

Adriatic Slovenica Zavarovalna družba d.d., Ljubljanska cesta 3a, Koper na podlagi 291. člena Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (Uradni list RS, št. 96/12 in 39/13) in Sklepa o povzetku letnega poročila pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad ter skupine kritnih skladov (Uradni list RS, št. 79/2013) kot upravljaavec pokojninskega načrta objavlja povzetke letnega poročila pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad ter skupine kritnih skladov.

#### 1. Povzetek letnega poročila pokojninskega kritnega sklada

Povzetki letnega poročila pokojninskega kritnega sklada ter Skupine kritnih skladov, ki izvajajo naložbeno politiko življenjskega cikla zavarovalnice Adriatic Slovenica d.d. so pripravljene na osnovi revidiranih računovodskih izkazov pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad in Skupine kritnih skladov, ki izvajajo naložbeno politiko življenjskega cikla zavarovalnice Adriatic Slovenica d.d. in predstavljajo zgolj računovodske izkaze kritnega sklada oziroma skupine kritnih skladov, in sicer bilanco stanja, izkaz poslovnega izida in izkaz pripisa dobička za poslovno leto 2016 ter dodatna pojasnila in poročilo neodvisnega revizorja o povzetkih ločenih računovodskih informacij.

Adriatic Slovenica d.d.  
Ljubljanska cesta 3a, 6503 Koper  
T 05 664 31 00, F 05 664 33 03  
info@as.si, www.as.si



ZBIRNA BILANCA STANJA SKUPINE KRITNIH SKLADOV POKOJNINSKO VARČEVANJE AS - na dan 31. 12. 2016		v EUR	
	31. 12. 2016	31. 12. 2015	
<b>I. SREDSTVA</b>	<b>4.755.736</b>	-	
<b>A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah</b>	-	-	
<b>B. Finančne naložbe</b>	<b>3.574.058</b>	-	
1. v posojila in depozite	-	-	
2. v posesti do zapadlosti	-	-	
3. razpoložljive za prodajo	3.574.058	-	
4. vrednotene po pošteni vrednosti	-	-	
<b>C. Terjatve</b>	<b>1.037.076</b>	-	
<b>D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki</b>	<b>144.602</b>	-	
<b>E. Druga sredstva</b>	-	-	
<b>II. OBVEZNOSTI</b>	<b>4.755.736</b>	-	
<b>A. Obveznosti iz finančnih pogodb</b>	<b>4.735.916</b>	-	
<b>B. Finančne obveznosti</b>	-	-	
<b>C. Poslovne obveznosti</b>	<b>8.839</b>	-	
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	-	-	
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	8.349	-	
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	-	-	
4. Druge poslovne obveznosti	490	-	
<b>D. Druge obveznosti</b>	<b>10.980</b>	-	

BILANCA STANJA KRITNEGA SKLADA AS DRZNI DO 50 na dan 31. 12. 2016		v EUR	
	31. 12. 2016	31. 12. 2015	
<b>I. SREDSTVA</b>	<b>1.995.355</b>	-	
<b>A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah</b>	-	-	
<b>B. Finančne naložbe</b>	<b>1.640.230</b>	-	
1. v posojila in depozite	-	-	
2. v posesti do zapadlosti	-	-	
3. razpoložljive za prodajo	1.640.230	-	
4. vrednotene po pošteni vrednosti	-	-	
<b>C. Terjatve</b>	<b>284.404</b>	-	
<b>D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki</b>	<b>70.720</b>	-	
<b>E. Druga sredstva</b>	-	-	
<b>II. OBVEZNOSTI</b>	<b>1.995.355</b>	-	
<b>A. Obveznosti iz finančnih pogodb</b>	<b>1.986.741</b>	-	
<b>B. Finančne obveznosti</b>	-	-	
<b>C. Poslovne obveznosti</b>	<b>4.954</b>	-	
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	-	-	
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	4.724	-	
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	-	-	
4. Druge poslovne obveznosti	230	-	
<b>D. Druge obveznosti</b>	<b>3.660</b>	-	

BILANCA STANJA KRITNEGA SKLADA AS UMIRJENI MED 50 DO 60 na dan 31. 12. 2016		v EUR	
	31. 12. 2016	31. 12. 2015	
<b>I. SREDSTVA</b>	<b>1.429.468</b>	-	
<b>A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah</b>	-	-	
<b>B. Finančne naložbe</b>	<b>1.198.155</b>	-	
1. v posojila in depozite	-	-	
2. v posesti do zapadlosti	-	-	
3. razpoložljive za prodajo	1.198.155	-	
4. vrednotene po pošteni vrednosti	-	-	
<b>C. Terjatve</b>	<b>200.269</b>	-	
<b>D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki</b>	<b>31.044</b>	-	
<b>E. Druga sredstva</b>	-	-	
<b>II. OBVEZNOSTI</b>	<b>1.429.468</b>	-	
<b>A. Obveznosti iz finančnih pogodb</b>	<b>1.423.242</b>	-	
<b>B. Finančne obveznosti</b>	-	-	
<b>C. Poslovne obveznosti</b>	<b>2.566</b>	-	
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	-	-	
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	2.421	-	
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	-	-	
4. Druge poslovne obveznosti	145	-	
<b>D. Druge obveznosti</b>	<b>3.660</b>	-	

BILANCA STANJA KRITNEGA SKLADA AS ZAJAMČENI OD 60 na dan 31. 12. 2016		v EUR	
	31. 12. 2016	31. 12. 2015	
<b>I. SREDSTVA</b>	<b>1.330.913</b>	-	
<b>A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah</b>	-	-	
<b>B. Finančne naložbe</b>	<b>735.672</b>	-	
1. v posojila in depozite	-	-	
2. v posesti do zapadlosti	-	-	
3. razpoložljive za prodajo	735.672	-	
4. vrednotene po pošteni vrednosti	-	-	
<b>C. Terjatve</b>	<b>552.403</b>	-	
<b>D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki</b>	<b>42.838</b>	-	
<b>E. Druga sredstva</b>	-	-	
<b>II. OBVEZNOSTI</b>	<b>1.330.913</b>	-	
<b>A. Obveznosti iz finančnih pogodb</b>	<b>1.325.933</b>	-	
<b>B. Finančne obveznosti</b>	-	-	
<b>C. Poslovne obveznosti</b>	<b>1.320</b>	-	
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	-	-	
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	1.204	-	
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	-	-	
4. Druge poslovne obveznosti	116	-	
<b>D. Druge obveznosti</b>	<b>3.660</b>	-	

ZBIRNI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA SKUPINE KRITNIH SKLADOV POKOJNINSKO VARČEVANJE AS za obdobje od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016		v EUR	
	2016	2015	
<b>I. Finančni prihodki</b>	<b>22.007</b>	-	
<b>II. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa</b>	-	-	
<b>III. Obračunani stroški upravljavca</b>	<b>(25.833)</b>	-	
1. Obračunani vstopni stroški	(13.369)	-	
2. Izstopni stroški	(5)	-	
3. Provizija za upravljanje	(12.459)	-	
<b>IV. Odhodki v zvezi z banko skrbnico</b>	<b>(5.423)</b>	-	
<b>V. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad</b>	<b>(15.624)</b>	-	
<b>VI. Finančni odhodki</b>	<b>(11.422)</b>	-	
<b>VII. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja +/-</b>	<b>(36.295)</b>	-	

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA KRITNEGA SKLADA AS DRZNI DO 50 za obdobje od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016		v EUR	
	2016	2015	
<b>I. Finančni prihodki</b>	<b>17.449</b>	-	
<b>II. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa</b>	-	-	
<b>III. Obračunani stroški upravljavca</b>	<b>(14.339)</b>	-	
1. Obračunani vstopni stroški	(8.474)	-	
2. Izstopni stroški	(2)	-	
3. Provizija za upravljanje	(5.863)	-	
<b>IV. Odhodki v zvezi z banko skrbnico</b>	<b>(2.094)</b>	-	
<b>V. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad</b>	<b>(6.698)</b>	-	
<b>VI. Finančni odhodki</b>	<b>(7.406)</b>	-	
<b>VII. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja +/-</b>	<b>(13.088)</b>	-	

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA KRITNEGA SKLADA AS UMIRJENI MED 50 DO 60 za obdobje od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016		v EUR	
	2016	2015	
<b>I. Finančni prihodki</b>	<b>4.540</b>	-	
<b>II. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa</b>	-	-	
<b>III. Obračunani stroški upravljavca</b>	<b>(7.407)</b>	-	
1. Obračunani vstopni stroški	(3.502)	-	
2. Izstopni stroški	(2)	-	
3. Provizija za upravljanje	(3.902)	-	
<b>IV. Odhodki v zvezi z banko skrbnico</b>	<b>(1.757)</b>	-	
<b>V. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad</b>	<b>(5.148)</b>	-	
<b>VI. Finančni odhodki</b>	<b>(3.630)</b>	-	
<b>VII. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja +/-</b>	<b>(13.401)</b>	-	

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA KRITNEGA SKLADA AS ZAJAMČENI OD 60 za obdobje od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016		v EUR	
	2016	2015	
<b>I. Finančni prihodki</b>	<b>19</b>	-	
<b>II. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa</b>	-	-	
<b>III. Obračunani stroški upravljavca</b>	<b>(4.087)</b>	-	
1. Obračunani vstopni stroški	(1.392)	-	
2. Izstopni stroški	-	-	
3. Provizija za upravljanje	(2.694)	-	
<b>IV. Odhodki v zvezi z banko skrbnico</b>	<b>(1.572)</b>	-	
<b>V. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad</b>	<b>(3.779)</b>	-	
<b>VI. Finančni odhodki</b>	<b>(387)</b>	-	
<b>VII. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja +/-</b>	<b>(9.806)</b>	-	

IZKAZ PRIPISA DOBIČKA za obdobje od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016		v EUR	
	2016	2015	

V primeru čiste vrednosti sredstev in vrednosti enote premoženja			
Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja:	-	-	
1. Začetno stanje vrednosti enot premoženja	-	-	
2. Končno stanje vrednosti enot premoženja	1.986.588	-	
Izkaz gibanja števila enot premoženja:	-	-	
1. Začetno število enot premoženja	-	-	
2. Končno število enot premoženja	188.486	-	

DODATNA POJASNILA			
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1.2.2016	31.12.2016	ΔVEP v %
Kritni sklad AS Drzni do 50	10,00	10,54	5,41

#### Najpomembnejši dogodki, ki so vplivali na poslovanje kritnega sklada AS Drzni do 50 v letu 2016

Na poslovanje kritnega sklada v letu 2016 so v največji meri vplivale razmere na delniških finančnih trgih, ki so bile na začetku leta precej nestanovitne zaradi bojovni pred ohlajanjem kitajskega gospodarstva. Globalni delniški indeksi so namreč v prvi polovici leta doživeli občutno korekcijo, pričakovanja analitikov pa so se temu primerno znižala. V drugi polovici leta so se razmere postopoma stabilizirale, opaznejše okrevanje delnic pa je sledilo šele v zadnjem četrtletju in sicer po izvolitvi Trumpa. Gibanje obvezniških indeksov je bilo za sklad manj relevantno, saj je kritni sklad skladno s svojo naložbeno politiko gradil in oblikoval portfelj, ki je večinoma investiran v delnice in delniške investicijske sklade.

IZKAZ PRIPISA DOBIČKA za obdobje od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016		v EUR	
	2016	2015	

V primeru čiste vrednosti sredstev in vrednosti enote premoženja			
Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja:	-	-	
1. Začetno stanje vrednosti enot premoženja	-	-	
2. Končno stanje vrednosti enot premoženja	1.423.408	-	
Izkaz gibanja števila enot premoženja:	-	-	
1. Začetno število enot premoženja	-	-	
2. Končno število enot premoženja	140.247	-	

DODATNA POJASNILA			
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1.2.2016	31.12.2016	ΔVEP v %
Kritni sklad AS Umirjeni med 50 do 60	10,00	10,15	1,48

#### Najpomembnejši dogodki, ki so vplivali na poslovanje kritnega sklada AS Umirjeni med 50 do 60 v letu 2016

Na poslovanje kritnega sklada v letu 2016 so vplivale tako razmere na delniških kot na obvezniških finančnih trgih. Globalni delniški indeksi so v prvi polovici leta doživeli občutno korekcijo zaradi znižanih pričakovanj analitikov, vendar so se razmere v drugi polovici leta postopoma stabilizirale. Okrevanje delniških trgov je bilo bolj izrazito šele v zadnjem kvartalu in sicer po izvolitvi Trumpa. Obvezniški trgi so zaradi nizkih inflacijskih pričakovanj leto začeli z rastjo, ki pa so doživeli svoj vrhunec šele po izglasovanem referendumu o Brexitu, ko je angleška centralna banka okrepla program odkupovanja obveznic. Do prave korekcije je na obvezniških trgih prišlo šele v zadnjem kvartalu, saj so se po izvolitvi Trumpa znova dvignila inflacijska pričakovanja tako v ZDA kot po svetu.

IZKAZ PRIPISA DOBIČKA za obdobje od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016		v EUR	
	2016	2015	

V primeru čiste vrednosti sredstev in vrednosti enote premoženja			
Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja:	-	-	
1. Začetno stanje vrednosti enot premoženja	-	-	
2. Končno stanje vrednosti enot premoženja	1.325.941	-	
Izkaz gibanja števila enot premoženja:	-	-	
1. Začetno število enot premoženja	-	-	
2. Končno število enot premoženja	133.759	-	

DODATNA POJASNILA			
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1.2.2016	31.12.2016	ΔVEP v %
Kritni sklad AS Zajamčeni od 60	10,00	9,91	(0,86)

#### Najpomembnejši dogodki, ki so vplivali na poslovanje kritnega sklada AS Zajamčeni od 60 v letu 2016

Na poslovanje kritnega sklada v letu 2016 so v največji meri vplivale razmere na obvezniških finančnih trgih, ki so bile večino leta še vedno ugodne za obvezniške trge. Obvezniški trgi so zaradi nizkih inflacijskih pričakovanj leto začeli z rastjo, ki pa je doživela svoj vrhunec šele po izglasovanem referendumu o Brexitu, ko je angleška centralna banka okrepla program odkupovanja obveznic. Do prave korekcije je na obvezniških trgih prišlo šele v zadnjem kvartalu, saj so se po izvolitvi Trumpa znova dvignila inflacijska pričakovanja tako v ZDA kot po svetu. Gibanje delniških indeksov je bilo za sklad manj relevantno, saj je kritni sklad skladno s svojo naložbeno politiko gradil in oblikoval portfelj, ki je večinoma investiran v obvezniške in obvezniške investicijske sklade.



KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje, d.o.o.  
Založna cesta 3a  
SI-1000 Ljubljana  
Slovenija

Teléfono: +386 (0) 1 420 11 10  
+386 (0) 1 420 11 60  
Telefax: +386 (0) 1 420 11 58  
Internet: http://www.kpmg.si

#### Poročilo neodvisnega revizorja o povzetkih računovodskih izkazov

Uporabnikom javno objavljenega povzetka letnega poročila Skupine kritnih skladov pokojninsko varčevanje AS zavarovalnice Adriatic Slovenica d.d.

#### Mnenje

Priloženi povzetki zbirnih računovodskih izkazov Skupine kritnih skladov pokojninsko varčevanje AS, ki vključujejo povzetek zbirne bilance stanja na dan 31. decembra 2016 ter povzetek zbirnega izkaza poslovnega izida za tedaj končano leto, izhajajo iz revidiranih računovodskih izkazov Skupine kritnih skladov pokojninsko varčevanje AS za leto, ki se je končalo 31. decembra 2016.

Po našem mnenju so povzetki zbirnih računovodskih izkazov Skupine kritnih skladov pokojninsko varčevanje AS v vseh pomembnih pogledih pripravljeni v skladu s Sklepom o letnem poročilu in medletnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad ter skupine kritnih skladov, ki ga je izdelala Agencija za zavarovalni nadzor.

#### Povzetek zbirnih računovodskih izkazov

Po našem mnenju so priloženi zbirni računovodski izkazi Skupine kritnih skladov pokojninsko varčevanje AS v vseh pomembnih pogledih pripravljeni v skladu s Sklepom o letnem poročilu in medletnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad ter skupine kritnih skladov, ki ga je izdelala Agencija za zavarovalni nadzor.

Revidirani računovodski izkazi in naše mnenje na revidirane računovodske izkaze

V našem poročilu z dne 31. maja 2017 smo o zbirnih računovodskih izkazih Skupine kritnih skladov pokojninsko varčevanje AS izrazili neprilagojeno revizijsko mnenje. Ti zbirni računovodski izkazi in povzetki zbirnih računovodskih izkazov ne izkazujejo učinkov dogodkov, ki so se zgodili po datumu našega poročila o teh zbirnih računovodskih izkazih.

#### Odgovornost poslovođstva in pristojnih za upravljanje za računovodske izkaze

Poslovođstvo je odgovorno za pripravo povzetkov zbirnih revidiranih računovodskih izkazov, ki so pripravljene tako, kot je opisano v točki 1 Povzetek letnega poročila pokojninskega kritnega sklada za leto 2016.

#### Revizorjeva odgovornost

Naša odgovornost je izraziti mnenje o povzetkih zbirnih računovodskih izkazov na podlagi naših postopkov, ki so bili opravljeni v skladu s prenovljenim Mednarodnim standardom revidiranja (MSR) 810 – Posli poročanja o povzetkih računovodskih izkazov.

V imenu revizijske družbe

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

Damjan Krcin, FCCA  
pooblaščen revizor

Katarina Sitar Suštar, MBA  
pooblaščen revizorka  
partner

Ljubljana, 2. junij 2017

KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje, d.o.o., odgovorna družba  
z omejeno odgovornostjo in Sklepi KPMG o revidiranju računovodskih izkazov  
KPMG Slovenija, d.o.o.  
Založna cesta 3a  
SI-1000 Ljubljana  
Slovenija



KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje, d.o.o.  
Založna cesta 3a  
SI-1000 Ljubljana  
Slovenija

Teléfono: +386 (0) 1 420 11 10  
+386 (0) 1 420 11 60  
Telefax: +386 (0) 1 420 11 58  
Internet: http://www.kpmg.si

#### Poročilo neodvisnega revizorja o povzetkih računovodskih izkazov

Uporabnikom javno objavljenega povzetka letnega poročila kritnega sklada Pokojninsko varčevanje AS Drzni do 50 zavarovalnice Adriatic Slovenica d.d.

#### Mnenje

Priloženi povzetki računovodskih izkazov kritnega sklada Pokojninsko varčevanje AS Drzni do 50, ki vključujejo povzetek bilance stanja na dan 31. decembra 2016 ter povzetek izkaza poslovnega izida za tedaj končano leto, izhajajo iz revidiranih računovodskih izkazov kritnega sklada Pokojninsko varčevanje AS Drzni do 50 za leto, ki se je končalo 31. decembra 2016.

Po našem mnenju so povzetki računovodskih izkazov kritnega sklada Pokojninsko varčevanje AS Drzni do 50 v vseh pomembnih pogledih skladni s temi računovodskimi izkazi, ki so pripravljene tako