

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 upravljavec 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 2017 ter dodatna pojasnila in poročilo neodvisnega revizorja o povzetkih ločenih računovodskih informacij.

ZBIRNA BILANCA STANJA SKUPINE KRITNIH SKLADOV POKOJNINSKO VARČEVANJE AS - na dan 31. 12. 2017		
	v EUR	
	31. 12. 2017	31. 12. 2016
<b>I. SREDSTVA</b>	<b>8.890.328</b>	<b>4.755.736</b>
<b>A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah</b>	-	-
<b>B. Finančne naložbe</b>	<b>7.924.616</b>	<b>3.574.058</b>
1. v posojila in depozite	-	-
2. v posesti do zapadlosti	-	-
3. razpoložljive za prodajo	2.238.308	3.574.058
4. vrednotene po pošteni vrednosti	5.686.307	-
<b>C. Terjatve</b>	<b>455.819</b>	<b>1.037.076</b>
<b>D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki</b>	<b>509.894</b>	<b>144.602</b>
<b>E. Druga sredstva</b>	-	-
<b>II. OBVEZNOSTI</b>	<b>8.890.294</b>	<b>4.755.736</b>
<b>A. Zavarovalno-tehnične rezervacije</b>	<b>8.865.381</b>	<b>4.735.916</b>
<b>B. Finančne obveznosti</b>	-	-
<b>C. Poslovne obveznosti</b>	<b>11.188</b>	<b>8.839</b>
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	-	-
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	10.647	8.349
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	-	-
4. Druge poslovne obveznosti	541	490
<b>D. Druge obveznosti</b>	<b>13.725</b>	<b>10.980</b>

ZBIRNI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA SKUPINE KRITNIH SKLADOV POKOJNINSKO VARČEVANJE AS za obdobje od 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017		
	v EUR	
	2017	2016
<b>I. Vplačila oziroma premije</b>	<b>3.077.038</b>	<b>1.990.978</b>
<b>II. Finančni prihodki</b>	<b>569.201</b>	<b>22.007</b>
<b>III. Prihodki od naložbenih nepremičnin</b>	-	-
<b>IV. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa</b>	-	(0)
<b>V. Odhodki iz naslova izplačil odkupne vrednosti</b>	<b>(245.731)</b>	<b>(1.682)</b>
1. Redno prenehanje	(51.378)	(402)
2. Izredno prenehanje	(194.353)	(1.280)
<b>VI. Prenos sredstev od oziroma na drugega izvajalca (+/-)</b>	<b>1.022.017</b>	<b>2.719.449</b>
<b>VII. Sprememba čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)</b>	<b>(3.827.848)</b>	<b>(4.695.351)</b>
<b>VIII. Obračunani stroški upravljavca</b>	<b>(94.706)</b>	<b>(25.833)</b>
1. Obračunani vstopni stroški	(26.207)	(13.369)
2. Izstopni stroški	(1.443)	(5)
3. Provizija za upravljanje	(67.056)	(12.459)
<b>IX. Odhodki v zvezi z banko skrbnico</b>	<b>(14.241)</b>	<b>(5.423)</b>
<b>X. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad</b>	<b>(21.355)</b>	<b>(15.624)</b>
<b>XI. Finančni odhodki</b>	<b>(229.993)</b>	<b>(11.422)</b>
<b>XII. Odhodki naložbenih nepremičnin</b>	-	-
<b>XIII. Čisti dobiček obračunskega obdobja +/-</b>	<b>234.382</b>	<b>(22.902)</b>

BILANCA STANJA KRITNEGA SKLADA AS DRZNI DO 50 na dan 31. 12. 2017		
	v EUR	
	31. 12. 2017	31. 12. 2016
<b>I. SREDSTVA</b>	<b>4.263.071</b>	<b>1.995.355</b>
<b>A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah</b>	-	-
<b>B. Finančne naložbe</b>	<b>3.886.463</b>	<b>1.640.230</b>
1. v posojila in depozite	-	-
2. v posesti do zapadlosti	-	-
3. razpoložljive za prodajo	920.812	1.640.230
4. vrednotene po pošteni vrednosti	2.965.651	-
<b>C. Terjatve</b>	<b>248.961</b>	<b>284.404</b>
<b>D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki</b>	<b>127.647</b>	<b>70.720</b>
<b>E. Druga sredstva</b>	-	-
<b>II. OBVEZNOSTI</b>	<b>4.263.059</b>	<b>1.995.355</b>
<b>A. Zavarovalno-tehnične rezervacije</b>	<b>4.252.755</b>	<b>1.986.741</b>
<b>B. Finančne obveznosti</b>	-	-
<b>C. Poslovne obveznosti</b>	<b>5.728</b>	<b>4.954</b>
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	-	-
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	5.491	4.724
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	-	-
4. Druge poslovne obveznosti	237	230
<b>D. Druge obveznosti</b>	<b>4.575</b>	<b>3.660</b>

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA KRITNEGA SKLADA AS DRZNI DO 50 za obdobje od 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017		
	v EUR	
	2017	2016
<b>I. Vplačila oziroma premije</b>	<b>1.796.732</b>	<b>1.176.095</b>
<b>II. Finančni prihodki</b>	<b>363.727</b>	<b>17.449</b>
<b>III. Prihodki od naložbenih nepremičnin</b>	-	-
<b>IV. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa</b>	-	(0)
<b>V. Odhodki iz naslova izplačil odkupne vrednosti</b>	<b>(79.802)</b>	<b>(243)</b>
1. Redno prenehanje	-	-
2. Izredno prenehanje	(74.802)	(243)
<b>VI. Prenos sredstev od oziroma na drugega izvajalca (+/-)</b>	<b>340.223</b>	<b>779.074</b>
<b>VII. Sprememba čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)</b>	<b>(2.043.027)</b>	<b>(1.946.602)</b>
<b>VIII. Obračunani stroški upravljavca</b>	<b>(46.988)</b>	<b>(14.339)</b>
1. Obračunani vstopni stroški	(16.095)	(8.474)
2. Izstopni stroški	(806)	(2)
3. Provizija za upravljanje	(30.088)	(5.863)
<b>IX. Odhodki v zvezi z banko skrbnico</b>	<b>(5.971)</b>	<b>(2.094)</b>
<b>X. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad</b>	<b>(8.756)</b>	<b>(6.698)</b>
<b>XI. Finančni odhodki</b>	<b>(130.843)</b>	<b>(7.406)</b>
<b>XII. Odhodki naložbenih nepremičnin</b>	-	-
<b>XIII. Čisti dobiček obračunskega obdobja +/-</b>	<b>185.295</b>	<b>(4.765)</b>

IZKAZ PRIPISA DOBIČKA za obdobje od 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017		
	v EUR	
	2017	2016
<b>V primeru čiste vrednosti sredstev in vrednosti enote premoženja</b>		
Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja:		
1. Začetno stanje vrednosti enot premoženja	1.986.588	-
2. Končno stanje vrednosti enot premoženja	4.291.216	1.986.588
Izkaz gibanja števila enot premoženja:		
1. Začetno število enot premoženja	188.486	-
2. Končno število enot premoženja	374.920	188.486

DODATNA POJASNILA				
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1.1.2017	31.12.2017	ΔVEP v %	
Kritni sklad AS Drzni do 50	10,54	11,34	7,61	

#### Najpomembnejši dogodki, ki so vplivali na poslovanje kritnega sklada AS Drzni do 50 v letu 2017

Na poslovanje kritnega sklada v letu 2017 so v največji meri vplivale razmere na delniških finančnih trgih, ki so bile na začetku leta negotove zaradi političnih dogajanj. V nadaljevanju smo bili poleg zmanjšanja politične negotovosti priča tudi zelo močnemu svetovnemu gospodarskemu okolju, tako da je bilo lansko leto eno redkih, ko se je med letom spremjalo pozitivne revizije napovedi gospodarskih rasti in dobičkonosnosti podjetij, kar se je pozitivno odrazilo na delniških trgih. Gibanje obvezniških indeksov je bilo za sklad manj relevantno, kritni sklad skladno s svojo naložbeno politiko v večji meri vlaga sredstva v delniške naložbe, v manjšem deležu, okoli 25 % glede na zastavljen primerjalni indeks pa tudi v varnejše obvezniške naložbe.

BILANCA STANJA KRITNEGA SKLADA AS UMIRJENI MED 50 DO 60 na dan 31. 12. 2017		
	v EUR	
	31. 12. 2017	31. 12. 2016
<b>I. SREDSTVA</b>	<b>2.604.080</b>	<b>1.429.468</b>
<b>A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah</b>	-	-
<b>B. Finančne naložbe</b>	<b>2.391.438</b>	<b>1.198.155</b>
1. v posojila in depozite	-	-
2. v posesti do zapadlosti	-	-
3. razpoložljive za prodajo	816.599	1.198.155
4. vrednotene po pošteni vrednosti	1.574.839	-
<b>C. Terjatve</b>	<b>145.756</b>	<b>200.269</b>
<b>D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki</b>	<b>66.885</b>	<b>31.044</b>
<b>E. Druga sredstva</b>	-	-
<b>II. OBVEZNOSTI</b>	<b>2.604.064</b>	<b>1.429.468</b>
<b>A. Zavarovalno-tehnične rezervacije</b>	<b>2.596.187</b>	<b>1.423.242</b>
<b>B. Finančne obveznosti</b>	-	-
<b>C. Poslovne obveznosti</b>	<b>3.302</b>	<b>2.566</b>
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	-	-
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	3.099	2.421
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	-	-
4. Druge poslovne obveznosti	203	145
<b>D. Druge obveznosti</b>	<b>4.575</b>	<b>3.660</b>

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA KRITNEGA SKLADA AS UMIRJENI MED 50 DO 60 za obdobje od 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017		
	v EUR	
	2017	2016
<b>I. Vplačila oziroma premije</b>	<b>908.024</b>	<b>570.695</b>
<b>II. Finančni prihodki</b>	<b>144.018</b>	<b>5.540</b>
<b>III. Prihodki od naložbenih nepremičnin</b>	-	-
<b>IV. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa</b>	-	-
<b>V. Odhodki iz naslova izplačil odkupne vrednosti</b>	<b>(66.572)</b>	<b>(245)</b>
1. Redno prenehanje	(24.185)	-
2. Izredno prenehanje	(42.387)	(245)
<b>VI. Prenos sredstev od oziroma na drugega izvajalca (+/-)</b>	<b>274.840</b>	<b>849.832</b>
<b>VII. Sprememba čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)</b>	<b>(1.109.292)</b>	<b>(1.416.611)</b>
<b>VIII. Obračunani stroški upravljavca</b>	<b>(27.791)</b>	<b>(7.407)</b>
1. Obračunani vstopni stroški	(7.346)	(3.502)
2. Izstopni stroški	(636)	(2)
3. Provizija za upravljanje	(19.808)	(3.902)
<b>IX. Odhodki v zvezi z banko skrbnico</b>	<b>(4.645)</b>	<b>(1.757)</b>
<b>X. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad</b>	<b>(7.031)</b>	<b>(5.148)</b>
<b>XI. Finančni odhodki</b>	<b>(68.135)</b>	<b>(3.630)</b>
<b>XII. Odhodki naložbenih nepremičnin</b>	-	-
<b>XIII. Čisti dobiček obračunskega obdobja +/-</b>	<b>43.417</b>	<b>(9.731)</b>

IZKAZ PRIPISA DOBIČKA za obdobje od 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017		
	v EUR	
	2017	2016
<b>V primeru čiste vrednosti sredstev in vrednosti enote premoženja</b>		
Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja:		
1. Začetno stanje vrednosti enot premoženja	1.423.408	-
2. Končno stanje vrednosti enot premoženja	2.614.734	1.423.408
Izkaz gibanja števila enot premoženja:		
1. Začetno število enot premoženja	140.247	-
2. Končno število enot premoženja	247.790	140.247

DODATNA POJASNILA				
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1.1.2017	31.12.2017	ΔVEP v %	
Kritni sklad AS Umirjeni med 50 do 60	10,15	10,48	3,24	

#### Najpomembnejši dogodki, ki so vplivali na poslovanje kritnega sklada AS Umirjeni med 50 do 60 v letu 2017

Na poslovanje kritnega sklada v letu 2017 so vplivale tako razmere na delniških kot obvezniških finančnih trgih. Razmere so bile v začetku leta negotove zaradi političnih dogajanj, dogajanje na obvezniških trgih pa je bilo še dodatno pod vplivom dvigovanja obrestnih mer v ZDA ter pričakovanj o koncu programa kvantitativnega sproščanja in drže ECB v Evropi. Zelo močno svetovno gospodarsko okolje, je prineslo pozitivno gibanje na delniških trgih, med letom se je lahko spremjalo pozitivne revizije napovedi gospodarskih rasti in dobičkonosnosti podjetij. V zadnjem četrtletju se je pričakovalo, da bo ECB predstavila načrt zniževanja denarne stimulacije. Kljub visoki gospodarski rasti ter padajoči brezposelnosti je inflacija še vedno zaostajala za ciljem, je ECB lahko podaljšala odkupe še za 9 mesecev in v višini 30 milijard evrov do konca septembra 2018. Tako je dokaj stimulatívna monetarna politika vplivala pozitivno tako na varnejše državne obveznice kot tudi bolj tvegane državne obveznice. Še posebej pa so se znižali pribitki na podjetniške obveznice, saj se je špekuliralo, da bodo v novih odkupih ohranile obstoječe absolutne nivoje. Tako naj bi glavino znižanja iz 60 milijard padlo na državno tranšo.

BILANCA STANJA KRITNEGA SKLADA AS ZAJAMČENI OD 60 na dan 31. 12. 2017		
	v EUR	
	31. 12. 2017	31. 12. 2016
<b>I. SREDSTVA</b>	<b>2.023.178</b>	<b>1.330.913</b>
<b>A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah</b>	-	-
<b>B. Finančne naložbe</b>	<b>1.646.715</b>	<b>735.672</b>
1. v posojila in depozite	-	-
2. v posesti do zapadlosti	-	-
3. razpoložljive za prodajo	500.897	735.672
4. vrednotene po pošteni vrednosti	1.145.818	-
<b>C. Terjatve</b>	<b>61.102</b>	<b>552.403</b>
<b>D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki</b>	<b>315.361</b>	<b>42.838</b>
<b>E. Druga sredstva</b>	-	-
<b>II. OBVEZNOSTI</b>	<b>2.023.172</b>	<b>1.330.913</b>
<b>A. Obveznosti iz finančnih pogodb</b>	<b>2.016.439</b>	<b>1.325.933</b>
<b>B. Finančne obveznosti</b>	-	-
<b>C. Poslovne obveznosti</b>	<b>2.158</b>	<b>1.320</b>
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	-	-
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	2.056	1.204
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	-	-
4. Druge poslovne obveznosti	102	116
<b>D. Druge obveznosti</b>	<b>4.575</b>	<b>3.660</b>

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA KRITNEGA SKLADA AS ZAJAMČENI OD 60 za obdobje od 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017		
	v EUR	
	2017	2016
<b>I. Vplačila oziroma premije</b>	<b>372.282</b>	<b>244.188</b>
<b>II. Finančni prihodki</b>	<b>61.455</b>	<b>19</b>
<b>III. Prihodki od naložbenih nepremičnin</b>	-	-
<b>IV. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa</b>	-	-
<b>V. Odhodki iz naslova izplačil odkupne vrednosti</b>	<b>(99.358)</b>	<b>(1.194)</b>
1. Redno prenehanje	(27.193)	(402)
2. Izredno prenehanje	(72.164)	(792)
<b>VI. Prenos sredstev od oziroma na drugega izvajalca (+/-)</b>	<b>406.954</b>	<b>1.090.543</b>
<b>VII. Sprememba čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)</b>	<b>(675.530)</b>	<b>(1.332.138)</b>
<b>VIII. Obračunani stroški upravljavca</b>	<b>(19.927)</b>	<b>(4.087)</b>
1. Obračunani vstopni stroški	(2.766)	(1.392)
2. Izstopni stroški	(1)	-
3. Provizija za upravljanje	(17.160)	(2.694)
<b>IX. Odhodki v zvezi z banko skrbnico</b>	<b>(3.624)</b>	<b>(1.572)</b>
<b>X. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad</b>	<b>(5.568)</b>	<b>(3.779)</b>
<b>XI. Finančni odhodki</b>	<b>(31.015)</b>	<b>(387)</b>
<b>XII. Odhodki naložbenih nepremičnin</b>	-	-
<b>XIII. Čisti dobiček obračunskega obdobja +/-</b>	<b>5.670</b>	<b>(8.406)</b>

IZKAZ PRIPISA DOBIČKA za obdobje od 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017		
	v EUR	
	2017	2016
<b>V primeru čiste vrednosti sredstev in vrednosti enote premoženja</b>		
Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja:		
1. Začetno stanje vrednosti enot premoženja	1.325.941	-
2. Končno stanje vrednosti enot premoženja	2.020.142	1.325.941
Izkaz gibanja števila enot premoženja:		
1. Začetno število enot premoženja	133.759	-
2. Končno število enot premoženja	202.293	133.759

DODATNA POJASNILA				
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1.1.2017	31.12.2017	ΔVEP v %	
Kritni sklad AS Zajamčeni od 60	9,91	9,97	0,54	

#### Najpomembnejši dogodki, ki so vplivali na poslovanje kritnega sklada AS Zajamčeni od 60 v letu 2017

Na poslovanje kritnega sklada v letu 2017 so vplivale tako razmere na delniških kot obvezniških finančnih trgih. Razmere so bile v začetku leta negotove zaradi političnih dogajanj, dogajanje na obvezniških trgih pa je bilo še dodatno pod vplivom dvigovanja obrestnih mer v ZDA ter pričakovanj o koncu programa kvantitativnega sproščanja in drže ECB v Evropi. Zelo močno svetovno gospodarsko okolje, je prineslo pozitivno gibanje na delniških trgih, med letom se je lahko spremjalo pozitivne revizije napovedi gospodarskih rasti in dobičkonosnosti podjetij. V zadnjem četrtletju se je pričakovalo, da bo ECB predstavila načrt zniževanja denarne stimulacije. Kljub visoki gospodarski rasti, padajoči brezposelnosti je inflacija še vedno zaostajala za ciljem, ECB je lahko podaljšala odkupe še za 9 mesecev in v višini 30 milijard evrov do konca septembra 2018. Tako je dokaj stimulatívna monetarna politika vplivala pozitivno tako na varnejše državne obveznice kot tudi bolj tvegane državne obveznice. Še posebej pa so se znižali pribitki na podjetniške obveznice, saj se je špekuliralo, da bodo v novih odkupih ohranile obstoječe absolutne nivoje. Tako naj bi glavino znižanja iz 60 milijard padlo na državno tranšo.

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



KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje, d.o.o.  
Slovenska cesta 3a, 1000 Ljubljana  
Telefon: +386 (0) 1 420 11 60  
Internet: info@kpmg.si

#### Poročilo neodvisnega revizorja o povzetkih računovodskih izkazov

Uporabnikom javno objavljenega povzetka letnega poročila skupine kritnih skladov, ki izvajajo naložbeno politiko življenjskega cikla zavarovalnice Adriatic Slovenica d.d.

#### Mnenje

Pričelani povzetki zbirnih računovodskih izkazov skupine kritnih skladov, ki izvajajo naložbeno politiko življenjskega cikla zavarovalnice Adriatic Slovenica d.d. (v nadaljevanju Skupina kritnih skladov), ki vključujejo povzetek zbirne bilanco stanja na dan 31. decembra 2017 ter povzetek zbirnega izkaza poslovnega izida za to leto, izhajajo iz revidiranih računovodskih izkazov skupine