

**Letno poročilo Prvega pokojninskega
sklada Republike Slovenije
za leto 2013**

Modra zavarovalnica, d. d.

Kazalo:

| | | |
|-------|---|----|
| 1 | Predstavitev upravljalca | 5 |
| 2 | Predstavitev Prvega pokojninskega sklada Republike Slovenije | 10 |
| 2.1 | Osnovni podatki o PPS | 10 |
| 2.2 | Poslovanje PPS v letu 2013 | 11 |
| 2.2.1 | Okolje poslovanja | 11 |
| 2.2.2 | Rezultati poslovanja PPS | 14 |
| 2.2.3 | Pomembnejši podatki o skladu | 15 |
| 2.2.4 | Opis bistvenih tveganj in negotovosti, katerim je PPS izpostavljen | 20 |
| 2.2.5 | Pomembni poslovni dogodki po koncu poslovnega leta | 21 |
| 2.2.6 | Pričakovani razvoj PPS | 21 |
| 3 | Računovodski izkazi Prvega pokojninskega sklada in priloge s pojasnili k računovodskim izkazom z revizorjevim mnenjem | 22 |
| 3.1 | Izjava o odgovornosti posloводства | 22 |
| 3.2 | Revizorjeva poročila | 23 |
| 3.3 | Izkaz finančnega položaja | 30 |
| 3.4 | Izkaz vseobsegajočega donosa | 31 |
| 3.5 | Izkaz denarnih tokov | 31 |
| 3.6 | Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja in izkaz gibanja števila enot premoženja | 32 |
| 3.7 | Priloge s pojasnili k računovodskim izkazom | 33 |
| 3.7.1 | Splošna razkritja | 33 |
| 3.7.2 | Povzetek pomembnih računovodskih usmeritev | 34 |
| 3.7.3 | Spremembe standardov in pojasnil | 39 |
| 3.7.4 | Pojasnila o uporabljenih tehnikah upravljanja sredstev vzajemnega pokojninskega sklada | 43 |
| 3.7.5 | Stroški vzajemnega pokojninskega sklada | 43 |
| 3.7.6 | Razčlenitev in razkritja k računovodskim izkazom | 43 |
| 3.7.7 | Računovodski izkazi po Sklepu Agencije za trg vrednostnih papirjev (Uradni list RS, št. 79/13) | 55 |
| 3.7.8 | Izkaz premoženja PPS | 60 |

Kazalo tabel:

| | |
|---|----|
| Tabela 1: Podatki za pokojninske sklade Modre zavarovalnice, d. d. (december 2013) | 6 |
| Tabela 2: Podatki za kritne sklade Modre zavarovalnice, d. d. (december 2013) | 7 |
| Tabela 3: Struktura naložb PPS na dan 31. 12. 2013 | 15 |
| Tabela 4: Struktura zavarovancev/članov po spolu in starosti na dan 31. decembra 2013 | 16 |
| Tabela 5: Čista vrednost sredstev PPS | 16 |
| Tabela 6: Dejanska čista in zajamčena vrednost sredstev PPS v poslovnem letu 2013, v 000 EUR | 16 |
| Tabela 7: Število enot premoženja | 17 |
| Tabela 8: Število zavarovancev/članov, ki so pridobili pravico do pokojninske rente, število enot premoženja (točk) in vrednost izplačil iz naslova rednega prenehanja zavarovanja za leto 2012 | 18 |

| | |
|---|----|
| Tabela 9: Struktura zavarovancev/članov, ki so pridobili pravico do rente v letu 2013, po skupinah | 18 |
| Tabela 10: Podatki o izplačilih odkupne vrednosti v primeru smrti zavarovanca/člana | 19 |
| Tabela 11: Donosnost sredstev PPS..... | 19 |
| Tabela 12: Doplačila upravljavca in oblikovane rezervacije (v EUR) | 19 |
| Tabela 13: Prihodki Modre zavarovalnice, d. d., od upravljanja PPS, v 000 EUR | 20 |
| Tabela 14: Izpostavljenost finančnih sredstev PPS kreditnemu tveganju brez upoštevanja morebitnih zavarovanj na dan 31. 12. 2013..... | 49 |
| Tabela 15: Izpostavljenost finančnih sredstev PPS kreditnemu tveganju brez upoštevanja morebitnih zavarovanj na dan 31. 12. 2012..... | 50 |
| Tabela 16: Geografska koncentracija kreditne izpostavljenosti finančnih sredstev | 50 |
| Tabela 17: Analiza občutljivosti naložb glede na gibanje tržnih obrestnih mer na dan 31. 12. 2013 – sprememba obrestnih mer za 50 bazičnih točk | 51 |
| Tabela 18: Analiza občutljivosti naložb glede na gibanje tržnih obrestnih mer na dan 31. 12. 2012 – sprememba obrestnih mer za 50 bazičnih točk | 51 |
| Tabela 19: Tržno tveganje portfelja lastniških vrednostnih papirjev na dan 31. 12. 2013..... | 51 |
| Tabela 20: Tržno tveganje portfelja lastniških vrednostnih papirjev na dan 31. 12. 2012..... | 52 |
| Tabela 21: Pričakovani dejanski nediskontirani denarni tokovi na dan 31. 12. 2013..... | 52 |
| Tabela 22: Prikaz finančnih instrumentov glede na tržnost..... | 53 |
| Tabela 23: Prikaz finančnih sredstev po knjigovodski in pošteni vrednosti na dan 31. 12. 2013 | 53 |
| Tabela 24: Hierarhija poštene vrednosti sredstev na dan 31. 12. 2013..... | 54 |

Kazalo slik:

| | |
|--|----|
| Slika 1: Pokojninski skladi/izvajalci (čista vrednost sredstev v upravljanju 31. 12. 2013; v mio EUR)..... | 8 |
| Slika 2: Letna donosnost in triletna donosnost ponudnikov pokojninskih zavarovanj..... | 9 |
| Slika 3: Gibanje donosnosti do dosvetja desetletne nemške državne obveznice in 6m EURIBOR v letu 2013 (v %) | 12 |
| Slika 4: Gibanje slovenskega borznega indeksa SBI TOP in nekaterih tujih borznih indeksov v letu 2013 merjeno v evrih (indeks: 31. 12. 2013 = 100) | 13 |
| Slika 5: Primerjava dejanske in zajamčene donosnosti PPS | 14 |

1 Predstavitev upravljavca

Osnovni podatki o upravljavcu

| | |
|--|-------------------------------|
| Upravljavec: | Modra zavarovalnica, d. d. |
| Sedež: | Dunajska cesta 119, Ljubljana |
| Predsednik uprave: | Borut Jamnik |
| Član uprave: | mag. Matija Debelak |
| Število zaposlenih: | 55 oseb |
| Osnovni kapital: | 152,2 milijona evrov |
| Sredstva v upravljanju: | 1,1 milijarde evrov |
| Vzajemni pok. skladi v upravljanju: | KVPS, ZVPSJU, PPS |
| Kritna sklada v upravljanju: | KS PPS, KS modra renta |
| Število zavarovancev/članov v VPS: | 259.811 |
| Število prejemnikov pokojninskih rent: | 12.161 |

Poslovno politiko Modre zavarovalnice, d. d., sooblikujejo tudi zavarovanci, saj polovica članov nadzornega sveta predstavlja zavarovance. Na prvi skupščini dne 9. 12. 2011 so bili za obdobje 5 let imenovani naslednji člani nadzornega sveta:

- Bojan Zupančič, predsednik, predstavnik zavarovancev,
- dr. Aleš Groznik, namestnik predsednika,
- Branimir Štrukelj, član, predstavnik zavarovancev,
- Dario Radešič, član,
- Goran Bizjak, član, predstavnik zavarovancev,
- Marino Furlan, član.

Predstavitev vzajemnih pokojninskih skladov in kritnih skladov v upravljanju Modre zavarovalnice, d. d.

Modra zavarovalnica, d. d., upravlja tri vzajemne pokojninske sklade, vodene in izkazane kot ločena premoženja v lasti zavarovancev/članov posameznega sklada, in ločeno od lastnega premoženja:

- Zaprti vzajemni pokojninski sklad za javne uslužbence (ZVPSJU),
- Kapitalski vzajemni pokojninski sklad (KVPS),
- Prvi pokojninski sklad Republike Slovenije (PPS).

Modra zavarovalnica d. d., je konec leta 2013 upravljala 830 milijonov evrov sredstev zavarovancev, namenjenih dodatni pokojnini oziroma dodatni finančni varnosti posameznika ob upokojitvi.

Zaprti vzajemni pokojninski sklad za javne uslužbence (ZVPSJU)

Zaprti vzajemni pokojninski sklad za javne uslužbence (ZVPSJU) je zaprt vzajemni pokojninski sklad, namenjen izključno javnim uslužbencem. Ustanovljen je z namenom zbiranja sredstev iz dohodkov javnih uslužbencev na njihovih osebnih računih in skozi njihovo upravljanje zagotavlja pravice do dodatne starostne pokojnine ali druge pravice, določene s pokojninskim načrtom. Poleg premij, ki jih v sklad plačujejo delodajalci, lahko premije plačujejo tudi javni uslužbenci sami in tako poskrbijo za še višjo dodatno pokojnino ter izkoristijo davčno olajšavo. Modra zavarovalnica, d. d., kot upravljavka sklada jamči vsaj za zajamčeno donosnost privarčevanih sredstev.

Kapitalski vzajemni pokojninski sklad (KVPS)

Kapitalski vzajemni pokojninski sklad (KVPS) je odprt pokojninski sklad, namenjen izvajanju individualnih in kolektivnih pokojninskih načrtov prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja. V skladu lahko varčujejo vse zaposlene osebe, vključene v obvezno pokojninsko zavarovanje. Zaposlenim varčevanje v KVPS zagotavlja finančno brezskrbnost po upokojitvi, saj bodo poleg pokojnine iz obveznega zavarovanja prejeli tudi dodatno pokojnino. Včlanitev v sklad je hitra in preprosta, skrb za upravljanje sredstev pa v celoti na strani upravljavca, ki jamči vsaj za zajamčeno donosnost privarčevanih sredstev.

Prvi pokojninski sklad Republike Slovenije (PPS)

Prvi pokojninski sklad (PPS) je posebna oblika pokojninskega sklada, ki ga v svojem imenu in za račun zavarovancev upravlja Modra zavarovalnica, d. d. Namenjen je izključno kritju izplačila pokojninskih rent iz zavarovalnih polic dodatnega pokojninskega zavarovanja, ki so se oblikovale z zamenjavo za pokojninske bone. Od 1. januarja 2003 naprej je PPS zaprt vzajemni pokojninski sklad in dodatna vplačila ali vključitve niso možne.

Tabela 1: Podatki za pokojninske sklade Modre zavarovalnice, d. d. (december 2013)

| Podatki za december 2013 | Število članov/ zavarovancev | Število delodajalcev/ zavezancev | Višina sredstev v upravljanju v EUR |
|--|---------------------------------|-------------------------------------|--|
| KVPS - Kapitalski vzajemni pokojninski sklad | 27.725 | 288 | 149,6 mio |
| ZVPSJU - Zaprti vzajemni pokojninski sklad za javne uslužbence | 205.531 | 1.915 | 646,7 mio |
| PPS - Prvi pokojninski sklad | 26.555 | namenjen le fizičnim osebam | 33,2 mio |
| SKUPAJ | 259.811 | 2.203 | 829,5 mio |

Kritni sklad Prvega pokojninskega sklada (KS PPS)

KS PPS je ločeno premoženje, oblikovano 13. julija 2004 za vse zavarovance, ki so dopolnili oziroma bodo dopolnili 60 let. Z dopolnitvijo 60 let si namreč pridobijo pravico do rente. Vsak zavarovanec ob pridobitvi pravice do pokojninske rente izbere pripadajočo obliko pokojninske rente ter s tem uveljavi pravico in dokončno določi način uživanja te pravice. Zavarovancem z 2.000 točkami ali manj, se pokojninska renta lahko izplača v enkratnem znesku. Zavarovanec z več kot 2.000 točkami na zavarovalni polici lahko izbira med doživljenjsko pokojninsko rento in doživljenjsko pokojninsko rento z zajamčeno dobo izplačevanja. Zavarovancem med 2.000 in 5.000 točkami se pokojninska renta lahko izplačuje tudi enkrat letno. Zajamčena doba izplačevanja je določena na 5, 10 ali 15 let. Če zavarovanec umre med zajamčeno dobo izplačevanja, se pokojninska renta do izteka zajamčene dobe izplačuje njegovim upravičencem oziroma dedičem.

Kritni sklad Modra renta

Rentno pokojninsko zavarovanje je namenjeno izplačilu pokojninskih rent iz prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja. Vsak zavarovanec lahko ob sklenitvi rentnega pokojninskega zavarovanja izbere eno izmed oblik doživljenjskih rent in s tem uveljavi pravico do dodatne starostne pokojnine.

Modra zavarovalnica, d. d., zavarovancem nudi pester izbor kar 24 različnih oblik dodatnih pokojnin v okviru naslednjih štirih sklopov rent:

- *klasična Modra renta*

Doživljenjska mesečna pokojninska renta brez zajamčenega obdobja izplačevanja.

- *Modra renta z zajamčeno dobo izplačevanja*

Doživljenjska mesečna pokojninska renta z zajamčenim obdobjem izplačevanja (5, 10, 15, 20 let).

- *pospešena Modra renta s polnim jamstvom*

Doživljenjska pokojninska renta z zajamčenim mesečnim obdobjem izplačevanja od 1 do 10 let (pospešeno mesečno izplačevanje in jamstvo za primer smrti), sledi letno izplačevanje rente v znesku, ki je enak višini predhodnega mesečnega zneska.

- *pospešena Modra renta z omejenim jamstvom*

Doživljenjska pokojninska renta z zajamčenim mesečnim obdobjem izplačevanja od 2 do 10 let (pospešeno mesečno izplačevanje in jamstvo za primer smrti od 1 do 9 let), sledi letno izplačevanje rente v znesku 12 EUR.

Tabela 2: Podatki za kritne sklade Modre zavarovalnice, d. d. (december 2013)

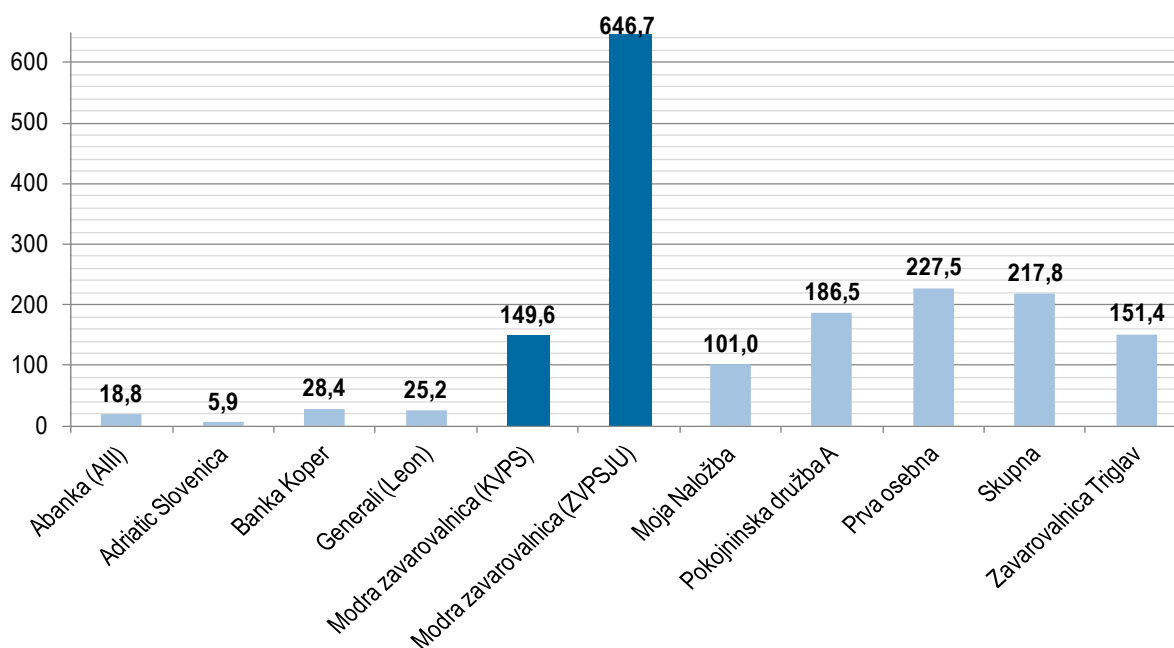
| Podatki za december 2013 | Št. prejemnikov rente | Višina sredstev v upravljanju v EUR |
|---|-----------------------|-------------------------------------|
| KS PPS - Kritni sklad Prvega pokojninskega sklada | 8.592 | 96,9 mio |
| KS MR – Kritni sklad modra renta | 3.569 | 19,7 mio |
| SKUPAJ | 12.161 | 116,6 mio |

Modra zavarovalnica, d. d., je največja upravljavka pokojninskih skladov

Ob koncu leta 2013 je dodatno pokojninsko zavarovanje na slovenskem trgu ponujalo deset izvajalcev. Štirje izvajalci (Abanka, d. d., Banka Koper, d. d., Zavarovalnica Generali, d. d., in Modra zavarovalnica, d. d.) so upravljali pet vzajemnih pokojninskih skladov, tri pokojninske družbe (Pokojninska družba A, d. d., Skupna pokojninska družba, d. d., in Moja naložba, d. d.) in tri zavarovalnice (Prva osebna zavarovalnica, d. d., Zavarovalnica Triglav, d. d., in Adriatic Slovenica, d. d.) pa so pokojninsko zavarovanje ponujale v obliki kritnih skladov. Vsi izvajalci skupaj so iz naslova dodatnega pokojninskega zavarovanja konec leta 2013 upravljali 1,759 milijarde evrov sredstev članov/zavarovancev.

Modra zavarovalnica, d. d., je tržni delež na področju dodatnega pokojninskega zavarovanja v letu 2013 v primerjavi z letom 2012 še nekoliko povečala. Konec leta 2013 je ta znašal 45 odstotkov vseh zbranih sredstev dodatnega pokojninskega zavarovanja oziroma 47 odstotkov vseh vključenih zavarovancev/članov.

Slika 1: Pokojninski skladi/izvajalci (čista vrednost sredstev v upravljanju 31. 12. 2013; v mio EUR)



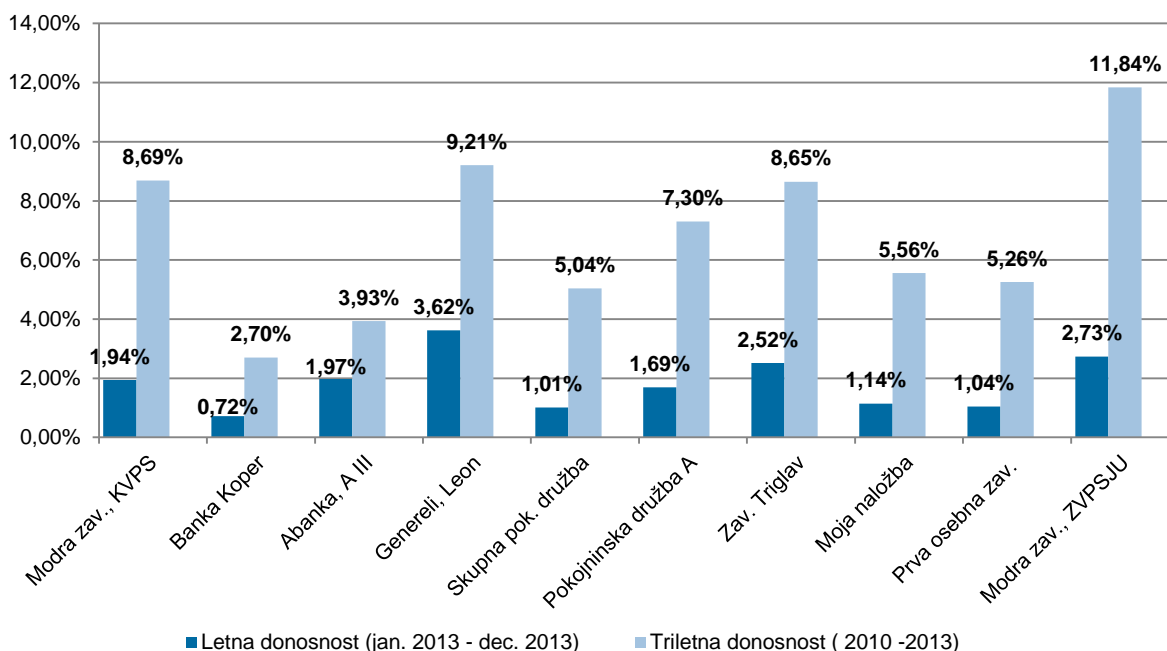
Vir: Dnevnik, 17. 2. 2014

Podatki o vzajemnem pokojninskem skladu, ki ga je upravljala Probanka, d. d., in zoper katero je bil septembra 2013 začel postopek programirane likvidacije, niso na voljo. Prvi pokojninski sklad, kot posebna oblika dodatnega pokojninskega zavarovanja, v navedeni primerjavi ni zajet.

Pokojninska sklada Modre zavarovalnice, d. d., med konkurenčnimi upravljavci dosežata najvišje donosnosti

Letne donosnosti pokojninskih skladov v letu 2013 so bile precej nižje od donosnosti v letu 2012. Pri tem so bile donosnosti skladov KVPS in ZVPSJU v upravljanju Modre zavarovalnice, d. d., v letu 2013 med najvišjimi. V primerjavi s konkurenčnimi upravljavci sklad ZVPSJU v zadnjih treh letih dosega najvišjo donosnost, sklad KVPS pa po doseženi donosnosti zaostaja zgolj za pokojninskim skladom ZVPSJU in pokojninskim skladom Zavarovalnice Generali, d. d.

Slika 2: Letna donosnost in triletna donosnost ponudnikov pokojninskih zavarovanj



Vir: Dnevnik, 17. 2. 2014

Prvi pokojninski sklad (PPS), v upravljanju Modre zavarovalnice, d. d., je v letu 2013 dosegel negativno, -23,99 odstotno donosnost, kar je posledica padca vrednosti nekaterih naložb v lasti PPS, ki jih je ob ustanovitvi sklada zagotovila Republika Slovenija. Največji delež predstavljajo delnice družbe Cimos, d. d., ki izgubljajo vrednost, in s tem znižujejo tudi vrednost premoženja PPS. Ne glede na navedeno znižanje, je vsem zavarovancem ob izplačilu pravic oziroma odmeri pokojninske rente zagotovljena najmanj zajamčena vrednost police. Razliko do zajamčene vrednosti sredstev doplača Modra zavarovalnica, d. d., v breme lastnega kapitala in vsem zavarovancem zagotavlja izpolnitev pogodbenih obveznosti in maksimalno varnost sredstev za dodatno pokojnino.

Modra zavarovalnica, d. d., je največja izplačevalka dodatnih pokojnin

Konec leta 2013 je Modra zavarovalnica, d. d., dodatno pokojnino izplačala 12.161 zavarovancem. 3.569 zavarovancev je prejelo mesečno pokojninsko rento iz naslova dodatnega pokojninskega zavarovanja drugega stebra (Modra renta) in 8.592 zavarovancev iz naslova dodatnega pokojninskega zavarovanja pri Prvem pokojninskem skladu (zamenjava za pokojninske bone).

Za izplačevanje dodatnih pokojnin Modra zavarovalnica, d. d., upravlja dva kritna sklada, vključena v izkaze Modre zavarovalnice, d. d., kot ločeno premoženje, namenjeno izključno poplačilu obveznosti do zavarovancev:

- Kritni sklad PPS, iz katerega se od avgusta 2004 izplačujejo dodatne pokojninske rente iz naslova zamenjanih pokojninskih bonov;
- Kritni sklad Modra renta, ki od decembra 2011 izplačuje dodatne pokojnine/pokojninske rente iz naslova dodatnega pokojninskega zavarovanja.

Kapitalska moč Modre zavarovalnice, d. d., je jamstvo za varnost prihrankov

Med vsemi specializiranimi ponudniki dodatnega pokojninskega zavarovanja ostaja Modra zavarovalnica, d. d., kapitalsko najmočnejša, kar v težkih gospodarskih razmerah predstavlja najpomembnejši dejavnik varnosti privarčevanih sredstev. Kapital Modre zavarovalnice, d. d., s katerim zagotavlja varnost sredstev, je v primerjavi s specializiranimi konkurenčnimi upravljavci pokojninskih skladov daleč najvišji. Visok varnostni kapital Modre zavarovalnice, d. d., pregledno poslovanje in strokovno upravljanje bodo tudi v prihodnje najpomembnejši elementi varnosti pokojninskih prihrankov. Varnost sredstev zavarovancev je bila prepoznana za osrednji strateški cilj zavarovalnice in je zapisana v njeno strategijo.

2 Predstavitev Prvega pokojninskega sklada Republike Slovenije

2.1 Osnovni podatki o PPS

Prvi pokojninski sklad Republike Slovenije je od leta 2003 zaprt vzajemni pokojninski sklad, ki ga od oktobra 2011 v svojem imenu in za račun zavarovancev/članov upravlja Modra zavarovalnica, d. d., pred tem pa ga je upravljala Kapitalska družba, d. d. Namen upravljanja je zagotavljanje kritja za izpolnitev obveznosti iz zavarovalnih polic dodatnega pokojninskega zavarovanja.

Polica dodatnega pokojninskega zavarovanja je zavarovalna polica, pri kateri zavarovanec/član prevzema naložbeno tveganje nad 1-odstotnim zajamčenim donosom, za katerega jamči Modra zavarovalnica, d. d. Zavarovalna polica ni prenosljiva in je ni mogoče zastaviti. Zavarovanec/član nima pravice zahtevati izplačila odkupne vrednosti police.

Premoženje PPS obsega premoženje, ki pripada policam dodatnega pokojninskega zavarovanja PPS v obdobju, preden zavarovanci/člani izpolnijo pogoje za pridobitev pravice do pokojninske rente in preidejo v kritni sklad PPS.

Na podlagi Zakona o Prvem pokojninskem skladu Republike Slovenije in preoblikovanju pooblaščenih investicijskih družb (v nadaljevanju: ZPSPID) se je julija 2004 oblikoval Kritni sklad PPS. Kritni sklad PPS je ločeno premoženje, namenjeno kritju obveznosti iz naslova izplačil pokojninskih rent, ki se je oblikovalo z izločitvijo iz premoženja varčevalnega dela sklada.

Število članov v skladu PPS se zmanjšuje zaradi rednih prenehanj (uveljavitev pravice do pokojninske rente) in izrednih prenehanj (smrt zavarovancev/članov pred pridobitvijo pravice do pokojninske rente).

2.2 Poslovanje PPS v letu 2013

2.2.1 Okolje poslovanja

2.2.1.1 Inflacija

Letna stopnja rasti cen življenjskih potrebščin v Sloveniji je v letu 2013 znašala 0,7 odstotka, povprečna pa 1,8 odstotka. V letu 2013 so se cene najbolj povišale v skupinah: stanovanje, alkoholne pijače in tobak, hrana in brezalkoholne pijače, gostinske in nastanitvene storitve in zdravje.

2.2.1.2 Bruto domači proizvod

V letu 2013 se je slovenski BDP realno znižal za 1,1 odstotka. V zadnjem četrletju 2013 se je medletno povečal za 2,1 odstotka, glede na tretje četrletje 2013 pa za 1,2 odstotka. Stopnja rasti BDP je bila v vseh četrletjih 2013 pozitivna, medletno pa je bila pozitivna le v zadnjem četrletju. K rasti gospodarske aktivnosti v zadnjem četrletju so največ prispevale investicije, in sicer investicije v gradbene objekte ter investicije v stroje in opremo. Znižujejo se izdatki države, končna potrošnja gospodinjstev pa je v četrtem četrletju 2013 ostala glede na zadnje četrletje 2012 nespremenjena. Zunanje povpraševanja je tudi v letu 2013 močno pozitivno vplivalo na gospodarsko aktivnost.

2.2.1.3 Zaposlenost in plače

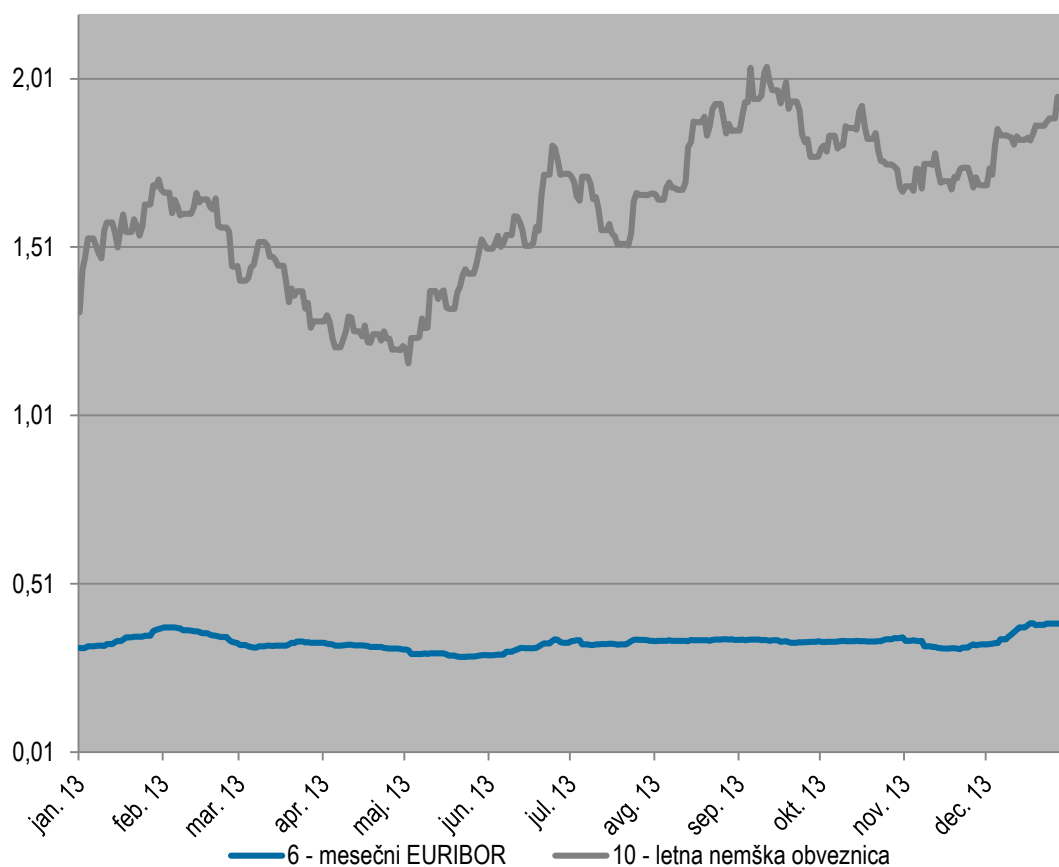
Število aktivnih prebivalcev je decembra 2013 po podatkih Statističnega urada Republike Slovenije znašalo 915.338 oseb. Delovno aktivnih je bilo 791.323 oseb, kar je 0,2 odstotka manj kot konec leta 2012. Število registriranih brezposelnih oseb je konec decembra 2013 znašalo 124.015. Stopnja registrirane brezposelnosti je decembra 2013 znašala 13,5 odstotka, ob koncu leta 2012 pa je znašala 12,9 odstotka.

Povprečna mesečna neto plača v 2013 je znašala 996,98 evra. Glede na povprečje 2012 se je nominalno zvišala za 0,6 odstotka, realno pa se je znižala za 0,2 odstotka. Povprečna mesečna bruto plača za 2013 je znašala 1.523 evrov ter se je glede na povprečje mesečne bruto plače v letu 2012 nominalno znižala za 0,2 odstotka, realno pa je nižja za 0,9 odstotka.

2.2.1.4 Trg denarja

Referenčna medbančna obrestna mera na območju evra, šestmesečni EURIBOR, je leto 2013 začela pri vrednosti 0,32 odstotka in do konca leta zrasla na 0,39 odstotka. Največji vpliv na gibanje medbančnih obrestnih mer je imela ECB, ki je v juliju 2013 tudi znižala referenčno obrestno mero. ECB je obrestno mero znižala iz 0,5 na 0,25 odstotka.

Slika 3: Gibanje donosnosti do dospelja desetletne nemške državne obveznice in 6m EURIBOR v letu 2013 (v %)



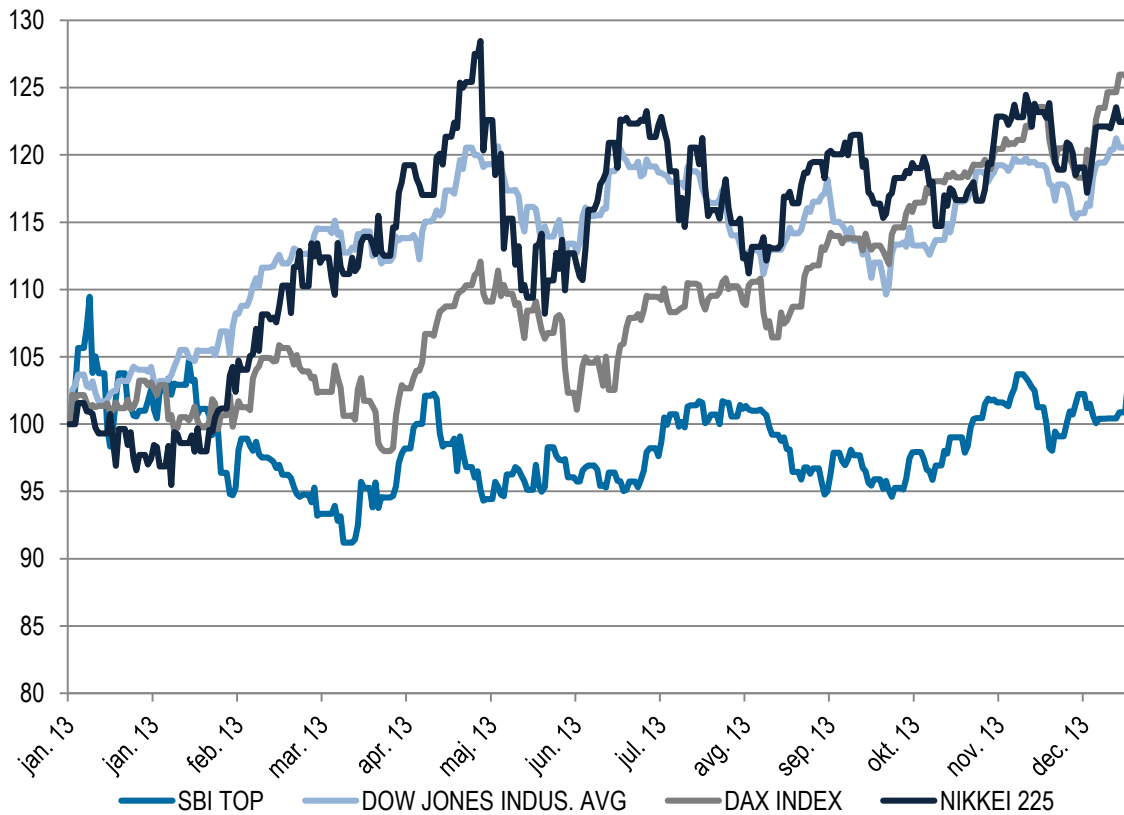
Vir: Bloomberg

Donosnost nemške desetletne državne obveznice se je v 2013 zvišala. Rast zahtevane donosnosti je predvsem posledica dejstva, da je v letu 2013 zavladal nekoliko večji optimizem in se je Evropa izvila iz recesije. Investitorji so zato prodajali nemške obveznice, ki so v času najhujše krize služile kot varno zavetje, in tudi zato so bile njihove cene zelo visoke.

2.2.1.5 Trg kapitala

V letu 2013 se je vrednost svetovnega delniškega indeksa zvišala za 17,5 odstotka, merjeno v evrih. Največ so v povprečju pridobile evropske (nemške) delnice, sledijo japonske in ameriške. Slovenske delnice so v povprečju ponovno močno zaostale za trendi na razvitih delniških trgih in v 2013 pridobile le 3,2 odstotka vrednosti.

Slika 4: Gibanje slovenskega borznega indeksa SBI TOP in nekaterih tujih borznih indeksov v letu 2013 merjeno v evrih (indeks: 31. 12. 2013 = 100)



Vir: Bloomberg

Indeks evropskih državnih obveznic (IBOXX EUR Sovereigns TR index) je v letu 2013 pridobil 2,2 odstotka. Gibanje indeksa je v veliki meri zaznamovalo krčenje kreditnih pribitkov, kar je posledica umirjanja finančne krize in njenih posledic ter ukrepov centralnih bank. Na vrednosti je pridobil tudi indeks evropskih podjetniških obveznic (IBOXX EUR Corporates TR index); tudi ta je pridobil 2,2 odstotka.

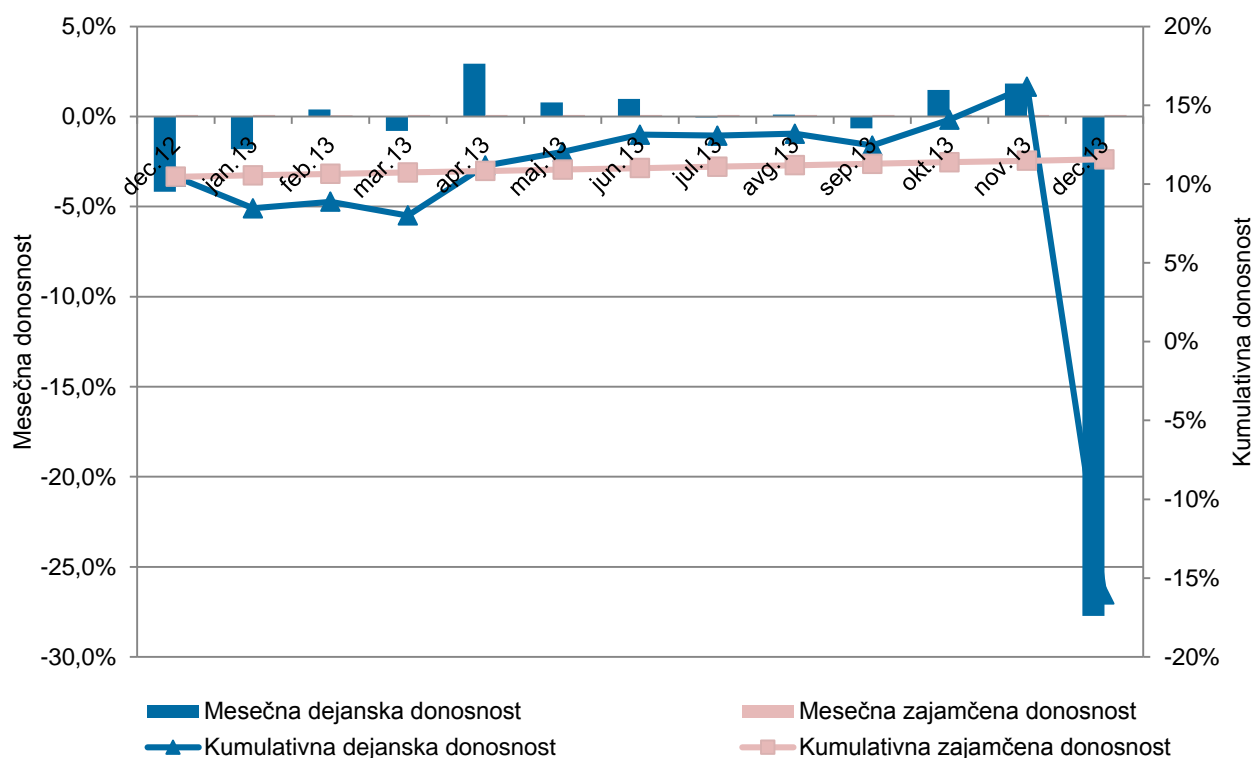
2.2.2 Rezultati poslovanja PPS

2.2.2.1 Rezultati upravljanja

V obdobju od januarja do decembra 2013 je dejanska donosnost znašala -23,99 odstotkov, zajamčena pa 1,00 odstotek.

Dejanska čista vrednost sredstev je konec decembra 2013 dosegla 33.192.652 evrov in je bila za 10.912.433 evrov nižja od zajamčene vrednosti sredstev, ki je znašala 44.105.085 evrov. Razlog za nedoseganje zajamčene donosnosti je oslabitev največje naložbe sklada na dan 31. 12. 2013, t. j. delnic družbe Cimos, d. d. Navedena oslabitev je pomenila znižanje sredstev sklada za 13.104.892 EUR.

Slika 5: Primerjava dejanske in zajamčene donosnosti PPS



2.2.2.2 Naložbena politika PPS

Z odločbo Agencije za zavarovalni nadzor je bil rok za preoblikovanje naložb PPS podaljšan do 31. 10. 2013, razen za naložbo v družbo Cimos, d. d., za katero je rok podaljšan do 13. 7. 2015. Ker do odrejenega roka ni bilo mogoče uskladiti vseh naložb z zakonsko omejitvijo, je bila na Agencijo za zavarovalni nadzor naslovljena prošnja za ponovno podaljšanje roka. Do 31. 12. 2013 Agencija za zavarovalni nadzor o podaljšanju vloge še ni odločila.

Osnovni cilj upravljavca v letu 2013 je bil prestrukturiranje portfelja PPS, v prvi vrsti prodaja netržnih lastniških naložb. Delno ali v celoti se je znižala izpostavljenost do 6 lastniških naložb v skupni vrednosti 2.225.137 evrov.

S ciljem pospešitve prodajnih aktivnosti naložb in uskladitve strukture PPS se je februarja 2013 posodobil Akcijski načrt prodaje lastniških naložb sklada PPS. Pripravila se je tudi posodobitev strategije upravljanja sklada PPS.

PPS je imel v letu 2013 prilive iz naslova prodaj delniških naložb, dividend ter zapadlih glavnin in obresti obveznic, kratkoročnih vrednostnih papirjev in depozitov. Skladno z naložbeno politiko in pričakovanimi likvidnostnimi potrebami so se prilivi investirali v obvezniške naložbe, kratkoročne vrednostne papirje in bančne depozite. Pri nalaganju sredstev upravljaavec sledi kriterijem varnosti, likvidnosti in donosnosti naložb.

PPS je imel v letu 2013 odlive iz naslova prenosa sredstev v Kritni sklad PPS ob pridobitvi pravice zavarovancev do pokojninske rente, odlive ob izplačilu odkupnih vrednosti v primeru smrti zavarovancev in ob plačilu upravljalvske provizije Modri zavarovalnici, d. d.

Vrednost premoženja PPS je na dan 31. decembra 2013 znašala 33.246.827 evrov.

Lastniške naložbe v strukturi naložb so predstavljale 73 odstotkov, od teh je bilo 66 odstotkov tržnih naložb.

Tabela 3: Struktura naložb PPS na dan 31. 12. 2013

| Razred | Vrednost v EUR | Delež v sredstvih |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Delnice | 23.207.332 | 70,0 % |
| Obveznice | 5.568.667 | 16,8 % |
| Posojila in depoziti | 2.000.000 | 6,0 % |
| Kratkoročni vrednostni papirji | 1.189.528 | 3,6 % |
| Investicijski kuponi | 592.089 | 1,8 % |
| Deleži | 343.189 | 1,0 % |
| Denarna sredstva | 101.138 | 0,3 % |
| Ostale terjatve | 244.884 | 0,7 % |
| Sredstva skupaj | 33.246.827 | 100,0 % |

Vse naložbe PPS so bile konec leta 2013 nominirane v evrih.

2.2.3 Pomembnejši podatki o skladu

2.2.3.1 Podatki o članih PPS

Vsak zavarovanec/član PPS, imetnik police, ima evidentirane enote premoženja (točke), pridobljene z zamenjavo pokojninskih bonov, na osebem kapitalnem računu. Lahko ima več polic, vodenih na enotnem osebem kapitalnem računu, pri čemer se pri uveljavitvi pravice do pokojninske rente upošteva vsota vseh enot premoženja (točk) v lasti zavarovanca/člana.

Po stanju na dan 31. decembra 2013 je bilo v PPS vključenih 26.555 zavarovancev/članov, ki so imeli skupaj 36.626.046 enot premoženja (točk).

Struktura zavarovancev/članov po starosti in spolu

Za vodenje in vzdrževanje podatkovnih zbirk o zavarovancih PPS se podatki zbirajo neposredno od posameznika, na katerega se nanašajo. V primeru nepopolnih podatkov Modra zavarovalnica, d. d., za namene izvajanja izplačevanja pokojninskih rent pridobiva podatke tudi iz Centralnega registra prebivalstva (CRP), kot to določa ZPSPID. CRP je osrednja podatkovna baza z najosnovnejšimi podatki o prebivalstvu Slovenije, zato podatkov o prebivalcih, ki ne živijo na področju Republike Slovenije, upravljavec ne more pridobiti.

Tabela 4: Struktura zavarovancev/članov po spolu in starosti na dan 31. decembra 2013

| Starost | Skupaj | Moški | Ženske |
|----------------|---------------|--------------|---------------|
| 11 do 20 let | 32 | 18 | 14 |
| 21 do 30 let | 1.699 | 830 | 869 |
| 31 do 40 let | 2.649 | 1.277 | 1.372 |
| 41 do 50 let | 10.203 | 3.580 | 6.623 |
| 51 do 60 let | 11.758 | 4.190 | 7.568 |
| 61 do 70 let | 147 | 64 | 83 |
| 71 do 80 let | 25 | 12 | 13 |
| 81 do 90 let | 25 | 11 | 14 |
| 91 do 100 let | 13 | 6 | 7 |
| 101 do 110 let | 4 | 0 | 4 |
| SKUPAJ | 26.555 | 9.988 | 16.567 |

Pri starostni strukturi zavarovancev/članov je treba poudariti, da so pri zavarovancih/članih, starejših od 60 let, upoštevani podatki o umrlih imetnikih polic, za katere njihovi dediči še niso poslali zahtevka za izplačilo pripadajoče zavarovalne vsote v višini odkupne vrednosti police oziroma izplačilo še ni bilo izvršeno, imamo pa podatek o datumu smrti zavarovanca na podlagi podatkov, pridobljenih iz CRP.

2.2.3.2 Čista vrednost sredstev PPS

Tabela 5: Čista vrednost sredstev PPS v EUR

| Postavka | 31. 12. 2013 | 31. 12. 2012 | 31. 12. 2011 | 31. 12. 2010 | 31. 12. 2009 |
|-----------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Čista vrednost sredstev VPS | 33.192.652 | 48.320.502 | 53.103.846 | 59.319.784 | 70.816.575 |

Tabela 6 prikazuje dejanske čiste in zjamčene vrednosti sredstev ter presežek sredstev na obračunski dan v poslovnem letu.

Tabela 6: Dejanska čista in zjamčena vrednost sredstev PPS v poslovnem letu 2013, v 000 EUR

| Mesec | Čista vrednost sredstev | Zjamčena vrednost sredstev | Presežek sredstev |
|--------|-------------------------|----------------------------|-------------------|
| Januar | 46.887 | 47.791 | -904 |

| Mesec | Čista vrednost sredstev | Zajamčena vrednost sredstev | Presežek sredstev |
|-----------|-------------------------|-----------------------------|-------------------|
| Februar | 46.770 | 47.526 | -756 |
| Marec | 46.015 | 47.175 | -1.160 |
| April | 46.972 | 46.825 | 147 |
| Maj | 46.984 | 46.513 | 471 |
| Junij | 47.026 | 46.144 | 882 |
| Julij | 46.540 | 45.728 | 812 |
| Avgust | 46.193 | 45.377 | 816 |
| September | 45.864 | 44.997 | 867 |
| Oktober | 45.707 | 44.619 | 1.088 |
| November | 46.248 | 44.373 | 1.875 |
| December | 33.193 | 44.105 | -10.912 |

Razlog za nedoseganje zajamčene vrednosti sredstev v decembru je oslabitev največje naložbe sklada na dan 31. 12. 2013, t. j. delnic družbe Cimos, d. d. Navedena oslabitev je pomenila znižanje sredstev sklada za 13.104.892 EUR.

2.2.3.3 Število enot premoženja

Tabela 7: Število enot premoženja

| Postavka | 31. 12. 2013 | 31. 12. 2012 | 31. 12. 2011 | 31. 12. 2010 | 31. 12. 2009 |
|-------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Število enot premoženja | 36.626.046 | 40.527.134 | 44.945.551 | 49.537.713 | 54.789.328 |

2.2.3.4 Izplačila odkupnih vrednosti sredstev

Zavarovalna polica dodatnega pokojninskega zavarovanja PPS je zavarovalna polica, ki zavarovancu/članu zagotavlja naslednje pravice:

- pravico do pokojninske rente, ki jo pridobi imetnik z dopolnjenim 60. letom starosti; zavarovanci/člani, ki so bili na dan 13. julija 2004 starejši od 60 let, so pridobili pravico do pokojninske rente s 13. julijem 2004 (redno prenehanje članstva);
- če zavarovanec/član umre pred pridobitvijo pravice do pokojninske rente, pripada pravica do zavarovalne vsote v višini odkupne vrednosti police njegovi zapuščini in preide kot del njegove zapuščine na njegove dediče (izredno prenehanje članstva).

Redno prenehanje članstva

Zavarovanci/člani, ki dopolnijo starost 60 let, pridobijo pravico do pokojninske rente dodatnega pokojninskega zavarovanja na podlagi police PPS. Za kritje obveznosti iz naslova izplačil pokojninskih rent je oblikovan Kritni sklad PPS. Ko zavarovanec/član uveljavi pravico do pokojninske rente, se na Kritni sklad PPS prenese sorazmerni del sredstev, ki ustreza čisti vrednosti enot premoženja police v trenutku,

ko imetnik police izpolni pogoje za pridobitev pravice do pokojninske rente. Rentno zavarovanje je sklenjeno od dneva pridobitve pravice do rente, veljati pa začne na prvi dan meseca, ki sledi mesecu, v katerem zavarovanec/član pridobi pravico do rente.

PPS je prvi sklad dodatnega pokojninskega zavarovanja, ki svojim zavarovancem/članom, starim najmanj 60 let, od avgusta 2004 že izplačuje pokojninske rente. V poslovnem letu je pridobilo pravico do pokojninske rente 1.406 članov, na Kritni sklad PPS pa je bil prenesen sorazmerni del premoženja v višini 4.635 tisoč evrov.

Tabela 8:Število zavarovancev/članov, ki so pridobili pravico do pokojninske rente, število enot premoženja (točk) in vrednost izplačil iz naslova rednega prenehanja zavarovanja za leto 2012

| Leto | Število zavarovancev | Točke | Vrednost izplačil (v 000 EUR) |
|------|----------------------|-----------|-------------------------------|
| 2013 | 1.406 | 3.828.624 | 4.635 |

Višina pokojninske rente PPS se izračuna z uporabo aktuarskih metod vrednotenja ob upoštevanju vrednosti enot premoženja na osebnem računu in zjamčenega donosa. Modra zavarovalnica, d. d., lahko na podlagi določil ZPSPID in splošnih pogojev PPS-SP01 zaradi racionalizacije poslovanja v dobro prejemnika pokojninske rente, spremeni način izplačevanja rente, in sicer:

- skupina A: zavarovancem/članom, ki imajo na osebnem računu manj kot 2.000 točk, se izplača enkratna pokojninska renta,
- skupina B: zavarovancem/članom, ki so imetniki več kot 2.000 do 5.000 točk, se izplača letna pokojninska renta.

Modra zavarovalnica, d. d., zavarovance/člane predhodno pisno obvesti o spremenjenem načinu izplačila in ga izvrši, če član pisno ne nasprotuje spremenjenemu načinu izplačila.

Tabela 9: Struktura zavarovancev/članov, ki so pridobili pravico do rente v letu 2013, po skupinah

| Skupina | Število zavarovancev | Število točk |
|----------------------------|----------------------|------------------|
| A (do 2.000 točk) | 1.039 | 827.321 |
| B (od 2.001 do 5.000 točk) | 85 | 239.979 |
| C (nad 5.000 točk) | 282 | 2.761.324 |
| Skupaj 2013 | 1.406 | 3.828.624 |

Izredno prenehanje članstva

Če zavarovanec/član PPS umre, preden pridobi pravico do pokojninske rente, imajo dediči pravico do izplačila odkupne vrednosti police. Obveznost izplačila nastopi v 60 dneh po prejemu popolnega zahtevka dedičev s priloženim originalnim pravnomočnim sklepom o dedovanju. Odkupna vrednost police je odvisna od števila enot premoženja (točk) na polici in vrednosti enote premoženja (točke), ki velja v mesecu izplačila. Pri izplačilu zavarovalne vsote v višini odkupne vrednosti police ob smrti zavarovanca/člana pred 13. julijem 2004, so skladno s Splošnimi pogoji in po sklepu uprave Kapitalske družbe, d. d., obračunani izstopni stroški po stopnji 19 odstotkov, ki povečujejo vrednost sredstev sklada in ne pripadajo upravljavcu kot običajni izstopni stroški. Za vse zavarovance/člane, umrle po tem datumu, pa znašajo izstopni stroški 1 odstotek in so prihodek upravljavca. V letu 2013 je bilo 37 izplačil odkupne vrednosti v skupni višini 88 tisoč evrov.

Tabela 10: Podatki o izplačilih odkupne vrednosti v primeru smrti zavarovanca/člana

| Leto | Število izrednih prenehanj | Točke | Odkupna vrednost (v EUR) |
|------|----------------------------|--------|--------------------------|
| 2013 | 37 | 72.464 | 87.523 |

2.2.3.5 Donosnost sredstev PPS

Tabela 11: Donosnost sredstev PPS

| Postavka | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 | 2009 |
|---------------|----------|--------|---------|---------|--------|
| Donosnost v % | -23,99 % | 0,91 % | -1,34 % | -7,35 % | 4,95 % |

2.2.3.6 Doplačila upravljavca v sklad in oblikovane rezervacije

Upravljevec je v letu 2013 ob prenosih sredstev v Kritni sklad PPS v primeru pridobitve pravice zavarovancev do pokojninske rente in ob izplačilih odkupnih vrednosti v primeru smrti zavarovancev doplačal 20.589 EUR; doplačila se nanašajo na primere, ko je bila odkupna vrednost premoženja nižja od zajamčene vrednosti premoženja člana.

Upravljevec je v letu 2013 oblikoval rezervacije zaradi nedoseganja zajamčene donosnosti v znesku 10.912.433 EUR. Razlog za nedoseganje zajamčene donosnosti je oslabitev naložbe v družbo Cimos, d. d., na dan 31. 12. 2013. Navedena oslabitev je pomenila znižanje sredstev sklada za 13.104.892 EUR.

Tabela 12: Doplačila upravljavca in oblikovane rezervacije (v EUR)

| Postavka | 2013 |
|--|------------|
| Doplačila upravljavca, ko je odkupna vrednost premoženja nižja od zajamčene vrednosti sredstev člana | 20.589 |
| Doplačila upravljavca zaradi nedoseganja zajamčene donosnosti | 0 |
| Rezervacije v breme upravljavca zaradi nedoseganja zajamčene donosnosti PPS | 10.912.433 |

2.2.3.7 Provizija upravljavca, izstopni stroški ter ostali stroški PPS

S 1. januarjem 2013 je začel veljati nov Zakon o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2), ki se smiselno uporablja tudi za dodatno pokojninsko zavarovanje v Prvem pokojninskem skladu.

Modra zavarovalnica, d. d., je za upravljanje PPS upravičena do upravljaljske provizije, ki skladno s ZPIZ-2 znaša 1 odstotek od povprečne letne čiste vrednosti sredstev. Modra zavarovalnica, d. d., je upravičena tudi do izstopnih stroškov v višini 1 odstotka, ki so obračunani ob izplačilih odkupne vrednosti police dedičem zavarovancev/članov, ki so umrli po 13. juliju 2004. Drugi stroški v povezavi z upravljanjem PPS bremenijo upravljavca.

Tabela 13: Prihodki Modre zavarovalnice, d. d., od upravljanja PPS, v 000 EUR

| Prihodki od upravljanja | 2013 |
|-------------------------|------------|
| Upravljavska provizija | 453 |
| Izstopni stroški | 1 |
| Skupaj | 454 |

2.2.4 Opis bistvenih tveganj in negotovosti, katerim je PPS izpostavljen

Pogoj za uspešno poslovanje v hitro spreminjajočih se tržnih razmerah je učinkovito obvladovanje tveganj.

Največje tveganje upravljavca pri upravljanju sredstev izhaja iz zakonske določbe o zagotavljanju minimalne zajamčene donosnosti, določene z Zakonom o Prvem pokojninskem skladu Republike Slovenije in preoblikovanju pooblaščenih investicijskih družb (ZPSPID). Upravljavca premoženja oblikuje rezervacije, če ugotovi, da zajamčena vrednost sredstev preseže dejansko vrednost sredstev posameznega zavarovanca/člana, in sicer v višini ugotovljenega primanjkljaja, to je vsote razlik med zajamčenimi sredstvi zavarovanca/člana in dejansko vrednostjo sredstev zavarovanca/člana. Navedena določba pa povzroča nastanek naložbenega tveganja.

Pomemben sklop tveganj so operativna tveganja. Operativno tveganje opredelimo kot tveganje izgube, ki bi bila posledica neprimernih ali neobstoječih notranjih procesov, ljudi in sistemov oziroma zunanjih dogodkov, in ga je v večini primerov mogoče oceniti le kvalitativno. Osnova za ugotavljanje operativnih tveganj so predvsem interni predpisi upravljavca (pravilniki, navodila,...). Ukrepi za zmanjševanje tovrstnih tveganj obsegajo postavitve notranjih kontrol, ki se redno preverjajo, in po potrebi izboljšujejo, formalno opredelitev ustreznih postopkov v obliki pravilnikov, navodil in postopkovnikov, varnostno politiko na področju informacijske tehnologije, spodbujanje izobraževanja zaposlenih,... Upravljavca ima vzpostavljeno službo notranje revizije, ki upravlja in ostalim vodilnim delavcem v družbi pomaga pri izboljševanju kakovosti, gospodarnosti in učinkovitosti poslovanja. Poseben poudarek daje služba preverjanju notranjega kontrolnega sistema in dajanju predlogov za njegovo izboljšanje. V okviru operativnih tveganj je PPS izpostavljen tveganju neskladnosti naložb z zunanjo regulativo, neuskkljenost naložb pa je, skladno z odločbo Agencije za zavarovalni nadzor, dolžan odpraviti do 31. oktobra 2013 oziroma do 13. julija 2015. Modra zavarovalnica, d. d., je septembra 2013 na Agencijo za zavarovalni nadzor naslovila vlogo za podaljšanje roka, a odgovora do konca leta še ni prejela. Modra zavarovalnica, d. d., izkustveno pričakuje, da bo Agencija za zavarovalni nadzor podaljšala rok za uskladitev naložb PPS, zato tveganje iz tega naslova ocenjuje kot nizko.

Modra zavarovalnica, d. d., ocenjuje, da so sredstva PPS v okviru poslovanja v največji meri izpostavljena tveganju spremembe cen lastniških naložb, katerih delež v sredstvih znaša 73 odstotkov, tako da je izpostavljenost kreditnemu in obrestnemu tveganju nizka.

Celotno premoženje PPS je v domači valuti in ni izpostavljeno valutnemu tveganju.

2.2.5 Pomembni poslovni dogodki po koncu poslovnega leta

17. februarja 2014 je Modra zavarovalnica, d. d., prejela odločbo Agencije za zavarovalni nadzor, s katero je rok za uskladitev strukture naložb sklada PPS z zakonskimi zahtevami podaljšala do 31. oktobra 2016, razen za naložbi v družbi Certa, d. d., in Premogovnik Velenje, d. d., kjer je rok podaljšán do 31. maja 2014, večino naložb v poslovne deleže družb z omejeno odgovornostjo pa bo potrebno odsvojiti.

Družba za upravljanje terjatev bank in drugi večji upniki Cimoso so se marca 2014 dogovorili o temeljnih načelih sodelovanja v finančnem prestrukturiranju Cimoso. Načrt prestrukturiranja vsebuje pretvorbo terjatev v kapitalske deleže in sprostitev določenih zavarovanj. S pretvorbo terjatev v kapitalske deleže bi upniki v družbi pridobili pretežni lastniški delež, s sprostitvijo določenih zavarovanj pa bi Cimos te lahko uporabil za zavarovanje novih virov sredstev, potrebnih za poslovanje. Ti ukrepi bi Cimosu zagotovili kapitalsko ustreznost in omogočili vzdržno in uspešno poslovanje družbe v prihodnosti.

2.2.6 Pričakovani razvoj PPS

Modra zavarovalnica, d. d., bo z načrtovanimi aktivnostmi v letu 2014 pri upravljanju PPS sledila sledečim temeljnim ciljem:

- zagotavljanje zadostnih likvidnih sredstev za izpolnjevanje obveznosti do zavarovancev Kritnega sklada PPS in upravljavca,
- doseganje maksimalne letne stopnje donosnosti sredstev PPS ob še sprejemljivi stopnji tveganja,
- uskladitev strukture naložb sklada z zakonskimi zahtevami.

S postopno uskladitvijo strukture naložb PPS z določbami o strukturi naložb kritnega sklada, kot jih predpisuje zakon, ki ureja zavarovalništvo, bo prišlo do bistvene spremembe strukture sredstev PPS. Sredstva, pridobljena z odprodajo naložb, bodo investirana predvsem v naložbe s fiksnimi donosi.

3 Računovodski izkazi Prvega pokojninskega sklada in priloge s pojasnili k računovodskim izkazom z revizorjevim mnenjem

3.1 Izjava o odgovornosti posloводства

Uprava Modre zavarovalnice, d. d., potrjuje računovodske izkaze Prvega pokojninskega sklada Republike Slovenije za obdobje od 1. 1. 2013 do 31. 12. 2013, ter pripadajoča pojasnila in razkritja k računovodskim izkazom.

Uprava potrjuje, da so bile pri izdelavi računovodskih izkazov dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve, da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja, in da računovodski izkazi predstavljajo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja sklada in izidov njegovega poslovanja za leto 2013.

Uprava je odgovorna tudi za ustrezno vodenje računovodstva, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja in drugih sredstev, ter potrjuje, da so računovodski izkazi skupaj s pojasnili, izdelani na predpostavki o nadaljnjem poslovanju sklada ter v skladu z veljavno zakonodajo in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.

Ljubljana, 27. februar 2014



Matija Debelak
Član uprave



Borut Jamnik
Predsednik uprave

3.2 Revizorjeva poročila

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA Upravljavcu vzajemnega pokojninskega sklada Prvi pokojninski sklad

Poročilo o računovodskih izkazih

Revidirali smo priložene računovodske izkaze Prvega pokojninskega sklada, ki vključujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2013, izkaz poslovnega izida, izkaz denarnih tokov, izkaz gibanja števila enot premoženja in vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe. Prvi pokojninski sklad ni samostojna pravna oseba, vendar posluje preko ločenega transakcijskega računa. Upravljavec je Modra zavarovalnica, d. d., Ljubljana.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

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

Revizorjeva odgovornost

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

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

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

Mnenje

Po našem mnenju so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja Prvega pokojninskega sklada na dan 31. decembra 2013 ter njegovega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-2) ter Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2).

Poročilo o drugih zakonskih in regulativnih zahtevah

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

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.

Bojan Bodnaruk
Pooblaščen revizor



Ljubljana, 31. marec 2014



DELOITTE REVIZIJA D.O.O.
Ljubljana, Slovenija 3



Yuri Sidorovich
Predsednik uprave

Deloitte.

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

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

Poročilo o usklajenosti naložb vzajemnega pokojninskega sklada Prvi pokojninski sklad

Upravljavcu vzajemnega pokojninskega sklada Prvi pokojninski sklad

Revidirali smo usklajenost naložb Prvega pokojninskega sklada s predpisanimi pravili o upravljanju vzajemnih pokojninskih skladov in določbami pravil vzajemnega pokojninskega sklada v poslovnem letu, končanem na dan 31. decembra 2013. Za vse naštetu je odgovoren upravljavec vzajemnega sklada, to je Modra zavarovalnica, d. d. Naša naloga je izraziti mnenje na podlagi opravljene revizije.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja ter Sklepom o revizijskem pregledu letnega poročila vzajemnega pokojninskega sklada (Uradni list RS, št. 110/09; odslej Sklep). Ti standardi in Sklep zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primerne zagotovila, da so naložbe Prvega pokojninskega sklada v skladu s predpisanimi pravili o upravljanju vzajemnih pokojninskih skladov in določbami pravil vzajemnega pokojninskega sklada. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje in presojanje dokazov o usklajenosti naložb s predpisanimi pravili o upravljanju vzajemnih pokojninskih skladov in določbami pravil vzajemnega pokojninskega sklada. Prepričani smo, da je opravljena revizija primerna podlaga za naše mnenje.

Po našem mnenju so naložbe Prvega pokojninskega sklada v letu, ki se je končalo 31. decembra 2013, v vseh pomembnih pogledih skladne s predpisanimi pravili o upravljanju vzajemnih pokojninskih skladov ter z določbami pravil vzajemnega pokojninskega sklada.

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.

Bojan Bodnaruk
Pooblaščen revizor



Ljubljana, 31. marec 2014



Yuri Sidorovich
Predsednik uprave

Deloitte.

DELOITTE REVIZIJA D.O.O.
Ljubljana, Slovenija 3

Deloitte.

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

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

Poročilo o vrednosti enote premoženja vzajemnega pokojninskega sklada Prvi pokojninski sklad

Upravljavcu vzajemnega pokojninskega sklada Prvi pokojninski sklad

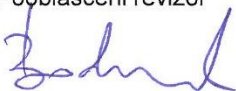
Revidirali smo pravilnost izračuna vrednosti enote premoženja (v nadaljevanju "VEP") Prvega pokojninskega sklada za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2013. Za pravilnost izračuna VEP je odgovoren upravljavec vzajemnega sklada, to je Modra zavarovalnica, d. d. Naša naloga je izraziti mnenje na podlagi opravljene revizije.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja in Sklepom o revizijskem pregledu letnega poročila vzajemnega pokojninskega sklada (Uradni list RS, št. 110/09; odslej Sklep). Ti standardi in Sklep zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primerne zagotovila, da je VEP Prvega pokojninskega sklada izračunana v skladu s predpisi in na podlagi podatkov iz računovodskih izkazov vzajemnega pokojninskega sklada. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje in presojanje dokazov o spoštovanju zakonodaje ter presojanje spoštovanja pravil o izračunu VEP na naključno izbrane datume. Prepričani smo, da je opravljena revizija primerna podlaga za naše mnenje.

Po našem mnenju je upravljavec za Prvi pokojninski sklad v poslovnem letu, ki se je končalo 31. decembra 2013, VEP v vseh pomembnih pogledih izračunaval v skladu s predpisi in na podlagi računovodskih izkazov, sestavljenih na podlagi sklepa o letnem poročilu vzajemnega pokojninskega sklada.

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.

Bojan Bodnaruk
Pooblaščen revizor



Ljubljana, 31. marec 2014



Yuri Sidorovich
Predsednik uprave

Deloitte.

DELOITTE REVIZIJA D.O.O.
Ljubljana, Slovenija 3

Deloitte.

Deloitte Revizija d.o.o.
Dunajska cesta 165
1000 Ljubljana
Slovenija
Tel: + 386 (0)1 3072 800
Fax: + 386 (0)1 3072 900
www.deloitte.si

Poročilo o izpolnjevanju pravil o obvladovanju tveganj

Upravljavcu vzajemnega pokojninskega sklada Prvi pokojninski sklad

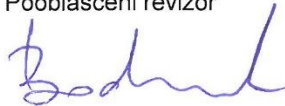
Revidirali smo izvajanje ukrepov in načrte iz Pravilnika o obvladovanju tveganj, ki ga je za Prvi pokojninski sklad v poslovnem letu, ki se je končalo 31. decembra 2013, predpisal in sprejel upravljavec Modra zavarovalnica, d. d. Za izvajanje predpisanih ukrepov in načrtov obvladovanja tveganj je odgovoren upravljavec vzajemnega pokojninskega sklada. Naša naloga je izraziti mnenje na podlagi opravljene revizije.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja in Sklepom o revizijskem pregledu letnega poročila vzajemnega pokojninskega sklada (Uradni list RS, št. 110/09; odslej Sklep). Ti standardi in Sklep zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primerne zagotovila, da se načrti in ukrepi, namenjeni obvladovanju tveganj VPS, spoštujejo in izvajajo. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje in presojanje dokazov o obstoju, izvajanju in spoštovanju pravil obvladovanja tveganj. Prepričani smo, da je opravljena revizija primerna podlaga za naše mnenje.

Po našem mnenju je upravljavec Prvega pokojninskega sklada v poslovnem letu, ki se je končalo 31. decembra 2013, v vseh pomembnih pogledih izpolnjeval ukrepe in načrte za obvladovanje, ki jih je zanj predpisala družba Modra zavarovalnica, d. d.

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.

Bojan Bodnaruk
Pooblaščen revizor



Ljubljana, 31. marec 2014



Yuri Sidorovich
Predsednik uprave

Deloitte.

DELOITTE REVIZIJA D.O.O.
Ljubljana, Slovenija 3

Deloitte.

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

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

Poročilo o pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil Agenciji za trg vrednostnih papirjev

Upravljavcu vzajemnega pokojninskega sklada Prvi pokojninski sklad

Revidirali smo pravilnost in popolnost obvestil in poročil Prvega pokojninskega sklada za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2013, in njihovo skladnost s stanjem, ki je razvidno iz revidiranih računovodskih izkazov. Za pravilnost in popolnost obvestil in poročil ter njihovo skladnost s stanjem, ki je razvidno iz revidiranih računovodskih izkazov, je odgovoren upravljavec vzajemnega sklada, to je Modra zavarovalnica, d. d. Naša naloga je izraziti mnenje o tem.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja in Sklepom o revizijskem pregledu letnega poročila vzajemnega pokojninskega sklada (Uradni list RS, št. 110/09; odslej Sklep). Ti zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primerne zagotovila, da obvestila in poročila ne vsebujejo napačnih navedb, ter da so skladna s stanji iz revidiranih računovodskih izkazov. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje in presojanje dokazov, da so obvestila in poročila Agenciji za trg vrednostnih papirjev skladna z namenom, vsebino, načinom in roki poročanja. Prepričani smo, da je opravljena revizija primerna podlaga za naše mnenje.

Po našem mnenju so obvestila in poročila Prvega pokojninskega sklada, ki jih je upravljavec posredoval Agenciji za trg vrednostnih papirjev v poslovnem letu, ki se je končalo 31. decembra 2013, v vseh bistvenih pogledih pravilna in popolna ter skladna s stanjem, ki je razvidno iz revidiranih računovodskih izkazov Prvega pokojninskega sklada.

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.

Bojan Bodnaruk
Pooblaščen revizor



Deloitte.

DELOITTE REVIZIJA D.O.O.
Ljubljana, Slovenija 3



Yuri Sidorovich
Predsednik uprave

Ljubljana, 31. marec 2014

3.3 Izkaz finančnega položaja

V EUR

| Postavka | 31.12.2013 | 31.12.2012 | 1. 1. 2012 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| I. Sredstva | 33.246.827 | 48.398.916 | 53.231.164 |
| 1. Denar in denarni ustrezniki | 101.138 | 209.587 | 322.402 |
| 2. Finančne naložbe | 32.900.805 | 43.956.977 | 52.685.134 |
| 2.1. Depoziti pri bankah in dana posojila | 2.000.000 | 2.100.000 | 5.935.304 |
| - Depoziti | 2.000.000 | 2.100.000 | 5.935.304 |
| 2.2. Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida | 21.494.096 | 17.302.256 | 14.250.754 |
| - Instrumenti denarnega trga | 1.189.527 | 494.370 | 0 |
| - Dolžniški vrednostni papirji | 942.976 | 2.501.406 | 2.517.010 |
| - Delnice in drugi kapitalski instrumenti | 15.231.020 | 13.037.221 | 11.361.214 |
| - Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov | 4.130.573 | 1.269.259 | 372.531 |
| 2.3. Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo | 8.319.502 | 24.554.721 | 32.499.075 |
| - Delnice in drugi kapitalski instrumenti | 8.319.502 | 24.554.721 | 32.499.075 |
| 2.4. Finančne naložbe, v posesti do zapadlosti | 1.087.207 | 0 | 0 |
| - Dolžniški vrednostni papirji | 1.087.207 | 0 | 0 |
| 4. Terjatve | 244.884 | 4.232.352 | 223.628 |
| Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja | | | |
| 4.1. zjamčenega donosa | 0 | 4.003.157 | 0 |
| 4.2. Druge terjatve | 244.884 | 229.195 | 223.628 |
| 8. Skupaj sredstva | 33.246.827 | 48.398.916 | 53.231.164 |
| II. Obveznosti do virov sredstev | 33.246.827 | 48.398.916 | 53.231.164 |
| 1. Poslovne obveznosti | 54.175 | 78.403 | 127.318 |
| Obveznosti do upravljavca vzajemnega | | | |
| 1.3. pokojninskega sklada | 27.772 | 55.690 | 66.386 |
| 1.5. Obveznosti za izplačila odkupnih vrednosti premoženja in druge obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada | 26.403 | 22.713 | 60.931 |
| 2. Finančne obveznosti | 0 | 11 | 0 |
| 2.2. Druge finančne obveznosti | 0 | 11 | 0 |
| 3. Obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada | 33.192.652 | 48.320.502 | 53.103.846 |
| 3.1. Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja | 15.284.049 | 16.911.973 | 18.755.778 |
| 3.2. Vplačani presežek enot premoženja | 14.517.941 | 16.137.247 | 18.107.180 |
| 3.3. Presežek iz prevrednotenja | 0 | 0 | 925.889 |
| 3.4. Preneseni čisti poslovni izid | 13.816.308 | 13.814.693 | 14.751.826 |
| 3.5. Čisti poslovni izid poslovnega leta | -10.425.646 | 1.456.589 | 563.172 |
| 4. Skupaj obveznosti do virov sredstev | 33.246.827 | 48.398.916 | 53.231.164 |

Razkritja in pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

3.4 Izkaz vseobsegajočega donosa

v EUR

| Postavka | 2013 | 2012 |
|---|--------------------|------------------|
| 1. Finančni prihodki | 4.763.349 | 4.803.218 |
| 1.1. Prihodki od obresti | 229.319 | 316.571 |
| 1.2. Prihodki od dividend in deležev | 1.388.909 | 931.957 |
| 1.3. Neto realizirani dobički iz finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida | 50.740 | 152.538 |
| 1.5. Neto prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida | 3.094.381 | 3.402.152 |
| 3. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčene donosnosti | 0 | 4.163.697 |
| 4. Drugi prihodki | 3.308 | 252.225 |
| 5. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem vzajemnega pokojninskega sklada | 453.333 | 762.571 |
| 5.1. Odhodki za upravljavsko provizijo | 453.333 | 762.571 |
| 6. Finančni odhodki | 14.738.458 | 160.421 |
| 6.1. Odhodki za obresti | 1.867 | 0 |
| 6.3. Neto realizirane izgube iz finančnih naložb, ki niso merjene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida | 458.360 | 88.018 |
| 6.6. Drugi finančni odhodki | 14.278.232 | 72.403 |
| 8. Drugi odhodki | 511 | 6.839.559 |
| 9. Čisti poslovni izid poslovnega leta | -10.425.646 | 1.456.589 |
| Drugi vseobsegajoči donos | 0 | 0 |
| Celotni vseobsegajoči donos | -10.425.646 | 1.456.589 |

Razkritja in pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

3.5 Izkaz denarnih tokov

v EUR

| Postavka | 2013 | 2012 |
|---|--------------------|----------------|
| 1. Denarni tokovi pri poslovanju | | |
| 1.1. Povečanje/(zmanjšanje) vrednosti enot premoženja | -10.425.646 | 1.456.589 |
| Prilagoditve za: | | |
| 1.2. -Obrestne prihodke | -229.319 | -316.571 |
| 1.3. -Dividendne prihodke | -1.388.909 | -931.957 |
| 1.4. -Obrestne odhodke | 1.867 | 0 |
| 1.5. -Drugo | 13.132 | 48.840 |
| 1.6. Skupaj (1.1.+1.2.+1.3.+1.4.+1.5.) | -12.028.875 | 256.901 |

| Postavka | 2013 | 2012 |
|---|-------------------|-------------------|
| 1.8. Neto (povečanje)/zmanjšanje terjatev oz. obveznosti do upravljavca | -27.917 | -10.697 |
| 1.9. Neto povečanje drugih terjatev in obveznosti | 3.991.146 | -4.046.931 |
| 1.10. Povečanje/(zmanjšanje) vrednosti sredstev po pošteni vrednosti | 11.054.305 | 8.728.156 |
| 1.11. Povečanje/(zmanjšanje) vrednosti obveznosti po pošteni vrednosti | 3.690 | -38.218 |
| 1.12 Denarni tokovi pri poslovanju (1.6.+1.7.+1.8.+1.9.+1.10.+1.11.) | 2.992.349 | 4.889.211 |
| 1.13 -Obrestni prejemki | 228.621 | 314.476 |
| 1.14 -Dividendni prejemki | 1.372.785 | 923.431 |
| 1.15 Neto denarni tokovi pri poslovanju (1.12.+1.13.+1.14.) | 4.593.755 | 6.127.118 |
| 2. Denarni tokovi pri financiranju | | |
| 2.2 Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti premoženja vzajemnega pokojninskega sklada | -4.702.204 | -6.239.933 |
| 2.3 Neto denarni tokovi pri financiranju (2.1.+2.2.) | -4.702.204 | -6.239.933 |
| 3. Čisto povečanje denarnih sredstev (1.15.+2.3.) | -108.449 | -112.815 |
| 4. Denarna sredstva na začetku obdobja | 209.587 | 322.402 |
| 5. Denarna sredstva na koncu obdobja (4.+1.15.+2.3.) | 101.138 | 209.587 |

Razkritja in pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

3.6 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja in izkaz gibanja števila enot premoženja

v EUR

| Postavka | 2013 | 2012 |
|--|-------------------|-------------------|
| 1. Začetno stanje vrednosti enot premoženja | 48.320.502 | 53.103.846 |
| 4. Izplačane enote premoženja | -1.627.924 | -1.843.805 |
| 5. Izplačan presežek vplačanih enot premoženja | -1.619.305 | -1.969.934 |
| 6. Presežek iz prevrednotenja | 0 | -925.889 |
| 7. Preneseni čisti poslovni izid | -1.454.975 | -1.500.305 |
| 8. Čisti poslovni izid poslovnega leta | -10.425.646 | 1.456.589 |
| 9. Končno stanje vrednosti enot premoženja | 33.192.652 | 48.320.502 |

Razkritja in pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

število enot premoženja

| Postavka | 2013 | 2012 |
|---|------------|------------|
| 1. Začetno število enot premoženja v obtoku | 40.527.134 | 44.945.551 |
| 2. Število vplačanih enot premoženja | 0 | 0 |
| 3. Število izplačanih enot premoženja | 3.901.088 | 4.418.417 |
| 4. Končno število enot premoženja v obtoku | 36.626.046 | 40.527.134 |

Razkritja in pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

3.7 Priloge s pojasnili k računovodskim izkazom

3.7.1 Splošna razkritja

Osnove za pripravo

Računovodski izkazi PPS za leto 2013 so pripravljene v skladu z:

- Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), sprejetimi v skladu z Uredbo (ES) št. 1606/2002 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 19. julija 2002 o uporabi mednarodnih računovodskih standardov (UL L št. 243 z dne 11. 9. 2002, str. 609);
- Zakonom o gospodarskih družbah ZGD-1 (Uradni list RS, št. 42/2006, 60/2006 – popr., 26/2007 – ZSDU-B, 33/2007 – ZSReg-B, 67/2007 – ZTFI, 10/2008, 68/2008, 42/2009, 33/2011, 91/2011, 100/2011 – Skl. US, 32/2012, 57/2012) in
- Sklepom o letnem poročilu vzajemnega pokojninskega sklada in krovnega pokojninskega sklada Uradni list RS, št. 79/2013).

Podatki v računovodskih izkazih temeljijo na knjigovodskih listinah in poslovnih knjigah, vodenih skladno z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja. Pri pripravi so upoštevane temeljne računovodske predpostavke: časovna neomejenost poslovanja, dosledna stanovitnost in nastanek poslovnega dogodka. Pri oblikovanju računovodskih usmeritev so upoštevane kakovostne značilnosti: razumljivost, ustreznost, zanesljivost in primerljivost.

Izjava o skladnosti

Računovodski izkazi PPS so pripravljene v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), ki jih je sprejel Svet za mednarodne računovodske standarde (IASB), ter pojasnili, ki jih sprejema Odbor za pojasnjevanje mednarodnih standardov računovodskega poročanja (OPMSRP), in kot jih je sprejela Evropska unija (EU).

Pri pripravi računovodskih izkazov so bili uporabljeni vsi MSRP in OPMSRP, ki so bili obvezni za uporabo v letu 2013. PPS ni predčasno uporabil nobenega standarda in pojasnila, kjer uporaba spremenjenih standardov in pojasnil ni bila obvezna v letu 2013.

Osnovne usmeritve

Računovodski izkazi družbe so pripravljene na podlagi izvirov vrednosti, razen za sredstva vrednotena po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida in sredstva namenjena za prodajo, ki so vrednotena po pošteni vrednosti preko izkaza vseobsegajočega donosa. Računovodski izkazi so predstavljeni v evrih (EUR), ki so funkcionalna in poročevalna valuta družbe. Vse vrednosti so zaokrožene na 1 evro, razen v primerih, ko je to posebej navedeno.

Pomembne računovodske presoje in ocene

Priprava računovodskih izkazov zahteva določene ocene in predpostavke poslovodstva upravljavca, ki vplivajo na vrednost sredstev in obveznosti sklada ter na višino prihodkov in odhodkov.

Primernost uporabljenih predpostavk in ocen se obdobjno preverja.

Najpomembnejše presoje posloводства se nanašajo na razvrstitev finančnih instrumentov oziroma na ločevanje med finančnimi instrumenti, ki jih namerava družba obdržati do zapadlosti, in tistimi, ki so namenjeni za trgovanje. Pomembne poslovodske ocene se nanašajo tudi na slabitev netržnih naložb.

Preračun tujih valut

Računovodski izkazi so predstavljeni v evrih (EUR), ki so funkcionalna in poročevalna valuta družbe. Posli v tuji valuti so v začetku pripoznani v funkcionalni valuti in preračunani po tečaju funkcionalne valute na dan posla. Denarna sredstva in obveznosti v tuji valuti so preračunana po tečaju funkcionalne valute na dan poročanja. Vse razlike, ki izhajajo iz preračuna tujih valut, so pripoznane v izkazu poslovnega izida. Nedenarna sredstva in obveznosti, ki so izmerjene po pošteni vrednosti v tuji valuti, so pretvorjene po menjalnih tečajih na dan, ko je bila poštena vrednost določena.

Postopek sprejema letnega poročila

Letno poročilo PPS sprejme posloводство upravljavca sklada, torej uprava Modre zavarovalnice, d. d.

Prehod na Mednarodne standarde računovodskega poročanja

MSRP se za PPS uporabljajo od 1. 1. 2013 naprej.

PPS pri sestavljanju računovodskih izkazov uporablja sheme računovodskih izkazov vzajemnih pokojninskih skladov, ki jih je predpisala Agencija za trg vrednostnih papirjev.

Izkaz finančnega položaja na dan 1. 1. 2012, sestavljen v skladu z MSRP, se od izkaza finančnega položaja, sestavljenega v skladu s SRS 2006, ne razlikuje.

Izkaz vseobsegajočega donosa za leto 2012, pripravljen skladno z MSRP, se ne razlikuje od izkaza vseobsegajočega donosa za leto 2012, pripravljenega v skladu s SRS 2006.

3.7.2 Povzetek pomembnih računovodskih usmeritev

3.7.2.1 Izkazovanje postavk izkaza finančnega položaja

Finančna sredstva

Finančna sredstva vzajemnega pokojninskega sklada so razdeljena v naslednje skupine:

1. finančne naložbe po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida,
2. finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo,
3. posojila in terjatve,
4. finančne naložbe, razpoložljive za prodajo.

Razporeditev je odvisna od namena pridobitve.

1. Finančne naložbe po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida

Finančne naložbe po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, se merijo po pošteni vrednosti. Dobički in izgube naložb, razporejenih v skupino po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, so pripoznani 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 izkaza finančnega položaja. Za naložbe, kjer tržna cena ni objavljena na finančnih trgih, je poštena vrednost določena na podlagi neto sedanje vrednosti bodočih denarnih tokov, ki jih lahko podjetje 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 podjetje zavezalo, da bo posamezno sredstvo nabavilo ali prodalo.

2. Finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo

Vzajemni pokojninski sklad pripozna finančna sredstva s stalnimi ali določljivimi plačili in določeno zapadlostjo, ki niso izvedeni finančni instrumenti, kot finančne naložbe v posesti do zapadlosti v primeru pozitivnega namena in zmožnosti držati naložbo do zapadlosti. Naložbe, ki jih ima sklad za nedoločen čas, niso razvrščene v to skupino.

Naložbe, ki so pripoznane kot finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo, so vrednotene po metodi odplačne vrednosti z uporabo metode efektivne obrestne mere. Odplačna vrednost je izračunana z razmejivjo premije ali diskonta ob pridobitvi skozi dobo do zapadlosti naložbe. Vsi dobički in izgube iz naložb, ki so vrednotene po odplačni vrednosti, so pripoznani v izkazu poslovnega izida (odtujitev, oslabitev ali učinki amortiziranja diskonta/premije).

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

3. Posojila in terjatve

Posojila in terjatve so finančna sredstva z določenimi ali določljivimi plačili, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu. Posojila so merjena po metodi odplačne vrednosti z uporabo metode efektivne obrestne mere in so pripoznana na dan poravnave.

4. Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo

Po začetnem pripoznanju so vse naložbe, ki so opredeljene kot razpoložljive za prodajo, vrednotene po pošteni vrednosti oziroma po nabavni vrednosti, če poštene vrednosti ni mogoče zanesljivo določiti. Dobički in izgube naložb, ki so razpoložljive za prodajo, so pripoznani v kapitalu kot neto nerealizirani kapitalski dobički iz finančnih naložb za prodajo, dokler naložba ni prodana ali kakor koli drugače odtujena. Če je naložba oslabiljena, je oslabitev pripoznana v izkazu poslovnega izida.

Nabave in prodaje posameznih finančnih naložb, razporejenih v skupine, ki so razpoložljive za prodajo, so pripoznane na dan trgovanja; to je dan, ko se je družba zavezala, da bo posamezno sredstvo nabavila ali prodala.

Pripoznavanje finančnih sredstev

Vzajemni pokojninski sklad na začetku pripozna vse naložbe po pošteni vrednosti, vključno s stroški nakupa, ki so direktno povezani s tem nakupom, razen naložb, razporejenih v skupino po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida. Slednje so pripoznane po pošteni vrednosti; direktni stroški nakupa niso vključeni v nabavno vrednost, ampak so pripoznani neposredno v breme poslovnega izida med odhodki naložb.

Ocena poštene vrednosti

Ocena poštene vrednosti finančnih naložb je odvisna od razpoložljivosti tržnih podatkov, na osnovi katerih družba lahko ocenjuje pošteno vrednost. Glede na način ocenjevanja poštene vrednosti so finančne naložbe razvrščene v tri ravni:

- raven 1: vrednotenje na podlagi tržnih cen, pridobljenih na delujočem trgu za enaka sredstva. V to skupino smo razvrstili tista finančna sredstva, za katere obstajajo tržne cene na delujočem trgu.
- raven 2: vrednotenje z uporabo primerljivih tržnih podatkov, pridobljenih posredno ali neposredno za identično ali podobno sredstvo;
- raven 3: vrednotenje na podlagi modelov vrednotenja z uporabo pretežno netržnih podatkov. V to skupino smo razvrstili naložbe v delnice podjetij, za katere ne obstaja delujoč trg in jih vrednotimo z uporabo modelov vrednotenja, ki vsebujejo pretežno netržne podatke ter naložbe v vrednostne papirje, vrednotene po nabavni vrednosti, kjer poštene vrednosti ni mogoče zanesljivo oceniti.

Slabitev in razveljavitev oslabitev finančnih sredstev, izkazanih po odplačni vrednosti

Če obstajajo nepristranski dokazi, da je pri posojilih in terjatvah ali finančnih naložbah v posesti do zapadlosti v plačilo, izkazanih po odplačni vrednosti, nastala izguba zaradi oslabitve, se njen znesek izmeri kot razlika med knjigovodsko vrednostjo finančnega sredstva in sedanjo vrednostjo pričakovanih prihodnjih denarnih tokov, ki so razobresteni (diskontirani) po izvorni efektivni obrestni meri finančnega sredstva. Knjigovodsko vrednost sredstva je treba zmanjšati s preračunom na kontu popravka vrednosti. Izguba zaradi oslabitve se mora pripoznati v poslovnem izidu kot prevrednotovalni finančni odhodek.

Če se v naslednjem obdobju velikost izgube zaradi oslabitve zmanjša, in če je mogoče zmanjšanje nepristransko povezati z dogodkom po pripoznanju oslabitve (kot je izboljšanje ravni zaupanijske /kreditne/ sposobnosti), je treba že prej pripoznano izgubo zaradi oslabitve razveljaviti s preračunom na kontu popravka vrednosti. Zaradi razveljavitve izgube zaradi oslabitve knjigovodska vrednost finančnega sredstva ni večja od tiste, ki naj bi bila odplačna vrednost, če izguba zaradi oslabitve ne bi bila pripoznana na dan, ko je izguba zaradi oslabitve razveljavljena. Razveljavitev izgube zaradi oslabitve se mora pripoznati v poslovnem izidu kot prevrednotovalni finančni prihodek.

Slabitev finančnih naložb, razporejenih v skupino za prodajo razpoložljiva finančna sredstva

Vzajemni pokojninski sklad redno preverja potrebo po slabitvi finančnih naložb, ki so razporejene v skupino za prodajo razpoložljiva finančna sredstva. Sklad slabi naložbe, katerih vrednost se je v poročevalskem obdobju pomembneje znižala, ali pa je takšno znižanje dolgoročne narave. Sklad ocenjuje, da je praviloma izpolnjena predpostavka o pomembnejšem znižanju vrednosti lastniških naložb v primeru, ko negativno prevrednotenje v kapitalu skupaj z morebitnimi tečajnimi razlikami preseže 40 odstotkov nabavne vrednosti predmetne lastniške finančne naložbe. V tem primeru vzajemni pokojninski sklad takšne lastniške naložbe slabi, in sicer v celotnem znesku v kapitalu akumuliranega negativnega prevrednotenja in morebitnih tečajnih razlik. Sklad ocenjuje, da je znižanje vrednostni dolgoročne narave, ko se vrednost

naložbe znižuje od devet do dvanajst mesecev v neprekinjenem trendu. Slabitve naložb sklad dodatno preverja po potrebi, najmanj pa enkrat letno na dan izkaza finančnega položaja.

Vzajemni pokojninski sklad slabi le tiste dolžniške naložbe, razporejene v skupino za prodajo razpoložljiva sredstva, za katere kot dober gospodar oceni, da njihova glavnica ob zapadlosti ne bo poplačana ali pa ne bo poplačana v celoti. V prvem primeru takšne dolžniške naložbe praviloma slabi na vrednost 0 evrov, v drugem primeru pa takšne dolžniške naložbe praviloma slabi na tisti odstotek glavnice, za katerega oceni, da bo ob zapadlosti zanesljivo poplačana. V slednjem primeru družba takšnih dolžniških naložb, v kolikor nimajo materialnega vpliva na računovodske izkaze, ne vrednoti po odplačni vrednosti, pač pa po ocenjeni izterljivi vrednosti. Slabitve teh naložb zavarovalnica preverja po potrebi, najmanj pa enkrat letno na dan izkaza finančnega položaja.

Prekinitev pripoznavanja finančnih instrumentov

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

Denar in denarni ustrezniki

Denar in denarni ustrezniki vključujejo denar pri banki in v blagajni ter kratkoročne depozite z zapadlostjo do treh mesecev.

Terjatve

Terjatve se izkazujejo nepobotano z morebitnimi obveznostmi do istih pravnih ali fizičnih oseb, dokler se ne pobotajo. Izkazujejo se v izterljivi vrednosti do dneva, za katerega se sestavi izkaz finančnega položaja.

Terjatve za prodane vrednostne papirje, investicijske kupone vzajemnih skladov in delnice investicijskih družb se pripoznajo z dnem sklenitve posla.

Terjatve za obresti se vzpostavijo ob zapadlosti obresti v plačilo. Ločeno se izkazujejo terjatve za obresti od depozitov, od naložb v posojila in iz vrednostnih papirjev.

Terjatve za dividende se pripoznajo na dan prenehanja pravice do izplačila dividend (angl. ex dividend day).

Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa VPS se oblikujejo v primeru nedoseganja zajamčenega donosa na vplačano čisto premijo člana ob izstopu iz VPS in kadar pravila VPS tako določajo, v primeru nedoseganja zajamčene vrednosti sredstev VPS na dan konverzije.

Obveznosti iz poslovanja

Poslovne obveznosti vzajemnih pokojninskih skladov zajemajo obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov, obveznosti do upravljavca vzajemnega pokojninskega sklada, druge obveznosti iz upravljanja vzajemnega pokojninskega sklada, obveznosti za izplačila odkupnih vrednosti premoženja in druge obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada, obveznosti za plačilo davkov in druge poslovne obveznosti.

Obveznosti se izkazujejo nepobotane z morebitnimi terjatvami do istih pravnih ali fizičnih oseb, dokler se ne pobotajo. Izkazujejo se z obračunanimi obrestmi.

Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov se vzpostavijo z dnem sklenitve posla oziroma plačila, če gre za nakup lastniških vrednostnih papirjev, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev.

Obveznosti do upravljavca (Modre zavarovalnice, d. d.) so obveznosti za:

- provizijo za upravljanje vzajemnega pokojninskega sklada,
- vstopne stroške,
- izstopne stroške in
- druge obveznosti do upravljavca.

Stroški in provizija za upravljanje, ki jih zaračunava upravljavec, so določeni v pokojninskem načrtu in pravilih upravljanja vzajemnega pokojninskega sklada.

Druge obveznosti iz upravljanja vzajemnega pokojninskega sklada so (v kolikor bremenijo vzajemni pokojninski sklad) obveznosti do banke skrbnice, obveznosti iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev, obveznosti do depozitarjev, obveznosti iz naslova revidiranja poslovanja vzajemnega pokojninskega sklada, obveznosti v zvezi z obveščanjem članov vzajemnega pokojninskega sklada, druge obveznosti iz upravljanja in poslovanja vzajemnega pokojninskega sklada.

Obveznosti do banke skrbnice so določene v 53. členu Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje.

Obveznosti za izplačila odkupnih vrednosti premoženja in druge obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada predstavljajo tudi vplačano premijo, ki na dan bilanciranja še ni bila preračunana v enote premoženja.

Obveznosti za izplačila odkupnih vrednosti premoženja se delijo na obveznosti, ki nastanejo zaradi rednega prenehanja članstva v vzajemnem pokojninskem skladu, zaradi izrednega prenehanja članstva in zaradi prenosa sredstev člana v drug pokojninski načrt.

Druge poslovne obveznosti vzajemnega pokojninskega sklada so lahko obveznosti za prejete predujme in varščine, druge obveznosti do državnih institucij, druge obveznosti. Obveznosti za prejete predujme so obveznosti, ki se vzpostavijo za prejeta plačila, če gre za prodajo finančne naložbe na obroke.

Obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada

Obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada so:

- nominalna vrednost vplačanih enot premoženja,
- vplačani presežek enot premoženja,
- presežek iz prevrednotenja,
- preneseni čisti poslovni izid,
- čisti poslovni izid poslovnega leta.

Vplačane enote premoženja kažejo zmnožek vplačane enote premoženja po nominalni vrednosti in števila enot v obtoku.

Presežek iz prevrednotenja izkazuje povečanje vrednosti finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo.

3.7.2.2 Izkazovanje postavk izkaza poslovnega izida

Finančni prihodki

Prihodki od obresti zajemajo obračunane obresti od naložb do dneva, na katerega se sestavi izkaz poslovnega izida.

Prihodki od dividend zajemajo obračunane dividende od začetka obračunskega obdobja (dividenda se obračuna na dan prenehanja pravice do njenega izplačila) in obračunane nespremenljive dividende na prednostne delnice do dneva, na katerega se sestavi izkaz poslovnega izida. Če se ob nakupu naložbe v njeno vrednost že vračunane nespremenljive dividende, se le-te izkažejo kot prihodek in v isti velikosti tudi kot odhodek.

Realizirani dobički iz finančnih naložb zajemajo vse pozitivne razlike med prodajno ceno prodanih naložb in njihovo nakupno ceno oziroma vrednostjo na zadnji dan obračunskega obdobja.

Prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, se nanašajo na povečanje vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida.

Drugi finančni prihodki so prihodki od obračunanih pozitivnih tečajnih razlik in drugi finančni prihodki.

Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa

Prihodki od vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa predstavljajo denarni znesek, ki ga je upravljavec vplačal na denarni račun sklada v višini razlike med zajamčeno vrednostjo sredstev in dejansko čisto vrednostjo sredstev pokojninskega sklada.

Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem vzajemnega pokojninskega sklada

Odhodki za upravljavsko provizijo zajemajo provizijo, obračunano Modri zavarovalnici, d. d., za obračunsko obdobje. Provizija se obračuna v skladu s pokojninskim načrtom in pravili pokojninskih skladov.

Finančni odhodki

Realizirane izgube iz finančnih naložb zajemajo vse negativne razlike med prodajno ceno prodanih naložb in njihovo nakupno ceno oziroma vrednostjo na zadnji dan prejšnjega obračunskega obdobja.

Odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, se nanašajo na zmanjšanje vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida.

Drugi finančni odhodki so odhodki od obračunanih negativnih tečajnih razlik in drugi finančni odhodki.

3.7.3 Spremembe standardov in pojasnil

Standardi in pojasnila, ki veljajo v tekočem obdobju

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

MSRP 13 - Merjenje poštene vrednosti

Nov standard ima začetek obvezne uporabe za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2013 ali pozneje. MSRP 13 ne spreminja vodila, kdaj naj družba uporabi pošteno vrednost, ampak daje napotke, kako meriti pošteno vrednost finančnih in drugih sredstev ter obveznosti, ko je to obvezno ali pa dovoljeno po MSRP.

MSRP 1 - Prva uporaba MSRP (Visoka hiperinflacija in odstranitev dogovorjenih datumov za uporabnike, ki prvič uporabljajo MSRP)

Prva sprememba nadomešča sklicevanja na dogovorjeni datum "1. januar 2004" z "datumom prehoda na MSRP" in tako odpravlja potrebo, da bi podjetja, ki prvič uporabljajo MSRP, spremenila posle odprave pripoznanj, do katerih je prišlo pred datumom prehoda na MSRP. Druga sprememba daje napotke, kako naj podjetje nadaljuje obstoječe računovodske izkaze v skladu z MSRP po obdobju, v katerem podjetje ni izpolnjevalo MSRP, ker je bila njegova funkcionalna valuta podvržena visoki hiperinflaciji. Standard velja za letna obdobja, ki se začnejo na ali po 1. 1. 2013.

MSRP 1 - Prva uporaba MSRP (Vladna posojila). Standard velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2013 ali pozneje.

MSRP 7 - Finančni instrumenti: razkritja (Pobotanje finančnih sredstev in obveznosti)

Spremembe zahtevajo informacije o vseh pripoznanih finančnih instrumentih, ki so pobotani v skladu z odstavkom 42 MRS 32. Spremembe prav tako zahtevajo razkritje informacij o pripoznanih finančnih instrumentih, ki so podvrženi izvršljivim krovnim pogodbam o pobotanju in podobnim sporazumom, četudi niso pobotani po MRS 32. Standard velja za letna obdobja, ki se začnejo na ali po 1. 1. 2013.

MRS 1 - Predstavljanje računovodskih izkazov (Predstavitev postavk v drugem vseobsegajočem donosu)

Sprememba MRS 1 spreminja združevanje postavk, predstavljenih v drugem vseobsegajočem donosu. Postavke drugega vseobsegajočega donosa, ki so lahko ali bodo v prihodnosti »prenesene« v izkaz poslovnega izida bodo prikazane ločeno od tistih, ki nikoli niso pripoznane v izkazu poslovnega izida. Sprememba se začne uporabljati za letna obdobja z začetkom na ali po 1. 7. 2012.

MRS 12 - Odloženi davek (dopolnilo)

Sprememba se začne uporabljati za letna obdobja z začetkom na ali po 1. 1. 2013. Ta sprememba se nanaša na določitev odloženega davka za naložbene nepremičnine, vrednotene po pošteni vrednosti. Cilj te spremembe je vključiti a) predpostavko, da se odloženi davek, za naložbene nepremičnine vrednotene po pošteni vrednosti v skladu z MRS 40, določi na podlagi domneve, da se bo knjigovodska vrednost naložbene nepremičnine povrnila s prodajo in b) zahtevo, da se odloženi davek za sredstva, ki se ne amortizirajo in so vrednotena po modelu prevrednotenja iz MRS 16, vedno meri na osnovi prodajne vrednosti teh sredstev.

MRS 19 - Zasluzki zaposlenecv (dopolnilo)

Poglavitna sprememba se nanaša na ukinitvev mehanizma koridorja (»corridor mechanism«) za pripoznavanje sprememb programa z določenimi zasluzki. To pomeni, da se vse spremembe pripoznajo ob nastanku, in sicer odvisno od vrste spremembe v izkazu poslovnega izida ali pa v izkazu drugega

vseobsegajočega donosa. Spremembe se začnejo uporabljati za letna obdobja z začetkom na ali po 1. 1. 2013.

Spremembe različnih standardov Izboljšave MSRP (Obdobje 2009 - 2011), ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 1, MRS 1, MRS 16, MRS 32, MRS 34), predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila. Spremembe je treba uporabljati za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2013 ali pozneje.

OPMSRP 20 - Stroški odstranjevanja v proizvodni fazi površinskega najdišča, ki ga je EU sprejela 11. 12. 2012 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2013 ali pozneje).

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

Standardi in pojasnila, ki jih je izdal Odbor za mednarodne računovodske standarde in sprejela EU, ki še niso v veljavi

MSRP 10 - Konsolidirani računovodski izkazi

Ta standard nadomešča del standarda MRS 27 – Konsolidirani in ločeni računovodski izkazi, ki se nanaša na skupinske računovodske izkaze, z začetkom obvezne uporabe za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2014 ali pozneje. MSRP 10 vzpostavlja model enotnega obvladovanja za vse družbe. To bo od posloводства zahtevalo, da skrbno pretehta, katere družbe so obvladovane, in posledično uskupinjene. Standard tudi spreminja definicijo obvladovanja družbe.

MSRP 11 - Skupne ureditve

Ta standard nadomešča standard MRS 31 – Deleži v skupnih vlaganjih in SOP 13 – Skupaj obvladovana podjetja – nedenarni prispevki podvižnikov. Nov standard opredeljuje samo še dve vrsti skupnih vlaganj, pri katerih je možno obvladovanje, in sicer skupno delovanje (joint operations) in skupaj obvladovano podjetje (joint venture). Standard uporablja definicijo obvladovanja, kot je navedena v standardu MSRP 10. Ravno tako standard ukinja možnost proporcionalnega uskupinjevanja za skupaj obvladovana podjetja, s čimer je možna samo še kapitalska metoda uskupinjevanja. Začetek obvezne uporabe standarda je za letna obdobja, ki se začnejo na ali po 1. 1. 2014.

MSRP 12 - Razkritje deležev v drugih družbah

Ta standard, z začetkom obvezne uporabe za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2014 ali pozneje, vključuje vsa razkritja v zvezi s skupinskimi računovodskimi izkazi, vsebovanimi v MRS 27 – Konsolidirani in ločeni računovodski izkazi, kakor tudi razkritja, vsebovana v MRS 28 – Finančne naložbe v pridružena podjetja in MRS 31 – Deleži v skupnih vlaganjih. Hkrati pa so določena tudi številna nova razkritja, predvsem v zvezi z uporabljenimi predpostavkami za določitev, ali družba obvladuje drugo družbo.

MRS 27 - Ločeni računovodski izkazi

Standard je bil izdan maja 2011 zaradi novih standardov MRSP 10, MSRP 11 in MRSP 12. MRS 27 – Ločeni računovodski izkazi tako vsebuje računovodsko obravnavo in razkritja za naložbe v odvisne,

pridružene družbe in skupne podvige v ločenih računovodskih izkazih družbe. Začetek uporabe standarda je za letna obdobja z začetkom na ali po 1. 1. 2014.

MRS 28 - Finančne naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige

Standard je bil izdan maja 2011 zaradi novih standardov MRSP 10, MSRP 11 in MRSP 12. MRS 28 tako po novem vsebuje računovodsko obravnavo naložb v pridružene družbe in zahteve za uporabo kapitalske metode pri uskupinjevanju naložb v pridružene družbe in skupne podvige. Začetek uporabe standarda je za letna obdobja z začetkom na ali po 1. 1. 2014.

MRS 32 - Finančni instrumenti: Predstavitev (Pobotanje finančnih sredstev in obveznosti)

Spremembe zagotavljajo pojasnila o uporabi pravil o pobotanju in se osredotočajo na štiri glavna področja: (a) pomen »trenutno ima zakonsko izterljivo pravico pobotati«; (b) uporaba hkratne udenaritve in poravnave; (c) pobotanje zneskov jamstva; (d) obračunska enota za uporabo zahtev pobotanja. Začetek uporabe standarda je za letna obdobja z začetkom na ali po 1. 1. 2014.

MRS 36 - Oslabitev sredstev

Spremembe se nanašajo na razkritje podatkov o nadomestljivi vrednosti oslabljenih sredstev, če ta vrednost temelji na pošteni vrednosti, zmanjšani za stroške odtujitve. EU je spremembe sprejela 19. 12. 2013 in veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2014 ali pozneje.

MRS 39 - Finančni instrumenti: Pripoznavanje in merjenje

Spremembe omogočajo nadaljnje obračunavanje varovanja pred tveganji v primerih, ko se izvedeni finančni instrument, ki je bil označen kot instrument za varovanje pred tveganjem, prenovi z namenom izvedbe kliringa s centralno nasprotno stranko zaradi zakonov in predpisov, če so izpolnjeni določeni pogoji (v tem kontekstu prenova določa, da se morajo pogodbene stranke strinjati o zamenjavi prvotne nasprotno stranke z novo). EU je spremembe sprejela 19. 12. 2013 in veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2014 ali pozneje.

Sklad ne uporablja novih MSRP, ki so že izdani, vendar še niso veljavni; upravljavec sklada pregleduje vpliv teh standardov in pojasnil in v tem trenutku še ni ocenil vpliva novih zahtev.

Standardi in pojasnila, ki jih je izdal Odbor za mednarodne računovodske standarde, vendar jih EU še ni sprejela

Trenutno se MSRP, kot jih je sprejela EU, bistveno ne razlikujejo od predpisov, ki jih je sprejel Odbor za mednarodne računovodske standarde z izjemo naslednjih standardov, sprememb obstoječih standardov in pojasnil, ki ob koncu leta 2013 še niso bili potrjeni za uporabo v EU:

MSRP 9 - Finančni instrumenti in nadaljnje spremembe; datum uveljavitve še ni določen.

Spremembe MRS 19 - Zaslужki zaposlencev: Programi z določenimi zaslужki: Prispevki zaposlencev. Velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. 7. 2014 ali pozneje.

Spremembe različnih standardov - Izboljšave MSRP (obdobje 2010-2012), ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 2, MSRP 3, MSRP 8, MSRP 13, MRS 16, MSR 24 in MRS 38), predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila; spremembe je treba uporabljati za letna obdobja, ki se začnejo 1. 7. 2014 ali pozneje.

Spremembe različnih standardov - Izboljšave MSRP (obdobje 2011-2013), ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 1, MSRP 3, MSRP 13 in MRS 40), predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila; spremembe je treba uporabljati za letna obdobja, ki se začnejo 1. 7. 2014 ali pozneje.

OPMSRP 21 – Dajatve; velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2014 ali pozneje.

Upravljavec sklada pregleduje vpliv še neobveznih standardov in pojasnil in v tem trenutku še ni ocenil vpliva novih zahtev. Sklad bo uporabil nove standarde in pojasnila v skladu z zahtevami le-teh v primeru, da jih EU sprejme.

3.7.4 Pojasnila o uporabljenih tehnikah upravljanja sredstev vzajemnega pokojninskega sklada

Upravljavec uporablja aktivni slog upravljanja premoženja, s katerim želi doseči operativna cilja upravljanja, to je doseganje in preseganje povprečne donosnosti konkurenčnih pokojninskih skladov ob hkratnem ohranjanju dejanske vrednosti sredstev sklada nad zajamčeno vrednostjo. To pomeni, da upravljavec aktivno odstopa od strukture sredstev konkurenčnih skladov in dolgoročne strateške alokacije sredstev ter tako vsakokrat investira v naložbene razrede ali posamezne naložbe, za katere ocenjuje, da so podcenjene glede na različne naložbene kriterije. Pasivni slog upravljanja pa bi za primerjavo pomenil sledenje strukturi naložb konkurenčnih skladov, dolgoročni strateški alokaciji ali kakšnim drugim kriterijskim indeksom.

Pri upravljanju sredstev sklada upravljavec uporablja »TOP-DOWN« pristop in pri tem najprej razporedi sredstva po naložbenih razredih glede na trenutne tržne razmere, stanje rezervacij sklada in strukturo sredstev konkurenčnih skladov. Ta odločitev je za doseganje dolgoročne donosnosti praviloma najpomembnejša. V drugem koraku pa upravljavec znotraj naložbenih razredov poišče primerne naložbe za nakup oz. prodajo skladno z odločitvijo iz prvega koraka.

Upravljavec uporablja kriterijski indeks za razporejanje sredstev znotraj posameznih naložbenih razredov, ki se ga določi na seji uprave. Tudi pri tem koraku uporablja aktivni slog upravljanja, kar pomeni, da zavestno odstopa od sestave kriterijskega indeksa skladno s tržnimi razmerami in stanjem rezervacij.

3.7.5 Stroški vzajemnega pokojninskega sklada

Pravila upravljanja pokojninskega sklada določajo, da je upravljavec pokojninskega sklada iz sredstev pokojninskega sklada upravičen do provizije za upravljanje in do plačila stroškov skrbniške banke.

3.7.6 Razčlenitev in razkritja k računovodskim izkazom

3.7.6.1 Pojasnila k postavkam izkaza finančnega položaja

Vsa pojasnila k postavkam sredstev in obveznosti do virov sredstev so navedena po stanju na dan 31. 12. 2013 in 31. 12. 2012.

Denar in denarni ustrezniki

v EUR

| Postavka | 31. 12. 2013 | 31. 12. 2012 | 1. 1. 2012 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Denarna sredstva na transakcijskem računu | 1.138 | 687 | 602 |
| Denarna sredstva na odpoklic | 100.000 | 208.900 | 321.800 |
| Skupaj denarna sredstva | 101.138 | 209.587 | 322.402 |

Finančne naložbe

Depoziti in posojila

v EUR

| Postavka | 31. 12. 2013 | 31. 12. 2012 | 1. 1. 2012 |
|------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Depoziti pri bankah | 2.000.000 | 2.100.000 | 5.935.304 |
| Skupaj depoziti in posojila | 2.000.000 | 2.100.000 | 5.935.304 |

Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida

v EUR

| Postavka | 31. 12. 2013 | 31. 12. 2012 | 1. 1. 2012 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Instrumenti denarnega trga | 1.189.527 | 494.370 | 0 |
| Dolžniški vrednostni papirji | 942.976 | 2.501.406 | 2.517.010 |
| Delnice in drugi kapitalski instrumenti | 15.231.020 | 13.037.221 | 11.361.214 |
| Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov | 4.130.573 | 1.269.259 | 372.531 |
| Skupaj finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida | 21.494.096 | 17.302.256 | 14.250.754 |

Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo

v EUR

| Postavka | 31. 12. 2013 | 31. 12. 2012 | 1. 1. 2012 |
|--|------------------|-------------------|-------------------|
| Delnice in drugi kapitalski instrumenti | 8.319.502 | 24.554.721 | 32.499.075 |
| Skupaj finančne naložbe, razpoložljive za prodajo | 8.319.502 | 24.554.721 | 32.499.075 |

Finančne naložbe v posesti do zapadlosti

v EUR

| Postavka | 31. 12. 2013 | 31. 12. 2012 | 1. 1. 2012 |
|---|------------------|--------------|------------|
| Dolžniški vrednostni papirji | 1.087.207 | 0 | 0 |
| Skupaj finančne naložbe, v posesti do zapadlosti | 1.087.207 | 0 | 0 |

Terjatve

v EUR

| Postavka | 31. 12. 2013 | 31. 12. 2012 | 1. 1. 2012 |
|---|----------------|------------------|----------------|
| Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčene donosnosti | 0 | 4.003.157 | 0 |
| Drugo | 244.884 | 229.195 | 223.628 |
| Skupaj terjatve | 244.884 | 4.232.352 | 223.628 |

Terjatve do upravljavca za razliko do zajamčene donosnosti VPS nastanejo pri izplačilu enot premoženja v primeru, ko je zajamčena vrednost sredstev večja od njihove odkupne vrednosti.

Poslovne obveznosti

v EUR

| Postavka | 31. 12. 2013 | 31. 12. 2012 | 1. 1. 2012 |
|---|---------------|---------------|----------------|
| Obveznosti do upravljavca vzajemnega pokojninskega sklada | 27.772 | 55.690 | 66.386 |
| • za vstopne stroške | 0 | 0 | 0 |
| • za izstopne stroške | 112 | 293 | 6 |
| • za provizijo za upravljanje vzajemnega pokojninskega sklada | 27.660 | 55.397 | 66.380 |
| Obveznosti za izplačila odkupnih vrednosti premoženja in druge obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada | 26.403 | 22.714 | 60.931 |
| • zaradi rednega prenehanja članstva | 18.285 | 15.883 | 55.412 |
| • zaradi izrednega prenehanja članstva | 8.118 | 6.831 | 5.520 |
| Skupaj poslovne obveznosti | 54.175 | 78.403 | 127.318 |

Obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada

v EUR

| Postavka | 31. 12. 2013 | 31. 12. 2012 | 1. 1. 2012 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja | 15.284.049 | 16.911.973 | 18.755.778 |
| Vplačani presežek enot premoženja | 14.517.941 | 16.137.247 | 18.107.180 |
| Presežek iz prevrednotenja | 0 | 0 | 925.889 |
| Preneseni čisti dobiček poslovni izid | 13.816.308 | 13.814.693 | 14.751.826 |
| Čisti poslovni izid poslovnega leta | -10.425.646 | 1.456.589 | 563.172 |
| Skupaj obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada | 33.192.652 | 48.320.502 | 53.103.846 |

Podatki o vrednosti sredstev

v EUR

| Postavka | 31. 12. 2013 | 31. 12. 2012 | 1. 1. 2012 |
|---|--------------------|--------------|---------------|
| Dejanska čista vrednost sredstev (DČVS) | 33.192.652 | 48.320.502 | 53.103.846 |
| Zajamčena vrednost sredstev (ZVS) | 44.105.085 | 48.320.502 | 53.058.223 |
| Razlika med DČVS in ZVS | -10.912.433 | 0 | 45.623 |

V letu 2013 je donosnost PPS znašala -23,99 odstotkov. Od začetka poslovanja PPS do konca leta 2013 je kumulativna dejanska donosnost dosegla nominalno -16,04 odstotka, kumulativna zajamčena donosnost pa 11,57 odstotka. Zajamčena donosnost PPS na letni ravni znaša 1 odstotek.

V skladu s 313. členom ZPIZ-2 mora upravljavec, kadar je dejanska čista vrednost sredstev vzajemnega pokojninskega sklada v obračunskem obdobju nižja od zajamčene vrednosti sredstev sklada, v breme kapitala oblikovati rezervacije za nedoseganje zajamčene donosnosti v znesku, ki je enak razliki med zajamčeno in dejansko čisto vrednostjo sredstev. Modra zavarovalnica, d. d., je na dan 31. 12. 2013 imela oblikovane rezervacije v višini 10.912.433 evrov. Razlog za nedoseganje zajamčene donosnosti je prevrednotenje največje naložbe sklada na dan 31. 12. 2013, t. j. delnic družbe Cimos, d. d. Navedeno prevrednotenje je pomenilo znižanje sredstev sklada za 13.104.892 evrov.

3.7.6.2 Pojasnila k postavkam izkaza poslovnega izida

Finančni prihodki

Prihodki od obresti od finančnih naložb

v EUR

| Postavka | 2013 | 2012 |
|--|----------------|----------------|
| Po pošteni vrednosti prek poslovnega izida | 128.187 | 155.858 |
| V posesti do zapadlosti v plačilo | 37.525 | 0 |
| Posojil in depozitov | 63.603 | 160.709 |
| Denarnih sredstev | 4 | 4 |
| Skupaj prihodki od obresti | 229.319 | 316.571 |

Prihodki od dividend in deležev

v EUR

| Postavka | 2013 | 2012 |
|---|------------------|----------------|
| Po pošteni vrednosti prek poslovnega izida | 1.304.948 | 821.712 |
| Razpoložljivih za prodajo | 83.961 | 110.245 |
| Skupaj prihodki od dividend in deležev | 1.388.909 | 931.957 |

Neto realizirani dobički iz finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida

v EUR

| Postavka | 2013 | 2012 |
|--|---------------|----------------|
| Dolžniški vrednostni papirji | -2.536 | -2.584 |
| Delnice in drugi kapitalski instrumenti | 53.276 | 155.122 |
| Skupaj realizirani dobički iz finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida | 50.740 | 152.538 |

Neto prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida

v EUR

| Postavka | 2013 | 2012 |
|---|------------------|------------------|
| Dolžniški vrednostni papirji | 14.899 | -33.410 |
| Delnice in drugi kapitalski instrumenti | 2.948.149 | 3.324.547 |
| Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov | 131.333 | 111.015 |
| Skupaj prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida | 3.094.381 | 3.402.152 |

Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčene donosnosti

v EUR

| Postavka | 2013 | 2012 |
|---|------|-----------|
| Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčene donosnosti | 0 | 4.163.697 |

Drugi prihodki

v EUR

| Postavka | 2013 | 2012 |
|------------------------------|--------------|----------------|
| Skupaj drugi prihodki | 3.308 | 252.225 |

Drugi prihodki pomenijo prihodke od odprave popravkov vrednosti, prihodke od izstopnih stroškov in druge izredne prihodke.

Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem vzajemnega pokojninskega sklada

v EUR

| Postavka | 2013 | 2012 |
|---|----------------|----------------|
| Odhodki za upravljavsko provizijo | 453.333 | 762.571 |
| Skupaj odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem vzajemnega pokojninskega sklada | 453.333 | 762.571 |

Provizija za upravljanje sklada je v letu 2013 znašala 1 % povprečne letne čiste vrednosti sredstev sklada in se plačuje mesečno.

Celotni stroški poslovanja vzajemnega pokojninskega sklada so v letu 2013 znašali 453.333 evrov oziroma 1 odstotek povprečne čiste vrednosti sredstev sklada, ki je znašala 45.333.276 evrov.

Finančni odhodki

Odhodki za obresti od finančnih naložb

| Postavka | v EUR | |
|--|--------------|----------|
| | 2013 | 2012 |
| Po pošteni vrednosti prek poslovnega izida | 1.867 | 0 |
| Skupaj odhodki za obresti | 1.867 | 0 |

Neto realizirane izgube iz finančnih naložb, ki niso merjene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida

| Postavka | v EUR | |
|--|-----------------|----------------|
| | 2013 | 2012 |
| Delnice in drugi kapitalski instrumenti | -539.644 | -88.018 |
| Drugo | 81.284 | 0 |
| Skupaj realizirani dobički, ki niso merjene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida | -458.360 | -88.018 |

Drugi finančni odhodki

| Postavka | v EUR | |
|--------------------------------------|-------------------|---------------|
| | 2013 | 2012 |
| Skupaj drugi finančni odhodki | 14.278.232 | 72.403 |

Drugi finančni odhodki predstavljajo trajno slabitev domačih netržnih delnic podjetij Cimos, d. d., Koper in Elektro Ljubljana, d. d., ki so razporejene v skupino za prodajo razpoložljiva sredstva.

Drugi odhodki

| Postavka | v EUR | |
|-----------------------------|------------|------------------|
| | 2013 | 2012 |
| Skupaj drugi odhodki | 511 | 6.839.559 |

Drugi odhodki v letu 2012 se nanašajo na tiste slabitve naložb, ki so bile pripoznane v izkazu poslovnega izida.

3.7.6.3 Upravljanje s tveganji

Ocenjujemo, da so sredstva vzajemnega pokojninskega sklada v okviru poslovanja izpostavljena tveganju spremembe cen lastniških naložb, katerih delež v sredstvih znaša 72,8%; izpostavljenost kreditnemu in obrestnemu tveganju je nizka.

Kreditno tveganje

Kreditno tveganje se nanaša na dolžniške vrednostne papirje (finančne naložbe v obveznice, komercialne in blagajniške zapise, potrdila o vlogi, depozite, dana posojila, denarna sredstva), in predstavlja možnost, da bodo naložbe v dolžniške vrednostne papirje poplačane samo delno oziroma sploh ne bodo poplačane; najvišja izpostavljenost je enaka knjigovodski vrednosti teh finančnih instrumentov. Lastniški vrednostni papirji so iz analize izvzeti, ker ne nosijo neposrednega kreditnega tveganja.

Upravljaavec s tveganji z določenimi postopki spremlja kreditno izpostavljenost do finančnih institucij, v katerih instrumente nalaga svoje premoženje. V okviru internih aktov se boniteta poslovnih partnerjev določa z lastnim modelom ter z upoštevanjem bonitetnih ocen agencij Standard&Poor's, Fitch in Moody's.

V letu 2012 je upravljaavec razvrščal naložbe po bonitetnih ocenah glede na njihovo najslabšo bonitetno oceno. V letu 2013 pa je bila ta metoda spremenjena, in sicer je bila pri razvrščanju namesto najslabše upoštevana druga najboljša bonitetna ocena.

Tabela 14: Izpostavljenost finančnih sredstev PPS kreditnemu tveganju brez upoštevanja morebitnih zavarovanj na dan 31. 12. 2013

v EUR

| Skupina finančnih sredstev | Varne naložbe - visoka sposobnost dolžnika | Srednje varne naložbe - srednja sposobnost dolžnika | Srednje varne naložbe (brez ratinga) | Manj varne naložbe | Oslabljene naložbe - nižja sposobnost dolžnika | Skupaj |
|---|--|---|--------------------------------------|--------------------|--|------------------|
| Finančne naložbe po pošteni vrednosti prek poslovnega izida | 0 | 2.132.504 | 0 | 0 | 0 | 2.132.504 |
| Finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo | 0 | 1.087.207 | 0 | 0 | 0 | 1.087.207 |
| Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dana posojila in depoziti | 500.000 | 850.000 | 0 | 650.000 | 0 | 2.000.000 |
| Denarna sredstva | 0 | 100.000 | 0 | 1.138 | 0 | 101.138 |
| Skupaj | | | | | | |

Tabela 15: Izpostavljenost finančnih sredstev PPS kreditnemu tveganju brez upoštevanja morebitnih zavarovanj na dan 31. 12. 2012

v EUR

| Skupina finančnih sredstev | Varne naložbe - visoka sposobnost dolžnika | Srednje varne naložbe - srednja sposobnost dolžnika | Srednje varne naložbe (brez ratinga) | Manj varne naložbe | Oslabljene naložbe - nižja sposobnost dolžnika | Skupaj |
|---|--|---|--------------------------------------|--------------------|--|------------------|
| Finančne naložbe po pošteni vrednosti prek poslovnega izida | 0 | 2.664.974 | 0 | 330.802 | 0 | 2.995.776 |
| Finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dana posojila in depoziti | 0 | 1.700.000 | 0 | 400.000 | 0 | 2.100.000 |
| Denarna sredstva | 0 | 208.900 | 0 | 687 | 0 | 209.587 |
| Skupaj | 0 | 4.573.874 | 0 | 731.489 | 0 | 5.305.363 |

Vrednostni papirji so bili razvrščeni v navedene skupine na podlagi bonitetnih ocen. Med varne naložbe so razvrščene vse naložbe z bonitetno oceno AAA do A-, med srednje varne naložbe pa so uvrščene naložbe z bonitetno oceno BBB+ do BBB-, medtem ko so med manj varne naložbe razvrščene naložbe z bonitetno oceno, nižjo od BBB-.

Dana posojila in depoziti predstavljajo depozite bankam v Sloveniji. Depoziti in vloge so razvrščene v tisti bonitetni razred, v katerega je uvrščena banka, pri kateri ima vzajemni pokojninski sklad sredstva.

Tabela 16: Geografska koncentracija kreditne izpostavljenosti finančnih sredstev

v EUR

| Regija | 31. 12. 2013 | 31. 12. 2012 |
|---------------|------------------|------------------|
| Slovenija | 5.320.849 | 5.305.363 |
| Druge države | 0 | 0 |
| Skupaj | 5.320.849 | 5.305.363 |

Valutno tveganje

Vsa sredstva sklada PPS so bila na 31. 12. 2013 nominirana v evrih.

Obrestno tveganje

Obrestno tveganje je povezano z naložbami v vrednostne papirje, ki se odzivajo na spremembo ravni tržnih obrestnih mer. V to skupino sodijo naložbe, katerih prihodki so vezani na spremenljivo obrestno mero, ter tisti dolžniški instrumenti, katerih obrestni prihodki so sicer vezani na fiksno obrestno mero, a se njihova tržna vrednost spremeni ob spremembi ravni tržnih obrestnih mer.

Tabela 17: Analiza občutljivosti naložb glede na gibanje tržnih obrestnih mer na dan 31. 12. 2013 – sprememba obrestnih mer za 50 bazičnih točk

v EUR

| | Sprememba obrestne mere | Občutljivost obrestnega prihodka | Vpliv na pošteno vrednost | Skupaj |
|--|-------------------------|----------------------------------|---------------------------|------------------|
| Finančne naložbe, izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida | +/- 0,5 % | +/- 222 | +/- 4.492 | +/- 4.270 |
| Finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo | +/- 0,5 % | 0 | 0 | 0 |
| Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva | +/- 0,5 % | +/- 0 | +/- 0 | +/- 0 |
| Posojila in depoziti | +/- 0,5 % | +/- 0 | +/- 0 | +/- 0 |
| Skupaj | +/- 0,5 % | +/- 222 | +/- 4.492 | +/- 4.270 |

Tabela 18: Analiza občutljivosti naložb glede na gibanje tržnih obrestnih mer na dan 31. 12. 2012 – sprememba obrestnih mer za 50 bazičnih točk

v EUR

| | Sprememba obrestne mere | Občutljivost obrestnega prihodka | Vpliv na pošteno vrednost | Skupaj |
|--|-------------------------|----------------------------------|---------------------------|----------------|
| Finančne naložbe, izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida | +/- 310 | +/- 12.197 | +/- 11.887 | +/- 310 |
| Finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva | +/- 0 | +/- 0 | +/- 0 | +/- 0 |
| Posojila in depoziti | +/- 0 | +/- 0 | +/- 0 | +/- 0 |
| Skupaj | +/- 310 | +/- 12.197 | +/- 11.887 | +/- 310 |

Pri izračunu občutljivosti obrestnega prihodka so upoštevane naložbe s spremenljivo obrestno mero, pri izračunu vpliva na pošteno vrednost pa naložbe s fiksno obrestno mero.

Tržno tveganje

Tržno tveganje predstavlja možnost, da se bo vrednost lastniških vrednostnih papirjev spremenila zaradi sprememb v tržnih indeksih oziroma v tržnih vrednostih posameznih delnic.

Tabela 19: Tržno tveganje portfelja lastniških vrednostnih papirjev na dan 31. 12. 2013

v EUR

| Sprememba indeksa v % | Vpliv na izkaz poslovnega izida | Vpliv na kapital |
|-----------------------|---------------------------------|------------------|
| +/-10 % | +/- 1.936.159 | +/- 831.950 |

Tabela 20: Tržno tveganje portfelja lastniških vrednostnih papirjev na dan 31. 12. 2012

v EUR

| Sprememba indeksa v % | Vpliv na izkaz poslovnega izida | Vpliv na kapital |
|-----------------------|---------------------------------|------------------|
| +/-10 % | +/- 1.430.648 | +/- 2.455.472 |

Učinek na izkaz poslovnega izida izkazujejo lastniški vrednostni papirji, ki so vrednoteni po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje predstavlja možnost, da obveznosti vzajemnega pokojninskega sklada ne bodo poravnane ob zapadlosti. Na 31. 12. 2013 je imel PPS skupaj za 284.945 evrov presežka pričakovanih nediskontiranih denarnih prilivov nad odlivi.

Tabela 21: Pričakovani dejanski nediskontirani denarni tokovi na dan 31. 12. 2013

v EUR

| Postavka | Manj kot 1 leto | Nad 1 do 5 let | Nad 5 let | Brez zapadlosti | Skupaj |
|--|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| Naložbe v vrednostne papirje | 1.302.595 | 1.864.207 | 313.441 | 27.681.094 | 31.161.337 |
| - po pošteni vrednosti prek poslovnega izida | 1.267.395 | 731.601 | 313.441 | 19.361.592 | 21.674.029 |
| - v posesti do zapadlosti v plačilo | 35.200 | 1.132.606 | 0 | 0 | 1.167.806 |
| - razpoložljive za prodajo | 0 | 0 | 0 | 8.319.502 | 8.319.502 |
| Posojila in depoziti | 2.024.413 | 0 | 0 | 0 | 2.024.413 |
| Denarna sredstva | 101.138 | 0 | 0 | 0 | 101.138 |
| Terjatve | 244.884 | 0 | 0 | 0 | 244.884 |
| Skupaj sredstva | 3.673.030 | 1.864.207 | 313.441 | 27.681.094 | 33.531.771 |
| Finančne obveznosti | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Poslovne obveznosti | 54.175 | 0 | 0 | 0 | 54.175 |
| Obveznosti do članov | 3.373.203 | 9.710.430 | 20.109.018 | 0 | 33.192.652 |
| Skupaj obveznosti | 3.427.379 | 9.710.430 | 20.109.018 | 0 | 33.246.827 |
| Razlika | 245.651 | -7.846.223 | -19.795.577 | 27.681.094 | 284.945 |

Delnice in drugi lastniški instrumenti so izkazani v postavki Brez zapadlosti.

3.7.6.4 Pojasnila v zvezi z merjenjem poštene vrednosti

Računovodska usmeritev vzajemnega pokojninskega sklada je, da finančna sredstva vrednoti po pošteni vrednosti, ki je enaka tržni vrednosti finančne naložbe; razlika se pojavi pri netržnih, za prodajo razpoložljivih naložbah, kjer je kot poštena vrednost privzeta njihova ocenjena vrednost. Pri finančnih naložbah v posesti do zapadlosti v plačilo ter pri posojilih in depozitih je poštena vrednost enaka njihovi odplačni vrednosti.

Tabela 22: Prikaz finančnih instrumentov glede na tržnost

v EUR

| Finančni instrument | 31. 12. 2013 | 31. 12. 2012 |
|--|-------------------|-------------------|
| Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem trgu | 22.581.303 | 17.302.256 |
| Finančne naložbe po pošteni vrednosti prek poslovnega izida | 21.494.096 | 17.302.256 |
| Finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo | 1.087.207 | 0 |
| Finančne naložbe v posojila in depozite | 0 | 0 |
| Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva | 0 | 0 |
| Vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu | 10.319.502 | 26.654.721 |
| Finančne naložbe po pošteni vrednosti prek poslovnega izida | 0 | 0 |
| Finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo | 0 | 0 |
| Finančne naložbe v posojila in depozite | 2.000.000 | 2.100.000 |
| Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva | 8.319.502 | 24.554.721 |
| Skupaj | 32.900.805 | 43.956.977 |

Konec leta 2013 so naložbe, s katerimi se je trgovalo na organiziranih trgih vrednostnih papirjev, predstavljale 68 odstotkov vseh sredstev vzajemnega pokojninskega sklada.

Tabela 23: Prikaz finančnih sredstev po knjigovodski in pošteni vrednosti na dan 31. 12. 2013

v EUR

| Finančno sredstvo | Bilančna vrednost | Poštena vrednost |
|---|-------------------|--------------------|
| Finančne naložbe po pošteni vrednosti prek poslovnega izida | 21.494.096 | 21.494.096 |
| Finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo | 1.087.207 | 1.107.045 |
| Finančne naložbe v posojila in depozite | 2.000.000 | 2.000.000 |
| Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva | 8.319.502 | 8.319.502 |
| Skupaj | 32.900.805 | 32.9920.643 |

V raven 1 so vključene naložbe, kjer je poštena vrednost določena v celoti na podlagi objavljenih cen, doseženih na aktivnem trgu za identična sredstva (borzne cene ter generične cene, pridobljene v sistemu Bloomberg). V to skupino smo razvrstili tista finančna sredstva, za katere obstajajo tržne cene na delujočem trgu.

V raven 3 so vključene naložbe, kjer je poštena vrednost določena na podlagi modelov vrednotenja, pri katerih so upoštevane subjektivne spremenljivke, ki niso javno dostopne na trgih. Največja naložba iz ravni 3 je naložba v družbo Cimos, d. d. Poštena vrednost omenjene naložbe je 31. 12. 2013 znašala 4.700.668 evrov in je bila določena z modelom diskontiranih donosov. Pomembnejše predpostavke in spremenljivke, ki so bile upoštevane pri vrednotenju so: diskontna stopnja na ravni 13,3 odstotka, dolgoročna stopnja rasti 2,5 odstotka in delež konverzije finančnih obveznosti v lastniški kapital 55 odstotkov.

Tabela 24: Hierarhija poštene vrednosti sredstev na dan 31. 12. 2013

v EUR

| Postavka | Raven 1 | Raven 2 | Raven 3 | Skupaj |
|--|-------------------|----------|------------------|-------------------|
| Finančne naložbe, izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida | 21.494.096 | 0 | 0 | 21.494.096 |
| Lastniški vrednostni papirji | 19.361.592 | 0 | 0 | 19.361.592 |
| Dolžniški vrednostni papirji | 2.132.504 | 0 | 0 | 2.132.504 |
| Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva | 0 | 0 | 8.319.502 | 8.319.502 |
| Lastniški vrednostni papirji | 0 | 0 | 8.319.502 | 8.319.502 |
| Dolžniški vrednostni papirji | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Skupaj | 21.494.096 | 0 | 8.319.502 | 29.813.598 |

3.7.6.5 Dogodki po bilančnem datumu

17. februarja 2014 je Modra zavarovalnica, d. d., prejela odločbo Agencije za zavarovalni nadzor, s katero je rok za uskladitev strukture naložb sklada PPS z zakonskimi zahtevami podaljšala do 31. oktobra 2016, razen za naložbi v družbi Certa, d. d., in Premogovnik Velenje, d. d., kjer je rok podaljšán do 31. maja 2014, večino naložb v poslovne deleže družb z omejeno odgovornostjo pa bo potrebno odsvojiti.

Družba za upravljanje terjatev bank in drugi večji upniki Cimoso so se marca 2014 dogovorili o temeljnih načelih sodelovanja v finančnem prestrukturiranju Cimoso. Načrt prestrukturiranja vsebuje pretvorbo terjatev v kapitalske deleže in sprostitev določenih zavarovanj. S pretvorbo terjatev v kapitalske deleže bi upniki v družbi pridobili pretežni lastniški delež, s sprostitvijo določenih zavarovanj pa bi Cimoso te lahko uporabil za zavarovanje novih virov sredstev, potrebnih za poslovanje. Ti ukrepi bi Cimosu zagotovili kapitalsko ustreznost in omogočili vzdržno in uspešno poslovanje družbe v prihodnosti.

3.7.7 Računovodski izkazi po Sklepu Agencije za trg vrednostnih papirjev (Uradni list RS, št. 79/13)

3.7.7.1 Izkaz finančnega položaja

V EUR

| Postavka | Pojasnilo | 31.12.2013 | 31.12.2012 | 1. 1. 2012 |
|--|-----------|-------------------|-------------------|-------------------|
| I. Sredstva | | 33.246.827 | 48.398.916 | 53.231.164 |
| 1. Denar in denarni ustrezniki | | 101.138 | 209.587 | 322.402 |
| 2. Finančne naložbe | | 32.900.805 | 43.956.977 | 52.685.134 |
| 2.1. Depoziti pri bankah in dana posojila | | 2.000.000 | 2.100.000 | 5.935.304 |
| - Depoziti | | 2.000.000 | 2.100.000 | 5.935.304 |
| - Dana posojila | | 0 | 0 | 0 |
| 2.2. Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida | | 21.494.096 | 17.302.256 | 14.250.754 |
| - Instrumenti denarnega trga | | 1.189.527 | 494.370 | 0 |
| - Dolžniški vrednostni papirji | | 942.976 | 2.501.406 | 2.517.010 |
| - Delnice in drugi kapitalski instrumenti | | 15.231.020 | 13.037.221 | 11.361.214 |
| - Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov | | 4.130.573 | 1.269.259 | 372.531 |
| - Drugo | | 0 | 0 | 0 |
| 2.3. Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo | | 8.319.502 | 24.554.721 | 32.499.075 |
| - Instrumenti denarnega trga | | 0 | 0 | 0 |
| - Dolžniški vrednostni papirji | | 0 | 0 | 0 |
| - Delnice in drugi kapitalski instrumenti | | 8.319.502 | 24.554.721 | 32.499.075 |
| - Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov | | 0 | 0 | 0 |
| - Drugo | | 0 | 0 | 0 |
| 2.4. Finančne naložbe, v posesti do zapadlosti | | 1.087.207 | 0 | 0 |
| - Instrumenti denarnega trga | | 0 | 0 | 0 |
| - Dolžniški vrednostni papirji | | 1.087.207 | 0 | 0 |
| - Drugo | | 0 | 0 | 0 |
| 3. Izvedeni finančni instrumenti, namenjeni varovanju pred tveganji | | 0 | 0 | 0 |
| 4. Terjatve | | 244.884 | 4.232.352 | 223.628 |
| 4.1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa | | 0 | 4.003.157 | 0 |
| 4.2. Druge terjatve | | 244.884 | 229.195 | 223.628 |
| 5. Naložbene nepremičnine | | 0 | 0 | 0 |
| 6. Nekatrkoročna sredstva v posesti za prodajo | | 0 | 0 | 0 |
| 7. Druga sredstva | | 0 | 0 | 0 |
| 8. Skupaj sredstva | | 33.246.827 | 48.398.916 | 53.231.164 |
| II. Obveznosti do virov sredstev | | 33.246.827 | 48.398.916 | 53.231.164 |
| 1. Poslovne obveznosti | | 54.175 | 78.403 | 127.318 |
| 1.1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov | | 0 | 0 | 0 |

| Postavka | Pojasnilo | 31.12.2013 | 31.12.2012 | 1. 1. 2012 |
|-----------|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| 1.2. | Obveznosti iz nakupa naložbenih nepremičnin | 0 | 0 | 0 |
| 1.3. | Obveznosti do upravljavca vzajemnega pokojninskega sklada | 27.772 | 55.690 | 66.386 |
| 1.4. | Druge obveznosti iz upravljanja vzajemnega pokojninskega sklada | 0 | 0 | 0 |
| 1.5. | Obveznosti za izplačila odkupnih vrednosti premoženja in druge obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada | 26.403 | 22.713 | 60.931 |
| 1.6. | Obveznosti za plačilo davkov | 0 | 0 | 0 |
| 1.7. | Druge poslovne obveznosti | 0 | 0 | 0 |
| 2. | Finančne obveznosti | 0 | 11 | 0 |
| 2.1. | Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov | 0 | 0 | 0 |
| 2.2. | Druge finančne obveznosti | 0 | 11 | 0 |
| 3. | Obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada | 33.192.652 | 48.320.502 | 53.103.846 |
| 3.1. | Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja | 15.284.049 | 16.911.973 | 18.755.778 |
| 3.2. | Vplačani presežek enot premoženja | 14.517.941 | 16.137.247 | 18.107.180 |
| 3.3. | Presežek iz prevrednotenja | 0 | 0 | 925.889 |
| 3.4. | Preneseni čisti poslovni izid | 13.816.308 | 13.814.693 | 14.751.826 |
| 3.5. | Čisti poslovni izid poslovnega leta | -10.425.646 | 1.456.589 | 563.172 |
| 4. | Skupaj obveznosti do virov sredstev | 33.246.827 | 48.398.916 | 53.231.164 |

3.7.7.2 Izkaz poslovnega izida

v EUR

| Postavka | 2013 | 2012 |
|--|------------------|------------------|
| 1. Finančni prihodki | 4.972.189 | 5.052.825 |
| 1.1. Prihodki od obresti | 229.319 | 316.571 |
| 1.2. Prihodki od dividend in deležev | 1.388.909 | 931.957 |
| 1.3. Realizirani dobički iz finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida | 60.047 | 155.387 |
| 1.4. Realizirani dobički iz finančnih naložb, ki niso merjene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida | 81.284 | 0 |
| 1.5. Prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida | 3.212.630 | 3.648.910 |
| 1.6. Prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti pri obračunavanju varovanj pred tveganji | 0 | 0 |
| 1.7. Drugi finančni prihodki | 0 | 0 |
| 2. Prihodki od naložbenih nepremičnin | 0 | 0 |
| 2.1. Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem | 0 | 0 |
| 2.2. Realizirani dobički pri odtujitvi naložbenih nepremičnin | 0 | 0 |
| 2.3. Prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida | 0 | 0 |
| 3. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčene donosnosti | 0 | 4.163.697 |
| 4. Drugi prihodki | 3.308 | 252.225 |

| Postavka | 2013 | 2012 |
|---|--------------------|------------------|
| 5. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem vzajemnega pokojninskega sklada | 453.333 | 762.571 |
| 5.1. Odhodki za upravljavsko provizijo | 453.333 | 762.571 |
| 5.2. Odhodki v zvezi s skrbnikom | 0 | 0 |
| 5.3. Odhodki v zvezi z revidiranjem | 0 | 0 |
| 5.4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov vzajemnega pokojninskega sklada | 0 | 0 |
| 5.5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev | 0 | 0 |
| 5.6. Drugi odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem vzajemnega pokojninskega sklada | 0 | 0 |
| 6. Finančni odhodki | 14.947.299 | 410.028 |
| 6.1. Odhodki za obresti | 1.867 | 0 |
| 6.2. Realizirane izgube iz finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida | 9.307 | 2.849 |
| 6.3. Realizirane izgube iz finančnih naložb, ki niso merjene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida | 539.644 | 88.018 |
| 6.4. Odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida | 118.249 | 246.758 |
| 6.5. Odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti pri obračunavanju varovanj pred tveganji | 0 | 0 |
| 6.6. Drugi finančni odhodki | 14.278.232 | 72.403 |
| 7. Odhodki od naložbenih nepremičnin | 0 | 0 |
| 7.1. Odhodki v zvezi z upravljanjem in oddajanjem naložbenih nepremičnin | 0 | 0 |
| 7.2. Realizirane izgube pri odtujitvi naložbenih nepremičnin | 0 | 0 |
| 7.3. Odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida | 0 | 0 |
| 8. Drugi odhodki | 511 | 6.839.559 |
| 9. Čisti poslovni izid poslovnega leta | -10.425.646 | 1.456.589 |

3.7.7.3 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa vzajemnega pokojninskega sklada

v EUR

| Postavka | 2013 | 2012 |
|--|--------------------|------------------|
| 1. Čisti dobiček ali izguba poslovnega leta | -10.425.646 | 1.456.589 |
| 2. Drugi vseobsegajoči donos | 0 | 0 |
| 2.1. Čisti dobički ali izgube, pripoznane v presežku iz prevrednotenja v zvezi z varovanjem denarnih tokov | 0 | 0 |
| 2.2. Čisti dobički ali izgube, pripoznane v presežku iz prevrednotenja v zvezi s finančnimi naložbami razpoložljivimi za prodajo | 0 | 0 |
| 2.3. Čisti dobički ali izgube, pripoznane v presežku iz prevrednotenja v zvezi z nekratkoročnimi sredstvi v posesti za prodajo | 0 | 0 |
| 2.4. Drugi čisti dobički ali izgube drugega vseobsegajočega donosa | 0 | 0 |
| 3. Celotni vseobsegajoči donos | -10.425.646 | 1.456.589 |

3.7.7.4 Izkaz denarnih tokov

v EUR

| Postavka | 2013 | 2012 |
|---|-------------------|-------------------|
| 1. Denarni tokovi pri poslovanju | 4.608.047 | 5.003.496 |
| 1.1. Prejemki pri prodaji naložb | 2.225.137 | 1.839.695 |
| 1.2. Izdatki pri nakupu naložb | 4.986.319 | 1.806.714 |
| 1.3. Prejemki iz naslova prejetih dividend | 1.372.785 | 923.431 |
| 1.4. Prejemki iz naslova prejetih obresti | 228.621 | 314.476 |
| 1.5. Drugi prejemki pri poslovanju | 9.006.836 | 10.831.647 |
| 1.6. Drugi izdatki pri poslovanju | 3.239.013 | 7.099.039 |
| 1.7. Neto denarni tokovi pri poslovanju (1.1.-1.2.+1.3.+1.4.+1.5.-1.6.) | 4.608.047 | 5.003.496 |
| 2. Denarni tokovi pri financiranju | -4.716.496 | -5.116.311 |
| 2.1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega pokojninskega sklada | 0 | 0 |
| 2.2. Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti premoženja vzajemnega pokojninskega sklada | 4.716.496 | 5.116.311 |
| 2.3. Neto denarni tokovi pri financiranju (2.1.-2.2.) | -4.716.496 | -5.116.311 |
| 3. Čisto povečanje denarnih sredstev (1.7.+2.3) | -108.449 | -112.815 |
| 4. Denarna sredstva na začetku obdobja | 209.587 | 322.402 |
| 5. Učinki sprememb deviznih tečajev na denarna sredstva | 0 | 0 |
| 6. Denarna sredstva na koncu obdobja (3+4+5) | 101.138 | 209.587 |

3.7.7.5 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja in izkaz gibanja števila enot premoženja

v EUR

| Postavka | 2013 | 2012 |
|--|-------------------|-------------------|
| 1. Začetno stanje vrednosti enot premoženja | 48.320.502 | 53.103.846 |
| 2. Vplačane enote premoženja | 0 | 0 |
| 3. Presežek vplačanih enot premoženja | 0 | 0 |
| 4. Izplačane enote premoženja | -1.627.924 | -1.843.805 |
| 5. Izplačan presežek vplačanih enot premoženja | -1.619.305 | -1.969.934 |
| 6. Presežek iz prevrednotenja | 0 | -925.889 |
| 7. Preneseni čisti poslovni izid | -1.454.975 | -1.500.305 |
| 8. Čisti poslovni izid poslovnega leta | -10.425.646 | 1.456.589 |
| 9. Končno stanje vrednosti enot premoženja | 33.192.652 | 48.320.502 |

število enot premoženja

| Postavka | 2013 | 2012 |
|---|------------|------------|
| 1. Začetno število enot premoženja v obtoku | 40.527.134 | 44.945.551 |
| 2. Število vplačanih enot premoženja | 0 | 0 |
| 3. Število izplačanih enot premoženja | 3.901.088 | 4.418.417 |
| 4. Končno število enot premoženja v obtoku | 36.626.046 | 40.527.134 |

3.7.8 Izkaz premoženja PPS

3.7.8.1 Vse naložbe glede na omejitve posameznih vrst naložb, kot jih določajo pravila vzajemnega pokojninskega sklada

v EUR

| Izdajatelj | Oznaka naložbe | Država izdajatelja | Vrednost | Delež v čisti vrednosti sredstev |
|---|-----------------------|--------------------|-------------------|----------------------------------|
| 2. DEPOZITI IN POSOJILA | | | 2.000.000 | 6,03 |
| 2.1 Dani depoziti z namenom doseganja naložbenih ciljev | | | 2.000.000 | 6,03 |
| 2.1.1 - bankam in drugim kreditnim inštitucijam s sedežem v Republiki Sloveniji | | | 2.000.000 | 6,03 |
| RAIFFEISEN BANKA D.D. | RB 31034/13 PE0001-13 | SVN | 500.000 | 1,51 |
| SBERBANK BANKA D.D. | SBER PE0006-13 | SVN | 400.000 | 1,21 |
| BANKA CELJE D.D. | BC 879030/2 PE0003-13 | SVN | 350.000 | 1,05 |
| NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR D.D. | NKBM PE0002-13 | SVN | 300.000 | 0,90 |
| SBERBANK BANKA D.D. | SBER PE0005-13 | SVN | 450.000 | 1,36 |
| 3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP | | | 18.450.731 | 55,59 |
| 3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP | | | 17.261.204 | 52,00 |
| 3.1.1 Vrednostni papirji domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu | | | 17.261.204 | 52,00 |
| 3.1.1.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP | | | 17.261.204 | 52,00 |
| 3.1.1.1.1 Lastniški vrednostni papirji | | | 15.231.020 | 45,89 |
| 3.1.1.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb | | | 15.231.020 | 45,89 |
| TELEKOM SLOVENIJE D.D. | TLSG | SVN | 11.406.860 | 34,37 |
| INTEREUROPA D.D. KOPER | IEKG | SVN | 13.101 | 0,04 |
| LUKA KOPER, D.D. | LKPG | SVN | 147.815 | 0,45 |
| PETROL D.D. | PETG | SVN | 1.162.812 | 3,50 |
| KRKA D.D. | KRKG | SVN | 1.779.180 | 5,36 |
| GORENJE, D.D. | GRVG | SVN | 246.922 | 0,74 |
| ISTRABENZ KOPER D.D. | ITBG | SVN | 383 | 0,00 |

| Izdajatelj | Oznaka naložbe | Država izdajatelja | Vrednost | Delež v čisti vrednosti sredstev |
|---|--------------------|--------------------|------------------|----------------------------------|
| AERODROM LJUBLJANA D.D. | AELG | SVN | 473.947 | 1,43 |
| 3.1.1.1.2 Dolžniški vrednostni papirji | | | 2.030.184 | 6,12 |
| 3.1.1.1.2.1 - Državne obveznice | | | 1.440.427 | 4,34 |
| REPUBLIKA SLOVENIJA | RS21 | SVN | 44.497 | 0,13 |
| REPUBLIKA SLOVENIJA | SLOREP 2 3/4 03/15 | SVN | 299.106 | 0,90 |
| REPUBLIKA SLOVENIJA | RS62 | SVN | 788.101 | 2,37 |
| REPUBLIKA SLOVENIJA | SLOREP 4 1/8 01/20 | SVN | 308.722 | 0,93 |
| 3.1.1.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb | | | 589.757 | 1,78 |
| SLOVENSKA ODŠKODNINSKA DRUŽBA, D.D. | SOS2E | SVN | 589.757 | 1,78 |
| 3.2 Inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu VP | | | 1.189.528 | 3,58 |
| 3.2.1 Instrumenti denarnega trga domačih izdajateljev | | | 1.189.528 | 3,58 |
| REPUBLIKA SLOVENIJA | DZ49 | SVN | 390.952 | 1,18 |
| REPUBLIKA SLOVENIJA | DZ48 | SVN | 195.922 | 0,59 |
| REPUBLIKA SLOVENIJA | DZ50 | SVN | 351.036 | 1,06 |
| REPUBLIKA SLOVENIJA | OZ2 | SVN | 251.618 | 0,76 |
| 5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV | | | 4.130.573 | 12,44 |
| 5.1 Investicijski skladi | | | 4.130.573 | 12,44 |
| 5.1.2 - Investicijski skladi s sedežem zunaj RS | | | 4.130.573 | 12,44 |
| DB PLATINUM ADVISORS | XGLE GY | LUX | 1.519.098 | 4,58 |
| BARCLAYS GLOBAL INVESTORS AG | DAXEX GR | DEU | 592.089 | 1,78 |
| BlackRock Asser Management Ireland Ltd | EUN5 GY | IRL | 2.019.385 | 6,08 |
| 7 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA | | | 8.319.502 | 25,06 |
| 7.1 Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga domačih izdajateljev | | | 8.319.502 | 25,06 |
| TOVARNA VOZIL MARIBOR, D.O.O. - V STEČAJU | TVM | SVN | 0 | 0,00 |

| Izdajatelj | Oznaka naložbe | Država izdajatelja | Vrednost | Delež v čisti vrednosti sredstev |
|--|--------------------|--------------------|-----------|----------------------------------|
| KOMPAS HOTELI BLED D.D. | KHIR | SVN | 6.808 | 0,02 |
| NOVOLES D.D. STRAŽA - V STEČAJU | NVSG | SVN | 0 | 0,00 |
| PUH D.D. LJUBLJANA | PUHG | SVN | 0 | 0,00 |
| USZ D.O.O. - V STEČAJU | USZ LJUBLJANA | SVN | 0 | 0,00 |
| LIKO VRHNIKA, D.D. | LVRG | SVN | 6.923 | 0,02 |
| FIBA D.O.O. KOPER | FIBA KOPER | SVN | 173 | 0,00 |
| DIMNIKARSTVO D.O.O. | DIMNIKARSTVO CELJE | SVN | 360 | 0,00 |
| CIMOS D.D. | CIMR | SVN | 4.700.668 | 14,16 |
| ELEKTRO LJUBLJANA D.D. | ELOG | SVN | 404.358 | 1,22 |
| IBT TRBOVLJE D.D. | IBTG | SVN | 8.316 | 0,03 |
| ELAN D.O.O. | ELAN D.O.O. | SVN | 42.879 | 0,13 |
| PECA D.O.O. MEŽICA | PECA MEŽICA | SVN | 517 | 0,00 |
| CASINO MARIBOR D.D. - V STEČAJU | CANP | SVN | 0 | 0,00 |
| ELEKTRO CELJE D.D. | ECEG | SVN | 339.740 | 1,02 |
| ELKROJ, D.D. - V STEČAJU | ELKR | SVN | 0 | 0,00 |
| MINERVA ŽALEC, D.D. | MIZG | SVN | 0 | 0,00 |
| NOVOLES D.D. STRAŽA - V STEČAJU | NVSP | SVN | 0 | 0,00 |
| SNEŽNIK, D.D. | SNKG | SVN | 7.039 | 0,02 |
| GEOPLIN D.O.O. | GEOPLIN | SVN | 279.933 | 0,84 |
| TMG D.O.O. PESNICA | TMG PESNICA | SVN | 3.165 | 0,01 |
| HOJA-MOBILES D.D. POLHOV GRADEC | HOJA-MOBILES | SVN | 343 | 0,00 |
| FOTOLIK D.O.O. | FOTOLIK CELJE | SVN | 0 | 0,00 |
| GOZDNO GOSPODARSTVO NAZARJE D.D. - V STEČAJU | GZNG | SVN | 0 | 0,00 |
| LESNA D.D. - V STEČAJU | LSGG | SVN | 0 | 0,00 |
| MERINKA MARIBOR D.D. - V STEČAJU | MEMG | SVN | 0 | 0,00 |
| NGP NIZKE GRADNJE D.D. | NGPG | SVN | 0 | 0,00 |

| Izdajatelj | Oznaka naložbe | Država izdajatelja | Vrednost | Delež v čisti vrednosti sredstev |
|--|----------------------|--------------------|----------|----------------------------------|
| PROJEKTIVA GORICA D.O.O. NOVA GORICA | PROJEKTIVA GORICA NO | SVN | 1.474 | 0,00 |
| SM STROJKOPLAST D.O.O. MARIBOR | SM STROJKOPLAST MARI | SVN | 5.703 | 0,02 |
| CERTA, D.D. | CTCG | SVN | 589.483 | 1,78 |
| ELEKTRO GORENJSKA D.D. | EGKG | SVN | 174.791 | 0,53 |
| GORENJSKA BANKA D.D.KRANJ | GBKR | SVN | 11.372 | 0,03 |
| MURA, D.D. - V STEČAJU | MMSG | SVN | 0 | 0,00 |
| PREMOGOVNIK VELENJE D.D. | RLVG | SVN | 552.808 | 1,67 |
| POHIŠTVO BREŽICE, D.D. - V LIKVIDACIJI | TPBG | SVN | 0 | 0,00 |
| TRŽNICA D.D. MARIBOR - V STEČAJU | TRNR | SVN | 0 | 0,00 |
| TEKOL, D.D. | TTZG | SVN | 18.188 | 0,05 |
| ZUM D.O.O. | ZUM MARIBOR | SVN | 842 | 0,00 |
| BANKA CELJE D.D. | BCER | SVN | 27.412 | 0,08 |
| CASINO LJUBLJANA D.D. - V STEČAJU | CALR | SVN | 0 | 0,00 |
| ELEKTRO MARIBOR D.D. | EMAG | SVN | 347.669 | 1,05 |
| HIT D.D. NOVA GORICA | HIT2 | SVN | 236.672 | 0,71 |
| TKI HRASTNIK, D.D. | TKHG | SVN | 114.793 | 0,35 |
| TEKSTILNA TOVARNA PREBOLD, D.D. - V STEČ | TTPG | SVN | 0 | 0,00 |
| MURA - VODNOGOSPODARSKO PODJETJE D.D. | VMMG | SVN | 93.919 | 0,28 |
| VGP D.D. | VPKG | SVN | 195.595 | 0,59 |
| ADRIA AIRWAYS, D.D. | AARG | SVN | 261 | 0,00 |
| ABC TRGOVINA, D.D. - V STEČAJU | ATRG | SVN | 0 | 0,00 |
| CASINO LJUBLJANA D.D. - V STEČAJU | CALP | SVN | 0 | 0,00 |
| LGM D.D. | LTSG | SVN | 0 | 0,00 |
| PERUTNINA PTUJ, D.D. | PPTG | SVN | 94.773 | 0,29 |
| VGP NOVO MESTO D.D. | VPNG | SVN | 44.382 | 0,13 |
| CRI D.O.O. CELJE | CRI CELJE | SVN | 5.000 | 0,02 |

| Izdajatelj | Oznaka naložbe | Država izdajatelja | Vrednost | Delež v čisti vrednosti sredstev |
|--|-------------------|--------------------|----------------|----------------------------------|
| HOJA ŽAGA ROB D.O.O. | HOJA ŽAGA ROB | SVN | 1.111 | 0,00 |
| BODOČNOST MARIBOR D.O.O. | BODOČNOST MARIBOR | SVN | 2.033 | 0,01 |
| 1. DENARNA SREDSTVA | | | 46.963 | 0,14 |
| 1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada | | | 1.138 | 0,00 |
| 1.2 Druga dodatna likvidna sredstva investicijskega sklada | | | 100.000 | 0,30 |
| 1.3 Obveznosti | | | -54.175 | -0,16 |
| 8 TERJATVE | | | 244.884 | 0,73 |
| 8.4 Terjatve za obresti | | | 5.491 | 0,01 |
| 8.5 Terjatve za dividende | | | 241.625 | 0,73 |
| 8.7 Druge terjatve iz poslovanja | | | -2.233 | -0,01 |

3.7.8.2 Naložbe, katerih delež presega 5 odstotkov vrednosti sredstev VPS

| | | | | v EUR | |
|---|----------------------|--------------------|-------------------|--------------|--|
| Izdajatelj | Opis | Naložba | Vrednost | Delež (%) | |
| KRKA D.D. | Delnica | KRKG | 1.779.180 | 5,35 | |
| <i>Skupaj izdajatelj = KRKA D.D.</i> | | | <i>1.779.180</i> | <i>5,35</i> | |
| REPUBLIKA SLOVENIJA | Obveznica | RS62 | 788.101 | 2,37 | |
| | | SLOREP 2 3/4 03/15 | 299.106 | 0,9 | |
| | | SLOREP 4 1/8 01/20 | 308.722 | 0,93 | |
| | | RS21 | 44.497 | 0,13 | |
| | Zakladne menice | DZ50 | 351.036 | 1,06 | |
| | | DZ48 | 195.922 | 0,59 | |
| | | DZ49 | 390.952 | 1,18 | |
| | | OZ2 | 251.618 | 0,76 | |
| <i>Skupaj izdajatelj = REPUBLIKA SLOVENIJA</i> | | | <i>2.629.954</i> | <i>7,91</i> | |
| TELEKOM SLOVENIJE D.D. | Delnica | TLSG | 11.406.860 | 34,31 | |
| <i>Skupaj izdajatelj = TELEKOM SLOVENIJE D.D.</i> | | | <i>11.406.860</i> | <i>34,31</i> | |
| BlackRock Asser Management Ireland Ltd | Investicijski kuponi | EUN5 GY | 2.019.385 | 6,07 | |
| | Terjatve | Terjatve | 25.682 | 0,08 | |
| <i>Skupaj izdajatelj = BlackRock Asser Management Ireland Ltd</i> | | | <i>2.045.067</i> | <i>6,15</i> | |
| CIMOS D.D. | Delnica | CIMR | 4.700.668 | 14,14 | |
| | Terjatve | Terjatve | 210.337 | 0,63 | |
| <i>Skupaj izdajatelj = CIMOS D.D.</i> | | | <i>4.911.005</i> | <i>14,77</i> | |

3.7.8.3 Vse naložbe po delodajalcih, ki financirajo pokojninski načrt

Na 31. 12. 2013 sklad PPS ni imel delodajalcev/financerjev pokojninskega načrta.

3.7.8.4 Vse naložbe v upravljavcu VPS in z njim povezanih osebah

v EUR

| Izdajatelj | Oznaka naložbe | Domicil izdajatelja | Vrednost | Izpostavljenost v % od čiste vrednosti sredstev |
|---|-----------------------|---------------------|------------|---|
| 2. DEPOZITI IN POSOJILA | | | | |
| 2.1 Dani depoziti z namenom doseganja naložbenih ciljev | | | | |
| 2.1.1 - bankam in drugim kreditnim inštitucijam s sedežem v Republiki Sloveniji | | | | |
| BANKA CELJE D.D. | BC 879030/2 PE0003-13 | SVN | 350.000 | 1,05 |
| NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR D.D. | NKBM PE0002-13 | SVN | 300.000 | 0,90 |
| 3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP | | | | |
| 3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP | | | | |
| 3.1.1 Vrednostni papirji domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu | | | | |
| 3.1.1.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP | | | | |
| 3.1.1.1.1 Lastniški vrednostni papirji | | | | |
| 3.1.1.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb | | | | |
| TELEKOM SLOVENIJE D.D. | TLSG | SVN | 11.406.860 | 34,37 |
| INTEREUROPA D.D. KOPER | IEKG | SVN | 13.101 | 0,04 |
| LUKA KOPER, D.D. | LKPG | SVN | 147.815 | 0,45 |
| PETROL D.D. | PETG | SVN | 1.162.812 | 3,50 |
| KRKA D.D. | KRKG | SVN | 1.779.180 | 5,36 |
| AERODROM LJUBLJANA D.D. | AELG | SVN | 473.947 | 1,43 |

| Izdajatelj | Oznaka naložbe | Domicil izdajatelja | Vrednost | Izpostavljenost v % od čiste vrednosti sredstev |
|---|--------------------|---------------------|-----------|---|
| 3.1.1.1.2 Dolžniški vrednostni papirji | | | | |
| 3.1.1.1.2.1 - Državne obveznice | | | | |
| REPUBLIKA SLOVENIJA | RS21 | SVN | 44.497 | 0,13 |
| REPUBLIKA SLOVENIJA | SLOREP 2 3/4 03/15 | SVN | 299.106 | 0,90 |
| REPUBLIKA SLOVENIJA | RS62 | SVN | 788.101 | 2,37 |
| REPUBLIKA SLOVENIJA | SLOREP 4 1/8 01/20 | SVN | 308.722 | 0,93 |
| 3.1.1.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb | | | | |
| SLOVENSKA ODŠKODNINSKA DRUŽBA, D.D. | SOS2E | SVN | 589.757 | 1,78 |
| 3.2 Instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu VP | | | | |
| 3.2.1 Instrumenti denarnega trga domačih izdajateljev | | | | |
| REPUBLIKA SLOVENIJA | DZ49 | SVN | 390.952 | 1,18 |
| REPUBLIKA SLOVENIJA | DZ48 | SVN | 195.922 | 0,59 |
| REPUBLIKA SLOVENIJA | DZ50 | SVN | 351.036 | 1,06 |
| REPUBLIKA SLOVENIJA | OZ2 | SVN | 251.618 | 0,76 |
| 7 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA | | | | |
| 7.1 Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga domačih izdajateljev | | | | |
| CIMOS D.D. | CIMR | SVN | 4.700.668 | 14,16 |
| ELEKTRO LJUBLJANA D.D. | ELOG | SVN | 404.358 | 1,22 |
| ELAN D.O.O. | ELAN D.O.O. | SVN | 42.879 | 0,13 |
| CASINO MARIBOR D.D. - V STEČAJU | CANP | SVN | 0 | 0,00 |

| Izdajatelj | Oznaka naložbe | Domicil izdajatelja | Vrednost | Izpostavljenost v % od čiste vrednosti sredstev |
|---------------------------------------|-------------------|---------------------|----------|---|
| ELEKTRO CELJE D.D. | ECEG | SVN | 339.740 | 1,02 |
| SNEŽNIK, D.D. | SNKG | SVN | 7.039 | 0,02 |
| GEOPLIN D.O.O. | GEOPLIN | SVN | 279.933 | 0,84 |
| ELEKTRO GORENJSKA D.D. | EGKG | SVN | 174.791 | 0,53 |
| PREMOGOVNIK VELENJE D.D. | RLVG | SVN | 552.808 | 1,67 |
| BANKA CELJE D.D. | BCER | SVN | 27.412 | 0,08 |
| CASINO LJUBLJANA D.D. - V STEČAJU | CALR | SVN | 0 | 0,00 |
| ELEKTRO MARIBOR D.D. | EMAG | SVN | 347.669 | 1,05 |
| HIT D.D. NOVA GORICA | HIT2 | SVN | 236.672 | 0,71 |
| MURA - VODNOGOSPODARSKO PODJETJE D.D. | VMMG | SVN | 93.919 | 0,28 |
| VGP D.D. | VPKG | SVN | 195.595 | 0,59 |
| ADRIA AIRWAYS, D.D. | AARG | SVN | 261 | 0,00 |
| CASINO LJUBLJANA D.D. - V STEČAJU | CALP | SVN | 0 | 0,00 |
| VGP NOVO MESTO D.D. | VPNG | SVN | 44.382 | 0,13 |
| BODOČNOST MARIBOR D.O.O. | BODOČNOST MARIBOR | SVN | 2.033 | 0,01 |

3.7.8.5 Vse naložbe v skrbniku VPS in z njim povezanih osebah

v EUR

| Izdajatelj | Oznaka naložbe | Domicil izdajatelja | Vrednost | Izpostavljenost v % od čiste vrednosti sredstev |
|---|-----------------------|---------------------|------------|---|
| 2. DEPOZITI IN POSOJILA | | | | |
| 2.1 Dani depoziti z namenom doseganja naložbenih ciljev | | | | |
| 2.1.1 - bankam in drugim kreditnim inštitucijam s sedežem v Republiki Sloveniji | | | | |
| BANKA CELJE D.D. | BC 879030/2 PE0003-13 | SVN | 350.000 | 1,05 |
| NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR D.D. | NKBM PE0002-13 | SVN | 300.000 | 0,90 |
| 3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP | | | | |
| 3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP | | | | |
| 3.1.1 Vrednostni papirji domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu | | | | |
| 3.1.1.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP | | | | |
| 3.1.1.1.1 Lastniški vrednostni papirji | | | | |
| 3.1.1.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb | | | | |
| TELEKOM SLOVENIJE D.D. | TLSG | SVN | 11.406.860 | 34,37 |
| INTEREUROPA D.D. KOPER | IEKG | SVN | 13.101 | 0,04 |
| LUKA KOPER, D.D. | LKPG | SVN | 147.815 | 0,45 |
| PETROL D.D. | PETG | SVN | 1.162.812 | 3,50 |
| KRKA D.D. | KRKG | SVN | 1.779.180 | 5,36 |
| AERODROM LJUBLJANA D.D. | AELG | SVN | 473.947 | 1,43 |
| 3.1.1.1.2 Dolžniški vrednostni papirji | | | | |

| Izdajatelj | Oznaka naložbe | Domicil izdajatelja | Vrednost | Izpostavljenost v % od čiste vrednosti sredstev |
|--|--------------------|---------------------|-----------|---|
| 3.1.1.1.2.1 - Državne obveznice | | | | |
| REPUBLIKA SLOVENIJA | RS21 | SVN | 44.497 | 0,13 |
| REPUBLIKA SLOVENIJA | SLOREP 2 3/4 03/15 | SVN | 299.106 | 0,90 |
| REPUBLIKA SLOVENIJA | RS62 | SVN | 788.101 | 2,37 |
| REPUBLIKA SLOVENIJA | SLOREP 4 1/8 01/20 | SVN | 308.722 | 0,93 |
| 3.1.1.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb | | | | |
| SLOVENSKA ODŠKODNINSKA DRUŽBA, D.D. | SOS2E | SVN | 589.757 | 1,78 |
| 3.2 Instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu VP | | | | |
| 3.2.1 Instrumenti denarnega trga domačih izdajateljev | | | | |
| REPUBLIKA SLOVENIJA | DZ49 | SVN | 390.952 | 1,18 |
| REPUBLIKA SLOVENIJA | DZ48 | SVN | 195.922 | 0,59 |
| REPUBLIKA SLOVENIJA | DZ50 | SVN | 351.036 | 1,06 |
| REPUBLIKA SLOVENIJA | OZ2 | SVN | 251.618 | 0,76 |
| 7 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA | | | | |
| 7.1 Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga domačih izdajateljev | | | | |
| CIMOS D.D. | CIMR | SVN | 4.700.668 | 14,16 |
| ELEKTRO LJUBLJANA D.D. | ELOG | SVN | 404.358 | 1,22 |
| ELAN D.O.O. | ELAN D.O.O. | SVN | 42.879 | 0,13 |
| CASINO MARIBOR D.D. - V STEČAJU | CANP | SVN | 0 | 0,00 |
| ELEKTRO CELJE D.D. | ECEG | SVN | 339.740 | 1,02 |

| Izdajatelj | Oznaka naložbe | Domicil izdajatelja | Vrednost | Izpostavljenost v % od čiste vrednosti sredstev |
|---------------------------------------|-------------------|---------------------|----------|---|
| SNEŽNIK, D.D. | SNKG | SVN | 7.039 | 0,02 |
| GEOPLIN D.O.O. | GEOPLIN | SVN | 279.933 | 0,84 |
| ELEKTRO GORENJSKA D.D. | EGKG | SVN | 174.791 | 0,53 |
| PREMOGOVNIK VELENJE D.D. | RLVG | SVN | 552.808 | 1,67 |
| BANKA CELJE D.D. | BCER | SVN | 27.412 | 0,08 |
| CASINO LJUBLJANA D.D. - V STEČAJU | CALR | SVN | 0 | 0,00 |
| ELEKTRO MARIBOR D.D. | EMAG | SVN | 347.669 | 1,05 |
| HIT D.D. NOVA GORICA | HIT2 | SVN | 236.672 | 0,71 |
| MURA - VODNOGOSPODARSKO PODJETJE D.D. | VMMG | SVN | 93.919 | 0,28 |
| VGP D.D. | VPKG | SVN | 195.595 | 0,59 |
| ADRIA AIRWAYS, D.D. | AARG | SVN | 261 | 0,00 |
| CASINO LJUBLJANA D.D. - V STEČAJU | CALP | SVN | 0 | 0,00 |
| VGP NOVO MESTO D.D. | VPNG | SVN | 44.382 | 0,13 |
| BODOČNOST MARIBOR D.O.O. | BODOČNOST MARIBOR | SVN | 2.033 | 0,01 |