skupaj finančna sredstva</b>                         | <b>72.112.038</b> | <b>1.710.202</b> | <b>18.390.193</b> | <b>92.212.433</b> |
| Naložbe v vrednostne papirje:                           | 71.649.704        | 1.710.202        | 16.704.016        | 90.063.922        |
| 1. Vrednotene po odplačni vrednosti                     | 0                 | 0                | 2.323.602         | 2.323.602         |
| 3. Izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida | 71.649.704        | 1.710.202        | 14.380.414        | 87.740.320        |
| Naložbene nepremičnine                                  | 0                 | 0                | 0                 | 0                 |
| Terjatve do kupcev (zavarovancev)                       | 0                 | 0                | 0                 | 0                 |
| Druge terjatve (sredstva)                               | 0                 | 0                | 1.686.178         | 1.686.178         |
| Denarna sredstva  | 462.334           | 0                | 0                 | 462.334           |
| <b>Skupaj finančne/poslovne obveznosti</b>              | <b>0</b>          | <b>0</b>         | <b>92.212.433</b> | <b>92.212.433</b> |
| Zavarovalno tehnične rezervacije                        | 0                 | 0                | 92.080.858        | 92.080.858        |
| Poslovne obveznosti                                     | 0                 | 0                | 131.576           | 131.576           |

#### 11.6.1.2 Terjatve KS Prva in Prva+ Dinamični

Druge terjatve vključujejo terjatve za dividende in terjatve do drugih skladov v višini 1.756.133 EUR (leto 2023: 1.686.178 EUR).

#### 11.6.1.3 Denarna sredstva KS Prva in Prva+ Dinamični

Tabela 189: Denarna sredstva KS Prva in Prva+ Dinamični

| v EUR                                    | 31.12.2024     | 31.12.2023     |
|--|----------------|----------------|
| Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta) | 926.498        | 432.651        |
| Denarna sredstva na TRR (tuja valuta)    | 54.397         | 29.683         |
| Depoziti do treh mesecev pri bankah      | 423            | 0              |
| <b>Skupaj</b>                            | <b>981.319</b> | <b>462.334</b> |

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 2024 in na dan bilance 31.12.2024 ni zastavljeno.

#### 11.6.1.4 Zavarovalno-tehnične rezervacije Ks Prva in Prva+ Dinamični

Tabela 190: Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva in Prva+ Dinamični

| v EUR  | 31.12.2024         | 31.12.2023        |
|--|--------------------|-------------------|
| Matematične rezervacije za vplačane čiste premije  | 0                  | 0                 |
| Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada                                | 0                  | 0                 |
| <i>Zajamčen donos</i>  | 0                  | 0                 |
| <i>Donos nad zajamčenim</i>  | 0                  | 0                 |
| Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP) | 119.872.290        | 92.080.858        |
| <b>Skupaj</b>  | <b>119.872.290</b> | <b>92.080.858</b> |

Tabela 191: Gibanje zavarovalno-tehničnih rezervacij KS Prva in Prva+ Dinamični

| v EUR                    |                    |
|--------------------------|--------------------|
| <b>Stanje 1.1.2023</b>   | <b>76.004.170</b>  |
| Vplačila                 | 13.432.233         |
| Odkupi in neto prenosi   | -5.394.030         |
| Neto učinek naložb       | 9.101.442          |
| Provizije                | -1.062.959         |
| <b>Stanje 31.12.2023</b> | <b>92.080.858</b>  |
| v EUR                    |                    |
| <b>Stanje 1.1.2024</b>   | <b>92.080.858</b>  |
| Vplačila                 | 14.811.683         |
| Odkupi in neto prenosi   | -4.492.581         |
| Neto učinek naložb       | 18.779.295         |
| Provizije                | -1.306.965         |
| <b>Stanje 31.12.2024</b> | <b>119.872.290</b> |

Odkupi in neto prenosi v letu 2024 se nanašajo na odkupe v vrednosti 153.314 EUR, prenose na druge izvajalce v vrednosti 5.170.761 EUR in prenose od drugih izvajalcev v vrednosti 831.494 EUR.

#### 11.6.1.5 Poslovne in druge obveznosti KS Prva in Prva+ Dinamični

Tabela 192: Obveznosti do upravljavca KS Prva in Prva+ Dinamični

| v EUR                      | 31.12.2024     | 31.12.2023     |
|----------------------------|----------------|----------------|
| Vstopni stroški            | 26.822         | 25.980         |
| Upravljavska provizija     | 98.476         | 75.358         |
| Druge obveznosti do družbe | 0              | 0              |
| <b>Skupaj</b>              | <b>125.299</b> | <b>101.338</b> |

Tabela 193: Obveznosti do zavarovancev KS Prva in Prva+ Dinamični

| v EUR  | 31.12.2024 | 31.12.2023   |
|--|------------|--------------|
| Obveznosti do zavarovancev za izplačilo odkupnih vrednosti | 0          | 0            |
| Obveznosti do zavarovancev za nepripisan donos             | 0          | 3.239        |
| <b>Skupaj</b>  | <b>0</b>   | <b>3.239</b> |

Tabela 194: Poslovne in druge obveznosti KS Prva in Prva+ Dinamični

| v EUR   | 31.12.2024   | 31.12.2023    |
|---|--------------|---------------|
| Nerazporejena premija                                 | 0            | 0             |
| Obveznosti do banke skrbnice                          | 2.659        | 2.035         |
| Obveznosti za davke                                   | 0            | 417           |
| Obveznosti za stroške povezane z vrednostnimi papirji | 0            | 0             |
| Obveznosti do drugih skladov                          | 0            | 0             |
| Obveznosti do partnerjev za vrednostne papirje        | 0            | 22.500        |
| Vnaprej vračunani stroški revizije                    | 3.255        | 2.047         |
| <b>Skupaj</b>   | <b>5.914</b> | <b>26.998</b> |

#### 11.6.1.6 Čista vrednost sredstev KS Prva in Prva+ Dinamični

Tabela 195: Čista vrednost sredstev KS Prva in Prva+ Dinamični

| v EUR                          | 31.12.2024         | 31.12.2023        |
|--------------------------------|--------------------|-------------------|
| Sredstva                       | 120.003.503        | 92.212.433        |
| ▪ Finančne obveznosti          | 0                  | 0                 |
| ▪ Poslovne obveznosti          | 127.958            | 129.529           |
| ▪ Druge obveznosti             | 3.255              | 2.047             |
| <b>Čista vrednost sredstev</b> | <b>119.872.290</b> | <b>92.080.858</b> |

## 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 196: Prihodki in odhodki od naložb KS Prva in Prva+ Dinamični

| v EUR   | leto 2024         | leto 2023        |
|---|-------------------|------------------|
| <b>Prihodki od dividend</b>   | <b>883.564</b>    | <b>825.661</b>   |
| - Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid        | 883.564           | 825.661          |
| <b>Prihodki za obresti</b>  | <b>611.195</b>    | <b>646.039</b>   |
| - Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid        | 521.788           | 602.543          |
| - Finančne naložbe vrednotene po odplačni vrednosti                           | 89.407            | 43.496           |
| <b>Neto izgube/dobički pri odtujitvah naložb</b>                              | <b>-68.695</b>    | <b>9.150</b>     |
| - Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid - neto | -68.695           | 9.150            |
| <i>Dobički pri odtujitvah naložb</i>  | 59.493            | 68.503           |
| <i>Izgube pri odtujitvah naložb</i>   | 128.188           | 59.353           |
| - Finančne naložbe vrednotene po odplačni vrednosti - neto                    | 0                 | 0                |
| <i>Dobički pri odtujitvah naložb</i>  | 0                 | 0                |
| <i>Izgube pri odtujitvah naložb</i>   | 0                 | 0                |
| <b>Neto tečajne razlike</b>   | <b>2.078.240</b>  | <b>-769.659</b>  |
| - Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid - neto | 2.078.240         | -769.659         |
| <i>Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik</i>                                 | 2.111.641         | -534.279         |
| <i>Odhodki za negativne tečajne razlike</i>                                   | 33.401            | 235.380          |
| - Finančne naložbe vrednotene po odplačni vrednosti - neto                    | 0                 | 0                |
| <i>Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik</i>                                 | 0                 | 0                |
| <i>Odhodki za negativne tečajne razlike</i>                                   | 0                 | 0                |
| <b>Neto učinek prevrednotenja</b>   | <b>15.329.253</b> | <b>8.380.851</b> |
| - Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid - neto | 15.325.030        | 8.379.706        |
| <i>Prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost</i>                         | 88.145.063        | 62.843.904       |
| <i>Odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost - vrednostni papirji</i>     | 72.820.033        | 54.464.198       |
| <i>Prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost - nepremičnine</i>          | 0                 | 0                |
| <i>Odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost - nepremičnine</i>           | 0                 | 0                |
| - Finančne naložbe vrednotene po odplačni vrednosti - neto                    | 4.223             | 1.145            |
| <i>Prihodki od prevrednotenja</i>   | 8.893             | 2.708            |
| <i>Odhodki od prevrednotenja</i>  | 4.670             | 1.563            |
| <b>Drugi finančni prihodki</b>  | <b>6.150</b>      | <b>65.177</b>    |
| <b>Drugi finančni odhodki</b>   | <b>0</b>          | <b>0</b>         |
| <b>Skupaj</b>   | <b>18.839.707</b> | <b>9.157.218</b> |

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

Tabela 197: Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem KS Prva in Prva+ Dinamični

| v EUR   | 2024             | 2023           | indeks        |
|---|------------------|----------------|---------------|
| Upravljavska provizija  | 1.065.458        | 840.650        | 126,74        |
| Skrbniška provizija   | 28.767           | 23.463         | 122,61        |
| Stroški posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev | 5.077            | 4.624          | 109,79        |
| Stroški intelektualnih in osebnih storitev                      | 26.779           | 24.196         | 110,68        |
| Stroški revizije  | 4.951            | 2.047          | 241,91        |
| Stroški obveščanja  | 23.592           | 21.519         | 109,63        |
| <b>SKUPAJ:</b>  | <b>1.154.625</b> | <b>916.499</b> | <b>125,98</b> |

#### Upravljavska in skrbniška provizija KS Prva in Prva+ Dinamični

Na dan 31.12.2024 ima KS Prva in Prva+ Dinamični s skrbnikom, NLB d.d., le posle povezane s skrbništvom ter naložbo v obveznice NLB d.d.

Odstotek upravljavske provizije je v letu 2024 znašal 1% letno. Odstotek skrbniške provizije je za leto 2024 znašal 0,027% letno. 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

Tabela 198: Naložbe KS Prva in Prva+ Dinamični do katerih je sklad izpostavljen več kot 5%

|         |                 |       |
|---------|-----------------|-------|
| XZMU GY | 14.555.829,56 € | 12,1% |
| VUSD LN | 12.976.615,94 € | 10,8% |
| IUSK GY | 7.315.964,59 €  | 6,1%  |

Tabela 199: Izpostavljenost KS Prva in Prva+ Dinamični do skrbnika in z njim povezanih oseb

|                             |           |       |
|-----------------------------|-----------|-------|
| NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D. | 745.239 € | 0,62% |
| depoziti                    | 0 €       | 0,00% |

Tabela 200: Izpostavljenost KS Prva in Prva+ Dinamični do upravljavca in z njim povezanih oseb

|                    |             |       |
|--------------------|-------------|-------|
| PRVA SKLADI D.O.O. | 4.732.782 € | 3,95% |
| SKUPINA PRVA D.D.  | 754.270 €   | 0,63% |

Tabela 201: Izpostavljenost KS Prva in Prva+ Dinamični do posameznega delodajalca in z njim povezanih oseb, ki financirajo pokojninski načrt

|                                   |              |       |
|-----------------------------------|--------------|-------|
| PRVA SKLADI D.O.O.                | 4.732.782,30 | 3,95% |
| DEŽELNA BANKA SLOVENIJE D.D.      | 1.396.203,60 | 1,16% |
| T-2 D.O.O.                        | 690.736,99   | 0,58% |
| POLFIN POSLOVNO SVETOVANJE D.O.O. | 282.694,44   | 0,24% |

*Tabela 202: Naložbe KS Prva in Prva+ Dinamični v enote/delnice odprtih investicijskih skladov, ki presegajo 5%*

|                         |               |        |        |
|-------------------------|---------------|--------|--------|
| X MSCI USA ESG          | 14.555.829,56 | 12,14% | 0,050% |
| VANG S&P500 USDD        | 12.976.615,94 | 10,83% | 0,070% |
| ISHARES MSCI EUROPE SRI | 7.315.964,59  | 6,10%  | 0,200% |

\* V zadnjem stolpcu je prikazan odstotek upravljalvske provizije sklada.

*Tabela 203: Naložbe KS Prva in Prva+ Dinamični v enote alternativnih investicijskih skladov*

|  |              |       |                          |
|--|--------------|-------|--------------------------|
| PRVA Private Debt  | 4.732.782,30 | 3,95% | SKLAD ZASEBNEGA DOLGA    |
| ELEMENTS CREDIT OPPORTUNITIES II                             | 1.163.200,15 | 0,97% | SKLAD ZASEBNEGA KAPITALA |
| ELEMENTS CREDIT OPPORTUNITIES I                              | 857.273,31   | 0,72% | SKLAD SLABIH POSOJIL     |
| AQUILA CAPITAL INFRASTRUCTURE FUND S.A., SICAV-RAIF          | 763.611,10   | 0,64% | INFRASTRUKTURNI SKLAD    |
| INVESCO REAL ESTATE-EUROPEAN FUND FCP-SIF                    | 592.564,34   | 0,49% | NEPREMIČNINSKI SKLAD     |
| ALFI PE Growth SIS d.o.o. k.d.                               | 471.501,66   | 0,39% | SKLAD ZASEBNEGA KAPITALA |
| EURAZEO PRIVATE VALUE EUROPE 3                               | 432.230,09   | 0,36% | SKLAD ZASEBNEGA KAPITALA |
| ALFI PE D.O.O., SPECIALNI INVESTICIJSKI SKLAD, K.D.          | 318.258,52   | 0,27% | SKLAD ZASEBNEGA KAPITALA |
| BlackPeak Southeast Europe Growth Equity Fund                | 249.509,00   | 0,21% | SKLAD ZASEBNEGA KAPITALA |
| ADVANCE CAPITAL PARTNERS D.D., SPECIAL INVESTMENT FUND, K.D. | 200.515,12   | 0,17% | SKLAD ZASEBNEGA KAPITALA |
| KJK FUND III S.C.A. SICAV-RAIF                               | 198.770,16   | 0,17% | SKLAD ZASEBNEGA KAPITALA |
| ALFI, Specialni investicijski sklad                          | 10.539,68    | 0,01% | SKLAD SLABIH POSOJIL     |

*Tabela 204: Seznam izdajateljev do katerih je kritni sklad Prva in Prva+ Dinamični izpostavljen več kot 5%*

|                      |                     |               |
|----------------------|---------------------|---------------|
| <b>DB X-TRACKERS</b> | <b>13.797.914 €</b> | <b>11,51%</b> |
| XSX6 GY              | 4.975.967 €         | 4,15%         |
| XAIX GY              | 4.171.287 €         | 3,48%         |
| XMJP GY              | 2.618.076 €         | 2,18%         |
| XPXD LN              | 2.032.584 €         | 1,70%         |
| <b>iShares</b>       | <b>15.698.404 €</b> | <b>13,10%</b> |
| IUSK GY              | 7.315.965 €         | 6,10%         |
| SUSM LN              | 3.277.157 €         | 2,73%         |
| SUJP LN              | 1.909.138 €         | 1,59%         |
| CCAU LN              | 1.534.792 €         | 1,28%         |
| DTLA LN              | 1.267.478 €         | 1,06%         |
| SXXPIEX GY           | 393.874 €           | 0,33%         |
| <b>Vanguard</b>      | <b>15.102.758 €</b> | <b>12,60%</b> |
| VUSD LN              | 12.976.616 €        | 10,83%        |
| VDEM LN              | 2.126.142 €         | 1,77%         |

### 11.7.2 Transakcije s povezanimi osebami KS Prva in Prva+ Dinamični

Tabela 205: Transakcije s povezanimi osebami KS Prva in Prva+ Dinamični

| v EUR                        |                            |                           |                            |                              |
|------------------------------|----------------------------|---------------------------|----------------------------|------------------------------|
|                              | Prihodki od povezane osebe | Odhodki od povezane osebe | Terjatve do povezanih oseb | Obveznosti do povezanih oseb |
| Prva Group d.d.              | 38.893                     | 0                         | 0                          | 0                            |
| Prva pokojninska družba d.d. | 0                          | 1.278.198                 | 0                          | 125.299                      |

Transakcije med Prvo pokojninsko družbo in KS Prva in Prva+ Dinamični v letu 2024 predstavljajo odhodke, ki zajemajo vstopne in izstopne stroške ter upravljavsko provizijo. Obveznosti vključujejo upravljavsko provizijo ter vstopne stroške. Prihodki od povezanih oseb v letu 2024 pa se nanašajo na prihodke od dividend.

### 11.7.3 Stanje nevpoklicanih zavez KS Prva in Prva+ Dinamični

Tabela 206: Stanje nevpoklicanih zavez KS Prva in Prva+ Dinamični na 31.12.2024

| Naložba     | Višina zaveze | Vpoklicana sredstva | Delež vpoklicanih zavez | Nevpoklicane zaveze |
|-------------|---------------|---------------------|-------------------------|---------------------|
| ALFI SIS    | 500.000       | 500.000             | 100%                    | 0                   |
| ALFI PE     | 350.000       | 315.000             | 90%                     | 35.000              |
| ALFI PE GEF | 600.000       | 433.934             | 72%                     | 166.067             |
| ALNEC       | 600.000       | 600.000             | 100%                    | 0                   |
| BPC II      | 400.000       | 214.612             | 54%                     | 185.388             |
| KJK FUND    | 250.000       | 209.375             | 84%                     | 40.625              |
| PRVA PD     | 3.950.000     | 3.950.000           | 100%                    | 0                   |
| ACP I       | 1.000.000     | 194.451             | 19%                     | 805.549             |

## 12 REVIZORJEVO MNENJE



Building a better  
working world

### POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Uporabnikom zbirnih računovodskih izkazov skupine kritnih skladov PRVA, ki izvajajo naložbeno politiko življenjskega cikla PRVE POKOJNINSKE DRUŽBE, D.D. in posamičnih skladov iz te skupine.

#### **Mnenje**

Revidirali smo priložene zbirne računovodske izkaze skupine kritnih skladov PRVA, ki izvajajo naložbeno politiko življenjskega cikla Prve pokojninske družbe 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 (11,25% KS Prva in Prva + uravnoteženi), Kritni sklad življenjskega cikla PRVA dinamični (11,68% KS Prva in Prva + dinamični). Zbirni računovodski izkazi skupine kritnih skladov vključujejo zbirno bilanco stanja na dan 31. decembra 2024 ter zbirni izkaz poslovnega izida za tedaj končano leto ter druge pojasnjevalne informacije. Računovodski izkazi posameznega kritnega sklada vključujejo bilanco stanja in izkaz premoženja na dan 31. decembra 2024 ter 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 z Mednarodnim kodeksom etike za računovodske strokovnjake (vključno z Mednarodnimi standardi neodvisnosti), 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 družbe in, 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 zadeve**

Računovodske izkaze za poslovno leto končano 31. decembra 2023, je revidiral drug revizor, ki je dne 21. marca 2024 izdal neprilagojeno mnenje o teh izkazih.

#### **Druge informacije**

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo upravljalca skupine kritnih skladov. Druge informacije 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.



**Building a better  
working world**

V povezavi z opravljeno revizijo zbirnih računovodskih izkazov skupine 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.

### ***Odgovornost posloводства upravljalca skupine kritnih skladov in pristojnih za upravljanje za računovodske izkaze kritnih skladov***

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

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

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

### ***Revizorjeva odgovornost za revizijo zbirnih računovodskih izkazov skupine kritnih skladov***

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

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

- prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v zbirnih računovodskih izkazih skupine 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 skupine kritnih skladov;
- presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in razumnost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij posloводства;
- na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbujejo dvom v sposobnost družbe, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o primernosti poslovske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sklenemo, da obstaja pomembna negotovost, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v zbirnih računovodskih izkazih skupine kritnih skladov ali, če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Naši sklepi temeljijo na

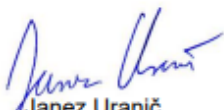


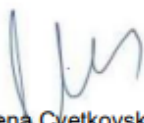
Building a better  
working world

- revizijskih dokazih, pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje skupine kritnih skladov, kot delujočega podjetja;
- ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo in vsebino zbirnih računovodskih izkazov skupine kritnih skladov vključno z razkritji ter ovrednotimo ali zbirni računovodski izkazi skupine kritnih skladov predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev.

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

Ljubljana, 28. marec 2025

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

  
Nena Cvetkovska  
Pooblaščen revizorka

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

## 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 2024.

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, 21.03.2025

Gregor Rovnšek  
Predsednik uprave



Borko Vrečko  
Član uprave



## 14 MNENJE POKOJNINSKEGA ODBORA SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA K LETNEMU POROČILU ZA LETO 2024

Pokojninski odbor skupine kritnih skladov življenjskega cikla PRVA (v nadaljevanju: Odbor) je na svoji redni seji dne 01.04.2025 obravnaval Letno poročilo skupine kritnih skladov življenjskega cikla PRVA za leto 2024.

Odbor je v poslovnem letu 2024 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 2024 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 2024 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 2024.

Ljubljana, 01.04.2025

Janez Braune

*Predsednik Pokojninskega odbora*

*skupine kritnih skladov življenjskega cikla PRVA*



## 15 KAZALO TABEL

|  |    |
|--|----|
| Tabela 1: Tabela gibanja naložbenih nepremičnin Skupine kritnih skladov .....  | 15 |
| Tabela 2: Gibanje finančnih naložb Skupine kritnih skladov .....   | 15 |
| Tabela 3: Naložbe v vrednostne papirje Skupine kritnih skladov .....   | 15 |
| Tabela 4: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere Skupine kritnih skladov .....   | 16 |
| Tabela 5: Struktura papirjev vrednotenih po odplačni vrednosti Skupine kritnih skladov .....   | 16 |
| Tabela 6: Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva ..... | 16 |
| Tabela 7: Starostna struktura terjatev Skupine kritnih skladov .....   | 16 |
| Tabela 8: Denarna sredstva Skupine kritnih skladov .....   | 16 |
| Tabela 9: Zavarovalno-tehnične rezervacije Skupine kritnih skladov .....   | 17 |
| Tabela 10: Obveznosti do upravljavca Skupine kritnih skladov .....   | 17 |
| Tabela 11: Obveznosti Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva do zavarovancev .....   | 17 |
| Tabela 12: Poslovne in druge obveznosti Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva .....   | 17 |
| Tabela 13: Čista vrednost sredstev Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva .....  | 18 |
| Tabela 14: Izpostavljenost Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva do upravljavca in z njim povezanih oseb .....                          | 20 |
| Tabela 15: Izpostavljenost Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva do skrbnika in z njim povezanih oseb .....                             | 20 |
| Tabela 16: Stanje nevpoklicanih zavez Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva .....   | 21 |
| Tabela 17: Zajamčena donosnost in dejanska donosnost portfelja naložb KS Prva Zajamčeni .....  | 36 |
| Tabela 18: Kreditna kvaliteta sredstev KS Prva Zajamčeni .....   | 36 |
| Tabela 19: Kreditna kvaliteta sredstev KS Prva in Prva+ Uravnoteženi .....   | 36 |
| Tabela 20: Kreditna kvaliteta sredstev KS Prva in Prva+ Dinamični .....  | 37 |
| Tabela 21: Struktura naložb glede na vrsto finančnega instrumenta KS Prva Zajamčeni .....  | 37 |
| Tabela 22: Struktura naložb glede na vrsto finančnega instrumenta KS Prva in Prva+ Uravnoteženi .....  | 37 |
| Tabela 23: Struktura naložb glede na vrsto finančnega instrumenta KS Prva in Prva+ Dinamični .....   | 38 |
| Tabela 24: Sektorska razdelitev KS Prva Zajamčeni .....  | 38 |
| Tabela 25: Sektorska razdelitev KS Prva in Prva+ Uravnoteženi .....  | 38 |
| Tabela 26: Sektorska razdelitev KS Prva in Prva+ Dinamični .....   | 39 |
| Tabela 27: Geografska sestava portfelja (glede na geografski izvor) KS Prva Zajamčeni .....  | 39 |
| Tabela 28: Geografska sestava portfelja (glede na geografski izvor) KS Prva in Prva+ Uravnoteženi .....  | 39 |
| Tabela 29: Geografska sestava portfelja (glede na geografski izvor) KS Prva in Prva+ Dinamični .....   | 40 |
| Tabela 30: Starostna struktura terjatev KS Prva Zajamčeni .....  | 40 |
| Tabela 31: Starostna struktura terjatev KS Prva in Prva+ Uravnoteženi .....  | 40 |
| Tabela 32: Starostna struktura terjatev KS Prva in Prva+ Dinamični .....   | 40 |
| Tabela 33: Prikaz likvidnosti finančnih sredstev in obveznosti KS Prva Zajamčeni .....   | 41 |

|  |    |
|--|----|
| Tabela 34: Prikaz likvidnosti finančnih sredstev in obveznosti KS Prva in Prva+ Uravnoteženi .....   | 41 |
| Tabela 35: Prikaz likvidnosti finančnih sredstev in obveznosti KS Prva in Prva+ Dinamični .....  | 41 |
| Tabela 36: Prikaz strukture obveznosti sklada glede na pričakovane nediskontirane denarne tokove KS Prva Zajamčeni .....                           | 42 |
| Tabela 37: Prikaz strukture obveznosti sklada glede na pričakovane nediskontirane denarne tokove KS Prva in Prva+ Uravnoteženi .....               | 42 |
| Tabela 38: Prikaz strukture obveznosti sklada glede na pričakovane nediskontirane denarne tokove KS Prva in Prva+ Dinamični .....                  | 42 |
| Tabela 39: Valutno tveganje KS Prva Zajamčeni .....  | 43 |
| Tabela 40: Valutno tveganje KS Prva in Prva+ Uravnoteženi .....  | 43 |
| Tabela 41: Valutno tveganje KS Prva in Prva+ Dinamični .....   | 43 |
| Tabela 42: Vpliv spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev KS Prva Zajamčeni.....   | 43 |
| Tabela 43: Vpliv spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev KS Prva in Prva+ Uravnoteženi .....  | 44 |
| Tabela 44: Vpliv spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev KS Prva in Prva+ Dinamični   | 44 |
| Tabela 45: Vpliv spremembe tržne cene vrednostnih papirjev, katerih vrednost je odvisna od tržnih obrestnih mer KS Prva Zajamčeni.....             | 44 |
| Tabela 46: Vpliv spremembe tržne cene vrednostnih papirjev, katerih vrednost je odvisna od tržnih obrestnih mer KS Prva in Prva+ Uravnoteženi..... | 44 |
| Tabela 47: Vpliv spremembe tržne cene vrednostnih papirjev, katerih vrednost je odvisna od tržnih obrestnih mer KS Prva in Prva+ Dinamični.....    | 44 |
| Tabela 48: Prikaz finančnih instrumentov sklada med knjigovodsko in pošteno vrednostjo KS Prva Zajamčeni .....                                     | 45 |
| Tabela 49: Prikaz finančnih instrumentov sklada med knjigovodsko in pošteno vrednostjo KS Prva in Prva+ Uravnoteženi .....                         | 45 |
| Tabela 50: Prikaz finančnih instrumentov sklada med knjigovodsko in pošteno vrednostjo KS Prva in Prva+ Dinamični .....                            | 46 |
| Tabela 51: Število članov kritnega sklada po spolu in starosti KS Prva Zajamčeni .....   | 49 |
| Tabela 52: Število članov, ki so zadržali pravice KS Prva Zajamčeni .....  | 49 |
| Tabela 53: Število novih članov v letu KS Prva Zajamčeni .....   | 50 |
| Tabela 54: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju KS Prva Zajamčeni .....   | 50 |
| Tabela 55: Število rednih prenehanj v letu KS Prva Zajamčeni .....   | 50 |
| Tabela 56: Število izrednih prenehanj KS Prva Zajamčeni .....  | 50 |
| Tabela 57: Število prenosov iz drugega pokojninskega sklada KS Prva Zajamčeni.....   | 50 |
| Tabela 58: Število prenosov na drug pokojninski sklad KS Prva Zajamčeni .....  | 50 |
| Tabela 59: Struktura vplačane premije Prva Zajamčeni .....   | 51 |
| Tabela 60: Stroški sklada KS Prva Zajamčeni .....  | 51 |
| Tabela 61: Kazalniki KS Prva Zajamčeni .....   | 52 |
| Tabela 62: Tabela gibanja naložbenih nepremičnin KS Prva Zajamčeni .....   | 59 |
| Tabela 63: Gibanje naložb v vrednostne papirje KS Prva Zajamčeni .....   | 60 |
| Tabela 64: Naložbe v vrednostne papirje KS Prva Zajamčeni .....  | 60 |

|  |           |
|--|-----------|
| Tabela 65: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere KS Prva Zajamčeni .....  | 60        |
| Tabela 66: Struktura papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva Zajamčeni .....   | 60        |
| Tabela 67: Pričakovane kreditne izgube papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva Zajamčeni .....   | 61        |
| Tabela 68: Pričakovane kreditne izgube glede na kreditno oceno papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva Zajamčeni .....   | 61        |
| Tabela 69: Vrednosti po kreditni oceni papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva Zajamčeni .....   | 62        |
| Tabela 70: Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida KS Prva Zajamčeni .....   | 62        |
| Tabela 71: Naložbe v vrednostne papirje glede na raven določanja poštene vrednosti .....   | 63        |
| Tabela 72: Denarna sredstva KS Prva Zajamčeni .....  | 63        |
| Tabela 73: Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva Zajamčeni .....  | 64        |
| Tabela 74: Gibanje zavarovalno-tehničnih rezervacij KS Prva Zajamčeni .....  | 64        |
| Tabela 75: Obveznosti do upravljavca KS Prva Zajamčeni .....   | 65        |
| Tabela 76: Obveznosti do zavarovancev .....  | 65        |
| Tabela 77: Poslovne in druge obveznosti KS Prva Zajamčeni .....  | 65        |
| Tabela 78: Čista vrednost sredstev KS Prva Zajamčeni .....   | 65        |
| Tabela 79: Prihodki in odhodki od naložb KS Prva Zajamčeni .....   | 66        |
| Tabela 80: Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem KS Prva Zajamčeni .....   | 67        |
| Tabela 81: Naložbe KS Prva Zajamčeni do katerih je sklad izpostavljen več kot 5% .....   | 67        |
| <i>Tabela 82: Izpostavljenost KS Prva Zajamčeni do skrbnika in z njim povezanih oseb .....</i>   | <i>67</i> |
| Tabela 83: Izpostavljenost KS Prva Zajamčeni do upravljavca in z njim povezanih oseb .....   | 67        |
| Tabela 84: Izpostavljenost KS Prva Zajamčeni do posameznega delodajalca in z njim povezanih oseb, ki financirajo pokojninski načrt .....   | 68        |
| Tabela 85: Naložbe KS Prva Zajamčeni v enote alternativnih investicijskih skladov .....  | 68        |
| <i>Tabela 86: Seznam izdajateljev do katerih je kritni sklad Zajamčeni izpostavljen več kot 5% .....</i>   | <i>68</i> |
| Tabela 87: Transakcije s povezanimi osebami KS Prva Zajamčeni .....  | 68        |
| Tabela 88: Stanje nevpoklicanih zavez KS Prva Zajamčeni na dan 31.12.2024 .....  | 69        |
| Tabela 89: Gibanje finančnih naložb Prva Uravnoreženi (11,25% naložb v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Uravnoreženi) .....   | 72        |
| Tabela 90: Naložbe v vrednostne papirje Prva Uravnoreženi (11,25% naložb v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Uravnoreženi) .....   | 72        |
| Tabela 91: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere Prva Uravnoreženi (11,25% naložb v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Uravnoreženi) .....   | 72        |
| Tabela 92: Struktura papirjev vrednotenih do dospelosti Prva Uravnoreženi (11,25% naložb vrednotenih do dospelosti KS Prva in Prva+ Uravnoreženi) .....  | 73        |
| Tabela 93: Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida Prva Uravnoreženi (11,25% naložb v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida KS Prva in Prva+ Uravnoreženi) ..... | 73        |
| Tabela 94: Starostna struktura terjatev Prva Uravnoreženi (11,25% terjatev KS Prva in Prva+ Uravnoreženi) .....  | 73        |

|   |           |
|---|-----------|
| Tabela 95: Denarna sredstva Prva Uravnoteženi (11,25% denarnih sredstev KS Prva in Prva+ Uravnoteženi).....   | 73        |
| Tabela 96: Zavarovalno-tehnične rezervacije Prva Uravnoteženi (11,25% zavarovalno-tehničnih rezervacij KS Prva in Prva+ Uravnoteženi) .....   | 74        |
| Tabela 97: Obveznosti do upravljavca Prva Uravnoteženi (11,25% obveznosti do upravljavca KS Prva in Prva+ Uravnoteženi) .....   | 74        |
| Tabela 98: Obveznosti do upravljavca Prva Uravnoteženi (11,25% obveznosti do zavarovancev KS Prva in Prva+ Uravnoteženi) .....  | 74        |
| <i>Tabela 99: Poslovne in druge obveznosti Prva Uravnoteženi (11,25% drugih obveznosti KS Prva in Prva+ Uravnoteženi) .....</i>   | <i>74</i> |
| Tabela 100: Čista vrednost sredstev Prva Uravnoteženi (11,25% čiste vrednost sredstev KS Prva in Prva+ Uravnoteženi) .....  | 75        |
| Tabela 101: Število članov kritnega sklada po spolu in starosti KS Prva Uravnoteženi.....   | 75        |
| Tabela 102: Število članov, ki so zadržali pravice KS Prva Uravnoteženi .....   | 76        |
| Tabela 103: Število novih članov v letu KS Prva Uravnoteženi .....  | 76        |
| Tabela 104: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju KS Prva Uravnoteženi .....  | 76        |
| Tabela 105: Število rednih prenehanj v letu KS Prva Uravnoteženi.....   | 76        |
| Tabela 106: Število izrednih prenehanj KS Prva Uravnoteženi .....   | 76        |
| Tabela 107: Število prenosov iz drugega pokojninskega sklada KS Prva Uravnoteženi .....   | 76        |
| Tabela 108: Število prenosov na drug pokojninski sklad KS Prva Uravnoteženi .....   | 76        |
| Tabela 109: Struktura vplačane premije KS Prva Uravnoteženi .....   | 77        |
| Tabela 110: Gibanje finančnih naložb Prva Dinamični (12,68% naložb v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Dinamični) .....   | 80        |
| Tabela 111: Naložbe v vrednostne papirje Prva Dinamični (12,68% naložb v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Dinamični) .....   | 80        |
| Tabela 112: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere Prva Dinamični (12,68% naložb v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Dinamični).....  | 80        |
| Tabela 113: Struktura papirjev vrednotenih do dospelosti Prva Dinamični (12,68% naložb vrednotenih do dospelosti KS Prva in Prva+ Dinamični).....   | 81        |
| Tabela 114: Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida Prva Dinamični (12,68% naložb v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida KS Prva in Prva+ Dinamični) ..... | 81        |
| Tabela 115: Starostna struktura terjatev Prva Dinamični (12,68% terjatev KS Prva in Prva+ Dinamični) .....  | 81        |
| Tabela 116: Denarna sredstva Prva Dinamični (12,68% denarnih sredstev KS Prva in Prva+ Dinamični) .....   | 81        |
| Tabela 117: Zavarovalno-tehnične rezervacije Prva Dinamični (12,68% zavarovalno-tehničnih rezervacij KS Prva in Prva+ Dinamični) .....  | 82        |
| Tabela 118: Obveznosti do upravljavca Prva Dinamični (12,68% obveznosti do upravljavca KS Prva in Prva+ Dinamični) .....  | 82        |
| Tabela 119: Obveznosti do zavarovancev Prva Dinamični (12,68% obveznosti do upravljavca KS Prva in Prva+ Dinamični) .....   | 82        |
| Tabela 120: Poslovne in druge obveznosti Prva Dinamični (12,68% drugih obveznosti KS Prva in Prva+ Dinamični).....  | 82        |

|   |     |
|---|-----|
| Tabela 121: Čista vrednost sredstev Prva Dinamični (12,68% čiste vrednosti sredstev KS Prva in Prva+ Dinamični).....                            | 83  |
| Tabela 122: Število članov kritnega sklada po spolu in starosti KS Prva Dinamični.....  | 84  |
| Tabela 123: Število članov, ki so zadržali pravice KS Prva Dinamični .....  | 84  |
| Tabela 124: Število novih članov v letu KS Prva Dinamični .....   | 84  |
| Tabela 125: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju KS Prva Dinamični .....   | 85  |
| Tabela 126: Število rednih prenehanj v letu KS Prva Dinamični.....  | 85  |
| Tabela 127: Število izrednih prenehanj KS Prva Dinamični .....  | 85  |
| Tabela 128: Število prenosov iz drugega pokojninskega sklada KS Prva Dinamični .....  | 85  |
| Tabela 129: Število prenosov na drug pokojninski sklad KS Prva Dinamični .....  | 85  |
| Tabela 130: Struktura vplačane premije KS Prva Dinamični .....  | 85  |
| Tabela 131: Število članov kritnega sklada po spolu in starosti KS Prva in Prva+ Uravnoreženi .....   | 88  |
| Tabela 132: Število članov, ki so zadržali pravice KS Prva in Prva+ Uravnoreženi.....   | 88  |
| Tabela 133: Število novih članov v letu KS Prva in Prva+ Uravnoreženi.....  | 89  |
| Tabela 134: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju KS Prva in Prva+ Uravnoreženi .....   | 89  |
| Tabela 135: Število rednih prenehanj v letu KS Prva in Prva+ Uravnoreženi .....   | 89  |
| Tabela 136: Število izrednih prenehanj KS Prva in Prva+ Uravnoreženi.....   | 89  |
| Tabela 137: Število prenosov iz drugega pokojninskega sklada KS Prva in Prva+ Uravnoreženi .....  | 89  |
| Tabela 138: Število prenosov na drug pokojninski sklad KS Prva in Prva+ Uravnoreženi.....   | 89  |
| Tabela 139: Struktura vplačane premije KS Prva in Prva+ Uravnoreženi .....  | 90  |
| Tabela 140: Stroški sklada KS Prva in Prva+ Uravnoreženi .....  | 90  |
| Tabela 141: Kazalniki KS Prva in Prva+ Uravnoreženi.....  | 90  |
| Tabela 142: Gibanje finančnih naložb KS Prva in Prva+ Uravnoreženi .....  | 97  |
| Tabela 143: Naložbe v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Uravnoreženi .....  | 97  |
| Tabela 144: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere KS Prva in Prva+ Uravnoreženi .....  | 97  |
| Tabela 145: Struktura papirjev, vrednotenih odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Uravnoreženi .....  | 97  |
| Tabela 146: Pričakovane kreditne izgube papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Uravnoreženi.....                          | 98  |
| Tabela 147: Pričakovane kreditne izgube glede na kreditno oceno papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Uravnoreženi ..... | 98  |
| Tabela 148: Vrednosti po kreditni oceni papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Uravnoreženi.....                          | 99  |
| Tabela 149: Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida KS Prva in Prva+ Uravnoreženi .....               | 99  |
| Tabela 150: Naložbe v vrednostne papirje glede na raven določanja poštene vrednosti.....  | 100 |
| Tabela 151: Denarna sredstva KS Prva in Prva+ Uravnoreženi .....  | 100 |
| Tabela 152: Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva in Prva+ Uravnoreženi .....  | 101 |
| Tabela 153: Gibanje zavarovalno-tehničnih rezervacij KS Prva in Prva+ Uravnoreženi.....   | 101 |
| Tabela 154: Obveznosti do upravljavca KS Prva in Prva+ Uravnoreženi.....  | 101 |

|   |            |
|---|------------|
| Tabela 155: Obveznosti do zavarovancev KS Prva in Prva+ Uravnoteženi .....  | 102        |
| Tabela 156: Poslovne in druge obveznosti KS Prva in Prva+ Uravnoteženi.....   | 102        |
| Tabela 157: Čista vrednost sredstev KS Prva in Prva+ Uravnoteženi .....   | 102        |
| Tabela 158: Prihodki in odhodki od naložb KS Prva in Prva+ Uravnoteženi .....   | 103        |
| Tabela 159: Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem KS Prva in Prva+ Uravnoteženi.....  | 104        |
| <i>Tabela 160: Naložbe KS Prva in Prva+ Uravnoteženi do katerih je sklad izpostavljen več kot 5% ..</i>   | <i>104</i> |
| <i>Tabela 161: Izpostavljenost KS Prva in Prva+ Uravnoteženi do skrbnika in z njim povezanih oseb</i>   | <i>104</i> |
| <i>Tabela 162: Izpostavljenost KS Prva in Prva+ Uravnoteženi do upravljavca in z njim povezanih oseb</i><br>.....                                     | <i>104</i> |
| <i>Tabela 163: Seznam izdajateljev, do katerih je KS Prva in Prva+ Uravnoteženi izpostavljen več kot 5%</i><br>.....                                  | <i>105</i> |
| Tabela 164: Izpostavljenost KS Prva in Prva + Uravnoteženi do posameznega delodajalca in z njim povezanih oseb, ki financirajo pokojninski načrt..... | 105        |
| Tabela 165: Naložbe KS Prva in Prva+ Uravnoteženi v enote/delnice odprtih investicijskih skladov, ki presegajo 5% .....                               | 105        |
| Tabela 166: Naložbe KS Prva in Prva+ Uravnoteženi v enote alternativnih investicijskih skladov ..   | 106        |
| Tabela 167: Transakcije s povezanimi osebami KS Prva in Prva+ Uravnoteženi.....   | 106        |
| Tabela 168: Stanje nevpoklicanih zavez KS Prva in Prva+ Uravnoteženi na 31.12.2024 .....  | 106        |
| Tabela 169: Število članov kritnega sklada po spolu in starosti KS Prva in Prva+ Dinamični .....  | 109        |
| Tabela 170: Število članov, ki so zadržali pravice KS Prva in Prva+ Dinamični .....   | 109        |
| Tabela 171: Število novih članov v letu KS Prva in Prva+ Dinamični .....  | 110        |
| Tabela 172: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju KS Prva in Prva+ Dinamični .....  | 110        |
| Tabela 173: Število rednih prenehanj v letu KS Prva in Prva+ Dinamični .....  | 110        |
| Tabela 174: Število izrednih prenehanj KS Prva in Prva+ Dinamični .....   | 110        |
| Tabela 175: Število prenosov iz drugega pokojninskega sklada KS Prva in Prva+ Dinamični .....   | 110        |
| Tabela 176: Število prenosov na drug pokojninski sklad KS Prva in Prva+ Dinamični.....  | 110        |
| Tabela 177: Struktura vplačane premije Prva in Prva+ Dinamični .....  | 111        |
| Tabela 178: Stroški sklada KS Prva in Prva+ Dinamični .....   | 111        |
| Tabela 179: Kazalniki KS Prva in Prva+ Dinamični .....  | 111        |
| Tabela 180: Gibanje finančnih naložb KS Prva in Prva+ Dinamični .....   | 118        |
| Tabela 181: Naložbe v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Dinamični .....   | 118        |
| Tabela 182: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere KS Prva in Prva+ Dinamični .....   | 118        |
| Tabela 183: Naložbe v vrednostne papirje, vrednotene po odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Dinamični.....  | 118        |
| Tabela 184: Pričakovane kreditne izgube papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Dinamični.....                                   | 119        |
| Tabela 185: Pričakovane kreditne izgube glede na kreditno oceno papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Dinamični .....          | 119        |
| Tabela 186: Vrednosti po kreditni oceni papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Dinamični.....                                   | 120        |

|   |            |
|---|------------|
| Tabela 187: Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida KS Prva in Prva+ Dinamični .....                    | 120        |
| Tabela 188: Naložbe v vrednostne papirje glede na raven določanja poštene vrednosti KS Prva in Prva+ Dinamični.....                               | 121        |
| Tabela 189: Denarna sredstva KS Prva in Prva+ Dinamični .....   | 121        |
| Tabela 190: Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva in Prva+ Dinamični .....   | 122        |
| Tabela 191: Gibanje zavarovalno-tehničnih rezervacij KS Prva in Prva+ Dinamični .....   | 122        |
| Tabela 192: Obveznosti do upravljavca KS Prva in Prva+ Dinamični .....  | 122        |
| Tabela 193: Obveznosti dozavarovancev KS Prva in Prva+ Dinamični .....  | 123        |
| Tabela 194: Poslovne in druge obveznosti KS Prva in Prva+ Dinamični .....   | 123        |
| Tabela 195: Čista vrednost sredstev KS Prva in Prva+ Dinamični.....   | 123        |
| Tabela 196: Prihodki in odhodki od naložb KS Prva in Prva+ Dinamični .....  | 124        |
| Tabela 197: Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem KS Prva in Prva+ Dinamični .....  | 125        |
| <i>Tabela 198: Naložbe KS Prva in Prva+ Dinamični do katerih je sklad izpostavljen več kot 5% .....</i>   | <i>125</i> |
| <i>Tabela 199: Izpostavljenost KS Prva in Prva+ Dinamični do skrbnika in z njim povezanih oseb.....</i>   | <i>125</i> |
| <i>Tabela 200: Izpostavljenost KS Prva in Prva+ Dinamični do upravljavca in z njim povezanih oseb. 125</i>  | <i>125</i> |
| Tabela 201: Izpostavljenost KS Prva in Prva+ Dinamični do posameznega delodajalca in z njim povezanih oseb, ki financirajo pokojninski načrt..... | 125        |
| Tabela 202: Naložbe KS Prva in Prva+ Dinamični v enote/delnice odprtih investicijskih skladov, ki presegajo 5% .....                              | 126        |
| Tabela 203: Naložbe KS Prva in Prva+ Dinamični v enote alternativnih investicijskih skladov.....  | 126        |
| <i>Tabela 204: Seznam izdajateljev do katerih je kritni sklad Prva in Prva+ Dinamični izpostavljen več kot 5%.....</i>                            | <i>126</i> |
| Tabela 205: Transakcije s povezanimi osebami KS Prva in Prva+ Dinamični.....  | 127        |
| Tabela 206: Stanje nevpoklicanih zavez KS Prva in Prva+ Dinamični na 31.12.2024 .....   | 127        |

## 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 .....          | 48  |
| Graf 2: Dejanski in zajamčeni donos po posameznih poslovnih letih KS Prva Zajamčeni .....  | 48  |
| Graf 3: Zapadlost naložb KS Prva Zajamčeni .....   | 52  |
| 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 ..... | 87  |
| Graf 5: Mesečni donos KS Prva in Prva+ Uravnoteženi .....  | 87  |
| Graf 6: Zapadlost naložb KS Prva in Prva+ Uravnoteženi .....   | 91  |
| 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 .....    | 108 |
| Graf 8: Mesečni donos KS Prva in Prva+ Dinamični .....   | 108 |
| Graf 9: Zapadlost naložb KS Prva in Prva+ Dinamični .....  | 112 |