



Triglav, pokojninska družba, d. d.
Dunajska cesta 22, 1000 Ljubljana

triglav

www.triglavpokojnine.si

Revidirano letno poročilo za poslovno leto, ki se je zaključilo 31. decembra 2020



UPRAVA:

Predsednik: Aljoša Uršič

Člana: Peter Krassnig

dr. Vida Šeme Hočevar

KAZALO

1	NAGOVOR UPRAVE	5
2	POSLOVNO POROČILO	7
2.1	POMEMBNEJŠI PODATKI O DRUŽBI	7
2.2	STANJE NA TRGU DODATNIH POKOJNINSKIH ZAVAROVANJ	8
2.2.1	SPLOŠNO EKONOMSKO OKOLJE	10
2.2.2	PRODAJNE IN TRŽENJSKE AKTIVNOSTI DRUŽBE V LETU 2020	12
2.2.2.1	ZNESEK BRUTO OBRAČUNANE PREMIJE BO ZNAŠAL V LETU 2020 VSAJ 33.787.476 EUR	12
2.2.2.2	USTREZNO ZADOVOLJSTVO PREDSTAVNIKOV DELODAJALCEV IN ČLANOV (NPS BO ZNAŠAL VSAJ 70 %)	13
2.2.2.3	PRENOVA POSLOVNIH PROCESOV V SODELOVANJU Z MATIČNO DRUŽBO NA PODROČJIH PRODAJE, SKRBNISŤVA DELODAJALCEV, IZVAJANJA ZAVAROVANJ IN KONTAKTNEGA CENTRA	13
2.2.2.4	POSODOBITEV INFORMACIJSKE PROGRAMSKE OPREME, S KATERO BOMO UČINKOVITEJE IZVAJALI PRENOVLJENE POSLOVNE PROCESSE	13
2.3	POSLOVANJE POKOJNINSKIH SKLADOV	13
2.4	POSLOVANJE DRUŽBE	16
2.5	TVEGANJA	18
2.6	IZJAVA O UPRAVLJANJU	20
2.7	POGLED NAPREJ	24
2.8	DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	24
3	IZBRANI KAZALNIKI POSLOVANJA	25
4	IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE	27
5	RAČUNOVODSKO POROČILO	28
5.1	IZKAZI	28
5.1.1	IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA	28
5.1.2	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	29
5.1.3	IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA	30
5.1.4	IZKAZ DENARNIH TOKOV	31
5.1.5	IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA	32
5.1.5.1	IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA V LETU 2020	32
5.1.5.2	IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA V LETU 2019	33
5.2	POJASNILA	34
5.2.1	SPLOŠNI PODATKI O DRUŽBI	34
5.2.1.1	USTANOVITEV IN LASTNIŠTVO	34
5.2.1.2	DEJAVNOST	34
5.2.1.3	ORGANI DRUŽBE	34
5.2.1.4	KAPITALSKE POVEZAVE	35
5.2.1.5	OSTALI PODATKI	36
5.2.2	POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE	37
5.2.2.1	IZJAVA O SKLADNOSTI	37
5.2.2.2	PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	37
5.2.2.3	SPREMEMBE RAČUNOVODSKIH USMERITEV	38
5.2.2.4	FUNKCIJSKA IN PREDSTAVITVENA VALUTA	38
5.2.2.5	STANDARDI, DOPOLNITVE IN POJASNILA, KI ŠE NISO V VELJAVI IN JIH DRUŽBA NI PREDČASNO UPORABILA	38
5.2.2.6	RAČUNOVODSKE USMERITVE	40
5.2.3	OBVLADOVANJE TVEGANJ	48
5.2.3.1	ZAVAROVALNO TVEGANJE	48
5.2.3.2	TVEGANJE NEDOSEGANJA ZAJAMČENE DONOSNOSTI	49
5.2.3.3	FINANČNA TVEGANJA	49
5.2.3.4	NALOŽBENA TVEGANJA	58
5.2.3.5	OBVLADOVANJE KAPITALSKE USTREZNOSTI	63
5.2.4	POJASNILA K IZKAZOM	64
5.2.4.1	POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA	64
5.2.4.2	POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA	77
5.2.4.3	SPREMEMBA OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB	81
5.2.4.4	POJASNILA K IZKAZU VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA	83
5.2.4.5	POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV	84
5.2.5	RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI	84
5.2.6	POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	86
6	POROČILO O DELU NADZORNEGA SVETA	87
7	MNENJE NOSILCA AKTUARSKE FUNKCIJE	92
8	POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA	93
9	DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR	98
9.1	SKLEP O LETNEM POROČILU IN TRIMESEČNIH RAČUNOVODSKIH IZKAZIH ZAVAROVALNIC	98

9.2 SKLEP O LETNEM POROČILU IN MEDLETNIH RAČUNOVODSKIH IZKAZIH POKOJNINSKEGA SKLADA, OBLIKOVANEGA KOT KRITNI SKLAD, TER SKUPINE KRITNIH SKLADOV	101
9.2.1 SKUPINA KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD	101
9.2.2 OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM	103
9.2.3 MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD.....	105
9.2.4 DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD.....	107

KAZALO TABEL

Tabela 1: Sredstva zavarovancev razdeljena po različnih oblikah dodatnega pokojninskega zavarovanja	8
Tabela 2: Sprememba zbranih sredstev v letu 2020	9
Tabela 3: Sredstva zavarovancev razdeljena po ponudnikih PDPZ	9
Tabela 4: Preglednica gibanja vrednosti nekaterih borznih indeksov v letu 2020:.....	10
Tabela 5: Preglednica zahtevane donosnosti nekaterih državnih obveznic na dan 31. 12. 2020:.....	11
Tabela 6: Število članov in obseg kritnih skladov v Skupini skladov.....	14
Tabela 7: Struktura naložb kritnih skladov na dan 31. 12. 2020	15
Tabela 8: Donosi Triglav, pokojninske družbe v preteklih treh letih	15
Tabela 9: Finančni rezultat družbe.....	16
Tabela 10: Lastna sredstva: Struktura naložb.....	17
Tabela 11: Izbrani kazalniki poslovanja	25
Tabela 12: Amortizacijske stopnje neopredmetenih dolgoročnih sredstev	41
Tabela 13: Amortizacijske stopnje opredmetenih osnovnih sredstev	41
Tabela 14: Prikaz poslovnih modelov in kategorij finančnih instrumentov	42
Tabela 15: Delež rezerv v matematičnih rezervacijah skladov.....	49
Tabela 16: Sprememba vrednosti portfelja glede na spremembo tržnih cen na dan 31. 12. 2020	50
Tabela 17: Sprememba vrednosti portfelja glede na spremembo tržnih cen na dan 31. 12. 2019	50
Tabela 18: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31. 12. 2020 v deležih	51
Tabela 19: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31. 12. 2019 v deležih	51
Tabela 20: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31. 12. 2020 v zneskih	52
Tabela 21: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31. 12. 2019 v zneskih	52
Tabela 22: Struktura državnih VP v deležih glede na državo izdajatelja 31. 12. 2020	52
Tabela 23: Struktura državnih VP v deležih glede na državo izdajatelja 31. 12. 2019	53
Tabela 24: Bonitetne ocene državnih vrednostnih papirjev na 31. 12. 2020	54
Tabela 25: Bonitetne ocene državnih vrednostnih papirjev na 31. 12. 2019	55
Tabela 26: Starostna struktura terjatev družbe in pokojninskih skladov na dan 31. 12. 2020	55
Tabela 27: Starostna struktura terjatev družbe in pokojninskih skladov na dan 31. 12. 2019	56
Tabela 28: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti kritnih skladov za leto 2020	56
Tabela 29: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti kritnih skladov za leto 2019	57
Tabela 30: Struktura zapadlosti naložb in obveznosti lastnih virov za leto 2020	57
Tabela 31: Struktura zapadlosti naložb in obveznosti lastnih virov za leto 2019	58
Tabela 32: Sredstva 31. 12. 2020	58
Tabela 33: Sredstva 31. 12. 2019	59
Tabela 34: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v deležih	59
Tabela 35: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v zneskih	59
Tabela 36: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2020	60
Tabela 37: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2019	60
Tabela 38: Valutna struktura sredstev v deležih	61
Tabela 39: Valutna struktura sredstev v zneskih	61
Tabela 40: Geografska struktura sredstev v deležih	62
Tabela 41: Geografska struktura sredstev v zneskih	62
Tabela 42: Naložbe po odplačni vrednosti in njihovi tržni vrednosti	62
Tabela 43: Delež naložb po odplačni vrednosti	63
Tabela 44: Zahtevani minimalni kapital.....	63
Tabela 45: Kapitalska ustreznost.....	64
Tabela 46: Gibanje neopredmetenih osnovnih sredstev v letu 2020.....	64
Tabela 47: Gibanje neopredmetenih osnovnih sredstev v letu 2019.....	65
Tabela 48: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2020	65
Tabela 49: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2019	66
Tabela 50: Finančne naložbe po vrsti	66
Tabela 51: Finančne naložbe po razvrstitvi.....	67
Tabela 52: Finančne naložbe po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos	67
Tabela 53: Hierarhija poštene vrednosti finančnih naložb po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos.....	67
Tabela 54: Tehnike ocenjevanja poštenih vrednosti:.....	68
Tabela 55: Prerazvrstitev finančnih naložb po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos	68

Tabela 56: Finančne naložbe po odplačni vrednosti	68
Tabela 57: Finančne naložbe po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	69
Tabela 58: Sredstva iz finančnih pogodb.....	69
Tabela 59: Sredstva iz finančnih pogodb: Finančne naložbe po odplačni vrednosti	69
Tabela 60: Sredstva iz finančnih pogodb na dan 31. 12. 2020 – poštena vrednost.....	70
Tabela 61: Sredstva iz finančnih pogodb na dan 31. 12. 2019 – poštena vrednost	70
Tabela 62: Terjatve in druga sredstva	70
Tabela 63: Denar in denarni ustrezniki	71
Tabela 64: Tehnike ocenjevanja poštenih vrednosti.....	71
Tabela 65: Poštena vrednost sredstev družbe glede na hierarhijo na dan 31. 12. 2020:	72
Tabela 66: Poštena vrednost sredstev družbe glede na hierarhijo na dan 31. 12. 2019:	72
Tabela 67: Sestava kapitala	73
Tabela 68: Rezerve družbe	73
Tabela 69: Gibanje rezerv za spremembo poštene vrednosti	74
Tabela 70: Preneseni čisti poslovni izid iz prejšnjih let.....	74
Tabela 71: Pregled obveznosti.....	75
Tabela 72: Obveznosti iz finančnih pogodb	75
Tabela 73: Gibanje rezervacij za zaposlenca	75
Tabela 74: Absolutna sprememba višine obveznosti do zaposlenec v letu 2020 – v EUR	76
Tabela 75: Absolutna sprememba višine obveznosti do zaposlenec v letu 2019 – v EUR	76
Tabela 76: Druge rezervacije.....	76
Tabela 77: Poslovne in druge obveznosti	76
Tabela 78: Prihodki iz poslovanja	77
Tabela 79: Čisti obratovalni stroški.....	77
Tabela 80: Amortizacija.....	78
Tabela 81: Stroški dela.....	78
Tabela 82: Ostali obratovalni stroški	78
Tabela 83: Stroški, povezani z revizijo	78
Tabela 84: Drugi prihodki.....	79
Tabela 85: Drugi odhodki.....	79
Tabela 86: Prihodki naložb	79
Tabela 87: Prihodki od obresti glede na razvrstitev naložb	80
Tabela 88: Prevrednotovalni finančni prihodki glede na razvrstitev naložb.....	80
Tabela 89: Prihodki naložb, razporejenih po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos.....	80
Tabela 90: Prihodki naložb, razporejenih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	80
Tabela 91: Prihodki naložb, razporejenih po odplačni vrednosti.....	80
Tabela 92: Odhodki naložb.....	81
Tabela 93: Neto učinki prihodkov in odhodkov naložb	81
Tabela 94: Neto učinki pri prodaji naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos	81
Tabela 95: Neto učinki pri prodaji naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	81
Tabela 96: Sredstva iz finančnih pogodb: Zajamčeni – Gibanje VEP.....	82
Tabela 97: Sredstva iz finančnih pogodb: Zajamčeni – Gibanje števila enot premoženja.....	82
Tabela 98: Sredstva iz finančnih pogodb: Mešani – Gibanje VEP.....	82
Tabela 99: Sredstva iz finančnih pogodb: Mešani – Gibanje števila enot premoženja.....	82
Tabela 100: Sredstva iz finančnih pogodb: Delniški – Gibanje VEP.....	82
Tabela 101: Sredstva iz finančnih pogodb: Delniški – Gibanje števila enot premoženja.....	83
Tabela 102: Prenos dobičkov in izgub iz presežka iz prevrednotenja zaradi odtujitev v izkaz poslovnega izida	83
Tabela 103: Dobitki in izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja zaradi ponovne izmere	83
Tabela 104: Slabitve zaradi pričakovanih izgub	83
Tabela 105: Stroški dela uprave, nadzornega sveta in komisij.....	85

KAZALO SLIK

Slika 1: Organigram družbe.....	8
Slika 2: Vsota obračunane letne bruto premije v obdobju od leta 2014 do leta 2020	12
Slika 3: Gibanje skupne vrednosti kritnih skladov od leta 2000 do leta 2020	14

1 NAGOVOR UPRAVE

Triglav, pokojninska družba, d.d. je v letu 2020 po spremembi imena nadaljevala s povezovanjem v Skupino Triglav. Procesi, ki so se začeli v letu 2019, so se nadaljevali tudi v letu 2020. Triglav, pokojninska družba, d.d. je v letu 2020 izvajala predvsem pripravljalne aktivnosti za spremembo koncepta izvajanja dodatnih pokojninskih zavarovanj v okviru skupine. Sklenila je dogovore in pogodbe, ki omogočajo prenos posameznih aktivnosti z družbe na druge družbe v Skupini Triglav in obratno, z drugih družb Skupine Triglav na Triglav, pokojninsko družbo, d.d. Na ravni Skupine se tako konsolidirajo predvsem dejavnosti upravljanja naložb, trženja in vodenja osebnih računov članov. S tem se prenašajo dobre prakse v okviru skupine in s tem strokovno, odgovorno in varno ustvarjamo boljši jutri za vse: za naše stranke, lastnike, za zaposlene in druge deležnike. Pri delu nas vodijo in povezujejo iste vrednote in skupna strategija.

Proces integracije družbe se s tem ni zaključil, saj se bodo v letu 2021 začele izvajati sklenjene pogodbe, nadaljuje se nadaljnje usklajevanje postopkov, s katerimi bo družba še globlje utrdila poslovne procese, ki potekajo v okviru Skupine. Triglav, pokojninska družba, d.d. postaja v skladu s strategijo skupine nosilka dodatnega pokojninskega zavarovanja celotne Skupine Triglav.

V sodelovanju z matično družbo smo v letu 2019 nudili strokovno pomoč ter podporo pri ustanovitvi in zagonu pokojninske družbe v Republiki Severni Makedoniji, ki je v letu 2020 uspešno nadaljevala uveljavljanje na trgu. Ravno tako uspešno deluje tudi pokojninska družba v Republiki Srbski, kjer so v letu 2020 izvedli vključitev v dodatno pokojninsko zavarovanje večino javnih uslužbencev.

Ne glede na dosežen poslovni izid lahko poslovanje v letu 2020 ocenimo kot uspešno. Vplačane premije naših članov so se v letu 2020, ne glede na znatne negativne vplive pandemije na poslovanje družb, znižale samo za 0,8 % in so znašale 32,8 mio EUR (v letu 2019 33,1 mio EUR), bilančna vsota se je povečala za 7,4 % na 390,1 mio EUR, kar je 1 % nad planom. Skupno zbrana sredstva članov so dosegla vrednost 367,6 milijonov EUR. S tem smo presegli rekordno višino sredstev iz leta 2010, ko so znašala 319,9 mio EUR. Uspešno se je nadaljeval trend povečevanja obsega sredstev v skladih z bolj tvegano naložbeno politiko, delež teh skladov se je v letu 2020 povečal z 8,2 na 10,3 odstotka. Čedalje več članov se tako, v skladu s svojo starostno skupino, odloča tudi za bolj tvegane naložbene politike z višjimi pričakovanimi donosi. Donosi, doseženi v letu 2020, so upravičili pričakovanja članov, saj je obvezniški sklad dosegel v letu 2020 1,6 odstotno donosnost, mešani 3,8 in delniški 3,6 odstotno donosnost.

Triglav, pokojninska družba, d.d. ne izplačuje pokojninskih rent, naši člani se v večini odločajo za pokojninsko rento pri Zavarovalnici Triglav. V letu 2020 se je za rento odločilo 580 članov, na različne izplačevalce pokojninskih rent smo prenesli za 5,9 mio EUR sredstev.

Prihodki iz poslovanja so se v letu 2020 povečali za 5,1 odstotka, čisti obratovalni stroški so ostali nespremenjeni. Poslovno leto 2020 je Triglav, pokojninska družba, d.d. zaključila z negativnim izidom v višini 0,9 mio EUR. Navedeno je posledica predvsem oblikovanja dodatnih rezervacij za garantirano višino faktorjev za odmero pokojninskih rent v višini 1,5 mio EUR. Hkrati pa smo izplačali v breme tekočega rezultata 0,3 mio EUR za garantirano višino faktorjev v skladu z odredbo AZN.

Dejavno smo skrbeli za celovite odnose s strankami, digitalizacijo poslovanja in učinkovito upravljanje premoženja, razvoj poslovne kulture in zavzetih kadrov ter ohranjanje donosnosti poslovanja in povečevanje vrednosti znotraj Skupine Triglav. V družbi smo sprejemanje poslovnih odločitev izvajali tako, da so te v čim večji meri vključevale presojo z vidika tveganj. Še naprej smo krepili kulturo skladnosti poslovanja in upravljanja s tveganji, za kateri želimo, da sta prisotni pri rednem poslovanju in pri vseh poslovnih odločitvah.

Tako zaposlenim, organom vodenja in nadzora, lastniku in njegovim zaposlenim, s katerimi smo v letu 2020 intenzivirali sodelovanje, se iskreno zahvaljujemo za njihov velik prispevek in verjamemo, da smo tudi v tako zelo spremenjenih razmerah v letu 2020, ki se je že v prvem kvartalu na mnogo načinov obrnilo v nasprotju s pričakovanji, s skupnimi močmi in cilji odgovorno izvrševali svoje delo.

31. marca 2021



Vida Šeme Hočevar
članica uprave



Peter Krassnig
član uprave



Aljoša Uršič
predsednik uprave

2 POSLOVNO POROČILO

2.1 POMEMBNEJŠI PODATKI O DRUŽBI

Ustanovitev Triglav, pokojninske družbe, d.d. (takrat Skupne pokojninske družbe d.d., Ljubljana) je bila v sodni register pri Okrožnem sodišču v Ljubljani vpisana 19. decembra 2000 s sklepom Srg 2000/15021 pod številko vloška 1/34008/00. Ustanovljena je bila z namenom opravljanja dejavnosti prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja po zakonu o pokojninskem in invalidskem zavarovanju. V sodni register je vpisana dejavnost pokojninskih skladov. Dejavnosti pokojninske družbe so:

- a) izvajanje poslov upravljanja pokojninskega sklada, in sicer:
 - upravljanje premoženja pokojninskega sklada,
 - administrativne storitve povezane s poslovanjem pokojninskega sklada,
 - trženje pokojninskih skladov,
- b) izvajanje storitev izplačevanja pokojninske rente.

Skupna pokojninska družba se je v skladu s sklepi skupščine, ki je bila dne 22. 11. 2019, preimenovala v Triglav, pokojninska družba, d.d. Sprememba je bila v sodni register pri Okrožnem sodišču v Ljubljani vpisana s sklepom Srg 2019/46640 dne 26. 11. 2019.

Osnovni kapital družbe na dan 31. 12. 2020 znaša 6.750.763,80 evrov in je razdeljen na 32.355 kosovnih delnic, od katerih ima vsaka enak delež in pripadajoči znesek v osnovnem kapitalu.

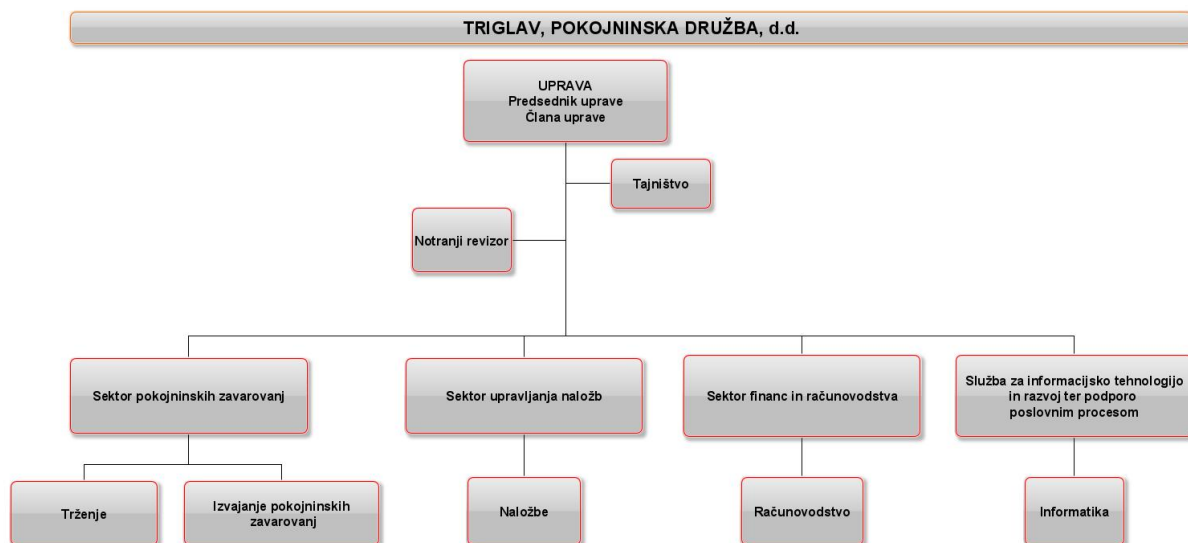
Firma družbe: Triglav, pokojninska družba, d.d.
Skrajšana firma družbe: Triglav PD, d.d.
Sedež družbe: Dunajska 22, Ljubljana, Slovenija
Matična številka družbe: 1584774
Davčna številka družbe: 17849942
Šifra dejavnosti družbe: 65.300, dejavnost pokojninskih skladov
Nosilec aktuarske funkcije: Bojan Trebežnik
Notranja revizorka: Polona Pergar Guzaj

Družba upravlja skupino kritnih skladov Skupni pokojninski sklad, ki je sestavljen iz treh kritnih skladov naložbene politike življenjskega cikla in sicer Delniški Skupni pokojninski sklad, Mešani Skupni pokojninski sklad in Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom. Skladi so oblikovani v skladu s kolektivnima pokojninskima načrtoma PN SK 01 in PN SK 03 in individualnim pokojninskim načrtom PN SK 02.

Organizacijsko družba posluje pod vodstvom tričlanske uprave v okviru področij trženja, financ in računovodstva, upravljanja naložb, vodenja osebnih računov članov ter notranje revizije. Na dan 31. 12. 2020 je bilo 25 (leto prej 23) zaposlenih, enako kot leto prej 1 z doktorsko, 2 z višjo, 1 s poklicno, 3 s srednješolsko in 4 z magistrsko izobrazbo, ter 14 (leto prej 12) z univerzitetno in visoko strokovno izobrazbo.

Nadzorni svet sestavljajo predstavniki kapitala in predstavniki, ki ščitijo interese zavarovancev. Poleg predsednice ima še 7 članov (enako kot na presečni datum leto prej).

Slika 1: Organigram družbe



Informacijska podpora poslovanja družbe skrbi za podporo pisarniškemu poslovanju, trženju, upravljanju in vrednotenju sredstev ter glavni knjigi kritnih skladov. Pri podpori uporabljamo lastne strežnike, ki jih vzdržujemo skupaj z zunanjimi izvajalci. V skladu s razvojno strategijo smo v letu 2020 nadaljevali z razvojem interne varnosti v podjetju ter izvedli nadgradnjo CRM.

2.2 STANJE NA TRGU DODATNIH POKOJNINSKIH ZAVAROVANJ

Na dan 31. 12. 2020 so imeli vsi zavarovanci v Republiki Sloveniji v okviru obveznega in prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja zbranih 3.635,0 mio EUR sredstev, od tega v okviru obveznega zavarovanja 838,9 mio EUR in v okviru prostovoljnega zavarovanja 2.796,1 mio EUR. Približno polovica zbranih sredstev se nanaša na prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje, dobra četrtina na dodatno pokojninsko zavarovanje javnih uslužbencev in slaba četrtina na obvezno dodatno pokojninsko zavarovanje.

Tabela 1: Sredstva zavarovancev razdeljena po različnih oblikah dodatnega pokojninskega zavarovanja

VRSTA ZAVAROVANJA	2020		2019	
	ZBRANA SREDSTVA (mio EUR)	DELEŽ	ZBRANA SREDSTVA (mio EUR)	DELEŽ
DPZ (prostovoljno)	1.857,4	51,10%	1.732,4	50,94%
DPZ (javni uslužbenci)	938,7	25,82%	880,6	25,89%
Obvezno DPZ	838,9	23,08%	787,9	23,17%
SKUPAJ	3.635,0	100,00%	3.400,9	100,00%

* Vir: spletne strani izvajalcev, www.finance.si in lastni izračuni;

Kot je razvidno iz zgornje tabele se je skupna vrednost sredstev v vseh vrstah zavarovanja v letu 2020 povečala skupno za 234,1 mio EUR.

Najbolj se je povečal obseg zbranih sredstev prostovoljnih zavarovancev (125,0 mio EUR), nato obseg sredstev prostovoljnega zavarovanja javnih uslužbencev (58,2 mio EUR), najmanj pa obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja (51,0 mio EUR). Enako se je povečal tudi relativni obseg zbranih sredstev, rast se je gibala med 7,21 % za prostovoljna dodatna zavarovanja, 6,61 % za sredstva prostovoljnega zavarovanja javnih uslužbencev in 6,47 % za obvezno dodatno pokojninsko zavarovanje. Rast v letu 2020 je bila nižja v primerjavi z letom 2019, ko se je obseg sredstev povečal za 354,0 mio EUR, oziroma za 11,62 %:

Tabela 2: Sprememba zbranih sredstev v letu 2020

	ZBRANA SREDSTVA (v mio EUR)			
	31. 12. 2020	31. 12. 2019	SPREMEMBA (mio EUR)	SPREMEMBA (%)
DPZ (prostovoljno)	1.857,4	1.732,4	125,0	7,21%
DPZ (javni uslužbenci)*	938,7	880,6	58,2	6,61%
Obvezno DPZ	838,9	787,9	51,0	6,47%
SKUPAJ	3.635,0	3.400,9	234,1	6,88%

Vir: spletne strani izvajalcev, www.finance.si in lastni izračuni

Triglav, pokojninska družba, d.d. nastopa na trgu z enim samim produktom, prostovoljnim dodatnim pokojninskim zavarovanjem. Družba sama ne izplačuje pokojninskih rent. Neposredni konkurenti družbe so pokojninske družbe, zavarovalnice in banke, ki nastopajo v omenjenem segmentu. Iz nadaljnje primerjave smo izključili obvezno dodatno pokojninsko zavarovanje in dodatno pokojninsko zavarovanje javnih uslužbencev.

Triglav, pokojninska družba, d.d. deluje v skupini 8 ponudnikov DPZ, ki jo sestavljajo 3 pokojninske družbe, 4 zavarovalnic in 1 banka. V začetku leta 2020 je po prevzemu s strani Zavarovalnice Generali prenehala poslovati zavarovalnica Adriatic Slovenica, njeni pokojninski skladi so bili preneseni na Zavarovalnico Generali, ki je že prej upravljala pokojninske sklade. S tem se je tržni delež Zavarovalnice Generali zvišal z 2,75 na 4,60 %. Glede na zbrana sredstva so najpomembnejši ponudniki zavarovalnice, ki imajo 51,91 % delež zbranih sredstev. Sledi segment pokojninskih družb, ki imajo 45,49 % delež zbranih sredstev, najmanjši delež predstavljajo vzajemni pokojninski skladi v upravljanju bank z 2,60 % deležem zbranih sredstev.

Tabela 3: Sredstva zavarovancev razdeljena po ponudnikih PDPZ

PONUDNIKI	2020		2019		SPREMEMBA	
	ZBRANA SREDSTVA (mio EUR)	DELEŽ	ZBRANA SREDSTVA (mio EUR)	DELEŽ	ZBRANA SREDSTVA (mio EUR)	PORAST ZBRANIH SREDSTEV
Prva osebna zavarovalnica	336,4	18,11%	316,2	18,25%	20,3	6,41%
Zavarovalnica Triglav	236,6	12,74%	222,4	12,84%	14,2	6,38%
Modra zavarovalnica	305,8	16,46%	285,6	16,48%	20,2	7,07%
Generali*	85,4	4,60%	77,7	4,48%	7,7	9,91%
Zavarovalnice	964,2	51,91%	901,8	52,05%	62,4	6,91%
Triglav pokojninska družba	367,7	19,79%	340,7	19,67%	26,9	7,90%
Pokojninska družba A	321,9	17,33%	295,7	17,07%	26,2	8,86%
Sava pokojninska družba	155,4	8,37%	148,5	8,57%	6,9	4,67%
Pokojninske družbe	845,0	45,49%	784,9	45,31%	60,1	7,65%
Intesa Sanpaolo	48,2	2,60%	45,7	2,64%	2,5	5,56%
Banke	48,2	2,60%	45,7	2,64%	2,5	5,56%
DPZ skupaj	1.857,4	100,00%	1.732,4	100,00%	125,0	7,21%

Vir: spletne strani izvajalcev, www.finance.si in lastni izračuni; *v tabeli podajamo za leto 2019 sešete podatke za Generali in Adriatic Slovenico

Kot prikazuje zgornja tabela, je Triglav, pokojninska družba po zbranih sredstvih največja izvajalka prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja. Njen tržni delež je po kriteriju zbranih sredstev za 1,7 % točko višji od deleža Prve osebne zavarovalnice, za 2,5 % točke višji od deleža Pokojninske družbe A in za 3,3 % točke višji od deleža Modre zavarovalnice. Tržni delež Triglav, pokojninske družbe znaša 19,79 % in se je v letu 2020 povišal za dobro desetinko odstotne točke.

2.2.1 SPLOŠNO EKONOMSKO OKOLJE

Za nami je leto 2020, kakršnega nihče ni pričakoval, prinesel je pandemijo, tudi padec cene nafte ter najhitrejši upad in nato vzpon tečajev delnic.

Mednarodno okolje

Začetek leta je bil še zmerno optimističen, saj je zaradi pričakovanj ameriških volitev prišlo do omilitve trgovskega spora med Kitajsko in ZDA, tudi brexit ni bil več taka neznanka. Problem je nastal, ko se je novi koronavirus iz Kitajske razširil v začetku leta po svetu in je bila sredi marca razglašena pandemija po večjem delu sveta. Večina držav je uvedla karanteno in gospodarstvo se je praktično ustavilo ter padlo v recesijo. Napovedi za globalno rast BDP za leto 2020 so se iz začetnih +3,3 % do konca leta znižale na -4,4 % (napoved MDS). V drugi polovici leta je pričel dolar krepko izgubljati nasproti evru, konec leta je zaključil pri 1,22 USD/EUR.

Delnice so doživele najhitrejši upad v zgodovini. Globalni delniški indeks MSCI AC World (v EUR) je z vrha (19. 2. 2020) do dna (23. 3. 2020) v dobrem mesecu dni izgubil kar 33,52 %. Hkrati je zaradi nesoglasij med glavnimi akterji na naftnem trgu in znižanja povpraševanja tudi nafta zabeležila cenovne nivoje, ki smo jim bili nazadnje priča leta 2001. Takrat so se vključile centralne banke in nacionalne vlade, da bi preprečile najhujše. Glavne centralne banke so hitro znižale obrestno mero in napovedale neomejeno količino denarja v obtoku. Največje fiskalne spodbude po drugi svetovni vojni pa so vključevale ugodna posojila malim podjetjem in nadomestila za brezposelnost. Takšni fiskalni in monetarni ukrepi, ki smo jim bili priča na globalni ravni, so povzročili, da se je na delniških trgih iz enega najhitrejših medvedjih trendov, trend obrnil v enega najhitrejših ter najmočnejših bikovskih trendov v zgodovini.

Tabela 4: Preglednica gibanja vrednosti nekaterih borznih indeksov v letu 2020:

DELNIŠKI BORZNI INDEKSI		31. 12. 2019	31. 12. 2020	% sprem.
SBITOP Index	Slovenski blue chip indeks	926,10	900,37	-2,78
MXWO Index	MSCI World Index - Developed World	2.358,47	2.690,04	14,06
MXEF Index	MSCI Emerging Markets Index	1.114,66	1.291,26	15,84
SPX Index	USA INDEKS OF 500 STOCKS	3.230,78	3.756,07	16,26
DAX index	GERMAN STOCKS INDEKS 30	13.249,01	13.718,78	3,55
SXXP Index	EURO STOCKS INDEKS 600	415,84	399,03	-4,04
NKY Index	JAPANESE 225 STOCKS AVERAGE	23.656,62	27.444,17	16,01
HSI Index	HONG KONG INDEKS	28.189,75	27.231,13	-3,40

Vir: Bloomberg

Delnice so po katastrofalnem padcu v prvem četrtletju, kljub negotovosti glede razvoja učinkovitega cepiva, pričele naglo rasti in umirjeno nadaljevale v preostanek leta. Podobno vendar precej manj volatilno gibanje je bilo opaziti tudi pri manj tveganih podjetniških in državnih obveznicah. Pričakovani donosi so se skozi celotno leto zniževali,

zato so cene obveznic rastle in tako v povprečju podjetniške leto zaključile z 2,77 % donosnostjo, državne pa s 4,99 % donosnostjo.

Koncem leta smo dobili novice o treh cepivih z izjemno visoko učinkovitostjo, v decembru pa so se že začela cepljenja najbolj ranljivih delov populacije. Mednarodni denarni sklad zato napoveduje za leto 2021 kar 5,2 % rast globalnega BDP, za leto 2022 pa 4,2 %. Kljub temu je potrebno opomniti, da je pred nami še vsaj eno polletje, preden bomo dosegli kolektivno imunizacijo, ki je osnova za vrnitev v normalnost in vzdržno gospodarsko okrevanje.

Tabela 5: Preglednica zahtevane donosnosti nekaterih državnih obveznic na dan 31. 12. 2020:

Država	Moody's rating	Donos 10-letna	Donos 2-letna
Nemčija	Aaa	-0,569%	-0,700%
Slovaška	A2	-0,519%	-0,610%
Francija	Aa2	-0,338%	-0,686%
Italija	Baa3	0,543%	-0,410%
Španija	Baa1	0,047%	-0,625%
Slovenija	A3	-0,187%	-0,581%

Vir: Bloomberg

Slovenija

Tudi Slovenija se ni izognila pandemiji. V zadnjem četrtletju leta 2020 so bile domače epidemiološke razmere med najslabšimi v evrskem območju in so terjale dolgotrajno zaostritev omejitvenih ukrepov, ti pa so povzročili ponoven strm padec gospodarske aktivnosti. Medtem ko je bila v prvem valu epidemije najbolj prizadeta industrija, so bile v drugem valu močno prizadete predvsem storitve.

Razmere na domačem trgu dela so ostale boljše kot v povprečju evrskega območja, a se zaradi novega vala epidemije poslabšujejo. Število brezposelnih je bilo decembra medletno večje za 15,9 %. Medletna rast cen, merjena s HICP, se je lani v povprečju znižala za dve odstotni točki na -0,3 %. K temu so največ prispevale nižje cene energentov in pa uvozne cene. Rast cen v evrskem območju je bila v povprečju leta 0,3-odstotna, a z deflacijo vse od avgusta. Ponovno naraščanje brezposelnosti, visoka negotovost med potrošniki, znižana raven dohodkov in ponoven šok v zasebni potrošnji so dejavniki, zaradi katerih bo osnovna inflacija tudi po sprostitvi ukrepov verjetno še nekaj časa ostala nizka.

Z obsežnimi protikriznimi ukrepi se je javnofinančni položaj Slovenije lani izrazito poslabšal, a je zadolženost ostala nižja kot povprečje v evrskem območju. Dolg države je konec septembra znašal 78,5 % BDP. Ob dodatnem zadolževanju z izdajo 30-letne obveznice oktobra, naj bi ob koncu leta 2020 presegel 80 % BDP in se nato le postopno zniževal, še vedno pa bo ostal precej nižji kot v povprečju evrskega območja. Pogoji zadolževanja države se še izboljšujejo in ko se bodo epidemiološke razmere umirile, bo pomemben postopen umik fiskalnih ukrepov, kar bo preprečilo negativne šoke v okrevanju gospodarstva. Po podatkih Umarja je bil v Sloveniji v letu 2020 upad BDP 6,6 %, razmere pa naj bi se bistveno popravile v drugi polovici leta 2021.

2.2.2 PRODAJNE IN TRŽENJSKE AKTIVNOSTI DRUŽBE V LETU 2020

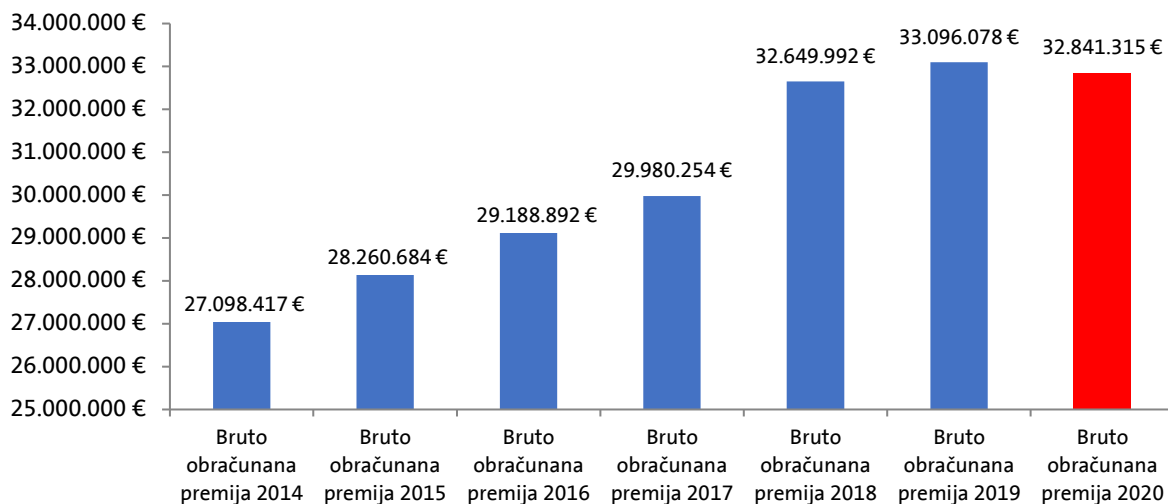
Ključni cilji družbe na področju trženja in prodaje v letu 2020:

- Znesek bruto obračunane premije bo znašal v letu 2020 vsaj 33.787.476 EUR.
- Ustrezno zadovoljstvo predstavnikov delodajalcev in članov, in sicer bo znašal NPS (Net Promotor score) vsaj 70 %.
- Prenova poslovnih procesov v sodelovanju z matično družbo na področjih prodaje, skrbništva delodajalcev, izvajanja zavarovanj in kontaktnega centra.
- Posodobitev informacijske programske opreme, s katero bomo učinkoviteje izvajali prenovljene poslovne procese.

2.2.2.1 ZNESEK BRUTO OBRAČUNANE PREMIJE BO ZNAŠAL V LETU 2020 VSAJ 33.787.476 EUR

Cilja nismo dosegli. V letu 2020 je znašal znesek bruto obračunane premije 32.841.315 EUR, kar je 946.161 EUR oz. 2,8 % manj od planega zneska. V primerjavi z letom 2019 je bila bruto obračunana premija nižja za 0,8 % (Slika 2).

Slika 2: Vsota obračunane letne bruto premije v obdobju od leta 2014 do leta 2020



Ključna razloga, da cilja nismo dosegli:

- Zaradi učinka epidemije se je poslovanje nekaterih delodajalcev, ki financirajo naše pokojninske načrte poslabšalo in posledično so znižali vplačila premij dodatnega pokojninskega zavarovanja za svoje zaposlene.
- Število sestankov z delodajalci se je, zaradi omejitev kot ukrep za blaženje širjenja virusa COVID-19, glede na pretekla leta, bistveno zmanjšalo. V letu 2019 smo imeli 222 skrbniških sestankov z delodajalci, ki vlagajo v naše pokojninske načrte in 97 prodajnih sestankov z delodajalci – potencialnimi financerji naših pokojninskih načrtov. V letu 2020 smo izvedli le 67 skrbniških in 28 prodajnih sestankov.

2.2.2.2 USTREZNO ZADOVOLJSTVO PREDSTAVNIKOV DELODAJALCEV IN ČLANOV (NPS BO ZNAŠAL VSAJ 70 %)

Cilj smo dosegli. V letu 2020 smo bili z vsemi delodajalci, ki financirajo naše pokojninske načrte v rednih, predvsem »elektronskih«, kontaktih. Za veliko večino delodajalcev smo pripravili in jim posredovali posebno poročilo s podrobnim prikazom stanja njihove družbe in zaposlenih glede dodatnega pokojninskega zavarovanja. NPS članov, ki ga merimo na vseh treh vhodnih točkah (info@triglavpokojnine.si, 080 80 87 in sprejemna pisarna) je znašal 75 %, pri čemer noben kanal ni imel NPS-ja nižjega od 65 %.

2.2.2.3 PRENOVA POSLOVNIH PROCESOV V SODELOVANJU Z MATIČNO DRUŽBO NA PODROČJIH PRODAJE, SKRBNIŠTVA DELODAJALCEV, IZVAJANJA ZAVAROVANJ IN KONTAKTNEGA CENTRA

Cilj smo dosegli. V letu 2020 smo prenovili vse poslovne procese na področjih prodaje, trženja in komuniciranja s strankami ter jih prilagodili novi organiziranosti področja dodatnega pokojninskega zavarovanja v Skupini Triglav v Sloveniji, ki bo nastopala pod novo blagovno znamko »Triglav pokojnine«. Prenovo, ki je potekala večji del leta 2020, smo izvedli v sodelovanju z Zavarovalnico Triglav.

2.2.2.4 POSODOBITEV INFORMACIJSKE PROGRAMSKE OPREME, S KATERO BOMO UČINKOVITEJE IZVAJALI PRENOVLJENE POSLOVNE PROCESSE

Cilj smo realizirali. Nadgradnje smo izvajali samostojno in v sodelovanju z Zavarovalnico Triglav. Nadgradnje so bile nujne zaradi prenovljenih poslovnih procesov in so vključevale zlasti spremembe na sledečih informacijskih programskih opreмах:

- Informacijski sistem, IT Life;
- Informacijski sistem za upravljanje odnosov s strankami, CRM;
- Informacijski sistem za poročanje, PowerBI;
- Informacijski sistemi za komunikacijo s člani, i.triglav;
- Informacijski sistem za komunikacijo z delodajalci, i.triglav Poslovni;
- Informacijski sistem za prodajno mrežo Zavarovalnice Triglav, Kartica podjetij oz. E.triglav.

2.3 POSLOVANJE POKOJNINSKIH SKLADOV

Triglav, pokojninska družba, d.d. je v začetku leta 2016 izvedla združitev obstoječih dveh skladov (Kritni sklad in KS PN-SK-03) ter uvedla naložbeno politiko življenjskega cikla s skupino kritnih skladov. Združeni sklad je postal Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom v skupini kritnih skladov, poleg njega pa sta bila na novo oblikovana še Delniški Skupni pokojninski sklad in Mešani Skupni pokojninski sklad. Vsa sredstva zavarovancev so bila s 1. 1. 2016 prenesena v Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom. Delniški in Mešani sklad sta začela s poslovanjem 1. 6. 2016, ko so lahko člani prenašali že zbrana sredstva iz obvezniškega pokojninskega sklada oziroma so lahko začeli na novo vplačevati v ta sklad. Delniški in Mešani sklad ne nudita jamstva za donosnost. Člani so še vedno vključeni v tri pokojninske načrte, dva sta kolektivna (PN SK 01 in PN SK 03), eden (PN SK-02) pa individualen. Vsi pokojninski načrti so vključeni v iste sklade.

Tabela 6: Število članov in obseg kritnih skladov v Skupini skladov

KRITNI SKLAD 31. 12. 2020	ŠTEVILO ČLANOV	ZBRANA SREDSTVA (mio EUR)
Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zjamčenim donosom	46.691	328,99
Mešani Skupni pokojninski sklad	4.449	22,34
Delniški Skupni pokojninski sklad	7.987	16,32
SKUPAJ SKUPINA SKLADOV	59.127	367,65

V skladu z določili ZPIZ-2 mora upravljavec jamčiti članom letno stopnjo donosnosti v višini vsaj 40 % povprečne letne obrestne mere na državne vrednostne papirje z dospelostjo nad enim letom v vsaj enem od skladov skupine skladov naložbene politike življenjskega cikla. Triglav, pokojninska družba, d.d. v svojih pokojninskih načrtih opredeljuje višjo minimalno donosnost in sicer v višini 25 % nad minimalno zjamčeno donosnostjo, kar pomeni v skladu z veljavnimi podzakonskimi akti 50 % povprečne letne obrestne mere na slovenske državne vrednostne papirje z dospelostjo nad enim letom. Rezerve sklada se oblikujejo v skladu z zjamčenim donosom sprotno mesečno in sicer v višini razlike med dejanskim in zjamčenim donosom na osebni račun člana. V primeru prenehanja zavarovanja (redna ali izredna prekinitvev) se članu na osebni račun pripiše poleg zjamčenega donosa tudi presežni donos nad zjamčenim.

Slika 3: Gibanje skupne vrednosti kritnih skladov od leta 2000 do leta 2020



Vir: lastni izračuni

Na doseženo donosnost v letu 2020 so znatno vplivala predvsem dogajanja na delniških trgih pod vplivom pandemije Covid-19. Leto se je začelo z izrazitim padcem tečajev delnic v prvem kvartalu in nato ponovni rasti. Konec leta smo dočakali z rekordnimi nivoji delniških indeksov. Tudi tečaji obveznic so se tekom leta v večini zvišali, obrestne mere podjetniških in državnih obveznic so se še nekoliko znižale. Kljub padcu obsega sredstev na začetku leta in ohranitvi vplačanih premij na nivoju leta 2019 smo ponovno presegli do sedaj najvišji obseg zbranih sredstev. Leta 2010 smo imeli v skladih za 320 mio EUR sredstev, nato se je obseg zaradi izplačil in znižanja vplačil kot posledica gospodarske krize znižal na 218 mio EUR konec leta 2013, letos pa smo presegli 367 mio EUR zbranih sredstev.

Mešani in Delniški sklad, ki sta začela s poslovanjem v sredini leta 2016, se krepita, obseg sredstev v Mešanem skladu je presegel 22 mio EUR, v Delniškem skladu pa 16 mio EUR. Strukture naložb se v letu 2020 v primerjavi z koncem letom 2019 niso znatno spreminjale. Pri Mešanem in Obvezniškem skladu smo za malenkost dvignili delež

delnic, pri Obvezniškem tudi obveznic, hkrati pa smo zniževali depozite in denar, saj so obrestne mere izjemno nizke ali celo negativne. V vse sklade smo uvrstili tudi nekatere alternativne naložbe, zaenkrat v manjšem obsegu.

Tabela 7: Struktura naložb kritnih skladov na dan 31. 12. 2020

	Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom	Mešani Skupni pokojninski sklad	Delniški Skupni pokojninski sklad
GOTOVINA	2,00%	2,05%	3,40%
DEPOZITI, KRATKOROČNI VP	4,06%	0,45%	0,61%
DRŽAVNE OBVEZNICE	39,16%	19,56%	8,35%
DRUGE OBVEZNICE	44,24%	23,68%	10,82%
DELNIŠKE NALOŽBE	9,05%	52,24%	74,74%
OBVEZNOSTI / TERJATVE	0,56%	1,98%	2,02%
NEPREMIČNINE + DRUGE ALTERNATIVNE NALOŽBE	0,94%	0,04%	0,06%
SKUPAJ	100,00%	100,00%	100,00%

Dosežena donosnost v letu 2020 je znašala v Obvezniškem Skupnem pokojninskem skladu 1,59 %. Doseženi donos je bil višji od zajamčenega, ki je znašal v istem časovnem obdobju 0,36 %. Mešani in Delniški Skupni pokojninski sklad sta dosegla v letu 2020 3,82 oziroma 3,63 % donos. Nižja donosnost Delniškega sklada v primerjavi z Mešanim je predvsem zaradi strukture naložb in padca delnic v začetku leta, višji delež delniških naložb v letu 2020 ni dal tako visoke donosnosti. Mešani in Delniški Skupni pokojninski sklad nimata jamstva na dosežen donos.

Tabela 8: Donosi Triglav, pokojninske družbe v preteklih treh letih

DONOSNOST	2018	2019	2020
Zajamčeno po zakonu	0,5	0,4	0,3
Zajamčeno po pokojninskih načrtih	0,6	0,5	0,4
Dosežena donosnost Obvezniški Skupni pokojninski sklad	-1,2	4,96	1,59
Dosežena donosnost Mešani Skupni pokojninski sklad*	-6,6	14,44	3,82
Dosežena donosnost Delniški Skupni pokojninski sklad*	-7,9	21,67	3,63

*sklada nimata jamstva na doseženo donosnost; Vir: lastni izračuni

2.4 POSLOVANJE DRUŽBE

Finančni rezultat poslovanja družbe je razviden iz naslednje tabele:

Tabela 9: Finančni rezultat družbe

v EUR	Triglav PD - lastni viri	2020	2019	Indeks
OBRATOVALNI MATERIALNI STROŠKI		40.236	39.864	100,9
<i>stroški pridobivanja zavarovanj</i>		129.894	105.049	123,7
<i>najemnine</i>		5.103	5.021	101,6
<i>str.stor.fiz.os.,ki ne opravlj.dejavnosti</i>		12.900	12.901	100,0
<i>povračila stroškov zaposlenim v zvezi z delom</i>		13.715	41.973	32,7
<i>stroški plačil.prometa in bančnih storitev</i>		16.895	18.784	89,9
<i>stroški intelektual.in osebnih storitev</i>		347.341	311.329	111,6
<i>stroški reklame, propagande in reprezentance</i>		56.442	79.243	71,2
<i>stroški drugih storitev</i>		407.423	495.985	82,1
OBRATOVALNI STROŠKI STORITEV		989.714	1.070.285	92,5
AMORTIZACIJA		247.015	234.718	105,2
OBRATOVALNI STROŠKI DELA		1.629.910	1.542.139	105,7
DRUGI STROŠKI		141.474	162.373	87,1
SKUPAJ STROŠKI		3.048.348	3.049.379	100,0
<i>Prihodki od vstopne provizije</i>		364.928	382.077	95,5
<i>Prihodki od izstopne provizije</i>		51.653	63.235	81,7
<i>Prihodki od upravljalvske provizije</i>		3.452.807	3.237.277	106,7
POSLOVNI PRIHODKI		3.869.387	3.682.589	105,1
NETO FINANČNI PRIHODKI/ODHODKI		-21.528	1.852.834	-1,2
NETO DRUGI PRIHODKI/ODHODKI		-1.745.955	-1.369.861	127,5
IZID POSLOVANJA		-946.444	1.116.182	-84,8

Poslovno leto 2020 smo zaključili z izgubo v višini 0,95 mio EUR (leto prej z dobičkom 1,12 mio EUR).

Poslovanje Triglav, pokojninske družbe, d.d. je potekalo v mesecih januarju in februarju v normalnih okvirih. Sredi marca 2020 je bila razglašena pandemija zaradi novega korona virusa in družba se je morala prilagoditi omejitvam poslovanja. Posledice pandemije korona virusa so že opazne tudi v slovenskem gospodarstvu, vplivi pandemije bodo številni, družba se je aktivno odzivala nanje, uspešnost odzivov bo vidna v naslednjih obdobjih. Posebno pozornost namenjamo spremljanju dogajanj na kapitalskih trgih, saj je imelo navedeno poleg potreb po dodatnem oblikovanju rezervacij najmočnejši učinek na poslovni izid družbe v posameznih obdobjih leta 2020.

AZN je v mesecu juniju izdala odločbo o ponovni uvedbi prvotnih faktorjev za izračun pokojninske rente, na odločbo je družba vložila ugovor, ki pa mu je agencija v začetku meseca julija samo delno ugodila, v pretežnem delu pa zavrnila njene trditve. Družba je naložene obveznosti iz odredbe v celoti izvršila, obvestila člane o ponovni spremembi faktorjev, določeni člani so pridobili možnost spremembe svoje odločitve glede izbora rente, ki so jo lahko izkoristili do konca meseca avgusta 2020. Vse navedeno je imelo za posledico, da je aktuar v svojem poročilu ocenil, da mora imeti družbe ob koncu leta oblikovanih 2,79 mio rezervacij za potencialna doplačila tistim članom, ki se bodo po upokojitvi odločili za izplačevanje pokojninske rente z garantiranimi faktorji. To oblikovanje v skupni

višini 1,47 mio EUR je (poleg sprememb odločitev za nazaj nekaterih članov v višini 0,33 mio EUR) povzročilo negativen izid poslovanja ob koncu leta.

Družba je izpostavljena finančnim tveganjem preko finančnih sredstev in obveznosti ter obveznosti iz sklenjenih pogodb s člani. Vsa tveganja in njihova analiza so podrobneje predstavljeni v računovodskem delu tega poročila. Glavno tveganje, ki ga ima družba, se nanaša na zagotavljanje ustrezne kapitalske ustreznosti v primeru nedoseganja zajamčene donosnosti za sredstva Obvezniškega kritnega sklada z zajamčenim donosom. Navedeno nastopi v primeru, da doseženi donos ne dosega zajamčenega in je potrebno oblikovati rezervacije za pokrivanje razlike. V tem primeru je potrebno zagotavljati pokrivanja terjatev kritnega sklada do družbe z ustrežno višino kapitalske ustreznosti. Družba je skozi celotno obdobje poslovnega leta kljub vmesnim skrajno neugodnim gibanjem na finančnih trgih izpolnjevala zakonsko zahtevo po kapitalski ustreznosti. Presežek razpoložljivega kapitala na dan 31. 12. 2020 znaša 3,7 mio EUR (leto prej 3,8 mio EUR brez tekočega dobička). Zahtevani minimalni kapital Triglav, pokojninske družbe, d.d. je na dan 31. 12. 2020 13,6 mio EUR (leto prej 12,8 mio EUR), razpoložljivi kapital pa 17,2 mio EUR (leto prej 16,6 mio EUR).

V računovodskem delu poročila so predstavljene tudi metode, ki so bile uporabljene za vrednotenje posameznih postavk v računovodskih izkazih.

Vrednost naložb lastnih virov družbe se je v letu 2020 zvišala za 0,23 mio EUR oz. za 1,1 % (v letu prej se je vrednost zvišala za 2,3 % - oz. za 0,46 mio EUR). Na presečni datum največji delež predstavljajo naložbe v dolžniške instrumente (obveznice in komercialne zapise) 68,8 % portfelja (leto prej 44,5 %).

Tabela 10: Lastna sredstva: Struktura naložb

Struktura naložb	31. 12. 2020		31. 12. 2019	
	Vrednost v EUR	Delež v %	Vrednost v EUR	Delež v %
Denar + depoziti na odpoklic	1.342.451	6,49	1.089.838	5,33
Depoziti	0	0,00	1.100.000	5,38
Instrum.denar.trga+den.skladi	0	0,00	638.188	3,12
Državne obveznice	6.936.873	33,55	4.709.225	23,03
Druge obveznice	7.296.466	35,29	4.132.801	20,21
Obvezniški skladi	0	0,00	256.415	1,25
Delnice	965.765	4,67	906.988	4,44
Delniški skladi	4.129.770	19,97	7.600.543	37,18
Nepremičnine	0	0,00	0	0,00
Nepremičninski skladi	0	0,00	0	0,00
Druge naložbe	0	0,00	0	0,00
Terjatve	6.891	0,03	10.507	0,05
Obveznosti	0	0,00	0	0,00
Skupaj	20.678.216	100,00	20.444.503	100,00

Vir: lastni izračuni

2.5 TVEGANJA

Eden izmed ključnih elementov poslovne strategije Triglav, pokojninske družbe, d.d. je tudi celovito in načrtovano upravljanje tveganj. V družbi stremimo k cilju zagotoviti celovit pregled možnih tveganj, ki bi lahko predstavljala ogrožanje poslovanja družbe z uporabo ter rednim spremljanjem indikatorjev tveganj, pripravo poročil, izvajanjem lastnih stresnih testov in nadzorniških testov občutljivosti ter mesečnih analiz poslovanja in s tem pravočasno zaznavati, napovedovati in preprečevati grožnje ter hkrati tudi izkoristiti morebitne priložnosti, ki izhajajo iz tveganj. Družba tudi redno izvaja stresne teste AZN/EIOPA, kamor tudi poroča v skladu z navodili.

Proces prepoznavanja tveganj je stalen, v njem v skladu s svojimi pristojnostmi sodelujejo vsa poslovna področja družbe, pri čemer družba aktivno sodeluje v Skupini Triglav s pristojnimi službami za obvladovanje tveganj. V letu 2020 je družba nadgradila proces spremljanja tveganj z profilom tveganj, ki ga bo razvijala tudi v prihodnjem letu.

Konec prvega kvartala 2020 so poslovanje družbe zaznamovali negativni učinki in zvišanje tveganj zaradi razglašene pandemije COVID 19. V drugem kvartalu leta 2020 so se trgi in tveganja postopoma umirjala, pandemija je bila v Sloveniji preklicana, vendar se je stanje ponovilo konec tretjega kvartala in nadaljevalo do konca leta. Družba in kritni skladi, ki jih upravlja, so bili v prvem polletju 2020 zaradi pandemije virusa COVID-19 izpostavljeni visokim tržnim in finančnim tveganjem, ki jih je družba zelo pozorno spremljala in se odzivala nanje ter jih obvladovala, kolikor je bilo mogoče. Skupni pokojninski sklad je izpostavljen predvsem naložbenemu in likvidnostnemu tveganju. Enako velja tudi za lastne vire poslovanja družbe, intenzivno spremljanje je družba pričela tudi konec tretjega kvartala zaradi ponovne širitve virusa. Tveganja so se proti koncu leta bistveno znižala. Najpomembnejša tveganja, ki jim je družba pri svojem poslovanju izpostavljena, so opredeljena v nadaljevanju.

Tveganje nedoseganja zajamčenega donosa

Glede na jamstvo minimalnega zajamčenega donosa v Obvezniškem Skupnem pokojninskem skladu z zajamčenim donosom se upravljaavec srečuje tudi s tveganjem nedoseganja minimalnega zajamčenega donosa, ki se je v prvem kvartalu leta 2020 bistveno zvišalo zaradi zvišanih naložbenih tveganj, v naslednjih kvartalih leta pa se je umirilo in ostalo na enaki ravni. Navedeno tveganje je povezano tudi z zagotavljanjem ustrezne kapitalске ustreznosti. Navedeno nastopi v primeru, da doseženi donos ne dosega zajamčenega in je potrebno oblikovati rezervacije za pokrivanje razlike. Pred tveganjem nedoseganja zajamčenega donosa se družba varuje predvsem z usklajenostjo naložb s košarico naložb, iz katerih se izračunava minimalni zajamčeni donos, in zagotavljanjem ustreznega razmerja med naložbami, razvrščenimi v skupino do zapadlosti, in ostalimi naložbami. Zaradi dogajanj na trgih, povezanih s pandemijo, se je tveganje nedoseganja kapitalске ustreznosti v prvem kvartalu leta precej povišalo, vendar glede na umiritev stanja na trgih ni doseglo predpisanih pogojev, ko bi bila potrebna dokapitalizacija družbe.

Finančna tveganja

Vključujejo zlasti tržna, likvidnostna in kreditna tveganja. Upravljanje s finančnimi tveganji temelji na načrtovanju prihodnjih denarnih tokov, nadzorovanju kreditne izpostavljenosti družbe, načrtovanju kapitalске ustreznosti ter nalaganju prostih finančnih sredstev na podlagi bonitetne ocene naložb ob upoštevanju ustrezne razpršenosti, dolgoročne donosnosti in trajanja naložb v primeru naložb v dolžniške finančne instrumente. Družba nalaga sredstva skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad v skladu z določili ZZavar-1, ZPIZ-2, pokojninskimi načrti, pravili upravljanja in naložbeno politiko. Skupni pokojninski sklad je izpostavljen predvsem naložbenemu in likvidnostnemu tveganju. Enako velja tudi za lastne vire poslovanja družbe.

Likvidnostna tveganja se niso zvišala, s finančnimi tveganji smo upravljali z načrtovanjem prihodnjih denarnih tokov, nadzorovanjem kreditne izpostavljenosti družbe, načrtovanjem kapitalske ustreznosti ter nalaganju prostih finančnih sredstev na podlagi bonitetne ocene naložb ob upoštevanju ustrezne razpršenosti, dolgoročne donosnosti in trajanja naložb v primeru naložb v dolžniške finančne instrumente v skladu z določili ZZavar-1, ZPIZ-2, pokojninskimi načrti, pravili upravljanja in naložbeno politiko.

Zavarovalno tveganje

Triglav, pokojninska družba, d.d. ne izplačuje pokojninskih rent, sklenjene pogodbe s člani pa so opredeljene kot finančne pogodbe, zato se družba primarno ne srečuje z zavarovalnimi tveganji. Zavarovalna tveganja so sicer vsebovana v nekaterih sklenjenih pogodbah s člani, kot posledica garancije za faktorje za izračun pokojnine ob upokojitvi. V skladu z določili pokojninskih načrtov glede določitve novih faktorjev za odmero pokojninske rente je družba v decembru 2019 na podlagi podrobne analize statističnih in pravnih podlag odločila, da se od dne 1. 1. 2020 dalje za vse zavarovance moškega spola, ki so se vključili v pokojninske načrte PN-SK-01 in PN-SK-02 v obdobju do 31. 12. 2003, uporablja za odmero pokojninske rente faktorje iz tekoče ponudbe Zavarovalnice Triglav, kar je začasno znižalo del s tem povezanih zavarovalnih tveganj ter potrebe po rezervacijah, vendar pa je v začetku meseca junija 2020 Agencija za zavarovalni nadzor izdala Odredbo o odpravi kršitev zoper družbo s tem v zvezi. Zavarovalna tveganja so s tem ponovno visoka, zahteve za rezervacije so se zvišale. Družba je odredbo v celoti izvršila, vendar vložila ugovor zoper odredbo, kateremu je nadzornik delno sicer ugodil, vendar to zavarovalnih tveganj ni znižalo. Družba je glede na različna pravna stališča družbe ter nadzornika vložila tožbo pri Upravnem sodišču zoper odločbo Agencije za zavarovalni nadzor ter s tem v zvezi posredovala do konca leta dve pripravljalni vlogi, hkrati pa je sodelovala z Zavarovalnico Triglav pri pripravi aktivnosti za znižanje navedenih zavarovalnih tveganj in za vložila pobudo za uveljavitev sprememb pokojninskih načrtov pri Ministrstvu za delo, družino, socialne zadeve in enake možnosti.

Operativna tveganja

Triglav, pokojninska družba, d.d. redno spremlja in preprečuje možnosti izgube zaradi neustreznega ali neuspešnega izvajanja notranjih postopkov, procesov, ljudi in sistemov ali zaradi zunanjih dogodkov ter vplivov. Družba je v povezavi z visokimi operativnimi tveganji, povezanimi s pandemijo, nemudoma vzpostavila ustrezen nadzor, kontrole, opremljenost, organiziranost in odgovornost zaposlenih, pri čemer je hkrati zagotovila varnost in zdravje zaposlenih na delovnem mestu in skrbela za preprečevanje ter sanacijo škod, tehničnih napak (motenj), ustrezno poročanje, varnost IT sistema in omrežja ter preprečevanje in prepoznavanje prevar. Družba deluje z minimalnim številom zaposlenih, zato so kadrovska tveganja v primeru obolelosti zelo visoka, lahko celo potencialno onemogočijo izvajanje določenih funkcij. Družba je obvladovala kadrovska tveganja z delom na domu in rotacijo redkih prisotnih na sedežu družbe. S stalnimi ukrepi, kot so izmenjava znanj med zaposlenimi, kroženji v okviru oddelkov, rednim spremljanjem stanja in kadrovskih potreb na najbolj ključnih mestih, rednimi izobraževanji, obveščanjem, načrtovanjem dela in omogočanjem VPN dostopa zaposlenim, je zagotovila nemoteno delovanje tudi v izrednih razmerah pandemije. Vsi zaposleni so se resno, aktivno in odgovorno odzvali, vsak posameznik je veliko prispeval k nemotenemu delovanju, pozitivno vlogo je imela tudi redna koordinacija aktivnosti s strani uprave družbe ter sodelovanje s kolegi iz Skupine Triglav. Vse navedeno je ustrezno vzdrževalo tekočo operativnost, odzivnost in fleksibilnost družbe. Družba je konec leta 2020 ponovno poslovala v razmerah epidemije, v pripravljenosti na nove razmere in redno izpolnjevala zahteve tako strank, nadzornikov in drugih pobud iz okolja.

2.6 IZJAVA O UPRAVLJANJU

IZJAVA O SPOŠTOVANJU NAČEL KODEKSA

Družba pri svojem delu spoštuje načela Kodeksa o upravljanju za nejavne družbe, ki so ga sporazumno izdali Gospodarska zbornica Slovenije, Ministrstvo za gospodarski razvoj in tehnologijo ter Združenje nadzornikov Slovenije v maju 2016 in je javno dostopen na spletnih straneh Gospodarske zbornice Slovenije (<http://www.gzs.si>).

Družba je članica Skupine Triglav, ki je sprejela Kodeks Skupine Triglav, ki je za družbo zavezujoč in mu družba v celoti sledi. Kodeks določa poglobljene usmeritve korporativnega upravljanja odvisnih družb, ob upoštevanju dolgoročnih ciljev družbe, standardov ravnanja, odgovornega sprejemanja pravih odločitev in poslovanja pri katerem se dosledno izvajanju spremlja skupaj z ustanovami na nacionalni in evropski ravni in je javno dostopen na spletni strani Zavarovalnice triglav, d.d. (<http://www.triglav.eu>). Usmeritve upravljanja so v skladu z vizijo, poslanstvom, vrednotami in strategijami, ki jih opredeljujejo poslovni načrti in drugi dokumenti Skupine Triglav in njenih odvisnih družb.

Triglav, pokojninska družba med ostalim deluje v skladu z zahtevami Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju ter Zakona o zavarovalništvu, ki še dodatno zaostrejata nekatera določila Kodeksa.

Družba spoštuje načela napredne ravni Kodeksa upravljanja za nejavne družbe z izjemo nekaterih določb:

Točka 2.4. Družba na svoji spletni strani nima objavljenega akta o ustanovitvi, je pa interesnim skupinam dostopen znotraj družbe.

Točka 2.7. Družba ima v aktu o ustanovitvi navedene samo osnovne cilje.

Točka 2.9. Družba na svoji spletni strani nima objavljenih poslovnikov svojih organov, so pa interesnim skupinam dostopni znotraj družbe.

Točka 5.9. Predsednik in namestnik predsednika organa nadzora se voli med vsemi člani enakopravno in se ne voli samo med člani predstavnikov kapitala. V nadzornem svetu družbe je vsaj tretjina predstavnikov zavarovancev.

Točka 5.10. Organ nadzora nima formalno imenovanega sekretarja.

Točka 5.13. Družba nima sklenjene pogodbe za zavarovanje odškodninske odgovornosti članov organa nadzora.

Točka 7.3. Družba nima sklenjene pogodbe za zavarovanje odškodninske odgovornosti članov organov vodenja ali nadzora.

Točka 9.2. Družba nima izdelanega programa usposabljanja članov organov vodenja ali nadzora, nudi jim možnost izobraževanja glede na sprotne izražene potrebe članov in nudi uvajanje novim članom.

Točka 11.1.3. V skladu z zakonom, ki ureja zavarovalništvo, družba imenuje revizijsko družbo za obdobje, ki ne sme biti krajše od treh poslovnih let. Posamezna revizijska družba lahko opravlja revizijske preglede neprekinjeno za največ deset poslovnih let, s prekinitvijo za obdobje najmanj naslednjih štirih poslovnih let.

GLAVNE ZNAČILNOSTI NOTRANJIH KONTROL IN UPRAVLJANJA TVEGANJ

Sistem in politika upravljanja Triglav, pokojninske družbe, d.d., ki sta ga sprejela uprava in nadzorni svet, določata poglobitve usmeritve upravljanja pokojninske družbe, pri čemer upoštevata zastavljene dolgoročne cilje in vrednote. Predstavljata temelj za vzpostavitev ter uresničevanje trdnega in zanesljivega sistema upravljanja, ki je zasnovan na učinkovitem upravljanju tveganj, spoštovanju skladnosti in omogoča uresničitve poslovne strategije pokojninske družbe.

Vzpostavitev in vzdrževanje ustreznega sistema notranjih kontrol in upravljanje s tveganji narekuje že sam Zakon o gospodarskih družbah. Upravljanje tveganj je eden izmed najpomembnejših vidikov poslovanja družbe Triglav, pokojninske družbe, d.d.. Učinkovit proces upravljanja tveganj je ključen pri uresničevanju njenih strateških ciljev. Družba je tveganjem izpostavljena tako z vidika nevarnosti pri izvajanju storitev upravljanja pokojninskih skladov v skladu z Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju in Zakonom o zavarovalništvu. Podzakonske predpise v zvezi z notranjimi kontrolami in upravljanjem tveganj izdaja tudi Agencija za zavarovalni nadzor kot nadzorni organ pokojninskih družb, pri čemer družba upošteva vsakokrat veljavne zakonske in podzakonske predpise. Sistem notranjih kontrol in upravljanja tveganj je družba vzpostavila na način, ki omogoča optimalno upravljanje družbe ter zagotavlja poslovanje v skladu z zakonodajo in obsega:

- jasno organizacijsko strukturo z natančno opredeljenim in preglednim sistemom pristojnosti in pooblastil; učinkovite postopke sprotne nadzora, preprečevanja napak in prepoznavanja, ocenjevanja, obvladovanja ter spremljanja tveganj, ki so jim pokojninske družbe izpostavljene pri poslovanju ali bi jim lahko bile izpostavljene;
- ustrezen sistem notranjega nadzora, ki vključuje ustrezne administrativne in računovodske postopke (poročanja, delovni postopki, limiti za omejevanje izpostavljenosti tveganjem in fizične kontrole);
- sistem zagotavljanja skladnosti poslovanja z zakonskimi zahtevami.

V okviru sistema notranjih kontrol ima družba organizirano tudi funkcijo notranje revizije, ki v okviru svojih pristojnosti ter nalog skrbi za stalen in celovit nadzor nad poslovanjem družbe z namenom preverjanja in ocenjevanja, ali so procesi upravljanja tveganj, kontrolnih postopkov in upravljanja družbe ustrezni.

ORGANI UPRAVLJANJA TRIGLAV, POKOJNINSKE DRUŽBE, D.D.

Upravljanje pokojninske družbe poteka po dvotirnem sistemu. Organi upravljanja, skupščina družbe, uprava in nadzorni svet, delujejo skladno z zakoni in drugimi predpisi, s Statutom ter svojimi poslovniki.

SKUPŠČINA

Triglav, pokojninska družba, d.d. je delniška družba v lasti enega delničarja – Zavarovalnice Triglav d.d., kar je v skladu z 206. členom ZGD-1 tudi vpisano v sodni register. Delničar uresničuje svoje pravice v zadevah pokojninske družbe na skupščini pokojninske družbe. Sklicana je najmanj enkrat letno, najpozneje do konca avgusta, in v drugih, z zakonom in statutom družbe določenih primerih, ter kadar je to v interesu družbe. Pristojnosti in delovanje skupščine opredeljujeta Zakon o gospodarskih družbah in statut družbe. Vsaka v celoti vplačana navadna delnica zagotavlja na skupščini pokojninske družbe en glas. Skupščino pokojninske družbe sklicuje praviloma uprava pokojninske družbe, lahko pa tudi nadzorni svet. Skupščina pokojninske družbe se mora sklicati najmanj enkrat letno v osmih mesecih po poteku posameznega poslovnega leta, sicer pa, kadar je to koristno ali nujno za interese pokojninske družbe. Skupščina pokojninske družbe je praviloma v kraju sedeža pokojninske družbe, lahko pa tudi v drugem kraju v Republiki Sloveniji, ki ga določi sklicatelj. Skupščina pokojninske družbe odloča v vseh zadevah,

ki so v njeni pristojnosti v skladu s predpisi in statutom. Skupščina pokojninske družbe ne more odločati o vprašanih vodenja poslov, razen če zakon izrecno ne določa drugače.

UPRAVA

Za predsednika oziroma člana uprave pokojninske družbe je lahko imenovana oseba, ki izpolnjuje pogoje, določene z Zakonom o zavarovalništvu, Zakonom o gospodarskih družbah in akti družbe. Tako so v Politiki o ocenjevanju usposobljenosti in primernosti članov uprave in nadzornega sveta Triglav, pokojninske družbe, d.d. natančno opredeljeni kriteriji, ki jih morajo glede usposobljenosti in primernosti izpolnjevati člani uprave kot posamezniki, prav tako je natančno definiran postopek ocenjevanja usposobljenosti in primernosti članov uprave, ki se mora izpeljati pred imenovanjem. Navedena politika prav tako ureja kriterije in postopke ocenjevanja usposobljenosti in primernosti uprave kot kolektivnega organa.

SESTAVA IN IMENOVANJE UPRAVE

Uprava Triglav pokojninske družbe ima v skladu s statutom družbe najmanj dva in največ tri člane, od katerih je eden predsednik. Upravo družbe imenuje nadzorni svet. Na dan 31. 12. 2020 ima uprava poleg predsednika še dva člana. Predsednik uprave je odgovoren za vodenje, organiziranje dela in poslovanja družbe, koordiniranje dela med člani uprave, strateški razvoj družbe, trženje in marketing, notranjo revizijo in kadrovske zadeve, članica uprave je odgovorna za spremljanje in obvladovanje tveganj, skladnost poslovanja (vključno s preprečevanjem pranja denarja in financiranja terorizma), reformo pokojninske zakonodaje in splošne ter specialne pravne zadeve, član uprave pa za upravljanje sredstev, informatiko, računovodstvo, aktuarsko službo in vodenje osebnih računov zavarovancev.

NADZORNI SVET

Nadzorni svet opravlja svojo nadzorno funkcijo in nadzoruje vodenje poslov družbe s polno odgovornostjo. Sestavlja ga najmanj šest in največ osem članov, od katerih ena tretjina zastopa interese pokojninskih skladov. Člane nadzornega sveta izvoli skupščina družbe. Člane, ki zastopajo interese pokojninskih skladov izvoli skupščina družbe, na predlog članov pokojninskih skladov. Nadzorni svet lahko določi postopek in način za določitev kandidatov iz vrst članov, ki zastopajo interese pokojninskih skladov, ki jih bo predlagal v izvolitev skupščini družbe. Nadzorniki imajo štiriletni mandat in so lahko ponovno izvoljeni brez omejitev. Tudi za nadzorni svet kot kolektivni organ in za člane nadzornega sveta kot posameznike veljajo kriteriji usposobljenosti in primernosti, kot so določeni v Politiki o ocenjevanju usposobljenosti in primernosti članov uprave in nadzornega sveta Triglav, pokojninske družbe, d.d. Usposobljenost in primernost se ocenjujeta pred imenovanjem.

KOMISIJE NADZORNEGA SVETA V LETU 2020

Komisije ali odbori Nadzornega sveta lahko pripravljajo predloge sklepov, skrbijo za njihovo uresničitev in opravljajo druge strokovne naloge. V letu 2020 sta delovali naslednji komisiji nadzornega sveta: revizijska komisija ter komisija za imenovanja in prejemke.

REVIZIJSKA KOMISIJA

Najpomembnejše naloge in pristojnosti revizijske komisije so določene z Zakonom o gospodarskih družbah, Poslovnikom o delu nadzornega sveta, sklepi nadzornega sveta in Poslovnih o delu revizijske komisije.

KOMISIJA ZA IMENOVANJA IN PREJEMKE

Poglavitne naloge in pristojnosti komisije za imenovanje in prejemke so določene s sklepom Nadzornega sveta in z določili Poslovnika o delu Nadzornega sveta.


POLITIKA RAZNOLIKOSTI

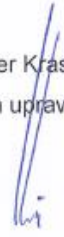
Triglav, pokojninska družba, d.d. izvaja politiko raznolikosti v organih vodenja in nadzora v skladu s Politiko raznolikosti, ki sta jo sprejela uprava in Nadzorni svet družbe. Člani organov vodenja in nadzora morajo izpolnjevati zakonske kriterije in kriterije, določene v Politiki o ocenjevanju usposobljenosti in primernosti članov uprave in nadzornega sveta Triglav, pokojninske družbe, d.d. Pri sestavi uprave in nadzornega sveta so upoštevani naslednji vidiki politike raznolikosti: starost, raznolikost spola, poklicne izkušnje in izobrazba.

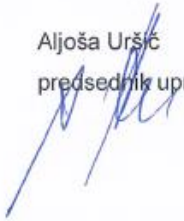
TRAJNOSTNI VIDIKI NALOŽBENE POLITIKE

Trajnostni vidik naložbene politike vključuje opis tveganj glede trajnosti in preglednost škodljivih vplivov na trajnost. V Triglav, pokojninski družbi, d.d. naložbene odločitve sprejemamo odgovorno. V naložbenih odločitvah poleg usmerjenosti v čim večjo varnost in dolgoročno rast premoženja sredstev v upravljanju upoštevamo tudi trajnostni vidik. Tako okoljske, družbene in upravljavske dejavnike (ESG) vključujemo v svoje naložbene procese s ciljem dolgoročnega donosnega investiranja. Tveganje glede trajnosti pomeni okoljski, socialni ali upravljavski dogodek ali okoliščino, ki ima lahko, če do tega pride, dejanski ali potencialni precejšnji negativni vpliv na vrednost naložbe. Vplivi trajnostnega poslovanja se ovrednotijo kvantitativno, kjer je možno, sicer pa s kvalitativnimi merili in oceni tveganj trajnostnega poslovanja ter določi odzive nanje tako za priložnosti kot nevarnosti.

Ljubljana, 31. marca 2021


Vida Šeme Fločevar
članica uprave


Peter Krassnig
član uprave


Aljoša Uršič
predsednik uprave

2.7 POGLED NAPREJ

V letu 2021 bomo nadaljevali z okrepitevijo in nadgradnjo svoje pozicije v Skupini Triglav, saj bomo začeli z aktivnim izvajanjem sklenjenih dogovorov in pogodb z družbami v Skupini Triglav na področju upravljanja naložb, trženja in vodenja osebnih računov članov. Poslovali bomo v okviru standardov, ki veljajo za odvisne družbe, ter v skladu s sprejeto strategijo Skupine Triglav. Nadaljevali bomo aktivnosti optimizacije poslovanja celotne dejavnosti dodatnega pokojninskega zavarovanja v okviru Skupine Triglav v Sloveniji.

Kot posledica padca gospodarskih aktivnosti v letu 2020 in deloma tudi v letu 2021 zaradi pandemije virusa COVID-19 težko pričakujemo znatno povečan dvig obsega vplačanih premij, ne pričakujemo pa padca obsega zbranih premij.

Triglav, pokojninska družba, d.d. je tudi v letu 2020 vodilni ponudnik prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja in je še povečala svoj tržni delež. S pomočjo ponudbe, ki bo ponujala stabilno donosnost skozi daljše časovno obdobje, nova, unificirana produkta PN TPD 04 in PN TPD 05 znotraj skupine, jasno politiko stroškov izvajanja zavarovanj, prilagojenost potrebam članov, in z uporabo dodane vrednosti, ki jo je pridobila z vključitvijo v Skupino Triglav, želimo vodilno mesto ohraniti.

Triglav, pokojninska družba, d.d. je v letu 2017 ustanovila pokojninsko družbo v Republiki Srbski, ki že uresničuje zadane cilje, Zavarovalnica Triglav pa je s sodelovanjem Triglav, pokojninske družbe, d.d. v letu 2019 ustanovila pokojninsko družbo v Republiki Severna Makedonija. Obe družbi uspešno delujeta, aktivnosti se bodo nadaljevale tudi na drugih trgih Adria regije.

2.8 DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Dogodkov, ki bi jih bilo potrebno izpostaviti, v obdobju po datumu bilance stanja ni bilo.

3 IZBRANI KAZALNIKI POSLOVANJA

Tabela 11: Izbrani kazalniki poslovanja

	v EUR	KAZALNIKI	2020	2019	Indeks
		kosmata obračunana premija v tekočem letu	32.841.315	33.096.078	99,23
		kosmata obračunana premija v preteklem letu	33.096.078	32.649.992	101,37
1		rast kosmate obračunane premije	99,23	101,37	97,89
		čista obračunana zavarovalna premija	32.841.315	33.096.078	99,23
		kosmata obračunana zavarovalna premija	32.841.315	33.096.078	99,23
2		čista obračunana zavarovalna premija v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	100,00	100,00	100,00
		kosmata obračunana odškodnina v tekočem letu	12.501.342	12.429.835	100,58
		kosmata obračunana odškodnina v preteklem letu	12.429.835	12.676.218	98,06
3		gibanje kosmatih obračunanih odškodnin	100,58	98,06	102,57
		kosmate obračunane odškodnine	12.501.342	12.429.835	100,58
		kosmate obračunane premije	32.841.315	33.096.078	99,23
4		škodni rezultat	38,07	37,56	101,36
		stroški poslovanja	3.048.348	3.049.379	99,97
		kosmate obračunane zavarovalne premije	32.841.315	33.096.078	99,23
5		stroški poslovanja v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	9,28	9,21	100,74
		stroški pridobivanja zavarovanj	129.894	105.049	123,65
		kosmate obračunane zavarovalne premije	32.841.315	33.096.078	99,23
6		stroški pridobivanja zavarovanj v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	0,40	0,32	124,61
		čiste zavarovalne odškodnine + sprememba škodnih rezervacij	12.501.342	12.429.835	100,58
		čisti prihodki od zavarovalnih premij	32.841.315	33.096.078	99,23
7		čisti škodni kazalnik	38,07	37,56	101,36
		obratovalni stroški	3.048.348	3.049.379	99,97
		čisti prihodki od zavarovalnih premij	32.841.315	33.096.078	99,23
9		stroškovni kazalnik	9,28	9,21	100,74
		izplačane zavarovalnine + sprememba ZTR	39.643.222	50.440.020	78,59
		obračunane čiste premije	32.841.315	33.096.078	99,23
10		kazalnik koristnosti	120,71	152,40	79,20
		donos naložb	10.633.369	23.054.288	46,12
		(stanje naložb na začetku leta+stanje naložb na koncu leta)/2	360.881.662	325.836.075	110,76
11		učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb	2,95	7,08	41,64
		donos naložb obvezniškega sklada z zajamčenim donosom	8.543.771	17.306.627	49,37
		(stanje naložb KS na začetku leta+stanje naložb KS na koncu leta)/2	310.164.474	284.912.227	108,86
11.1		učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb	2,75	6,07	45,35
		donos naložb delniškega in mešanega sklada – zavarovanec prevzema naložbeno tveganje	2.111.127	3.885.772	54,33
		(stanje naložb KS na začetku leta+stanje naložb KS na koncu leta)/2	31.772.637	22.363.618	142,07
11.2		učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb	6,64	17,38	38,24

	donos naložb, ki niso financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij (ZTR)	-21.528	1.861.889	-1,16
	(stanje naložb, ki niso financirane iz ZTR, na začetku leta+stanje teh naložb na koncu leta)/2	18.944.552	18.560.230	102,07
11.6	učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb	-0,11	10,03	-1,13
	čiste škodne rezervacije	0	0	/
	čisti prihodki od zavarovalnih premij	32.841.315	33.096.078	99,23
12	čiste škodne rezervacije v % od čistih prihodkov od zavarovalnih premij	0,00	0,00	/
	kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta	-946.444	1.116.182	-84,79
	čista obračunana premija	32.841.315	33.096.078	99,23
13	kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od čiste obračunane premije	-2,88	3,37	-85,45
	kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta	-946.444	1.116.182	-84,79
	(stanje kapitala na začetku leta + stanje kapitala na koncu leta)/2	18.058.465	17.734.265	101,83
14	kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od povprečnega kapitala	-5,24	6,29	-83,27
	kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta	-946.444	1.116.182	-84,79
	(stanje aktive na začetku leta + stanje aktive na koncu leta)/2	376.695.968	343.696.576	109,60
15	kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od povprečne aktive	-0,25	0,32	-77,36
	kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta	-946.444	1.116.182	-84,79
	število delnic	32.355	32.355	100,00
16	kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta na delnico	-29,25	34,50	-84,79
	čista obračunana zavarovalna premija	32.841.315	33.096.078	99,23
	povprečno stanje kapitala + povprečno stanje ZTR	372.241.702	339.457.771	109,66
18	čista obračunana zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala in ZTR	8,82	9,75	90,49
	povprečno stanje čistih ZTR	354.183.236	321.723.506	110,09
	čisti prihodki od zavarovalnih premij	32.841.315	33.096.078	99,23
19	povprečno stanje čistih ZTR glede na čiste prihodke od zavarovalnih premij	1.078,47	972,09	110,94
	kapital	17.767.973	18.348.958	96,83
	obveznosti do virov sredstev	390.143.633	363.248.303	107,40
20	kapital glede na obveznosti do virov sredstev	4,55	5,05	90,16
	čiste ZTR	367.651.001	340.715.472	107,91
	obveznosti do virov sredstev	390.143.633	363.248.303	107,40
21	čiste ZTR glede na obveznosti do virov sredstev	94,23	93,80	100,47
	čiste ZTR za življenjska zavarovanja	367.651.001	340.715.472	107,91
	čiste ZTR	367.651.001	340.715.472	107,91
22	čiste matematične rezervacije glede na čiste ZTR	100,00	100,00	100,00
	kosmata obračunana zavarovalna premija	32.841.315	33.096.078	99,23
	povprečno število redno zaposlenih	24	23	102,91
23	kosmata obračunana zavarovalna premija glede na število redno zaposlenih	1.387.466	1.438.960	96,42

V zgornji tabeli so prikazani kazalniki za poslovno leto in predhodno poslovno leto. Kazalniki so izračunani na podlagi podatkov iz Priloge 3 po Sklepu o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic, ki ni sestavni del računovodskega poročila, pripravljenega v skladu z MSRP. Zaporedne številke kazalnikov izhajajo iz iste Priloge 3; kazalnik pod zap. št. 8 se izračunava le za premoženjska zavarovanja, kazalnik pod zap. št. 17 pa se nanaša na terjatve iz pozavarovanja in ZTR, ki odpadejo na pozavarovatelje, zato nista prikazana.


4 IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE

Uprava potrjuje računovodske izkaze družbe Triglav, pokojninska družba, d.d. na straneh 28 do 33 za leto, končano na dan 31. december 2020, pojasnila k računovodskim izkazom na straneh 64 do 84 ter uporabljene računovodske usmeritve na straneh 37 do 48 tega letnega poročila.

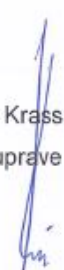
Uprava potrjuje, da so bile pri izdelavi računovodskih izkazov dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve, da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja in da računovodski izkazi predstavljajo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe in izidov njenega poslovanja za leto 2020.

Uprava je odgovorna za pripravo letnega poročila, kot 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 podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju družbe ter v skladu z veljavno zakonodajo in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska skupnost.

Ljubljana, 31. marca 2021



Vida Šeme Hočevar
članica uprave



Peter Krassnig
član uprave



Aljoša Uršič
predsednik uprave

5 RAČUNOVODSKO POROČILO

5.1 IZKAZI

5.1.1 IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA

v EUR	Pojasnila	31. 12. 2020	31. 12. 2019
SREDSTVA			
Neopredmetena sredstva	5.2.4.1.1	123.455	103.868
Opredmetena osnovna sredstva	5.2.4.1.2	611.025	727.555
Finančne naložbe v pridružene družbe	5.2.4.1.3	450.150	526.064
Finančne naložbe	5.2.4.1.4	18.878.724	18.818.095
- po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos		13.579.671	8.101.595
- po odplačni vrednosti		0	1.407.675
- po pošteni vrednosti skozi izkaz posl. izida		5.299.053	9.308.825
Sredstva iz finančnih pogodb	5.2.4.1.5	368.356.149	341.606.100
Terjatve in druga sredstva	5.2.4.1.6	381.679	376.783
Denar in denarni ustrezniki	5.2.4.1.7	1.342.451	1.089.838
Skupaj sredstva		390.143.633	363.248.303
KAPITAL			
Osnovni kapital	5.2.4.1.9.1	6.750.764	6.750.764
Kapitalske rezerve	5.2.4.1.9.2	590.920	590.920
Rezerve iz dobička	5.2.4.1.9.2	932.346	932.346
Rezerva za spremembo poštene vrednosti	5.2.4.1.9.3	622.031	256.571
Preneseni čisti poslovni izid iz prejšnjih let	5.2.4.1.9.4	9.818.357	8.702.175
Čisti poslovni izid poslovnega leta	5.2.4.1.9.5	-946.444	1.116.182
Skupaj kapital		17.767.973	18.348.958
OBVEZNOSTI			
Obveznosti iz finančnih pogodb	5.2.4.1.10.1	368.356.149	341.606.100
Rezervacije za zaposlenca	5.2.4.1.10.2	379.354	337.404
Druge rezervacije	5.2.4.1.10.3	2.784.882	1.983.646
Poslovne in druge obveznosti	5.2.4.1.10.4	855.275	972.195
Skupaj obveznosti		372.375.660	344.899.345
Skupaj kapital in obveznosti		390.143.633	363.248.303

Pomembne računovodske usmeritve in pojasnila k izkazom so sestavni del računovodskih izkazov.

5.1.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

v EUR	Pojasnila	2020	2019
Prihodki iz poslovanja	5.2.4.2.1	3.869.387	3.682.589
Prihodki od vstopne provizije		364.928	382.077
Prihodki od izstopne provizije		51.653	63.235
Prihodki od upravljaljske provizije		3.452.807	3.237.277
Čisti obratovalni stroški	5.2.4.2.2	3.048.348	3.049.379
Amortizacija		247.015	234.718
Stroški dela		1.629.910	1.564.248
Ostali obratovalni stroški		1.171.423	1.250.413
Drugi prihodki	5.2.4.2.3	64.561	243.335
Drugi odhodki	5.2.4.2.4	1.810.516	1.613.196
Izid iz poslovanja		-924.916	-736.651
Prihodki naložb	5.2.4.2.5	822.806	1.960.038
Prihodki od obresti		259.398	278.323
Prihodki od dividend		28.981	31.467
Dobički pri odtujitvah naložb		9.916	6.863
Prevrednotovalni finančni prihodki		524.511	1.643.385
Odhodki naložb	5.2.4.2.6	844.334	107.205
Izgube iz kapitalskih naložb v pridružene družbe		75.914	85.704
Prevrednotovalni finančni odhodki		584.110	4.136
Izgube pri odtujitvah naložb		181.593	17.365
Drugi odhodki naložb		2.717	0
Izid iz naložbenja	5.2.4.2.7	-21.528	1.852.833
ČISTI POSLOVNI IZID	5.2.4.1.9.5	-946.444	1.116.182

Pomembne računovodske usmeritve in pojasnila k izkazom so sestavni del računovodskih izkazov.

5.1.3 IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

v EUR	Pojasnila	2020	2019
Čisti poslovni izid	5.2.4.1.9.5	-946.444	1.116.182
Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo		365.460	113.204
<i>Postavke, ki bodo pozneje lahko prerazvrščene v poslovni izid</i>	5.2.4.4	365.460	113.204
- dobički/izgube, pripoznani v rezervi za spremembo poštene vrednosti		175.316	113.926
- slabitev zaradi pričakovanih izgub		99.278	-13.159
- prenos dobičkov/izgub iz rezerve za spremembo poštene vrednosti zaradi odtujitev		90.866	12.436
Drugi vseobsegajoči donos		365.460	113.204
VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA	5.2.4.4	-580.984	1.229.386

Pomembne računovodske usmeritve in pojasnila k izkazom so sestavni del računovodskih izkazov.

5.1.4 IZKAZ DENARNIH TOKOV

v EUR	Pojasnila	2020	2019
A	DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
	5.2.4.5		
a)	Postavke izkaza poslovnega izida	616.133	239.137
	Prihodki naložb, razen finančnih, (brez prevrednotenja)	9.916	131.693
	Prihodki iz poslovanja in drugi prihodki (razen za prevrednotenje in brez zmanjšanja rezervacij) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev:	3.933.948	3.925.924
	Čisti obratovalni stroški (brez amortizacije)	-2.801.333	-2.814.661
	Odhodki naložb, razen finančnih, (brez prevrednotenja)	-181.593	-17.365
	Drugi poslovni odhodki (brez povečanja rezervacij)	-344.806	-986.454
b)	Spremembe postavk izkaza finančnega položaja	-744.340	-1.528.540
	Začetne - končne poslovne terjatve in AČR	-4.896	-18.093
	Končne - začetne poslovne obveznosti in PČR	-739.444	-1.510.447
c)	Denarni tok	-128.208	-1.289.403
B	DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
	5.2.4.5		
a)	Prejemki	5.744.043	977.580
	Prejemki od obresti	256.681	278.323
	Prejemki od dividend in deležev iz dobička drugih	28.981	31.467
	Prejemki zaradi zmanjšanja finančnih naložbe po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos	0	667.790
	Izdatki zaradi povečanja finančnih naložb po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	4.050.684	0
	Prejemki zaradi zmanjšanja finančnih naložb po odplačni vrednosti	1.407.697	0
b)	Izdatki	-5.363.222	-769.973
	Izdatki za pridobitev osnovnih sredstev	-150.072	-76.243
	Izdatki zaradi povečanja finančnih naložb po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos	-5.213.151	0
	Izdatki zaradi povečanja finančnih naložb po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	-395.577
	Izdatki zaradi povečanja finančnih naložb po odplačni vrednosti	0	-298.153
c)	Denarni tok	380.821	207.607
C	DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
a)	Prejemki	0	0
b)	Izdatki	0	0
c)	Denarni tok	0	0
	NETO SPREMEMBA DENARNIH SREDSTEV IN NJIHOVIH USTREZNIKOV	252.614	-1.081.796
	Stanje na začetku obdobja	1.089.838	2.171.634
	Stanje na koncu obdobja	1.342.451	1.089.838

Pomembne računovodske usmeritve in pojasnila k izkazom so sestavni del računovodskih izkazov.

5.1.5 IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA**5.1.5.1 IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA V LETU 2020**

v EUR	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička		Rezerva za spremembo poštene vrednosti	Preneseni čisti poslovni izid iz prejšnjih let	Čisti poslovni izid tekočega leta	Skupaj kapital
			Zakonske	Statutarne				
Stanje 31.12.2019	6.750.764	590.920	257.270	675.075	256.572	8.702.174	1.116.182	18.348.958
Stanje 01.01.2020	6.750.764	590.920	257.270	675.075	256.572	8.702.174	1.116.182	18.348.958
Vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	0	0	0	0	365.460	0	-946.444	-580.984
a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	-946.444	-946.444
b) Drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	0	365.460	0	0	365.460
<i>Prenos izida</i>	0	0	0	0	0	1.116.182	-1.116.182	0
Stanje 31.12.2020	6.750.764	590.920	257.270	675.075	622.031	9.818.356	-946.444	17.767.973
Bilančni dobiček						9.818.356	-946.444	8.871.912

Pomembne računovodske usmeritve in pojasnila k izkazom so sestavni del računovodskih izkazov.

5.1.5.2 IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA V LETU 2019

v EUR	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička		Rezerva za spremembo poštene vrednosti	Preneseni čisti poslovni izid iz prejšnjih let	Čisti poslovni izid tekočega leta	Skupaj kapital
			Zakonske	Statutarne				
Stanje 31.12.2018 - popravljeno	6.750.764	590.920	257.270	675.075	143.368	9.070.955	-368.781	17.119.572
Stanje 01.01.2019	6.750.764	590.920	257.270	675.075	143.368	9.070.955	-368.781	17.119.572
Vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	0	0	0	0	113.204	0	1.116.182	1.229.386
a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	1.116.182	1.116.182
b) Drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	0	113.204	0	0	113.204
<i>Prenos izida</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-368.781</i>	<i>368.781</i>	<i>0</i>
Stanje 31.12.2019	6.750.764	590.920	257.270	675.075	256.572	8.702.174	1.116.182	18.348.958
Bilančni dobiček						8.702.174	1.116.182	9.818.356

Pomembne računovodske usmeritve in pojasnila k izkazom so sestavni del računovodskih izkazov.

5.2 POJASNILA

5.2.1 SPLOŠNI PODATKI O DRUŽBI

5.2.1.1 USTANOVITEV IN LASTNIŠTVO

Ustanovitev družbe je bila v sodni register pri Okrožnem sodišču v Ljubljani vpisana 19. decembra 2000 s sklepom Srg 2000/15021 pod številko vložka 1/34008/00.

Firma družbe: Triglav, pokojninska družba, d.d.

Skrajšana firma: Triglav PD, d.d.

Sedež družbe: Dunajska 22, Ljubljana, Slovenija

Zavarovalnica Triglav, matična družba Skupine Triglav, je z Novo Ljubljansko banko dne 14. 9. 2018 podpisala pogodbo o nakupu 28,13 - odstotnega lastniškega deleža družbe Triglav, pokojninska družba, d.d. (takrat še Skupna pokojninska družba d.d., Ljubljana) in tako postala njena edina lastnica.

5.2.1.2 DEJAVNOST

Družba je bila ustanovljena z namenom opravljanja dejavnosti prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja po zakonu o pokojninskem in invalidskem zavarovanju. V sodni register je vpisana dejavnost pokojninskih skladov. Dejavnosti pokojninske družbe so:

- a) izvajanje poslov upravljanja pokojninskega sklada, in sicer:
 - upravljanje premoženja pokojninskega sklada,
 - administrativne storitve povezane s poslovanjem pokojninskega sklada,
 - trženje pokojninskih skladov,
- b) izvajanje storitev izplačevanja pokojninske rente.

Družba kot upravljavec pretežni del prihodkov pridobi iz naslova upravljavskih, vstopnih in izstopnih provizij. Storitve izplačevanja pokojninskih rent družba ne opravlja.

Glede na to, da je bila družba ustanovljena po določilih zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju, zanjo v skladu z 2. odstavkom 61. člena Zakona o davku od dohodkov pravnih oseb (ZDDPO-2) velja, da je obdavčena z ničelno stopnjo. Zaradi navedenega razloga družba v izkazih ne izkazuje obveznosti iz naslova obračunanega davka od dobička pravnih oseb in hkrati tudi ni pripoznala terjatev iz naslova odloženih davkov.

5.2.1.3 ORGANI DRUŽBE

Organi družbe so uprava, nadzorni svet, skupščina.

Uprava družbe je imela na dan 31. 12. 2020 dva člana, ki sta mandat nastopila s 1. 1. 2016 za obdobje do 31. 12. 2020, to sta bila Aljoša Uršič, predsednik, in Peter Krassnig, član. Obema je bilo na seji nadzornega sveta

dne 22. 4. 2020 podeljen nov mandat za obdobje od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2025. Članica uprave Vida Šeme Hočeverar je nastopila mandat 6. 12. 2018 in traja do 5. 12. 2023.

Na dan 31. 12. 2020 je torej sestava uprave družbe (enako kot leto prej) naslednja:

- Aljoša Uršič, predsednik uprave,
- Peter Krassnig, član uprave, in
- Vida Šeme Hočeverar, članica uprave.

Na dan 31. 12. 2020 nadzorni svet deluje v 8 članski sestavi:

- Barbara Smolnikar, predsednica,
- Nataša Veselinovič, namestnica predsednice, in člani
- Miha Grilec,
- Jaka Kirn,
- Miran Kalčič,
- Vesna Vodopivec,
- Borut Simonič in
- Tomaž Jontes.

Mandat članom nadzornega sveta (razen namestnici predsednice) je potekel na skupščini družbe dne 29. 4. 2020. Vsi člani (razen namestnice predsednice nadzornega sveta) so bili imenovani za nov mandat, ki traja od 29. 4. 2020 do 28. 4. 2024. Mandat namestnice predsednice Nataše Veselinovič poteče 20. 7. 2023.

V nadzornem svetu so predstavniki kapitala in predstavniki zavarovancev. Člani, ki zastopajo interese zavarovancev so Vesna Vodopivec, Borut Simonič in Tomaž Jontes.

Nadzorni svet ima oblikovano revizijsko komisijo, ki je na dan 31. 12. 2020 delovala v naslednji sestavi:

- Nataša Veselinovič, predsednica,
- Miha Grilec, namestnik predsednice,
- Jaka Kirn, član in
- Marija Cerjak, zunanja neodvisna strokovnjakinja.

Marija Cerjak kot zunanja neodvisna strokovnjakinja je bila namesto Blanke Vežjak imenovana s sklepom nadzornega sveta dne 17. 6. 2020. Mandat ima do 28. 4. 2024, enako kot člani nadzornega sveta iste sestave.

Nadzorni svet ima oblikovano tričlansko komisijo za imenovanje in prejemke, ki je na dan 31. 12. 2020 delovala v naslednji sestavi:

- Barbara Smolnikar, predsednica, in člana
- Miran Kalčič in
- Miha Grilec.

5.2.1.4 KAPITALSKE POVEZAVE

Triglav, pokojninska družba, d.d. na bilančni datum ne izkazuje naložb, ki bi pri izdajatelju predstavljale podrejene instrumente (enako kot v preteklem letu).

V juniju 2017 je bila v Republiki Srbski registrirana pokojninska družba Društvo za upravljanje Evropskim dobrovoljnim penzijskim fondom a.d. Banja Luka s skrajšanim nazivom Društvo za upravljanje EDPF-om a.d. Banja Luka in s sedežem v Banja Luki, Ulica Kralja Petra I Karađorđevića 109/III. Triglav, pokojninska družba, d.d. je vplačala 764.893 evrov kapitala in je udeležena v kapitalu s 34,00 %, kar pomeni, da je družba pridružena družba Triglav PD, d.d.. Solastniki so še Penzijski rezervni fond Republike Srbske a.d. Banja Luka s 33,0 % ter EBRD in ENEF, sklad, ki je v 100 % lasti EBRD (vsak s po 16,5 %).

Na dan 31. 12. 2020 je vrednost sklada znašala 8.596.330 KM (leto prej 1.607.283 KM). Sklad je imel vključenih 39.247 članov (leto prej 9.245). Prihodki družbe v letu 2020 so bili malenkost nižji planiranih, stroški prav tako, rezultat je bil nekaj boljši od načrtovanega. Nekoliko nižja od načrtovane je bila višina povprečne vplačane premije, ki je znašala 22,5 KM (planirana 23 KM). Sklad je v letu 2020 dosegel neto donos v višini -1,17 % (v letu 2019 4,3 %), kar je predvsem posledica učinkov COVID-19 na lokalni trg kapitala.

Triglav PD, d.d., Dunajska 22, Ljubljana je na presečni datum odvisna družba Zavarovalnice Triglav, d.d., Miklošičeva 19, Ljubljana; njeno konsolidirano letno poročilo je mogoče pridobiti na njeni spletni strani.

5.2.1.5 OSTALI PODATKI

- Matična številka: 1584774;
- Davčna številka: 17849942;
- Šifra podrazreda dejavnosti: 65.300;
- Velikost: po Zakonu o gospodarskih družbah je velika družba;
- Poslovno leto: koledarsko;
- Organizacijsko družba od vključno decembra 2018 posluje pod vodstvom tričlanske uprave (do takrat dvočlanska uprava) in ima oblikovana naslednja področja delovanja: trženje, finance in računovodstvo, upravljanje naložb, vodenje osebnih računov zavarovancev ter notranja revizija;
- Na bilančni datum je bilo v družbi 25 (leto prej 23) zaposlenih, enako kot leto prej 1 z doktorsko, 2 z višjo, 1 s poklicno, 3 s srednješolsko in 4 z magistrsko izobrazbo, ter 14 (leto prej 12) z univerzitetno in visoko strokovno izobrazbo.. Povprečno je bilo v letu 2020 v družbi 23,7 (leto prej 23) zaposlenih;
- Informacijska podpora: Sestavljena je iz več delov. Podpora pisarniškemu poslovanju, trženju, upravljanju in vrednotenju sredstev, elektronska pošta ter glavne knjige kritnih skladov se izvajajo na lastnih strežnikih z vzdrževanjem zunanjih izvajalcev;
- Izločeni posli: Od ustanovitve družbe naprej se za vodenje osebnih računov zavarovancev uporablja informacijska podpora, ki jo zagotavlja Zavarovalnica Triglav, d.d. Del sredstev kritnih skladov in lastnih virov poslovanja od konca leta 2016 upravlja Zavarovalnica Triglav, d.d.

5.2.2 POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE

5.2.2.1 IZJAVA O SKLADNOSTI

Poslovodstvo družbe je računovodske izkaze Triglav, pokojninske družbe, d.d. za leto 2020 odobrilo 29. 3. 2021. Pripravljeni so v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), ki jih je sprejela Evropska unija, s pojasnili, ki jih sprejema Odbor za pojasnjevanje mednarodnih standardov računovodskega poročanja, in jih je sprejela tudi Evropska unija, in v skladu z določili Zakona o gospodarskih družbah.

5.2.2.2 PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

Predstavljeni računovodski izkazi so pripravljene kot individualni računovodski izkazi in prikazujejo poslovanje Triglav, pokojninske družbe, d.d. Družba ne pripravlja konsolidiranih računovodskih izkazov, saj nima odvisnih družb. Pridruženo družbo se obravnava po kapitalski metodi. Računovodski izkazi so pripravljene ob predpostavki delujočega podjetja in ob upoštevanju izvornih vrednosti, razen finančnih naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti preko poslovnega izida in preko izkaza vseobsegajočega donosa, ter obveznosti iz sklenjenih pogodb s člani, pri katerih je upoštevana pošteni vrednost. Triglav pokojninsko družbo, d.d. uskupinja matična družba Zavarovalnica Triglav, d.d.; konsolidirano letno poročilo je na voljo na njeni spletni strani.

Računovodske usmeritve, predstavljene v nadaljevanju, so bile dosledno upošteevane pri pripravi računovodskih izkazov za leto 2020 in za primerjalno obdobje 2019.

Ne glede na dosežen poslovni izid lahko poslovanje v letu 2020 ocenimo kot uspešno. Vplačane premije naših članov so se v letu 2020, ne glede na znatne negativne vplive pandemije na poslovanje družb, znižale samo za 0,8 % in so znašale 32,8 mio EUR, bilančna vsota se je povečala za 7,4 % na 390,1 mio EUR, kar je 1 % nad planom. Skupno zbrana sredstva članov so dosegla vrednost 367,6 milijonov EUR. S tem smo presegli rekordno višino zbranih sredstev iz leta 2010, ko so znašala 319,9 mio EUR. Uspešno se je nadaljeval trend povečevanja obsega sredstev v skladih z bolj tvegano naložbeno politiko, delež teh skladov se je v letu 2020 povečal z 8,2 na 10,3 odstotka. Čedalje več članov se tako, v skladu s svojo starostno skupino, odloča tudi za bolj tvegane naložbene politike z višjimi pričakovanimi donosi. Donosi, doseženi v letu 2020, so upravičili pričakovanja članov, saj je Obvezniški sklad dosegel v letu 2020 1,6 odstotno donosnost, Mešani 3,8 in Delniški 3,6 odstotno donosnost.

Družba je skozi celotno obdobje poslovnega leta kljub vmesnim skrajno neugodnim gibanjem na finančnih trgih izpolnjevala zakonsko zahtevo po kapitalski ustreznosti. Presežek razpoložljivega kapitala na dan 31. 12. 2020 znaša 3,7 mio EUR (leto prej 3,8 mio EUR brez tekočega dobička). Zahtevani minimalni kapital Triglav, pokojninske družbe, d.d. je na dan 31. 12. 2020 13,6 mio EUR (leto prej 12,8 mio EUR), razpoložljivi kapital pa 17,2 mio EUR (leto prej 16,6 mio EUR).

Kot posledica padca gospodarskih aktivnosti v letu 2020 in deloma tudi v letu 2021 zaradi pandemije virusa COVID-19 težko pričakujemo znatno povečan dvig obsega vplačanih premij, ne pričakujemo pa padca obsega zbranih premij.

5.2.2.3 SPREMEMBE RAČUNOVODSKIH USMERITEV

V poslovnem letu 2020 ni bilo sprememb računovodskih usmeritev.

Z dne 1. 1. 2019 je Triglav PD, d.d. uvedla v svoje poslovanje nov računovodski standard MSRP 16, Najemi, ki določa usmeritve za pripoznavanje, merjenje, predstavitev in razkrivanje najema obeh pogodbenih strank: to je stranke (najemnika) in najemodajalca. Novi standard od najemnika zahteva, da v svojih računovodskih izkazih pripozna večino najemnih pogodb. Razen nekaterih izjem lahko najemniki uporabijo enoten računovodski model za vse najemne pogodbe. Z datumom začetka veljavnosti se je izrazil vpliv standarda v izkazu finančnega položaja družbe kot povečanje dolgoročnih obveznosti iz najema in kot povečanje osnovnih sredstev (pravica do uporabe sredstev) v višini 766.940 evrov. Stroški najema so skladno z določili standarda obravnavani kot stroški amortizacije in odhodki iz financiranja.

5.2.2.4 FUNKCIJSKA IN PREDSTAVITVENA VALUTA

Funkcijska in predstavitvena valuta družbe so evri. Računovodski izkazi in pojasnila so pripravljena v EUR brez centov.

Preračuni postavk sredstev in obveznosti v tujih valutah v funkcijsko valuto se opravijo po menjalnem tečaju ECB na dan posameznega poslovnega dogodka. Pozitivne in negativne tečajne razlike, nastale iz takih poslov, in prevrednotenja denarnih sredstev in obveznosti, izraženih v tujih valutah, na dan bilance stanja v funkcijsko valuto, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Pri naložbah, razpoložljivih za prodajo, se tečajne razlike, nastale pri denarnih postavkah (obveznice), pripoznajo v izkazu poslovnega izida, tečajne razlike pri nedenarnih postavkah (delnice) pa v izkazu vseobsegajočega donosa.

5.2.2.5 STANDARDI, DOPOLNITVE IN POJASNILA, KI ŠE NISO V VELJAVI IN JIH DRUŽBA NI PREDČASNO UPORABILA

Novi in spremenjeni standardi s pojasnili

Računovodske usmeritve, uporabljene pri pripravi računovodskih izkazov, so enake kot pri pripravi računovodskih izkazov Triglav PD za poslovno leto, ki se je končalo 31. 12. 2019. Izjema so na novo sprejeti oz. spremenjeni standardi in pojasnila, ki so v veljavi za letna obdobja z začetkom 1. 1. 2020 ali kasneje in so predstavljeni v nadaljevanju.

Začetna uporaba novih sprememb obstoječih standardov, ki veljajo v tekočem poročevalskem obdobju

V tekočem poročevalskem obdobju veljajo naslednje spremembe obstoječih standardov, ki jih je izdal Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (UOMRS) in sprejela EU:

- **Spremembe MRS 1 – Predstavljanje računovodskih izkazov in MRS 8 – Računovodske usmeritve, spremembe računovodskih ocen in napake** – Opredelitev Bistven, ki jih je EU sprejela 29. novembra 2019 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2020 ali pozneje),
- **Spremembe MSRP 3 – Poslovne združitve** – Opredelitev poslovnega subjekta, ki jih je EU sprejela 21. aprila 2020 (v veljavi za poslovne združitve, pri katerih je datum prevzema enak datumu začetka prvega letnega

poročevalskega obdobja, ki se začne 1. januarja 2020 ali pozneje, in pridobitve sredstev, do katerih pride na začetku tega obdobja ali po njem),

- **Spremembe MSRP 9 – Finančni instrumenti, MRS 39 – Finančni instrumenti: pripoznavanje in merjenje in MSRP 7 – Finančni instrumenti: razkritja** – Reforma referenčnih obrestnih mer, ki jih je EU sprejela 15. januarja 2020 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2020 ali pozneje),
- **Spremembe MSRP 16 – Najemi** – Oprostitve plačil najemnin v povezavi s COVID-19, ki jih je EU sprejela 9. oktobra 2020 in veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. junija 2020 ali pozneje, za poslovna leta, ki se začnejo 1. januarja 2020 ali pozneje,
- **Spremembe sklicevanj na konceptualni okvir v MSRP**, ki jih je EU sprejela 29. novembra 2019 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2020 ali pozneje).

Sprejetje sprememb k obstoječim standardom ni privedlo do pomembnih sprememb računovodskih izkazov družbe.

Podatki o izdanih standardih, ki bodo stopili v veljavo na poznejši datum in ki jih družba ne uporablja v svojih računovodskih izkazih

Standardi in spremembe obstoječih standardov, ki jih je izdal UOMRS in sprejela EU, vendar še niso v veljavi: Na datum odobritve teh računovodskih izkazov je Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (UOMRS) izdal spremembe MSRP 4 – Zavarovalne pogodbe – podaljšanje začasne oprostitve od uporabe MSRP 9, ki jih je Evropska unija sprejela 16. decembra 2020, vendar še niso stopile v veljavo (datum prenehanja veljavnosti začasne oprostitve je bil podaljšan na letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje).

Triglav, pokojninska družba, d.d. je v svoje poslovanje uporabo standarda MSRP 9 uvedla s 1. 1. 2018.

Novi standardi in spremembe obstoječih standardov, ki jih je izdal OMRS, 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 (OMRS) z izjemo naslednjih novih standardov in sprememb obstoječih standardov, ki na dan 31. 3. 2021 (spodaj navedeni datumi začetka veljavnosti veljajo za MSRP, kot jih je izdal OMRS):

- **MSRP 14 – Zakonsko predpisani odlog plačila računov** (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje) – Evropska komisija je sklenila, da ne bo pričela postopka potrjevanja tega vmesnega standarda ter da bo počakala na izdajo njegove končne verzije,
- **MSRP 17 – Zavarovalne pogodbe**, vključno s spremembami MSRP 17 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje),
- **Spremembe MRS 1 – Predstavljanje računovodskih izkazov** – Razvrščanje obveznosti na kratkoročne in dolgoročne (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje),
- **Spremembe MRS 16 – Opremetena osnovna sredstva** – Dobički pred nameravano uporabo (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2022 ali pozneje),
- **Spremembe MRS 37 – Rezervacije, pogojne obveznosti in pogojna sredstva** – Kočljive pogodbe – Stroški izpolnjevanja pogodbe (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2022 ali pozneje),
- **Spremembe MSRP 3 – Poslovne združitve** – Sklicevanja na konceptualni okvir s spremembami MSRP 3 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2022 ali pozneje),
- **Spremembe MSRP 10 – Konsolidirani računovodski izkazi in MRS 28 – Naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige** – Prodaja ali prispevanje sredstev med vlagateljem in njegovim pridruženim podjetjem oz.

skupnim podvigom, ter nadaljnje spremembe (datum pričetka veljavnosti je odložen za nedoločen čas do zaključka raziskovalnega projekta v zvezi s kapitalsko metodo),

- **Spremembe MSRP 9 – Finančni instrumenti, MRS 39 – Finančni instrumenti: Pripoznavanje in merjenje, MSRP 7 – Finančni instrumenti: Razkritja, MSRP 4 – Zavarovalne pogodbe in MSRP 16 – Najemi – Reforma referenčnih obrestnih mer – 2. faza (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2021 ali pozneje),**
- **Spremembe različnih standardov zaradi izboljšav MSRP (cikel 2018–2020),** ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 1, MSRP 9, MSRP 16 in MRS 41), predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila (Spremembe MSRP 1, MSRP 9 in MRS 41 veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2022 ali pozneje. Sprememba MSRP 16 se nanaša samo na ponazorilni zgled, zato datum začetka veljavnosti ni naveden.).

Družba predvideva, da uvedba teh novih standardov in sprememb obstoječih standardov v obdobju začetne uporabe ne bo imela pomembnega vpliva na računovodske izkaze družbe.

Obračunavanje varovanja pred tveganjem v zvezi s portfeljem finančnih sredstev in obveznosti, katerega načel EU ni sprejela, ostaja še naprej neregulirano.

5.2.2.6 RAČUNOVODSKE USMERITVE

5.2.2.6.1 POMEMBNE RAČUNOVODSKE OCENE IN PRESOJE

Postavke računovodskih izkazov, pri katerih imajo največji vpliv poslovske ocene in presoje, so predvsem tiste, ki so povezane z vrednotenjem netržnih naložb, s slabitvami finančnih sredstev ter z obveznostmi do zaposlencev, kar vse je pojasnjeno v okviru posameznih postavk izkazov v nadaljevanju tega poglavja.

5.2.2.6.2 NEOPREDMETENA SREDSTVA

Neopredmeteno sredstvo je razpoznavno nedenarno sredstvo brez fizičnega obstoja in se pripozna zgolj kadar je verjetno, da bodo pričakovane prihodnje gospodarske koristi, ki se mu pripisujejo, pritekale v družbo, in je mogoče zanesljivo izmeriti njegovo nabavno vrednost.

Neopredmeteno sredstvo se po začetnem pripoznanju izkazuje po njegovi nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek in nabrane izgube zaradi slabitve (model nabavne vrednosti). Družba oceni ali je doba koristnosti neopredmetenega sredstva končna ali nedoločena. Neopredmeteno sredstvo s končno dobo koristnosti se amortizira glede na dobo koristnosti. Družba nima neopredmetenih osnovnih sredstev z nedoločljivo dobo koristnosti.

Med neopredmetenimi sredstvi s končno dobo koristnosti izkazuje družba programsko opremo. Za pridobljeno programsko opremo se v nabavno vrednost vključijo stroški pridobitve in usposobitve za uporabo. Družba v okviru celotne dobe uporabnosti posameznega neopredmetenega sredstva dosledno razporeja njegov amortizljivi znesek med posamezna obračunska obdobja kot tedanja amortizacijo.

Amortizacija neopredmetenih sredstev je obračunana po metodi enakomernega časovnega amortiziranja ob upoštevanju dobe koristnosti vsakega posameznega sredstva.

Neopredmetena sredstva se pričnejo amortizirati z dnem, ko so na razpolago za uporabo. Oslabijo se, če njihova knjigovodska vrednost presega njihovo nadomestljivo vrednost.

Tabela 12: Amortizacijske stopnje neopredmetenih dolgoročnih sredstev

Amortizacijske skupine	Predvidena doba uporabnosti	Linearno
Programska oprema	4 leta	25,00 %

5.2.2.6.3 OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA

Opredmetena osnovna sredstva so opredmetena sredstva, ki jih ima družba zato, da jih uporablja pri opravljanju storitev ali za pisarniške namene in jih bo pričakovano uporabljala v več kot enem obračunskem obdobju.

Opredmetena osnovna sredstva se po začetnem pripoznanju izkazujejo po nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslabilitve (model nabavne vrednosti). Nabavna vrednost zajema njegovo nakupno ceno, morebitne uvozne carine in nepovratne dajatve ter neposredne stroške usposobitve za uporabo. Kasneje nastali stroški, ki so povezani z opredmetenim osnovnim sredstvom, povečujejo njegovo nabavno vrednost le, če povečujejo bodoče koristi v primerjavi s prej ocenjenimi in jih je mogoče zanesljivo izmeriti. Stroški vzdrževanja in popravil se izkazujejo v izkazu poslovnega izida v obdobju, ko so nastali. Najmanj enkrat letno se preveri preostala vrednost in doba koristnosti opredmetenih osnovnih sredstev ter se opravijo ustrezne prilagoditve, če je to potrebno.

Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev je obračunana po metodi enakomernega časovnega amortiziranja ob upoštevanju dobe koristnosti vsakega posameznega sredstva. Opredmetena osnovna sredstva se pričnejo amortizirati, ko so razpoložljiva za uporabo.

Tabela 13: Amortizacijske stopnje opredmetenih osnovnih sredstev

Amortizacijske skupine	Predvidena doba uporabnosti	
	v letih	linearno v %
Osebni avtomobili	4	25,00
Pohištvena in tehnična oprema	5	20,00
Računalniška oprema	2	50,00
Naložbe v najete nepremičnine	4	25,00
Strežniki in večfunkcijske naprave	3	33,33
Druga opredmetena osnovna sredstva	4	25,00
Najemi	5	20,00

Preostala vrednost in doba koristnosti sredstva se konec vsakega poslovnega leta pregleduje in ustrezno prilagodi, če so pričakovana drugačna od prejšnjih ocen.

Dobički in izgube, ki nastanejo ob odtujitvi opredmetenih osnovnih sredstev, se določijo glede na knjigovodsko vrednost sredstev in v izkazu poslovnega izida vplivajo na dobiček iz poslovanja. Tekoča vzdrževanja in popravila

se vključijo v izkaz poslovnega izida, ko stroški nastanejo. Opremetena osnovna sredstva se oslabijo, če njihova knjigovodska vrednost presega njihovo nadomestljivo vrednost.

5.2.2.6.4 KAPITALSKE NALOŽBE V PRIDRUŽENE DRUŽBE

Kapitalske naložbe so naložbe v pridružene in odvisne družbe Triglav, pokojninske družbe, d.d. Vrednotijo se v skladu z MRS 27 *Konsolidirani in ločeni računovodski izkazi* in MRS 28 *Finančne naložbe v pridružena podjetja*. Izbrana metoda je kapitalska metoda, kjer se dobički oziroma izgube pripisujejo sproti oz. v tekočem letu in se pripoznajo preko izkaza poslovnega izida.

5.2.2.6.5 FINANČNE NALOŽBE

Finančne naložbe so tiste naložbe, ki jih ima družba, da bi z donosi, ki izhajajo iz njih, povečevala finančne prihodke. Nakupi in prodaje finančnih naložb se pripoznajo na dan trgovanja (datum transakcije), to je na dan, ko se je družba zavezala, da bo posamezno naložbo pridobila oziroma odtujila.

5.2.2.6.5.1 FINANČNA SREDSTVA

Vsa finančna sredstva se skladno z zahtevami standarda MSRP 9 razvrščajo glede na:

- poslovni model upravljanja finančnih sredstev;
- značilnosti njihovih pogodbenih denarnih tokov.

Določitev poslovnih modelov je bila narejena ob predpostavki najverjetnejših scenarijev uporabe finančnih instrumentov, kar pomeni, da t.i. »worst-case« scenariji (najslabši scenariji) niso upoštevani.

Ob določitvi poslovnih modelov so bile upoštevane vse relevantne informacije, ki so bile v danem trenutku na voljo. Informacije, ki so bile upoštevane, vključujejo naslednje:

- način ocenjevanja in poročanja uspešnosti posameznega poslovnega modela in finančnih sredstev znotraj posameznega poslovnega modela,
- tveganja, ki vplivajo na uspešnost poslovnega modela ter način upravljanja teh tveganj,
- pretekli podatki o prodajah v primerljivih poslovnih modelih (v skladu z MRS 39).

Tabela 14: Prikaz poslovnih modelov in kategorij finančnih instrumentov

POSLOVNI MODEL	SKUPINA MERJENJA
Zbiranje pogodbenih denarnih tokov (ang. 'Held to collect')	Finančna sredstva izmerjena po odplačni vrednosti (ang. AC)
Zbiranje pogodbenih denarnih tokov in trgovanje (ang. 'Both held to collect and for sale')	Finančna sredstva izmerjena po pošteni vrednosti preko vseobsegajočega donosa (ang. FVOCI)
'Ostalo' <ul style="list-style-type: none">• Trgovanje• Upravljanje s sredstvi na podlagi poštene vrednosti• Maksimiranje denarnih tokov s prodajo	Finančna sredstva izmerjena po pošteni vrednosti preko poslovnega izida (ang. FVPL)

Triglav, pokojninska družba, d.d. za namene računovodenja lastnih virov uporablja 3 poslovne modele:

- zbiranje pogodbenih denarnih tokov,
- zbiranje pogodbenih denarnih tokov in trgovanje,
- ostalo.

Za namene računovodenja kritnih skladov pa Triglav, pokojninska družba, d.d. uporablja največ dva poslovna modela:

- zbiranje pogodbenih denarnih tokov (obvezniški SPS z zjamčenim donosom),
- ostalo (Obvezniški SPS z zjamčenim donosom, Mešani SPS in Delniški SPS).

Kategorije finančnih sredstev, ki se razvrščajo glede na poslovni model, so naslednje:

- finančna sredstva, merjena po odplačni vrednosti (ang.: AC),
- finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos (ang.: FVOCI),
- finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (ang.: FVPL)
- posojila in terjatve.

Kategorija merjenja po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos ni razpoložljiva za kritne sklade, saj ti v svoji strukturi izkaza finančnega položaja nimajo kapitala.

Za lastniške finančne instrumente na lastnih virih, ki niso namenjeni samo trgovanju ampak tudi zbiranju pogodbenih denarnih tokov, obstaja možnost razvrščanja in merjenja po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos, brez možnosti poznejše prerazvrstitve dobičkov ali izgub v izkaz poslovnega izida.

Finančne naložbe, za katere se ugotavlja poštena vrednost, se razvrščajo v naslednje nivoje:

Nivo 1:

V to kategorijo sodijo cene:

- ki so oblikovane izključno na podlagi direktno opazljivih podatkov in brez uporabe posredno opazljivih podatkov (uporabljene so zgolj cene, ki se nanašajo neposredno na vrednostni papir),
- kjer mora delež zavezujočih kotacij znašati najmanj 90 %,
- kjer morajo obstajati najmanj 3 zavezujoče kotacije, ki ne smejo biti starejše od enega dne.

Nivo 2:

V to kategorijo sodijo cene:

- ki so v večji meri oblikovane na direktno opazljivih podatkih in kjer odstotek posredno opazljivih podatkov ne sme preseči 10 %,
- kjer so lahko uporabljeni vhodni podatki s trga za posredno ali neposredno identično ali podobno sredstvo (npr. podlaga za vrednotenje je krivulja donosnosti za primerljiva finančna sredstva s podobno ročnostjo in kreditnim tveganjem),
- kjer morajo obstajati najmanj 4 kotacije, ki ne smejo biti starejše od 15 dni.

Nivo 3:

V to kategorijo sodijo cene, ki ne izpolnjujejo zgornjih pogojev.

Ob prehodu na MSRP 9 s 1. 1. 2018 se je Triglav PD, d.d. odločila za naslednje razvrščanje v kategorije merjenja obstoječih finančnih sredstev:

- finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, se še naprej merijo po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida;
- enote premoženja vzajemnih skladov se iz skupine finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, prerazvrsti v skupino finančnih sredstev, merjenih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida;
- finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo, razen enot premoženja vzajemnih skladov, so bila uvrščena v kategorijo finančnih sredstev, merjenih po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos;
- finančna sredstva v posesti do zapadlosti so bila uvrščena v kategorijo finančnih sredstev, merjenih po odplačni vrednosti.

Pri preveritvi pogodbenih denarnih tokov finančnih instrumentov so vsi dolžniški instrumenti, merjeni po odplačni vrednosti in po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos, opravili SPPI test, tako da prerazvrstitev med kategorijami ni bila potrebna.

5.2.2.6.5.1.1 FINANČNE NALOŽBE PO ODPLAČNI VREDNOSTI

Finančno sredstvo se **meri po odplačni vrednosti**, če sta izpolnjena naslednja pogoja:

- finančno sredstvo se poseduje v okviru poslovnega modela, katerega cilj je posedovanje finančnih sredstev z namenom prejemanja pogodbenih denarnih tokov, in
- v skladu s pogodbenimi pogoji finančnega sredstva prihaja do denarnih tokov, ki so izključno odplačila glavnice in obresti na neporavnano glavnico (SPPI test).

5.2.2.6.5.1.2 FINANČNE NALOŽBE PO POŠTENI VREDNOSTI PREKO DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

Finančno sredstvo se **meri po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa**, če sta izpolnjena **oba** naslednja pogoja:

- finančno sredstvo se poseduje v okviru poslovnega modela, katerega cilj se dosega s prejemanjem pogodbenih denarnih tokov in prodajo finančnih sredstev, in
- v skladu s pogodbenimi pogoji finančnega sredstva prihaja do denarnih tokov, ki so izključno odplačila glavnice in obresti na neporavnani znesek glavnice (SPPI test).

Ta kategorija merjenja ni razpoložljiva za kritne sklade, saj ti v strukturi Izkaza finančnega položaja nimajo kapitala.

5.2.2.6.5.1.3 FINANČNE NALOŽBE PO POŠTENI VREDNOSTI PREKO POSLOVNEGA IZIDA

Finančno sredstvo se meri po pošteni **vrednosti preko poslovnega izida** v primeru, če:

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

5.2.2.6.5.2 SLABITEV FINANČNIH NALOŽB

Izračun slabitev finančnih naložb po standardu MSRP 9 temelji na pričakovanih kreditnih izgubah, ki so povezane z verjetnostjo neplačila v naslednjih 12 mesecih, če ni prišlo do pomembnega povečanja kreditnega tveganja v primerjavi z začetnim pripoznanjem. Če je prišlo do pomembnega povečanja kreditnega tveganja v primerjavi z začetnim pripoznanjem, temelji izračun oslabitev na vseživljenjski verjetnosti neplačila.

Definicija **kreditne oslabiljenosti ('default')** finančnega instrumenta se z uvedbo MSRP 9 ni spremenila. Kreditna oslabiljenost nastopi v primeru, ko pride do:

- neplačila kuponskih obresti zaradi nezmožnosti plačila,
- neplačila glavnice zaradi nezmožnosti plačila,
- pričetka insolventnih postopkov.

Pri ugotavljanju ali se je tveganje neplačila pomembno povečalo v primerjavi z začetnim pripoznanjem družba uporablja kvalitativne in kvantitativne dejavnike:

- sprememba zunanje bonitetne ocene finančnega instrumenta,
- sprememba tržne cene finančnega instrumenta.

Pri izračunu uporabljamo parametre tveganja (PD in LGD) iz zunanjih virov.

Parameter PD, kjer podatek iz zunanjih virov ni dosegljiv, pridobimo na podlagi internega modela. Kot osnova za določitev se vzamejo konsolidirani finančni izkazi na podlagi katerih se izračuna Altman Z" Score. Vrednost kazalnika se s pomočjo transformacijske matrike pretvori v pripadajočo kreditno oceno. Na podlagi določene kreditne ocene se glede na ročnost finančnega instrumenta določi PD.

Za določitev parametra LGD za kategorije izpostavljenosti do enot centralne ravni držav, centralnih bank, institucij regionalne ali lokalne ravni držav in do subjektov javnega sektorja, kjer podatek iz zunanjih virov ni dosegljiv, upoštevamo usmeritve Uredbe CRR (Uredba EU št. 575/2013 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 26. junija 2013). Za kategorije izpostavljenosti do podjetij pa je uporabljena lastna ocena vrednosti izgube v višini 60 %.

5.2.2.6.6 SREDSTVA IZ FINANČNIH POGODB

Postavka sredstva iz finančnih pogodb predstavlja premoženje na računih pokojninskih zavarovancev, ki zagotavlja izpolnitev obveznosti iz teh pogodb. Obsega naložbe, merjene po pošteni vrednosti, naložbe po odplačni vrednosti, denar in denarne ustreznike ter morebitne terjatve.

Družba je konec leta 2015 pridobila vsa potrebna dovoljenja za uvedbo naložbene politike življenjskega cikla. Zato je s 1. 1. 2016 izvedla združitev prejšnjih dveh kritnih skladov (Kritni sklad in KS PN-SK-03) in preoblikovanje združenega sklada v sklad z zajamčenim donosom v skupini skladov življenjskega cikla (Obvezniški Skupni pokojninski sklad). S tem sta kritna sklada prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja Kritni sklad in KS PN-SK-03 prenehala obstajati. Poleg Obvezniškega sta v skupini kritnih skladov življenjskega cikla še Mešani in Delniški Skupni pokojninski sklad, v katerih člani prevzemajo celotno naložbeno tveganje.

Podrobneje so računovodske usmeritve kritnih skladov predstavljene v letnem poročilu Skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad za poslovno leto, ki se je zaključilo 31. 12. 2020.

5.2.2.6.7 TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA

Poslovne terjatve so neizpeljana finančna sredstva z določenimi ali določljivimi plačili, ki ne kotirajo na borznem trgu. Ob začetnem pripoznanju se izkazujejo v zneskih, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da bodo poplačane. Do bilančnega datuma se izkazujejo v izterljivi vrednosti. Med druga sredstva družba razvršča kratkoročne aktivne časovne razmejitve, kjer so izkazani kratkoročno odloženi stroški.

5.2.2.6.8 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

Denar predstavlja knjižni denar na računih pri bankah, ki se lahko uporablja za plačevanje, denarne ustreznike pa predstavljajo depoziti na odpoklic. V okviru transakcijskih računov ni dogovorjenih samodejnih zadolžitev. Knjigovodska vrednost denarnega sredstva je enaka njegovi začetni nominalni vrednosti.

5.2.2.6.9 KAPITAL

Celotni kapital družbe se razčlenjuje na vpoklicani kapital, kapitalske rezerve, rezerve iz dobička (zakonske, za lastne delnice, statutarne in druge), preneseni čisti dobiček ali izgubo iz preteklih let, presežek iz prevrednotenja (rezerva za pošteno vrednost) in na prehodno še nerazdeljeni čisti dobiček ali še neporavnano čisto izgubo tekočega poslovnega leta.

Rezerve iz dobička so namensko zadržani del čistega dobička iz prejšnjih let, predvsem za poravnavanje možnih izgub v prihodnosti v skladu z zakonskimi določili oziroma statutarnimi opredelitvami. Statutarne rezerve družbe smejo doseči največ višino 10 % osnovnega kapitala. Za njihovo oblikovanje se v posameznem poslovnem letu nameni največ 10 % preostalega čistega dobička, ki je bil predhodno zmanjšan za morebitne zneske v skladu z zakonskimi določili, vendar največ do omejitve iz prejšnjega stavka.

Presežek iz prevrednotenja (rezerva za spremembo poštene vrednosti) omogoča kritje morebitnega kasnejšega zmanjšanja knjigovodske vrednosti oziroma oslabitve finančnih naložb.

5.2.2.6.10 OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB

Za izvajanje zbiranja sredstev po kolektivnih pokojninskih načrtih PN SK 01 in PN SK 03 ter po individualnem pokojninskem načrtu PN SK-02 je bil s 1. 1. 2016 oblikovan Skupni pokojninski sklad družbe za obdobje zbiranja sredstev. Skupni pokojninski sklad življenjskega cikla sestavljajo trije skladi, to so: Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom (Zajamčeni), Mešani Skupni pokojninski sklad (Mešani) in Delniški Skupni pokojninski sklad (Delniški). Na Zajamčenem skladu družba prevzema tveganje pri mesečnem pripisu zajamčenega donosa, medtem ko na Mešanem in Delniškem skladu naložbeno tveganje nosijo člani.

Zahtevano kritje teh skladov se izkazuje kot obveznost iz finančnih pogodb. Metoda izračuna tovrstnih obveznosti je za vsa zavarovanja (tako za tista, sklenjena po pokojninskih načrtih kolektivnega prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja, kot za tista, sklenjena po pokojninskem načrtu individualnega prostovoljnega

dodatnega pokojninskega zavarovanja) enaka. Obveznosti iz finančnih pogodb se računajo z uporabo retrospektivne računске metode. Metoda v izračunu upošteva dejanska vplačila, obračunane stroške, ki skladno s pravili upravljanja skladov smejo bremeniti sklade, izplačila ter pripise donosov v preteklem obdobju do dneva vrednotenja. Obveznosti iz finančnih pogodb morajo biti vedno oblikovane v višini, ki zadošča za kritje vseh obveznosti iz sklenjenih finančnih pogodb, ki se jih lahko predvidi. Njihov izračun in njihovo zadostnost preverja pooblaščen aktuar in o tem poda pisno letno mnenje.

5.2.2.6.11 REZERVACIJE ZA ZAPOSLENCE

Med dolgoročnimi obveznostmi do zaposlencev družba izkazuje dolgoročne rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine zaposlencem ob upokojitvi, ki jih je v skladu z zakonodajo države, kolektivnimi pogodbami in mednarodnimi standardi računovodskega poročanja dolžna oblikovati.

Rezervacije so oblikovane v višini ocenjenih bodočih izplačil za odpravnine in jubilejne nagrade, diskontirane na dan bilance stanja. Uporabljena krivulja donosnosti na dan 31. 12. 2020 je izpeljana iz krivulje donosnosti slovenskih državnih obveznic, nominiranih v evrih (krivulja je objavljena na portalu Bloomberg). Za zapadlosti nad 30 let je bil uporabljen Smith-Wilson model za ekstrapolacijo krivulje donosnosti s parametri, ki so skladni z metodologijo evropskega organa EIOPA. V izračunu so upoštevani stroški odpravnin ob upokojitvi in stroški vseh jubilejnih nagrad do upokojitve.

Družba pripoznava celotne aktuarske dobičke in izgube v izkazu poslovnega izida ob nastanku. Pomembnih učinkov na kapital iz tega naslova ne bi bilo.

5.2.2.6.12 DRUGE REZERVACIJE

Na presečni datum leta 2020 (enako kot tudi leto prej) se večina drugih rezervacij nanaša na potencialna doplačila med privarčevanimi in potrebnimi sredstvi za tiste člane, ki bi se ob izpolnitvi predpisanih pogojev za prejemanje pokojninske rente odločili za doživljenjsko rento.

5.2.2.6.13 POSLOVNE IN DRUGE OBVEZNOSTI

Kratkoročne in dolgoročne obveznosti vseh vrst se ob začetnem pripoznanju izkazujejo z zneski, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da upniki zahtevajo njihovo poplačilo. Obveznosti se kasneje povečujejo s pripisanimi donosi (obresti, druga nadomestila), za katere obstaja sporazum z upnikom. Obveznosti se zmanjšujejo za odplačane zneske in morebitne drugačne poravnave v dogovoru z upnikom.

V okviru poslovnih in drugih obveznosti so izkazane tudi pasivne časovne razmejitev, kjer družba izkazuje vnaprej vračunane stroške in odhodke, ki se nanašajo na poslovanje poslovnega leta, za katerega so pripravljene računovodski izkazi.

5.2.2.6.14 DAVEK OD DOHODKA IN ODLOŽENI DAVKI

Družba je bila ustanovljena po določilih zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju, zanjo zato v skladu z 2. odstavkom 61. člena Zakona o davku od dohodkov pravnih oseb (ZDDPO-2) velja, da je obdavčena z ničelno stopnjo. Prav tako družba zaradi navedenega tudi ne pripoznava terjatev in obveznosti iz naslova odloženih davkov.

5.2.2.6.15 PRIHODKI

Prihodki iz poslovanja so prihodki iz naslova upravljanja skladov, to so vstopna, izstopna in upravljavska provizija. Vstopna provizija je pogodbeno določena, izstopna se obračuna v višini 1 % vrednosti odškodnine ob izrednem izstopu. Upravljavska provizija je znašala v letu 2020 enako kot v letu prej 1 %. Obračunava se mesečno od vrednosti premoženja posameznega kritnega sklada na zadnji dan v mesecu.

Prihodke od naložb sestavljajo predvsem prihodki od obresti in dividend ter dobički pri odtujitvah naložb.

Obrestni prihodki in odhodki se pripoznavajo v sorazmerju s pretečenim obdobjem ter glede na neodplačani del glavnice in efektivno obrestno mero pri dolžniških vrednostnih papirjih.

Prihodki od dividend se pripoznajo v izkazu poslovnega izida, ko je pravica do dividende pridobljena.

5.2.2.6.16 ODHODKI

Čisti obratovalni stroški obsegajo amortizacijo sredstev za zavarovalno dejavnost, stroške dela in ostale obratovalne stroške. Obratovalni stroški ob samem nastanku neposredno bremenijo upravljavca kritnih skladov.

Zasluzki zaposlencev vključujejo plače in ostale dodatke v skladu s kolektivno in individualnimi pogodbami. Družba plačuje prispevke za pokojninsko zavarovanje (8,85 % bruto plače) v skladu z zakonodajo. Prispevki predstavljajo stroške obdobja na katerega se nanašajo in so v izkazu poslovnega izida prikazani v okviru stroškov dela.

Odhodki od naložb obsegajo predvsem izgube pri odtujitvah naložb in druge finančne odhodke.

5.2.3 OBVLADOVANJE TVEGANJ

5.2.3.1 ZAVAROVALNO TVEGANJE

Triglav, pokojninska družba, d.d. lahko opravlja dejavnost dodatnega zavarovanja po zakonu o pokojninskem in invalidskem zavarovanju, kar zajema izvajanje poslov upravljanja pokojninskega sklada in izvajanje storitev izplačevanja pokojninske rente. Družba ne izplačuje pokojninskih rent, sklenjene pogodbe s člani pa so opredeljene kot finančne pogodbe, zato se družba ne srečuje z zavarovalnimi tveganji.

Zavarovalna tveganja sicer so vsebovana v nekaterih sklenjenih pogodbah s člani, kot posledica garancije za faktorje za izračun pokojnine ob upokojitvi. Tovrstni faktorji so bili prisotni v pokojninskih načrtih do leta 2006 in veljajo za pogodbe, sklenjene do 30. 6. 2006. Faktorji za izračun so bili narejeni na podlagi nemških rentnih tablic smrtnosti iz leta 1994, zajamčena tehnična obrestna mera, upoštevana v izračunu teh faktorjev, se giblje v razponu med 2,75 do 4,00 odstotkov, trenutno znaša tehnična obrestna mera 1,00 odstotek. V skladu s pokojninskimi načrti se lahko določijo novi faktorji, če se pričakovana življenjska doba od sklenitve zavarovanja do začetka izplačevanja pokojninske rente poveča za več kot 5 let. Do določitve novih faktorjev je družba za člane, ki imajo pravico do garancije za faktorje, oblikovala ustrezne rezervacije.

5.2.3.2 TVEGANJE NEDOSEGANJA ZAJAMČENE DONOSNOSTI

Glede na jamstvo minimalnega zajamčenega donosa v Obvezniškem Skupnem pokojninskem skladu z zajamčenim donosom se upravljaavec srečuje tudi s tveganjem nedoseganja minimalnega zajamčenega donosa. Pred tveganjem nedoseganja zajamčenega donosa se izvajalec varuje predvsem z usklajenostjo naložb s košarico naložb, iz katerih se izračunava minimalni zajamčeni donos in zagotavljanjem ustreznega razmerja med naložbami, razvrščenimi v skupino do zapadlosti, in ostalimi naložbami.

Zajamčeni donos je bil v letu 2020 določen glede na gibanja slovenskih državnih obveznic v letu 2019 in 2018.

Presežni donos Obvezniškega Skupnega kritnega sklada z zajamčenim donosom

Če je razlika med dejansko vrednostjo sredstev Obvezniškega Skupnega pokojninskega sklada z zajamčenim donosom konec obračunskega obdobja višja od zajamčenih sredstev v tem skladu, je razlika med njima presežni donos. Presežni donos se lahko uporabi za kritje razlike med zajamčenim in dejanskim donosom v obračunskih obdobjih, v katerih je dejanski donos nižji od zajamčenega. V primeru prekinitve zavarovanja članu pripada presežni donos.

Tabela 15: Delež rezerv v matematičnih rezervacijah skladov

v %	31. 12. 2020		31. 12. 2019	
	zajamčen donos	rezerve	zajamčen donos	rezerve
Zajamčeni	93,65	6,35	94,42	5,58

5.2.3.3 FINANČNA TVEGANJA

Družba je izpostavljena finančnim tveganjem preko finančnih sredstev in obveznosti ter obveznosti iz sklenjenih pogodb s člani. Glavno finančno tveganje družbe predstavlja nevarnost, da njena sredstva ne bodo zadostovala njenim obveznostim iz sklenjenih pogodb s člani in naložbenih pogodb. Zato družba nalaga sredstva skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad v skladu z zakonskimi določili pokojninskimi načrti, pravili upravljanja in naložbeno politiko. Skupni pokojninski sklad je izpostavljen predvsem naložbenemu in likvidnostnemu tveganju. Enako velja tudi za lastne vire poslovanja družbe.

Upravljanje s finančnimi tveganji temelji na načrtovanju prihodnjih denarnih tokov, nadzorovanju kreditne izpostavljenosti družbe, načrtovanju kapitalske ustreznosti ter nalaganju prostih finančnih sredstev na podlagi

bonitetne ocene naložb ob upoštevanju ustrezne razpršenosti, dolgoročne donosnosti in trajanja naložb v primeru naložb v dolžniške finančne instrumente.

5.2.3.3.1 TRŽNA TVEGANJA

Poštena vrednost naložb se zaradi najrazličnejših vplivov lahko spreminja. Pri preučevanju teh vplivov smo se osredotočili na spremembe vseh sredstev, povezanih s finančnimi pogodbami, z upoštevanjem 5 ali 10 % znižanja poštene vrednosti naložb. Pri tem smo izločili naložbe, kjer se vrednosti ne spreminjajo:

- denarna sredstva, terjatve in obveznosti,
- depoziti (s fiksno obrestno mero),
- naložbe, merjene po odplačni vrednosti in
- komercialni zapisi (kratkoročni).

Tabela 16: Sprememba vrednosti portfelja glede na spremembo tržnih cen na dan 31. 12. 2020

v EUR	Vrednost	Padec 5 %	Padec 10 %	Rezervacije kritnih skladov in presežek razpoložljivega kapitala
Zajamčeni	329.648.762	-15.074.519	-30.149.038	20.892.420
Mešani	22.458.474	-1.066.885	-2.133.769	/
Delniški	16.468.950	-766.973	-1.533.947	/
Skupaj skladi	368.576.185	-16.908.377	-33.816.754	20.892.420
Lastni viri	21.053.004	-946.644	-1.893.289	3.648.138

Tabela 17: Sprememba vrednosti portfelja glede na spremembo tržnih cen na dan 31. 12. 2019

v EUR	Vrednost	Padec 5 %	Padec 10 %	Rezervacije kritnih skladov in presežek razpoložljivega kapitala
Zajamčeni	313.590.246	-13.651.503,25	-27.303.006,51	17.455.812
Mešani	16.524.817	-785.160,63	-1.570.321,27	/
Delniški	11.688.804	-548.290,50	-1.096.580,99	/
Skupaj skladi	341.803.867	-14.984.954,38	-29.969.908,77	17.455.812
Lastni viri	20.444.503	-882.198,81	-1.764.397,62	3.814.043

Tako imenovane rezervacije kritnih skladov nastanejo iz poslovanja kritnih skladov nad zajamčenim donosom. V Triglav PD predstavlja to samo Zajamčeni sklad. Kot je razvidno iz tabele, pri padcu 5 % tržnih cen, pokrivajo rezervacije padec v celoti. Stanje rezervacij po padcu tržnih cen bi bil v višini 5,8 mio EUR. Pri padcu tržnih cen za 10 %, pokrijejo rezervacije 69 % znižanja portfelja, medtem ko bi bilo potrebno ostalih 31% znižanja pokriti iz lastnih sredstev družbe. V okviru lastnih virov poslovanja, bi padec tečajev za vrednosti, prikazane v zgornjih tabelah, pomenil vpliv na znižanje rezerv za spremembo poštene vrednosti kot postavke kapitala.

V postavki rezervacije je pri Zajamčenem kritnem skladu upoštevana razlika med obsegom sredstev članov v višini zajamčenega donosa in skupaj oblikovanimi matematičnimi rezervacijami. Pri lastnih virih poslovanja postavka rezervacije predstavlja presežek razpoložljivega kapitala družbe (z upoštevanjem tekočega rezultata) nad zahtevanim minimalnim kapitalom.

Sredstva iz naslova depozitov, gotovine, terjatev, naložbe, merjene po odplačni vrednosti, in komercialni zapisi, ki so neobčutljive na spremembe poštene vrednosti, predstavljajo 8,54 % Zajamčenega KS, 4,99 % Mešanega KS, 6,86 % Delniškega KS in 10,07 % lastnih sredstev.

5.2.3.3.2 KREDITNO TVEGANJE

Kreditno tveganje je tveganje spremembe vrednosti naložb zaradi spremembe kreditne ocene izdajatelja vrednostnih papirjev. Navedeno se nanaša predvsem na dolžniške vrednostne papirje izdajateljev, ki niso iz vrst države oziroma banke. Lastniški vrednostni papirji so iz analize izvzeti, ker ne nosijo neposrednega kreditnega tveganja.

Družba obvladuje kreditno tveganje z vzpostavitvijo še dodatnih limitov na posamezne zneske in že določene višine maksimalne izpostavitve posameznih vrednostnih papirjev. Za čim manjšo izpostavljenost tveganju družba spremlja in preverja analize in bonitetne ocene izdajateljev vrednostnih papirjev. Kreditno tveganje pa obvladuje tudi z naložbami v državne vrednostne papirje oziroma z naložbami v vrednostne papirje z visoko bonitetno oceno. Kreditno tveganje se spremlja redno.

Bonitetna ocena dolžniškega vrednostnega papirja se določa na podlagi bonitetnih ocen agencij Standard&Poors, Fitch in Moody's, kjer se upošteva najslabša bonitetna ocena. V kategorijo brez ratinga so razvrščene naložbe v dolžniške vrednostne papirje, ki nimajo objavljene kreditne ocene. Pri državnih vrednostnih papirjih smo prav tako upoštevali najslabšo bonitetno oceno za izdano obveznico. Bonitetna ocena slovenskih državnih vrednostnih papirjev je bila konec leta 2020 po Moody's A3 in se je izboljšala v primerjavi z letom 2019, ko je bila po Moody's Baa1.

Tabela 18: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31. 12. 2020 v deležih

v %	Državni VP	Brez ocene	Slabše od BBB	BBB in boljše	A in boljše	Bančni depoziti in potrdila o vlogah
Zajamčeni	39,42	21,79	19,13	14,80	1,12	3,74
Mešani	20,15	58,23	9,14	9,93	1,40	1,15
Delniški	8,61	80,69	4,24	3,09	0,95	2,42
Lastni viri	33,77	30,62	12,73	15,44	1,54	5,89

*Iz sredstev so izločeni lastniški vrednostni papirji

Tabela 19: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31. 12. 2019 v deležih

v %	Državni VP	Brez ocene	Slabše od BBB	BBB in boljše	A in boljše	Bančni depoziti in potrdila o vlogah
Zajamčeni	46,69	10,07	19,36	17,06	0,59	6,23
Mešani	45,20	2,81	19,16	27,87	1,43	3,53
Delniški	44,19	8,49	17,86	18,25	0,00	11,21
Lastni viri	43,32	16,53	16,29	5,20	0,00	18,67

*Iz sredstev so izločeni lastniški vrednostni papirji

Tabela 20: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31. 12. 2020 v zneskih

v EUR	Državni VP	Brez ocene	Slabše od BBB	BBB in boljše	A in boljše	Bančni depoziti in potrdila o vlogah	Skupaj
Zajamčeni	128.825.727	71.208.482	62.513.394	48.361.622	3.668.768	12.230.765	326.808.758
Mešani	4.369.159	12.628.629	1.981.260	2.153.758	304.430	250.000	21.687.237
Delniški	1.362.485	12.766.683	670.492	488.832	150.522	383.000	15.822.013
Skupaj skladi	134.557.371	96.603.794	65.165.146	51.004.212	4.123.721	12.863.765	364.318.008
Lastni viri	6.936.873	6.289.109	2.615.383	3.170.892	316.616	1.210.000	20.538.873

*Iz sredstev so izločeni lastniški vrednostni papirji

Tabela 21: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31. 12. 2019 v zneskih

v EUR	Državni VP	Brez ocene	Slabše od BBB	BBB in boljše	A in boljše	Bančni depoziti in potrdila o vlogah	Skupaj
Zajamčeni	121.074.402	26.116.192	50.204.033	44.239.118	1.522.575	16.154.623	259.310.943
Mešani	3.203.497	199.060	1.358.243	1.975.322	101.355	250.000	7.087.478
Delniški	1.036.590	199.060	418.934	428.000	0	263.000	2.345.584
Skupaj skladi	125.314.489	26.514.313	51.981.209	46.642.439	1.623.930	16.667.623	268.744.005
Lastni viri	4.709.225	1.796.637	1.771.307	564.856	0	2.030.000	10.872.026

*Iz sredstev so izločeni lastniški vrednostni papirji

Tabela 22: Struktura državnih VP v deležih glede na državo izdajatelja 31. 12. 2020

	Zajamčeni	Mešani	Delniški	Lastni viri
Bolgarija	0,86	2,15	0,00	1,78
Francija	2,43	1,99	2,31	5,37
Hrvaška	3,34	2,17	0,68	2,63
Irska	0,58	0,00	0,00	0,00
Italija	1,60	2,06	0,67	3,72
Kazahstan	0,56	0,00	0,00	0,00
Latvija	0,60	0,00	0,00	0,00
Litva	1,07	0,00	0,00	0,00
Madžarska	1,11	0,00	0,00	0,00
Makedonija	1,55	0,89	0,92	0,00
Mehika	2,14	2,64	1,33	0,00
Nemčija	0,62	0,93	0,00	2,44
Poljska	3,01	0,00	0,00	0,00
Portugalska	1,82	0,00	0,00	0,00
Romunija	2,91	2,31	0,41	3,32
Rusija	0,85	0,51	0,00	0,00
Slovaška	0,83	0,00	0,00	0,00
Slovenija	10,96	1,69	0,98	13,07
Španija	1,68	1,90	0,61	0,00
Turčija	0,91	0,91	0,69	1,44
Državni VP glede na celoten portfelj	39,42	20,15	8,61	33,77

Tabela 23: Struktura državnih VP v deležih glede na državo izdajatelja 31. 12. 2019

	Zajamčeni	Mešani	Delniški	Lastni viri
Bolgarija	1,09	4,50	0,00	4,89
Hrvaška	4,27	6,78	4,76	5,13
Irska	0,75	0,00	0,00	0,00
Italija	3,79	6,06	10,58	7,18
Kazahstan	0,70	0,00	0,00	0,00
Latvija	0,77	0,00	0,00	0,00
Litva	1,36	0,00	0,00	0,00
Madžarska	1,41	0,00	0,00	0,00
Makedonija	2,01	2,79	6,38	0,00
Mehika	3,14	8,14	9,01	0,00
Poljska	3,93	0,00	0,00	0,00
Portugalska	2,29	0,00	0,00	0,00
Romunija	3,75	7,23	2,75	6,47
Rusija	2,74	1,61	0,00	0,00
Slovaška	1,02	0,00	0,00	0,00
Slovenija	10,54	2,16	6,53	16,03
Španija	3,13	5,92	4,18	0,00
Turčija	0,00	0,00	0,00	3,62
Državni VP glede na dolžniški portfelj	46,69	45,20	44,19	43,32

Tabela 24: Bonitetne ocene državnih vrednostnih papirjev na 31. 12. 2020

	Bonitetna ocena državnega papirja*	Zajamčeni	Mešani	Delniški	Lastni viri	Državni VP glede na celoten portfelj
Bolgarija	BBB	2.817.020	467.078	0	365.194	3.649.293
Francija	AA	7.957.088	431.588	365.651	1.102.946	9.857.272
Hrvaška	Ba1	10.899.527	470.998	108.117	540.583	12.019.224
Irska	A2	1.883.736	0	0	0	1.883.736
Italija	BBB-	5.213.677	447.347	106.794	763.153	6.530.971
Kazahstan	BBB-	1.838.038	0	0	0	1.838.038
Latvija	A-	1.950.132	0	0	0	1.950.132
Litva	A3	3.505.109	0	0	0	3.505.109
Madžarska	Baa3	3.639.209	0	0	0	3.639.209
Makedonija	BB-	5.057.884	191.940	145.252	0	5.395.076
Mehika	BBB-	7.003.399	572.014	210.979	0	7.786.391
Nemčija	AAA	2.018.087	200.752	0	501.880	2.720.719
Poljska	A	9.821.518	0	0	0	9.821.518
Portugalska	Baa3	5.960.575	0	0	0	5.960.575
Romunija	BBB-	9.516.170	501.607	64.174	682.343	10.764.294
Rusija	BBB	2.765.267	110.611	0	0	2.875.877
Slovaška	A	2.716.179	0	0	0	2.716.179
Slovenija	A3	35.806.126	365.787	155.602	2.685.352	39.012.868
Španija	Baa1	5.480.883	412.490	96.500	0	5.989.872
Turčija	B2	2.976.104	196.948	109.416	295.422	3.577.890
Skupaj		128.825.727	4.369.159	1.362.485	6.936.873	141.494.244

Tabela 25: Bonitetne ocene državnih vrednostnih papirjev na 31. 12. 2019

	Bonitetna ocena državnega papirja*	Zajamčeni	Mešani	Delniški	Lastni viri	Državni VP glede na celoten portfelj
Bolgarija	BBB	2.817.360	318.840	0	531.400	3.667.600
Hrvaška	Ba2	11.062.178	480.755	111.605	558.026	12.212.565
Irska	A2	1.936.329	0	0	0	1.936.329
Italija	Baa3	9.840.384	429.310	248.111	780.314	11.298.120
Kazahstan	BBB-	1.819.879	0	0	0	1.819.879
Latvija	A-	1.984.356	0	0	0	1.984.356
Litva	A-	3.523.782	0	0	0	3.523.782
Madžarska	Baa3	3.662.537	0	0	0	3.662.537
Makedonija	BB-	5.214.822	197.896	149.759	0	5.562.477
Mehika	BBB	8.154.254	577.164	211.407	0	8.942.826
Poljska	A	10.192.025	0	0	0	10.192.025
Portugalska	Baa3	5.949.152	0	0	0	5.949.152
Romunija	BBB-	9.715.069	512.680	64.397	703.374	10.995.520
Rusija	BBB	7.106.150	113.960	0	0	7.220.110
Slovaška	A2	2.649.333	0	0	0	2.649.333
Slovenija	Baa1	27.334.432	153.234	153.234	1.742.377	29.383.276
Španija	Baa1	8.112.359	419.658	98.076	0	8.630.094
Turčija	B1	0	0	0	393.734	393.734
Skupaj		121.074.402	3.203.497	1.036.590	4.709.225	130.023.714

Vsaka sprememba bonitetne ocene pomeni spremembo tečajev obveznic, večina se jih po prvem večjem padcu zopet nekoliko dvigne. Vpliv sprememb je ovrednoten v analizi sprememb obrestnih mer.

Uprava družbe ocenjuje, da je za strukturo naložb iz zgornjih tabel izpostavljenost kreditnemu tveganju na sprejemljivi ravni.

Največja vrednost skupnih naložb (tako kritnih skladov kot lastnih virov poslovanja) v posamično finančno organizacijo je na presečni datum znašala 35.296.848 EUR (lani 29.394.949 EUR) in se nanaša na naložbe pri Ministrstvu za finance RS.

Tabela 26: Starostna struktura terjatev družbe in pokojninskih skladov na dan 31. 12. 2020

v EUR	Nezapadle	Zapadle do 1 leta	Zapadle nad 1 letom	Skupaj
Zajamčeni	57.211	0	0	57.211
Mešani	5.892	0	0	5.892
Delniški	4.312	0	0	4.312
Lastni viri	35.321	0	246	35.567
Skupaj	102.736	0	246	102.982

Tabela 27: Starostna struktura terjatev družbe in pokojninskih skladov na dan 31. 12. 2019

v EUR	Nezapadle	Zapadle do 1 leta	Zapadle nad 1 letom	Skupaj
Zajamčeni	60.999	0	0	60.999
Mešani	6.249	0	0	6.249
Delniški	4.584	0	0	4.584
Lastni viri	37.645	30	246	37.922
Skupaj	109.478	30	246	109.754

5.2.3.3 LIKVIDNOSTNO TVEGANJE

Likvidnostno tveganje je tveganje, povezano z nezmožnostjo zagotavljanja izplačevanja sredstev iz kritnih skladov (rednih in izrednih obveznosti obeh skladov), ne da bi se naložbe kritnih skladov prodalo po zelo neugodni ceni.

Likvidnostno tveganje se spreminja na dnevni osnovi. Temeljni indikatorji so:

- tveganje prenehanja vplačevanja premij pokojninskega zavarovanja,
- tveganje povečanja zahtevkov za izplačilo zbranih sredstev in
- pomembnejše zmanjšanje splošne likvidnosti kapitalskega trga ali njegovega posameznega segmenta.

Za spremljanje in zagotavljanje likvidnosti se izvajajo določeni postopki:

- tedensko izračunavanje likvidnostnega količnika za vsak sklad posebej;
- plan mesečnih obveznosti izplačil;
- plan mesečnih vplačil zavarovancev;
- spremljava zapadlosti obresti obveznic in zapadlost depozitov in
- plan naložbenja.

Tabela 28: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti kritnih skladov za leto 2020

v EUR	Knjigovodska vrednost	< 1 leto	1-5 let	> 5 let
Po odplačni vrednosti	16.513.626	8.295.097	4.847.877	3.370.652
Po pošteni vrednosti preko IPI	340.942.382	26.543.582	142.534.058	171.864.742
Terjatve in druga sredstva	67.541	67.541	0	0
Denarna sredstva in denarni ustrezniki	10.832.600	10.832.600	0	0
Skupaj sredstva iz pogodb z zavarovanci	368.356.149	45.738.821	147.381.935	175.235.394
Matematične rezervacije	367.651.000	13.896.181	58.811.213	294.943.606
Druge obveznosti	705.149	705.149	0	0
Skupaj obveznosti iz pogodb z zavarovanci	368.356.149	14.601.330	58.811.213	294.943.606
Neto izpostavljenost	0	31.137.491	88.570.722	-119.708.212

Tabela 29: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti kritnih skladov za leto 2019

v EUR	Knjigovodska vrednost	< 1 leto	1-5 let	> 5 let
V posesti do zapadlosti	21.448.196	10.850.013	7.211.907	3.386.276
Po pošteni vrednosti preko IPI	304.970.017	20.569.574	122.150.151	162.250.292
Terjatve in druga sredstva	71.832	71.832	0	0
Denarna sredstva	15.116.055	15.116.055	0	0
Depoziti in depoziti na odpoklic	21.448.196	10.850.013	7.211.907	3.386.276
Skupaj sredstva iz pogodb z zavarovanci	341.606.100	46.607.474	129.362.058	165.636.568
Matematične rezervacije	341.041.639	13.443.845	41.896.954	285.700.840
Druge obveznosti	564.461	0	0	0
Skupaj obveznosti iz pogodb z zavarovanci	341.606.100	13.443.845	41.896.954	285.700.840
Neto izpostavljenost	0	33.163.629	87.465.104	-120.064.272

V zgornjih tabelah so za leti 2020 in 2019 prikazane naložbe kritnih skladov skupaj in obveznosti do članov glede na dospelost. Ugotovimo lahko, da imajo kritni skladi skupaj relativno najbolj neizenačen znesek naložb z dospelostjo nad 5 let, saj je tukaj najvišja izpostavljenost. Visoko kritje naložb za obveznosti pa je do 5 let. Naložbe so glede na ročnost trenutno krajše, kar pomeni, da imamo znatno več sredstev naloženih s krajšo ročnostjo, kot je zapadlost obveznosti.

Za v prihodnje pričakujemo, da se bo trend zmanjševanja števila izplačil nadaljeval, dvigi bodo bolj pogosti ob upokojevanju, kot ob izpolnitvi pogoja 10 let od vključitve. Večina članov je ta pogoj že izpolnila in sredstev ni dvignila.

Tabela 30: Struktura zapadlosti naložb in obveznosti lastnih virov za leto 2020

v EUR	Knjigovodska vrednost	< 1 leto	1-5 let	> 5 let
Po odplačni vrednosti	0	0	0	0
Po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos	8.101.595	1.169.195	4.952.751	1.979.648
Po pošteni vrednosti skozi IPI	9.834.889	292.507	521.172	9.021.209
Terjatve	381.679	381.679	0	0
Denar in denarni ustrezniki	1.089.838	1.089.838	0	0
Skupaj naložbe	21.053.004	3.624.325	7.177.177	10.251.501
Skupaj obveznosti	4.019.511	792.597	1.186.780	2.040.134
Neto izpostavljenost	17.033.493	2.831.728	5.990.398	8.211.367

Tabela 31: Struktura zapadlosti naložb in obveznosti lastnih virov za leto 2019

v EUR	Knjigovodska vrednost	< 1 leto	1-5 let	> 5 let
V posesti do zapadlosti	1.407.675	1.407.675	0	0
Po pošteni vrednosti preko IPI	8.101.595	1.169.195	4.952.751	1.979.648
Naložbe, razpoložljive za prodajo	9.834.889	292.507	521.172	9.021.209
Depoziti in terjatve	37.922	37.922	0	0
Denar in denarni ustrezniki	1.089.838	1.089.838	0	0
Skupaj naložbe	20.471.918	3.997.136	5.473.924	11.000.858
Skupaj obveznosti	3.293.245	345.665	2.792.663	154.918
Neto izpostavljenost	17.178.673	3.651.471	2.681.261	10.845.940

5.2.3.4 NALOŽBENA TVEGANJA

Na raven naložbenega tveganja pokojninskega sklada v osnovi in v največji meri vpliva naložbena politika. Naložbeno tveganje pokojninskih skladov je:

- tveganje nihanja donosnosti in
- tveganje nedoseganja minimalne zajamčene donosnosti pri Obvezniškem Skupnem pokojninskem skladu z naložbenim tveganjem.

Naložbeno tveganje je odvisno od dejavnikov, ki vplivajo na posamezno naložbo kritnega sklada (nesistematično tveganje), in od dejavnikov, ki vplivajo na vse ali na večino naložb kritnega sklada (sistematično tveganje). Enako velja tudi za lastne vire poslovanja družbe. Naložbena tveganja so še posebno odvisna od obrestnega tveganja, kreditne bonitete izdajatelja in valutnega tveganja.

Naložbeno tveganje nedoseganja minimalne zajamčene donosnosti po pokojninskih načrtih predstavlja največje tveganje upravljavca. Upravljavec premoženja oblikuje dolgoročne rezervacije, če ugotovi, da zajamčena vrednost sredstev preseže dejansko vrednost posameznega člana v višini ugotovljenega primanjkljaja (razlika med zajamčenimi sredstvi zavarovancev in dejansko vrednostjo sredstev zavarovancev).

Tabela 32: Sredstva 31. 12. 2020

v EUR	KSŽC*	Zajamčeni	Mešani	Delniški	Skupni	Lastni viri**
Obveznice in drugi dolžniški vrednostni papirji	270.526.125	258.436.307	9.113.048	2.976.771	0	14.233.339
Depoziti, depoziti na odpoklic in potrdila o vlogi	12.863.765	12.230.765	250.000	383.000	0	1.210.000
Lastniški vrednostni papirji	80.928.118	56.141.686	12.324.189	12.462.243	0	5.095.535
Terjatve	67.541	2.489.382	563.869	475.206	126	381.679
Denarna sredstva	3.970.600	350.621	207.368	171.730	3.240.881	132.451
SKUPAJ	368.356.149	329.648.762	22.458.474	16.468.950	3.241.007	21.053.004

*KSŽC - pomeni Skupni pokojninski sklad in ni čisti seštevček posameznih kritnih skladov – izključena so interna razmerja

**Lastni viri – pri analizi tveganj so upoštevana samo finančna sredstva in terjatve

Tabela 33: Sredstva 31. 12. 2019

v EUR	KSŽC*	Zajamčeni	Mešani	Delniški	Skupni	Lastni viri**
Obveznice in drugi dolžniški vrednostni papirji	252.076.381	243.156.319	6.837.478	2.082.584	0	8.842.026
Depoziti, depoziti na odpoklic in potrdila o vlogi	16.667.623	16.154.623	250.000	263.000	0	2.030.000
Lastniški vrednostni papirji	68.341.208	50.592.248	8.865.735	8.883.226	0	9.402.133
Terjatve	71.832	2.556.334	432.957	378.353	0	10.507
Denarna sredstva	4.449.055	1.130.721	138.647	81.641	3.098.046	159.838
SKUPAJ	341.606.100	313.590.246	16.524.817	11.688.804	3.098.046	20.444.503

*KSŽC - pomeni Skupni pokojninski sklad in ni čistih seštevke posameznih kritnih skladov – izključena so interna razmerja

**Lastni viri – pri analizi tveganj so upoštevana samo finančna sredstva in terjatve

Vse tabele o tveganjih v nadaljevanju izhajajo iz zgornjih preglednic, ki predstavljajo osnovo pri zajemanju podatkov v nadaljnjih analizah.

Obrestno tveganje

Obrestno tveganje je tveganje spremembe cen obveznic zaradi spremembe zahtevane ravni obrestnih mer. Večina naložb v dolžniške vrednostne papirje se bo prilagajala višini ravni obrestnih mer oziroma donosnosti vrednostnih papirjev. Uporablja se tudi strategija usklajevanja denarnih tokov, ki obsega usklajevanje izplačil sklada s prilivi.

Tabela 34: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v deležih

v %	31. 12. 2020		31. 12. 2019	
	Fiksni donos	Variabilni donos	Fiksni donos	Variabilni donos
Zajamčeni	75,21	0	72,61	0
Mešani	40,58	0	41,38	0
Delniški	18,08	0	17,82	0
Lastni viri	67,61	0	41,74	0

Tabela 35: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v zneskih

v EUR	31. 12. 2020		31. 12. 2019	
	Fiksni donos	Variabilni donos	Fiksni donos	Variabilni donos
Zajamčeni	247.924.445	0	227.708.747	0
Mešani	9.113.048	0	6.837.478	0
Delniški	2.976.771	0	2.082.584	0
Skupaj skladi	260.014.264	0	236.628.809	0
Lastni viri	14.233.339	0	8.534.351	0

V zgornjih tabelah je prikazana struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na fiksni oziroma glede na variabilni donos. V letu 2020 tržnih dolžniških vrednostnih papirjev z variabilno obrestno mero ni bilo. Glede na strukturo sredstev je Zajamčeni sklad v največji meri izpostavljen obrestnemu tveganju, sledijo mu lastni viri družbe, mešani in delniški kritni sklad.

Analiza občutljivosti za obrestno tveganje:

V zgornjih dveh tabelah je prikazana struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na fiksni oziroma glede na variabilni donos. Osnova za analizo zajema samo obveznice in komercialne zapise, razvrščene v portfelj, vrednoten po pošteni vrednosti. Na Zajamčenem kritnem skladu predstavljajo tržni dolžniški vrednostni papirji in komercialni zapisi 75,21 % celotnih sredstev sklada, kar vrednostno znaša 247.924.445 EUR. Podobno je tudi pri lastnih virih, kjer je tovrstnih naložb 67,61 % glede na skupno vrednost sredstev. Vsi obravnavani papirji imajo fiksni donos; v letu 2020 tržnih dolžniških vrednostnih papirjev z variabilno obrestno mero namreč ni bilo. Pri Mešanem kritnem skladu, kjer je 40,58 %, in Delniškem kritnem skladu, kjer je 18,08 % tržnih dolžniških vrednostnih papirjev od celotnih sredstev sklada, so tudi vsi s fiksnim donosom.

Pri obveznicah z variabilnim donosom se ob dvigu obrestnih mer spremeni obrestna mera obveznice in ni vpliva na spremembo tečaja. Obrestna mera obveznic s fiksnim donosom pa je določena ob izdaji in se zahtevan donos na podlagi sprememb obrestnih mer korigira s spremembo tečaja obveznice – dvig obrestne mere pomeni padec tečaja in obratno.

V analizi smo spremljali padec vrednosti tržnih dolžniških vrednostnih papirjev s fiksno obrestno mero ob dvigu donosnosti do dospelosti za 1 odstotno točko in za 2 odstotni točki, kar je še lahko pričakovana sprememba obrestne mere. Glede na trenutni nivo obrestnih mer in njihov pričakovani nivo ocenjujemo, da je ocenjena sprememba nivoja obrestnih mer primerna.

Tabela 36: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2020

	Knjigovodska vrednost v EUR	Padec vrednosti ob dvigu donosnosti za 1 % točko		Padec vrednosti ob dvigu donosnosti za 2 % točki	
		v EUR	v %	v EUR	v %
Zajamčeni	247.924.445	-10.516.508,92	-4,24%	-21.033.017,83	-8,48%
Mešani	9.113.048	-417.377,60	-4,58%	-834.755,20	-9,16%
Delniški	2.976.771	-145.357,20	-4,88%	-290.714,39	-9,77%
Skupaj skladi	260.014.264	-11.079.243,71	-4,26%	-22.158.487,42	-8,52%
Lastni viri	14.233.339	-647.813,94	-4,55%	-1.295.627,89	-9,10%

Tabela 37: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2019

	Knjigovodska vrednost v EUR	Padec vrednosti ob dvigu donosnosti za 1 % točko		Padec vrednosti ob dvigu donosnosti za 2 % točki	
		v EUR	v %	v EUR	v %
Zajamčeni	227.708.747	-9.436.865	-4,14%	-18.873.598	-8,29%
Mešani	6.837.478	-304.738	-4,46%	-609.472	-8,91%
Delniški	2.082.584	-93.403	-4,48%	-186.805	-8,97%
Skupaj skladi	236.628.809	-9.835.006	-4,16%	-19.669.875	-8,31%
Lastni viri	8.534.351	-265.622	-3,11%	-531.240	-6,22%

Spremembe v % se nanašajo na spremembo kritnega sklada v primeru dviga donosnosti. Padec vrednosti se v primeru Obvezniškega kritnega sklada z zajamčenim donosom pokriva iz presežnega donosa na osebnih računih članov, v kolikor tega ni, pa v breme lastnih virov poslovanja družbe. V primeru Mešanega in Delniškega kritnega

sklada ter lastnih virov obveznost glede zagotavljanja zajamčene donosnosti ne obstaja. Natančnejši vpliv sprememb je razviden iz analize občutljivosti za obrestno tveganje v gornji tabeli.

Na lastnih virih poslovanja ima sprememba vrednosti naložb direkten vpliv na dobiček družbe oz. posrednega preko vseobsegajočega donosa. Kot izhaja iz analize, bi prodaja po nižjih vrednostih imela negativen vpliv na dobiček družbe, saj se vrednost lastnih sredstev zniža za 9,10 % oziroma vrednostno za 1,3 mio EUR ob predpostavki spremembe obrestne mere za 2 % točki.

Valutna tveganja

Valutna tveganja so tveganja spremembe vrednosti naložbe zaradi spremembe razmerja med valuto, v kateri se vrednotijo naložbe in med valuto, v kateri je naložba nominirana. Pred valutnim tveganjem se lahko ščitimo na način, da je večina naložb nominirana v isti valuti, kot se opravlja vrednotenje sklada.

Družba meri valutno tveganje z deležem valutne usklajenosti, t.j. deležem naložb, ki so naložene v isti valuti, kot je valuta obveznosti (obveznosti so v celoti nominirane v evrih). 332.k člen ZPIZ-2 predpisuje usklajenost naložb z obveznostmi na podlagi sklenjenih pogodb s člani, katerih višina je odvisna od sprememb tečajev tujih valut, najmanj do 80 %.

Tabela 38: Valutna struktura sredstev v deležih

v %	31. 12. 2020		31. 12. 2019	
	EUR	OSTALO	EUR	OSTALO
Zajamčeni	96,00	4,00	97,14	2,86
Mešani	65,64	34,36	72,01	27,99
Delniški	50,95	49,05	57,59	42,41
Lastni viri	92,61	7,39	97,43	2,57

Tabela 39: Valutna struktura sredstev v zneskih

v EUR	31. 12. 2020			31. 12. 2019		
	EUR	OSTALO	Skupaj	EUR	OSTALO	Skupaj
Zajamčeni	316.472.828	13.175.933	329.648.762	304.606.989	8.983.257	313.590.246
Mešani	14.740.993	7.717.481	22.458.474	11.898.913	4.625.904	16.524.817
Delniški	8.390.285	8.078.665	16.468.950	6.731.229	4.957.575	11.688.804
Skupaj skladi	339.604.106	28.972.079	368.576.185	323.237.131	18.566.736	341.803.867
Lastni viri	19.496.219	1.556.785	21.053.004	19.918.439	526.064	20.444.503

Zgornji tabeli prikazujeta strukturo naložb vseh kritnih skladov in lastnih virov poslovanja glede na valuto. Kot je razvidno, je valutno tveganje zanemarljivo na Zajamčenem kritnem skladu in na lastnih virih, kjer so praktično vse naložbe v domicilni valuti. Ocenjujemo, da je valutno tveganje višje na Mešanem kritnem skladu, kjer je delež naložb v drugih valutah 34 % in nekaj višje na Delniškem kritnem skladu, kjer je takšnih naložb 49 % (na obeh skladih gre predvsem za naložbe, nominirane v USD).

Tabela 40: Geografska struktura sredstev v deležih

v %	31. 12. 2020			31. 12. 2019		
	SLO	druge države EU	OSTALO	SLO	druge države EU	OSTALO
Zajamčeni	29,39	50,45	20,15	31,66	49,14	19,20
Mešani	14,13	38,94	46,94	15,40	42,18	42,42
Delniški	14,37	31,05	54,58	16,10	34,57	49,33
Lastni viri	41,84	36,17	21,99	55,25	31,34	13,41

Tabela 41: Geografska struktura sredstev v zneskih

v EUR	31. 12. 2020				31. 12. 2019			
	SLO	druge države EU	OSTALO	Skupaj	SLO	druge države EU	OSTALO	Skupaj
Zajamčeni	96.899.323	166.320.850	66.428.588	329.648.762	99.296.684	154.097.567	60.195.995	313.590.246
Mešani	3.172.262	8.744.694	10.541.518	22.458.474	2.544.584	6.970.631	7.009.602	16.524.817
Delniški	2.367.158	5.113.506	8.988.285	16.468.950	1.881.609	4.041.208	5.765.987	11.688.804
Skladi skupaj	102.438.744	180.179.050	85.958.391	368.576.185	103.722.877	165.109.406	72.971.584	341.803.867
Lastni viri	8.808.629	7.614.024	4.630.351	21.053.004	11.296.471	6.406.960	2.741.072	20.444.503

V zgornjih tabelah je prikazana struktura naložb kritnih skladov in lastnih virov glede na državo izdajatelja. Večina naložb lastnih virov poslovanja je v Sloveniji, sledijo ji naložbe v drugih tujih državah Evropske skupnosti, manjši delež pa je naložen v naložbe izdajateljev drugih držav. Medtem ko so kritni skladi preusmerili poslovanje predvsem na izdajatelje drugih držav. Geografska struktura naložb se nanaša na vse vrste naložb, tako dolžniške, lastniške in depozite.

Vrednotenje naložb po odplačni vrednosti

Naložbe kritnih skladov so lahko razporejene kot naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, ali po odplačni vrednosti.

Pri odplačni vrednosti naložbe posredno odražajo vsa tržna nihanja in prihodnje makroekonomske učinke preko izračuna slabitve po standardu MSRP 9. Po odplačni vrednosti se lahko vrednoti do 55 % naložb kritnega sklada in sicer predvsem obveznice različnih izdajateljev, ko opravijo test pogodbenih denarnih tokov. Pri izračunu slabitve po MSRP 9 standardu se pri določanju razredov (stage-ov) upošteva padec bonitetne ocene in tržne cene. V kolikor je obveznica v razredu 1, se upošteva verjetnost izgube za eno leto, drugače se upošteva doživljenjska verjetnost izgube.

Tabela 42: Naložbe po odplačni vrednosti in njihovi tržni vrednosti

v EUR	31. 12. 2020			31. 12. 2019		
	Knjigovodska vrednost	Tržna vrednost	Razlika	Knjigovodska vrednost	Tržna vrednost	Razlika
	1	2	3 = 1-2	1	2	3 = 1-2
Zajamčeni	16.513.626,13	18.326.206,50	-1.812.580,37	21.448.196	23.674.613	-2.226.417
Mešani	0	0	0	0	0	0
Delniški	0	0	0	0	0	0
Skupaj skladi	16.513.626,13	18.326.206,50	-1.812.580,37	21.448.196	23.674.613	-2.226.417
Lastni viri	0	0	0	1.407.675	1.409.975	-2.300

Tabela 43: Delež naložb po odplačni vrednosti

v %	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Zajamčeni	5,05	6,92
Mešani	0	0
Delniški	0	0
Lastni viri	0	6,94

Po odplačni vrednosti se trenutno vrednotijo samo še obveznice na Zajamčenem skladu. To so slovenske državne obveznice in ena slovenska korporativna obveznica z državnim jamstvom. Delež naložb po odplačni vrednosti glede na celotne finančne naložbe na Zajamčenem skladu na dan 31. 12. 2020 znaša 5,05 % in se je v primerjavi z letom prej nekoliko znižal, saj so nekateri papirji v letu 2020 že zapadli, novih nakupov pa v letu 2020 nismo usmerjali v to kategorijo. Podobno se je zgodilo tudi na lastnih virih, kjer so naložbe v AC portfelju v celoti zapadle, novih nakupov pa nismo usmerjali v to kategorijo.

5.2.3.5 OBVLADOVANJE KAPITALSKE USTREZNOSTI

V skladu s pravili o obvladovanju tveganj, ki so opredeljena v Zakonu o pokojninskem in invalidskem zavarovanju in v Zakonu o zavarovalništvu, mora družba zagotoviti, da vedno razpolaga z ustreznim kapitalom glede na obseg in vrste zavarovalnih poslov, ki jih opravlja, ter glede na tveganja, ki jim je izpostavljena pri opravljanju teh poslov (kapitalska ustreznost). Skladno z določili 331. člena ZPIZ-2 je minimalni kapital pokojninske družbe določen v višini 4 % od oblikovanih matematičnih rezervacij za sklad, kjer pokojninska družba prevzema naložbeno tveganje, oz. 1 % za sklade, kjer naložbeno tveganje nosijo člani. Ne glede na to določilo pa kapital ne sme biti nikoli manjši od zneska zajamčenega kapitala, ki je v letu 2020 (kot tudi leto prej) za posle iz skupine življenjskih zavarovanj znašal 3,7 mio EUR. Družba izračunava kapitalsko ustreznost najmanj trimesečno. Z namenom dolgoročnega obvladovanja kapitalske ustreznosti družba letno izdeluje tudi projekcije kapitalske ustreznosti ob upoštevanju aktualnih in planiranih podatkov. Podatki o kapitalski ustreznosti in morebitne potrebe po zagotavljanju dodatnega kapitala se redno predstavljajo tudi revizijski komisiji in nadzornemu svetu.

Družba je skozi celotno obdobje poslovnega leta izpolnjevala zakonsko zahtevo po kapitalski ustreznosti. Presežek razpoložljivega kapitala na dan 31. 12. 2020 znaša 3,65 mio EUR (leto prej 3,81 mio EUR brez tekočega dobička oz. 4,93 mio EUR z upoštevanjem dobička tega leta).

Zahtevani minimalni kapital Triglav, pokojninske družbe, d.d. je na dan 31. 12. 2020 znašal 13,55 mio EUR (leto prej 12,79 mio EUR), razpoložljivi kapital pa 17,19 mio EUR (leto prej 16,60 mio EUR).

Tabela 44: Zahtevani minimalni kapital

v EUR	Zahtevani minimalni kapital	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Obveznosti do članov (zavarovalno-tehnične rezervacije)		367.651.001	340.715.472
- kritni sklad z jamstvom		328.990.705	312.721.554
- kritna sklada brez jamstva		38.660.296	27.993.918
Zahtevani minimalni kapital		13.546.231	12.788.801
- kritni sklad z jamstvom – 4 % od obveznosti do članov		13.159.628	12.508.862
- kritna sklada brez jamstva – 1 % od obveznosti do članov		386.603	279.939

Tabela 45: Kapitalska ustreznost

v EUR	Temeljni kapital (331.c člen ZPIZ-2)	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Vplačani osnovni kapital, razen na podlagi kumulativnih prednostnih delnic vplačanega osnovnega kapitala		6.750.764	6.750.764
Kapitalske rezerve, razen kapitalskih rezerv povezanih s kumulativnimi prednostnimi delnicami		590.920	590.920
Rezerve iz dobička		932.346	932.346
Preneseni čisti dobiček iz prejšnjih let		9.818.357	8.702.175
Presežek iz prevrednotenja v zvezi s sredstvi, ki niso financirana iz zavarovalno-tehničnih rezervacij		622.031	256.571
Neopredmetena dolgoročna sredstva (kot odbitna postavka)		123.455	103.868
Prenesena čista izguba iz prejšnjih let in izguba tekočega leta		946.444	0
Temeljni kapital		17.644.518	17.128.908
Zahtevani minimalni kapital v skladu s 331.f členom ZPIZ-2		13.546.231	12.788.801
Izpolnjevanje zahteve iz sedmega odst. 331.f člena ZPIZ-2		4.098.287	5.456.288
Udeležba (prva alineja prvega odst. 331.d člena ZPIZ-2)		450.150	526.064
Razpoložljivi kapital		17.194.368	16.602.844
Presežek oz. primanjkljaj kapitala		3.648.137	3.814.043
Tekoči nerazporejeni dobiček		0	1.116.182
Presežek kapitala z upoštevanjem tekočega dobička		3.648.137	4.930.225
Presežek razpoložljivega kapitala z upoštevanjem tekočega dobička v %		126,9	138,6

5.2.4 POJASNILA K IZKAZOM

5.2.4.1 POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA

5.2.4.1.1 NEOPREDMETENA SREDSTVA

Neopredmetena sredstva v višini 123.454 EUR (lani 103.868 EUR) izkazujejo vlaganja v programsko opremo.

Tabela 46: Gibanje neopredmetenih osnovnih sredstev v letu 2020

v EUR	Neopredmetena osnovna sredstva
Nabavna vrednost	
Stanje 31. 12. 2019	175.671
Nakupi	57.568
Zmanjšanje med letom	0
Stanje 31. 12. 2020	233.239
Popravek vrednosti	
Stanje 31. 12. 2019	71.803
Amortizacija v letu	37.982
Zmanjšanja med letom	0
Stanje 31. 12. 2020	109.785
Neodpisana vrednost	
Stanje 31. 12. 2019	103.868
Stanje 31. 12. 2020	123.454

Tabela 47: Gibanje neopredmetenih osnovnih sredstev v letu 2019

v EUR	Neopredmetena osnovna sredstva
Nabavna vrednost	
Stanje 31. 12. 2018	157.829
Nakupi	17.842
Zmanjšanje med letom	0
Stanje 31. 12. 2019	175.671
Popravek vrednosti	
Stanje 31. 12. 2018	40.626
Amortizacija v letu	31.177
Zmanjšanja med letom	0
Stanje 31. 12. 2019	71.803
Neodpisana vrednost	
Stanje 31. 12. 2018	117.203
Stanje 31. 12. 2019	103.868

5.2.4.1.2 OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA

Postavka izkazuje pohištveno in tehnično opremo poslovnih prostorov, vlaganja v tuja osnovna sredstva, osebne avtomobile v lasti ter od 1. 1. 2019 tudi najeme skladno s standardom MSRP 16.

Družba na dan 31. 12. 2020 (enako kot eno leto prej) niti ni imela zastavljenih osnovnih sredstev, niti ni imela osnovnih sredstev, pridobljenih na podlagi finančnega najema.

Tabela 48: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2020

v EUR	Oprema	Drobni inventar	Osebni avtomobili	Najemi	Skupaj
Nabavna vrednost					
Stanje 31. 12. 2019	460.696	4.857	193.187	777.362	1.436.102
Nakupi, povečanja	33.955	1.107	43.983	13.459	92.504
Zmanjšanje med letom	28.653	1.318	0	0	29.971
Stanje 31. 12. 2020	465.998	4.646	237.170	790.821	1.498.635
Popravek vrednosti					
Stanje 31. 12. 2019	382.151	4.857	166.208	155.331	708.547
Amortizacija v letu	40.786	1.107	8.750	158.391	209.034
Zmanjšanja med letom	28.653	1.318	0	0	29.971
Stanje 31. 12. 2020	394.284	4.646	174.958	313.722	887.610
Neodpisana vrednost					
Stanje 31. 12. 2019	78.545	0	26.979	622.031	727.555
Stanje 31. 12. 2020	71.714	0	62.212	477.099	611.025

Tabela 49: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2019

v EUR	Oprema	Drobni inventar	Osebni avtomobili	Najemi	Skupaj
Nabavna vrednost					
Stanje 31. 12. 2018	455.104	4.772	158.187	0	618.063
Stanje 1. 1. 2019	455.104	4.772	158.187	777.362	1.395.425
Nakupi, povečanja	12.894	85	35.000	0	47.979
Zmanjšanje med letom	7.302	0	0	0	7.302
Stanje 31. 12. 2019	460.696	4.857	193.187	777.362	1.436.102
Popravek vrednosti					
Stanje 31. 12. 2018	349.349	4.772	158.187	0	512.307
Stanje 1. 1. 2019	349.349	4.772	158.187	0	512.307
Amortizacija v letu	40.104	85	8.021	155.331	203.541
Zmanjšanja med letom	7.302	0	0	0	7.302
Stanje 31. 12. 2019	382.151	4.857	166.208	155.331	708.547
Neodpisana vrednost					
Stanje 31. 12. 2018	105.755	0	0	0	105.755
Stanje 1. 1. 2019	105.755	0	0	777.362	883.117
Stanje 31. 12. 2019	78.545	0	26.979	622.031	727.555

5.2.4.1.3 FINANČNE NALOŽBE V PRIDRUŽENE DRUŽBE

Triglav, pokojninska družba, d.d. je v pokojninsko družbo Društvo za upravljanje EDPF-om a.d. Banja Luka, ki je bila v juniju 2017 registrirana v Republiki Srbski, vplačala začetni kapital v znesku 1.496.000 KM (764.892 EUR). V kapitalu je Triglav PD udeležena s 34,00 %. Izbrana metoda vrednotenja je kapitalska metoda, kjer se dobički oziroma izgube pripisujejo sproti oz. v tekočem letu in se pripoznajo preko izkaza poslovnega izida. Na dan 31. 12. 2020 je vrednost kapitalske naložbe znašala 450.150 EUR (leto prej 526.064 EUR). Razliko med letoma 2019 in 2020 predstavljajo odhodki iz oslabitve v višini 75.914 EUR.

5.2.4.1.4 FINANČNE NALOŽBE

Postavka finančne naložbe vključuje lastniške in dolžniške vrednostne papirje, posojila, depozite, potrdila o vlogi in komercialne zapise. Nanaša se tako na vrednostne papirje domačih kot tudi tujih izdajateljev.

Družba ne uporablja finančnih naložb za zavarovanje ali zastavo in na dan bilance stanja ne izkazuje finančnih instrumentov za varovanje pred tveganjem.

Tabela 50: Finančne naložbe po vrsti

v EUR	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Dolžniški vrednostni papirji	14.233.339	9.942.026
Lastniški vrednostni papirji	515.615	380.924
Naložbe v vzajemne sklade oz. investicijske družbe	4.129.770	8.495.145
Skupaj	18.878.724	18.818.095

Dolžniški vrednostni papirji zapadejo v plačilo v obdobju do leta 2034, vsi so nominirani v evrih. Kuponske obrestne mere za dolžniške vrednostne papirje se gibljejo med 0,25 % in 5,50 % nominalno (lani so se gibale med 0,9 % in 7,88 % nominalno).

Tabela 51: Finančne naložbe po razvrstitvi

v EUR	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos	13.579.671	8.101.595
Po odplačni vrednosti	0	1.407.675
Po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	5.299.053	9.308.825
Skupaj	18.878.724	18.818.095

5.2.4.1.4.1 FINANČNE NALOŽBE PO POŠTENI VREDNOSTI SKOZI DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS

Tabela 52: Finančne naložbe po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos

v EUR	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Delnice domačih izdajateljev	515.615	380.924
Dolžniški vrednostni papirji domačih izdajateljev	3.482.939	2.732.223
Dolžniški vrednostni papirji tujih izdajateljev	9.581.117	4.988.447
Skupaj	13.579.671	8.101.595

Spremembe poštene vrednosti naložb po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos, financiranih iz kapitala, vplivajo na presežek iz prevrednotenja (rezervo za pošteno vrednost) in na zadržani dobiček (lastniški vrednostni papirji) kot postavk kapitala in so lahko v kasnejših obdobjih prenesene v poslovni izid, kar je podrobneje razvidno pri postavki »Rezerva za spremembo poštene vrednosti« ter v Izkazu vseobsegajočega donosa in v pojasnilih k temu izkazu.

Med lastniške vrednostne papirje domačih izdajateljev smo razvrstili delnici KRKG in SAVR. Obstoječi delnici smo ob prehodu na standard MSRP9 razvrstili po kriteriju v model za zbiranje pogodbenih denarnih tokov in trgovanje, kjer so finančna sredstva izmerjena po pošteni vrednosti preko vseobsegajočega donosa. S tem smo ohranili razvrstitev, kot smo jo imeli ob pridobitvi obeh delnic. V letu 2020, kot tudi v letu 2019, ni bilo dodatnih pridobitev niti odtujitev navedenih delnic. Vse spremembe se nanašajo na gibanje tržnih vrednosti. Teh je bilo v letu 2020 skupaj 134.691 EUR, v letu 2019 pa 94.813 EUR.

Tabela 53: Hierarhija poštene vrednosti finančnih naložb po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos

v EUR	31. 12. 2020	31. 12. 2019
1. nivo: Uporaba tržnih tečajev	8.889.883	1.828.658
2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov	4.689.788	6.272.937
3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov	0	0
Skupaj	13.579.671	8.101.595

Finančne naložbe, za katere se ugotavlja poštena vrednost, se razvrščajo v naslednje nivoje:

- Nivo 1: Vrednotenje na podlagi kotirane cene na delujočih trgih za enaka sredstva ali obveznosti, do katerih lahko podjetje dostopa na datum merjenja (borzne cene in kotirane cene, ki jih zagotavljajo tretje osebe, npr. Bloomberg). Poštene vrednosti so v celoti oblikovane na podlagi neposredno opazljivih podatkov in brez uporabe posredno opazljivih podatkov, pri čemer mora delež zavezujočih kotacij znašati najmanj 90%, obstajati pa morajo najmanj tri zavezujoče kotacije, ki ne smejo biti starejše od enega dne.

- Nivo 2: Vrednotenje na podlagi cen, ki so lahko tudi manj kot v celoti oblikovane na kotiranih cenah za enako sredstvo in obveznost. Dovoljeni vložki za določitev poštene cene so tudi posredni, to je posredno opazovani podatki za primerljive finančne instrumente, vendar pa je njihov delež strogo omejen (največ 10%).
- Nivo 3: Vrednotenje na podlagi cen, ki niso dosegle standardov Nivoja 1 oziroma Nivoja 2.

Tabela 54: Tehnike ocenjevanja poštenih vrednosti:

Vrsta finančnih naložb	Model ocenjevanja	Pomembnejši parametri	Hierarhija poštene vrednosti
BLOOMBERG BVAL			
Dolžniški vrednostni papirji podjetij in finančnih institucij ter državni vrednostni papirji	Diskontiranje denarnih tokov po amortizacijskemu načrtu	Krivulja EUR SWAP obrestnih mer, kreditni pribitki izdajatelja, kreditni pribitki primerljivih izdajateljev, indikativne kotacije	Nivo 2
INTERNO			
Državni dolžniški vrednostni papirji	Diskontiranje denarnih tokov po amortizacijskemu načrtu	Krivulja obrestnih mer Republike Slovenije; kreditni pribitki med 0% in 0,63%	Nivo2
Dolžniški vrednostni papirji podjetij in finančnih institucij ter državni vrednostni papirji	Diskontiranje denarnih tokov po amortizacijskemu načrtu	Krivulja obrestnih mer Republike Slovenije, kreditni pribitki izdajatelja med 0,42% in 3,98%	Nivo 2
Alternativne naložbe - zaprti vzajemni skladi		Kvartalna poročila izdajatelja	Nivo 3
Kapitalske naložbe v pridružene družbe	Kapitalska metoda	Akumulirani dobički in izgube	Nivo 3

Tabela 55: Prerazvrstitev finančnih naložb po poštenu vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos

v EUR	2020	2019
Prerazvrstitev z nivoja 1 na nivo 2	477.366	296.199
Prerazvrstitev iz nivoja 2 v nivo 1	2.179.342	1.196.205
Skupaj	2.656.708	1.492.404

5.2.4.1.4.2 FINANČNE NALOŽBE PO ODPLAČNI VREDNOSTI

Tabela 56: Finančne naložbe po odplačni vrednosti

v EUR	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Dolžniški vrednostni papirji domačih izdajateljev	0	1.100.000
Dolžniški vrednostni papirji tujih izdajateljev	0	307.675
Skupaj	0	1.407.675

5.2.4.1.4.3 FINANČNE NALOŽBE PO POŠTENI VREDNOSTI SKOZI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

Tabela 57: Finančne naložbe po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida

v EUR	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Dolžniški vrednostni papirji domačih izdajateljev	395.987	292.507
Dolžniški vrednostni papirji tujih izdajateljev	773.296	521.172
Naložbe v vzajemne sklade oz. investic. družbe tujih izdajateljev	340.935	2.804.674
Naložbe v vzajemne sklade oz. investic. družbe domačih izdajateljev	3.788.835	5.690.471
Skupaj	5.299.053	9.308.825

5.2.4.1.5 SREDSTVA IZ FINANČNIH POGODB

Družba upravlja skupino kritnih skladov življenjskega cikla Skupni pokojninski sklad (KSŽC), ki obsega Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom (Obvezniški), Mešani Skupni pokojninski sklad (Mešani) in Delniški Skupni pokojninski sklad (Delniški), vse na podlagi pokojninskih načrtov kolektivnega zavarovanja PN-SK-01 in PN-SK-03 in pokojninskega načrta individualnega zavarovanja PN-SK-02.

Postavka obsega naložbe, merjene po poštenu vrednosti skozi poslovni izid, razporejene po odplačni vrednosti, posojila in depozite, denar in denarne ustreznike ter terjatve, kar vse je premoženje na računih članov, ki zagotavlja izpolnitev obveznosti iz sklenjenih finančnih pogodb.

Tabela 58: Sredstva iz finančnih pogodb

v EUR	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Finančne naložbe	357.456.008	326.418.213
- Po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	340.942.382	304.970.017
- Po odplačni vrednosti	16.513.626	21.448.196
Terjatve in druga sredstva	67.541	71.832
Denar in denarni ustrezniki	10.832.600	15.116.055
- Denar na skrbniških računih	3.970.600	4.449.055
- Depoziti na odpoklic	6.862.000	10.667.000
Skupaj	368.356.149	341.606.100

Vsa sredstva iz finančnih pogodb, razen finančne naložbe po odplačni vrednosti, so vrednotena po poštenu vrednosti. Razkritje poštene vrednosti finančnih naložb po odplačni vrednosti je izkazano v spodnji tabelah:

Tabela 59: Sredstva iz finančnih pogodb: Finančne naložbe po odplačani vrednosti

v EUR	31. 12. 2020		31. 12. 2019	
	Poštena vrednost	Knjig. vrednost	Poštena vrednost	Knjig. vrednost
Finančne naložbe po odplačni vrednosti	18.326.206	16.513.626	23.674.613	21.448.196
Skupaj	18.326.206	16.513.626	23.674.613	21.448.196
Razlika (knjigovodska –poštena vrednost)	-1.812.580		-2.226.417	

Tabela 60: Sredstva iz finančnih pogodb na dan 31. 12. 2020 – poštena vrednost

v EUR	31. 12. 2020			
	Poštena vrednost	NIVO1	NIVO2	NIVO3
Finančne naložbe	359.268.589	194.572.804	161.573.865	3.121.920
- Po pošteni vrednosti	340.942.382	181.241.297	156.579.165	3.121.920
- Po odplačni vrednosti	18.326.207	13.331.507	4.994.699	0
Terjatve in druga sredstva	67.541	67.541	0	0
Denar in denarni ustrezniki	10.832.600	10.832.600	0	0
- Denar na skrbniških računih	3.970.600	3.970.600	0	0
- Depoziti na odpoklic	6.862.000	6.862.000	0	0
Skupaj	370.168.730	205.472.945	161.573.865	3.121.920

Tabela 61: Sredstva iz finančnih pogodb na dan 31. 12. 2019 – poštena vrednost

v EUR	31. 12. 2019			
	Poštena vrednost	NIVO1	NIVO2	NIVO3
Finančne naložbe	328.644.630	127.515.762	198.610.364	2.518.504
- Po pošteni vrednosti	304.970.017	114.611.531	187.839.982	2.518.504
- Po odplačni vrednosti	23.674.613	12.904.231	10.770.382	0
Terjatve in druga sredstva	71.832	71.832	0	0
Denar in denarni ustrezniki	15.116.055	15.116.055	0	0
- Denar na skrbniških računih	4.449.055	4.449.055	0	0
- Depoziti na odpoklic	10.667.000	10.667.000	0	0
Skupaj	343.832.517	142.703.649	198.610.364	2.518.504

Finančnih sredstev, ki so razvrščene v nivo 3, predstavljajo naložbe v zaprti vzajemni sklad. Naložbe v zaprte vzajemne sklade vrednotimo glede na vrednosti, ki jih pridobimo v kvartalnih poročilih izdajatelja na dan prejema poročila.

5.2.4.1.6 TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA

Tabela 62: Terjatve in druga sredstva

v EUR	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Terjatve	358.802	364.089
Aktivne časovne razmejitev	22.877	12.694
Skupaj	381.679	376.783

Terjatve predvsem izkazujejo terjatve upravljavca do kritnih skladov za vstopno 38.920 EUR (leto prej 39.163 EUR), izstopno 2.965 EUR (leto prej 4.950 EUR) in upravljavsko 304.228 EUR (leto prej 282.055 EUR) provizijo, ki vse zapadejo v plačilo v mesecu januarju 2021 in niso izpostavljene tveganjem, niso zavarovane in niso dane v zastavo.

5.2.4.1.7 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

Tabela 63: Denar in denarni ustrezniki

v EUR	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Denarna sredstva na transakcijskih računih	132.451	159.838
Depoziti na odpoklic	1.210.000	930.000
Skupaj	1.342.451	1.089.838

Obrestna mera depozita na odpoklic pri BKS banki je -0,20 % nominalno (lani 0,001 % nominalno pri BKS banki). Družba nima odprtih kreditnih linij.

5.2.4.1.8 POŠTENA VREDNOST SREDSTEV

Pri merjenju poštene vrednosti finančnih sredstev sledimo naslednji hierarhiji poštenih vrednosti:

- Nivo 1: Vrednotenje na podlagi kotirane cene na delujočih trgih za enaka sredstva ali obveznosti, do katerih lahko podjetje dostopa na datum merjenja (borzne cene in kotirane cene, ki jih zagotavljajo tretje osebe, npr. Bloomberg). Poštene vrednosti so v celoti oblikovane na podlagi neposredno opazljivih podatkov in brez uporabe posredno opazljivih podatkov, pri čemer mora delež zavezujočih kotacij znašati najmanj 90%, obstajati pa morajo najmanj tri zavezujoče kotacije, ki ne smejo biti starejše od enega dne.
- Nivo 2: Vrednotenje na podlagi cen, ki so lahko tudi manj kot v celoti oblikovane na kotiranih cenah za enako sredstvo in obveznost. Dovoljeni vložki za določitev poštene cene so tudi posredni, to je posredno opazovani podatki za primerljive finančne instrumente, vendar pa je njihov delež strogo omejen (največ 10%).
- Nivo 3: Vrednotenje na podlagi cen, ki niso dosegle standardov Nivoja 1 oziroma Nivoja 2.

Tabela 64: Tehnike ocenjevanja poštenih vrednosti:

Vrsta finančnih naložb	Model ocenjevanja	Pomembnejši parametri	Hierarhija poštene vrednosti
BLOOMBERG BVAL			
Dolžniški vrednostni papirji podjetij in finančnih institucij ter državni vrednostni papirji	Diskontiranje denarnih tokov po amortizacijskemu načrtu	Krivulja EUR SWAP obrestnih mer, kreditni pribitki izdajatelja, kreditni pribitki primerljivih izdajateljev, indikativne kotacije	Nivo 2
INTERNO			
Državni dolžniški vrednostni papirji	Diskontiranje denarnih tokov po amortizacijskemu načrtu	Krivulja obrestnih mer Republike Slovenije; kreditni pribitki med 0% in 0,63%	Nivo2
Dolžniški vrednostni papirji podjetij in finančnih institucij ter državni vrednostni papirji	Diskontiranje denarnih tokov po amortizacijskemu načrtu	Krivulja obrestnih mer Republike Slovenije, kreditni pribitki izdajatelja med 0,42% in 3,98%	Nivo 2
Alternativne naložbe - zaprti vzajemni skladi		Kvartalna poročila izdajatelja	Nivo 3
Kapitalske naložbe v pridružene družbe	Kapitalska metoda	Akumulirani dobički in izgube	Nivo 3

V spodnji tabeli so prikazane poštene vrednosti sredstev glede na hierarhijo poštenih vrednosti.

Tabela 65: Poštena vrednost sredstev družbe glede na hierarhijo na dan 31. 12. 2020:

v EUR	31. 12. 2020			
	Poštena vrednost	NIVO1	NIVO2	NIVO3
Finančne naložbe	19.328.873	13.263.699	5.605.246	459.929
<i>Dolžniški vrednostni papirji</i>	14.233.339	8.628.093	5.605.246	0
<i>Lastniški vrednostni papirji in deleži</i>	4.645.385	4.635.606	0	9.779
<i>Kapitalska naložba</i>	450.150	0	0	450.150
Terjatve in druga sredstva	381.679	381.679	0	0
Denar in denarni ustrezniki	1.342.451	1.342.451	0	0
<i>Denar</i>	132.451	132.451	0	0
<i>Depoziti na odpoklic</i>	1.210.000	1.210.000	0	0
Skupaj	21.053.004	14.987.830	5.605.246	459.929

Tabela 66: Poštena vrednost sredstev družbe glede na hierarhijo na dan 31. 12. 2019:

v EUR	31. 12. 2019			
	Poštena vrednost	NIVO1	NIVO2	NIVO3
Finančne naložbe	19.346.458	11.423.803	7.396.591	526.064
<i>Dolžniški vrednostni papirji</i>	9.944.325	2.547.734	7.396.591	0
<i>Lastniški vrednostni papirji in deleži</i>	8.876.069	8.876.069	0	0
<i>Kapitalske naložbe</i>	526.064	0	0	526.064
Terjatve in druga sredstva	376.783	376.783	0	0
Denar in denarni ustrezniki	1.089.838	1.089.838	0	0
<i>Denar</i>	159.838	159.838	0	0
<i>Depoziti na odpoklic</i>	930.000	930.000	0	0
Skupaj	20.813.079	12.890.424	7.396.591	526.064

Vrednost finančnih sredstev uvrščenih v Nivo 3 je na dan 31.12.2020 459.929 EUR (leto prej 526.064 EUR). Znesek 450.150 EUR predstavlja kapitalsko naložbo v Društvo za upravljanje EDPF-om a.d. Banja Luka. Razliko med leti 2019 in 2020 predstavljajo odhodki iz oslabitve v višini 75.914 EUR. Preostanek finančnih naložb, ki so razvrščene v nivo 3, v višini 9.779 EUR, predstavljajo naložbe v zaprti vzajemni sklad. Naložbo v zaprti vzajemni sklad vrednotimo glede na vrednost, ki jih pridobimo v kvartalnih poročilih izdajatelja na dan prejema poročila.

5.2.4.1.9 KAPITAL

Kapital družbe sestavljajo osnovni kapital, rezerve (kapitalske, zakonske in statutarne), rezerve za spremembo poštene vrednosti (presežek iz prevrednotenja), zadržani dobiček oz. izguba, preneseni čisti poslovni izid in čisti poslovni izid poslovnega leta.

Tabela 67: Sestava kapitala

v EUR	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Osnovni kapital	6.750.764	6.750.764
Rezerve	1.523.266	1.523.266
Presežek iz prevrednotenja (rezerve za spremembo poštene vrednosti)	622.031	256.571
Preneseni čisti poslovni izid	9.818.357	8.702.175
Čisti poslovni izid poslovnega leta	-946.444	1.116.182
Skupaj	17.767.973	18.348.958
Število navadnih delnic	32.355	32.355
Knjigovodska vrednost delnice	549	567

5.2.4.1.9.1 OSNOVNI KAPITAL

Zadnja dokapitalizacija je bila izvedena v letu 2007 z izdajo 3.429 kosovnih delnic v skupnem znesku 960.120 EUR. Vpoklicani (delniški) kapital je na presečni datum zato še vedno enak kot konec leta 2007 in znaša 6.750.763,80 EUR, razdeljen pa je na 32.355 navadnih delnic, ki jih ima v celoti v lasti Zavarovalnica Triglav, d.d., Ljubljana kot edina lastnica družbe. Knjigovodska vrednost delnice na dan 31. 12. 2020 znaša 549,16 EUR (eno leto prej 567,12 EUR).

5.2.4.1.9.2 KAPITALSKE REZERVE IN REZERVE IZ DOBIČKA

Tabela 68: Rezerve družbe

v EUR	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Kapitalske rezerve	590.920	590.920
Zakonske rezerve	257.269	257.269
Statutarne rezerve	675.076	675.076
Skupaj	1.523.266	1.523.266

Rezerve v skupni vrednosti 1.523.266 EUR so del kapitala družbe in so v obdobju poslovnega leta 2020 ostale nespremenjene (enako kot tudi v letu 2019). Združujejo zakonske, statutarne in kapitalske rezerve. Kapitalske rezerve v skupnem znesku 590.920 EUR so nastajale ob dokapitalizacijah družbe v letih 2006 in 2007 iz vplačanih presežkov kapitala. Od zadnje dokapitalizacije se postavka ni spreminjala. Kapitalske rezerve skladno s 64. členom Zakona o gospodarskih družbah niso izplačljive.

Stanje in gibanje rezerv je razvidno tudi iz izkaza sprememb lastniškega kapitala.

5.2.4.1.9.3 REZERVE ZA SPREMEMBO POŠTENE VREDNOSTI

Rezerve za spremembo poštene vrednosti odražajo spremembo poštene vrednosti tistih naložb družbe, ki so razporejene po poštenu vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos.

Pozitivni presežek kapitala se je v letu 2020 z začetnih 256.571 EUR povišal za 365.460 EUR na končno vrednost 622.031 EUR (v predhodnem letu se je z začetne vrednosti 143.368 EUR zvišal za 113.203 EUR na končno vrednost 256.571 EUR).

Tabela 69: Gibanje rezerv za spremembo poštene vrednosti

v EUR	2020	2019
Stanje 31. decembra leto prej	256.571	143.368
Sprememba v letu	365.460	113.203
Zmanjšanja	-2.257.429	-4.910.406
Povečanja	2.622.888	5.023.610
Stanje 31. decembra	622.031	256.571

Zvišanje vrednosti rezerv za spremembo poštene vrednosti v letu 2020 za skupaj 365.460 EUR je posledica ponovne izmere finančnih naložb družbe po poštenu vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos; 99.278 EUR izhaja iz evidentiranja slabitev zaradi pričakovanih izgub, 90.866 iz prenosov dobičkov in izgub v izkaz poslovnega izida ob odtujitvah, 175.316 EUR pa so neto učinki vrednotenja.

Spremembe rezerv za pošteno vrednost so razvidne tudi v izkazu drugega vseobsegajočega donosa in v pojasnilih k temu izkazu.

5.2.4.1.9.4 PRENESENI ČISTI POSLOVNI IZID IZ PREJŠNJIH LET

Tabela 70: Preneseni čisti poslovni izid iz prejšnjih let

v EUR	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Preneseni čisti poslovni izid iz prejšnjih let	9.818.357	8.702.175
Skupaj preneseni čisti poslovni izid iz prejšnjih let	9.818.357	8.702.175

Postavka preneseni čisti poslovni izid iz prejšnjih let na dan 31. 12. 2020 je enako kot v letu prej v celoti preneseni čisti poslovni izid.

Gibanje prenesenega čistega poslovnega izida je razvidno tudi iz izkaza sprememb lastniškega kapitala.

5.2.4.1.9.5 ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA

V poslovnem letu 2020 je družba realizirala 946.444 EUR izgube (leto prej 1.116.182 EUR dobička). Izguba na delnico 29,25 EUR (lani 34,50 EUR dobička) je izračunana iz čistega poslovnega izida, razdeljenega na 32.355 delnic.

5.2.4.1.10 OBVEZNOSTI

Obveznosti se delijo na obveznosti iz finančnih pogodb, na rezervacije za zaposlenca, na druge rezervacije in na poslovne in druge obveznosti. Enako kot leto prej na dan 31. 12. 2020 finančnih obveznosti družba ne izkazuje. V letu 2019 so se s 1. 1. poslovne obveznosti ob prehodu na MSRP 16 - Najemi povečale za 766.940 EUR.

Tabela 71: Pregled obveznosti

v EUR	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Obveznosti iz finančnih pogodb	368.356.149	341.606.100
Rezervacije za zaposlence	379.354	337.404
Druge rezervacije	2.784.882	1.983.646
Poslovne in druge obveznosti	855.275	972.195
Skupaj	372.375.660	344.899.345

5.2.4.1.10.1 OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB

Postavka obveznosti iz finančnih pogodb se v celoti nanaša na poslovanje skupine kritnih skladov življenjskega cikla Skupni pokojninski sklad (KSŽC), ki vključuje Delniški in Mešani Skupni pokojninski sklad ter Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom. Nanaša se na kolektivna in individualna prostovoljna dodatna pokojninska zavarovanja. Deli se na oblikovane obveznosti iz sklenjenih finančnih pogodb, na kratkoročne obveznosti iz obračunanih škod in na druge obveznosti (predvsem do upravljavca KSŽC).

Tabela 72: Obveznosti iz finančnih pogodb

v EUR	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Obveznosti do članov (zavarovalno-tehnične rezervacije)	367.651.000	340.715.472
- z jamstvom	328.990.705	312.721.554
- brez jamstva	38.660.295	27.993.918
Obveznosti iz obračunanih škod	352.000	558.352
Druge obveznosti pokojninskih skladov	353.149	332.276
- do upravljavca za obračunane provizije	346.112	326.167
- do skrbniške banke	5.780	5.359
- za nerazporejena nakazila članov	75	750
- za plačilo obresti	1.182	0
Skupaj	368.356.149	341.606.100

Podrobneje so obveznosti iz finančnih pogodb skupine kritnih skladov življenjskega cikla predstavljene v letnem poročilu Skupnega pokojninskega sklada.

5.2.4.1.10.2 REZERVACIJE ZA ZAPOSLENCE

Postavka rezervacije za zaposlence 379.354 EUR (lani 337.404 EUR) se nanaša na rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi, ki so oblikovane v skladu s kolektivno pogodbo in individualnimi pogodbami, ter na dolgoročne rezervacije do uprave iz naslova uspešnosti poslovanja.

Tabela 73: Gibanje rezervacij za zaposlence

v EUR	2020	2019
stanje 1. 1.	337.404	279.083
sproščanje	105.554	87.463
dodatno oblikovanje	147.504	145.783
stanje 31. 12.	379.354	337.404

Tabela 74: Absolutna sprememba višine obveznosti do zaposlencev v letu 2020 – v EUR

Parameter (sprememba, tip)	Jubilejne nagrade	Odpravnine ob upokojitvi	Skupaj
Diskontna stopnja (+0,25 %, absolutno)	-326	-3.779	-4.105
Diskontna stopnja (-0,25 %, absolutno)	339	3.961	4.300
Rast plač (+0,5 %, absolutno)	0	8.475	8.475
Rast plač (-0,5 %, absolutno)	0	-7.784	-7.784
Fluktuacija kadra (premik krivulje za +20,0 %)	-567	-4.087	-4.654
Fluktuacija kadra (premik krivulje za -20,0 %)	606	4.353	4.959
Umrljivost (sprememba umrljivosti za +20,00 %)	-62	-1.725	1.787
Umrljivost (sprememba umrljivosti za -20,00 %)	63	1.752	1.815

Tabela 75: Absolutna sprememba višine obveznosti do zaposlencev v letu 2019 – v EUR

Parameter (sprememba, tip)	Jubilejne nagrade	Odpravnine ob upokojitvi	Skupaj
Diskontna stopnja (+0,25 %, absolutno)	-223	-3.221	-3.444
Diskontna stopnja (-0,25 %, absolutno)	231	3.370	3.601
Rast plač (+0,5 %, absolutno)	0	7.157	7.157
Rast plač (-0,5 %, absolutno)	0	-6.599	-6.599
Fluktuacija kadra (premik krivulje za +20,00 %)	-403	-3.496	-3.900
Fluktuacija kadra (premik krivulje za -20,00 %)	431	3.717	4.149
Umrljivost (sprememba umrljivosti za +20,00 %)	-39	-1.508	-1.547
Umrljivost (sprememba umrljivosti za -20,00 %)	39	1.530	1.570

5.2.4.1.10.3 DRUGE REZERVACIJE

Tabela 76: Druge rezervacije

v EUR	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Rezervacije za potencialne obveznosti do kritnih skladov	0	437
Druge rezervacije	2.784.882	1.983.209
Skupaj	2.784.882	1.983.646

Poravnava z matično družbo, do katere je prišlo v januarju 2019, v izkazih pa je bila pripoznana že v poslovnem letu 2018, je Triglav PD zavezala, da v bodoče iz svojih lastnih virov krije vse razlike med zbranimi in zahtevanimi sredstvi za vse člane, ki bodo izbrali rento z garantiranimi faktorji. Na podlagi aktuarskih izračunov ima družba za ta namen na presečni datum oblikovanih 2.784.882 EUR (leto prej 1.983.209 EUR) rezervacij.

5.2.4.1.10.4 POSLOVNE IN DRUGE OBVEZNOSTI

Tabela 77: Poslovne in druge obveznosti

v EUR	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Kratkoročne obveznosti do zaposlencev	101.445	95.427
Druge obveznosti	632.102	803.580
Pasivne časovne razmejitev	121.728	73.188
Skupaj	855.275	972.195

Med kratkoročnimi obveznostmi do zaposlencev je tako kot lani največja postavka obveznost za izplačilo plač za mesec december 2020, ki zapadejo v plačilo v mesecu januarju 2021.

Druge obveznosti se nanašajo tudi na dolgoročne obveznosti iz Najemov po MSRP 16, ob prehodu na novi standard s 1. 1. 2019 so se povišale za 766.940 EUR, ob koncu leta 2020 so znašale 483.945 EUR. Razlika se na presečni datum nanaša predvsem na kratkoročne obveznosti do dobaviteljev.

Pasivne časovne razmejitve so odloženi vnaprej obračunani stroški in odhodki.

5.2.4.2 POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA

Vse postavke izkaza poslovnega izida se nanašajo na lastne vire poslovanja družbe, postavke, ki izhajajo iz tehničnih virov poslovanja (kritni skladi), so podrobneje izkazane in pojasnjene v letnih poročilih kritnih skladov (skladno s Sklepom o letnem poročilu in medletnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad, ter skupine kritnih skladov, ki ga je izdala Agencija za zavarovalni nadzor).

5.2.4.2.1 PRIHODKI IZ POSLOVANJA

Po pokojninskih načrtih je izvajalec upravičen, da si v breme kritnih skladov zaračunava vstopno, izstopno ter upravljavsko provizijo. Tovrstni prihodki so poslovni prihodki družbe oziroma prihodki iz naslova upravljanja skladov.

Tabela 78: Prihodki iz poslovanja

v EUR	2020	2019
Vstopna provizija	364.928	382.077
Izstopna provizija	51.653	63.235
Upravljavska provizija	3.452.807	3.237.277
Skupaj	3.869.387	3.682.589

5.2.4.2.2 ČISTI OBRATOVALNI STROŠKI

Čisti obratovalni stroški se delijo predvsem na amortizacijo, stroške dela in ostale obratovalne stroške.

Tabela 79: Čisti obratovalni stroški

v EUR	2020	2019
Amortizacija	247.015	234.718
Stroški dela	1.629.910	1.564.248
Ostali obratovalni stroški	1.171.423	1.250.413
Skupaj	3.048.348	3.049.379

Tabela 80: Amortizacija

v EUR	2020	2019
Amortizacija neopredmetenih sredstev	37.982	31.177
Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev	50.643	48.210
Najemi	158.390	155.331
Skupaj	247.015	234.718

Tabela 81: Stroški dela

v EUR	2020	2019
Plače	1.136.094	1.075.622
Socialno in pokojninsko zavarovanje	183.145	183.267
- za socialno zavarovanje	82.472	82.527
- za pokojninsko zavarovanje	100.673	100.740
Prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje in PPZ	68.350	71.609
Nadomestila za prehrano in prevoz na delo	41.864	43.596
Regres	47.167	44.372
Obveznosti za nagrado upravi	123.378	123.674
Drugi stroški dela	5.786	0
Rezervacije za zaposlence	24.126	22.109
Skupaj	1.629.910	1.564.248

Stroške prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja v celoti pokriva delodajalec. Na dan 31. 12. 2020 enako kot leto prej niso obstajale zahteve zaposlenih po izplačilih, ki bi jim družba nasprotovala. Zasluzki in deleži zaposlencev v razširjenem dobičku ne obstajajo.

Tabela 82: Ostali obratovalni stroški

v EUR	2020	2019
Obratovalni materialni stroški	40.236	39.864
Obratovalni stroški storitev	989.714	1.070.285
Drugi obratovalni stroški	141.473	140.264
Skupaj	1.171.423	1.250.413

Tabela 83: Stroški, povezani z revizijo

v EUR	2020	2019
Revizijske storitve letne revizije	21.082	19.212
Nerevizijske storitve	0	0
Skupaj	21.082	19.212

5.2.4.2.3 DRUGI PRIHODKI

Tabela 84: Drugi prihodki

v EUR	2020	2019
Prihodki iz znižanih rezervacij za potencialna doplačila v Obvezniški sklad	0	50.330
Prihodki ob odtujitvi osnovnih sredstev	1.390	0
Ostali drugi prihodki	63.171	193.004
Skupaj	64.561	243.335

Družba je dolžna v višini negativnih stanj na osebnih računih članov Obvezniškega kritnega sklada z jamstvom oblikovati rezervacije za morebitna doplačila v primeru izstopov teh članov. V letu 2019 je bilo prihodkov iz njihovega znižanja zaradi ugodnih gibanj na finančnih trgih 50.330 EUR, v letu 2020 tovrstnih prihodkov ni bilo.

5.2.4.2.4 DRUGI ODHODKI

Tabela 85: Drugi odhodki

v EUR	2020	2019
Doplačila v KS z jamstvom ob prekinitvah	2.901	77
Doplačila za člane ob rednih prekinitvah	333.838	975.217
Oblikovanje rezervacij za potencialna doplačila članom ob rednih prekinitvah	1.465.710	605.789
Obresti najemov po MSRP 16	8.066	10.137
Ostali drugi odhodki	0	21.976
Skupaj	1.810.516	1.613.196

Triglav PD iz svojih lastnih virov krije vse razlike med zbranimi in zahtevanimi sredstvi za vse člane, ki se odločijo za rento z garantiranimi faktorji. Aktuarski izračun je pokazal, da mora družba na presečni datum v ta namen imeti oblikovanih 2,79 mio EUR rezervacij (leto prej 1,98 mio EUR); v breme tekočega izida jih je bilo oblikovanih za 1.465.710 EUR (v letu 2019 605.789 EUR). Poleg oblikovanja rezervacij je bilo v breme tekočega rezultata doplačil za člane ob rednih prekinitvah 333.838 EUR (v letu 2019 975.217 EUR).

5.2.4.2.5 PRIHODKI NALOŽB

Prihodke naložb sestavljajo prihodki od obresti in dividend, dobički pri odtujitvah naložb ter prevrednotovalni finančni prihodki.

Tabela 86: Prihodki naložb

v EUR	2020	2019
Prihodki od obresti	259.398	278.323
Prihodki od dividend	28.981	31.467
Dobički pri odtujitvah	9.916	6.863
Prevrednotovalni finančni prihodki	524.511	1.643.385
Skupaj	822.806	1.960.038

Tabela 87: Prihodki od obresti glede na razvrstitev naložb

v EUR	2020	2019
Od v.p. po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos	240.678	249.890
Od v.p. po odplačni vrednosti	2.428	22.616
Od v.p., po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	15.168	5.809
Drugi obrestni prihodki	1.124	38
Skupaj	259.398	278.323

Prihodki od dividend in dobičkov pri odtujitvah se nanašajo na naložbe, merjene po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos in po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida.

Tabela 88: Prevrednotovalni finančni prihodki glede na razvrstitev naložb

v EUR	2020	2019
Od v.p. po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos	0	142.125
Od v.p., po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	524.488	1.497.551
Od v.p. po odplačni vrednosti	22	3.710
Skupaj	524.511	1.643.386

Tabela 89: Prihodki naložb, razporejenih po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos

v EUR	2020	2019
Obrestni prihodki	240.678	249.860
Prihodki od dividend	28.981	15.840
Dobički pri odtujitvah	1.840	4.876
Prevrednotovalni finančni prihodki	0	142.125
Skupaj	271.499	412.701

Tabela 90: Prihodki naložb, razporejenih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida

v EUR	2020	2019
Obrestni prihodki	15.168	5.809
Prihodki od dividend	0	15.627
Dobički pri odtujitvah	8.076	1.987
Prevrednotovalni finančni prihodki	524.489	1.497.551
Skupaj	547.734	1.520.973

Tabela 91: Prihodki naložb, razporejenih po odplačni vrednosti

v EUR	2020	2019
Obrestni prihodki	3.551	22.616
Prevrednotovalni finančni prihodki	22	3.710
Skupaj	3.573	26.326

5.2.4.2.6 ODHODKI NALOŽB

Odhodke naložb sestavljajo predvsem izgube pri odtujitvah naložb, odhodki od vrednotenja kapitalske naložbe ter izgube iz oslabitev naložb.

Tabela 92: Odhodki naložb

v EUR	2020	2019
Izgube pri odtujitvah naložb	181.593	17.365
Izgube iz kapitalske naložbe v pridruženo družbo	75.914	85.704
Prevrednotovalni finančni odhodki	584.110	4.136
<i>Odhodki iz vrednotenja naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos</i>	484.832	4.136
<i>Odhodki od kreditnih izgub naložb, vrednotenih preko drugega vseobsegajočega donosa</i>	99.278	0
Drugi odhodki naložb	2.717	0
Skupaj	844.334	107.205

5.2.4.2.7 NETO UČINKI NALOŽB

Tabela 93: Neto učinki prihodkov in odhodkov naložb

v EUR	2020	2019
Prihodki naložb	822.806	1.960.038
Odhodki naložb	844.334	107.205
Skupaj	-21.528	1.852.833

Tabela 94: Neto učinki pri prodaji naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos

v EUR	2020	2019
Dobički pri odtujitvah	1.840	4.876
Izgube pri odtujitvah	93.429	17.313
Skupaj	-91.589	-12.436

Tabela 95: Neto učinki pri prodaji naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida

v EUR	2020	2019
Dobički pri odtujitvah	8.076	1.987
Izgube pri odtujitvah	88.164	52
Skupaj	-80.087	1.935

5.2.4.3 SPREMEMBA OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB

Sprememba obveznosti iz sklenjenih pogodb s člani vključuje čista vplačila na osnovi teh pogodb, zmanjšanja za obračunane kosmate zneske škod in stroškov, ki skladno s pravili upravljanja smejo bremeniti pokojninske sklade, prihodke in odhodke naložb ter spremembo kratkoročnih obveznosti iz teh pogodb.

Vrednost in gibanje vrednosti vseh pokojninskih skladov skupine kritnih skladov življenjskega cikla sta izraženi kot čista vrednost sredstev skozi vrednost enote premoženja (VEP) in število enot premoženja:

Tabela 96: Sredstva iz finančnih pogodb: Zajamčeni – Gibanje VEP

v EUR	2020	2019
Stanje vrednosti enot premoženja na prvi dan tekočega leta	312.721.554	282.878.091
Vplačane enote premoženja	25.769.993	28.549.251
Izplačane enote premoženja	-14.760.613	-12.856.559
Čisti poslovni izid poslovnega leta	5.259.772	14.150.770
Končno stanje vrednosti enot premoženja	328.990.705	312.721.554

Tabela 97: Sredstva iz finančnih pogodb: Zajamčeni – Gibanje števila enot premoženja

	2020	2019
Začetno število enot premoženja	28.753.988	27.299.349
Število vplačanih enot premoženja	2.424.449	2.664.439
Število izplačanih enot premoženja	1.401.000	1.209.799
Končno število enot premoženja	29.777.437	28.753.988

Tabela 98: Sredstva iz finančnih pogodb: Mešani – Gibanje VEP

v EUR	2020	2019
Začetno stanje vrednosti enot premoženja	16.419.309	12.549.980
Vplačane enote premoženja	6.674.790	4.041.720
Izplačane enote premoženja	-1.720.976	-2.041.349
Čisti poslovni izid poslovnega leta	964.179	1.868.958
Končno stanje vrednosti enot premoženja	22.337.303	16.419.309

Tabela 99: Sredstva iz finančnih pogodb: Mešani – Gibanje števila enot premoženja

	2020	2019
Začetno število enot premoženja	1.392.941	1.218.419
Število vplačanih enot premoženja	583.425	358.608
Število izplačanih enot premoženja	151.094	184.086
Končno število enot premoženja	1.825.273	1.392.941

Tabela 100: Sredstva iz finančnih pogodb: Delniški – Gibanje VEP

v EUR	2020	2019
Začetno stanje vrednosti enot premoženja	11.574.609	7.303.468
Vplačane enote premoženja	5.418.600	4.055.534
Izplačane enote premoženja	-1.458.402	-1.527.666
Čisti poslovni izid poslovnega leta	788.185	1.743.273
Končno stanje vrednosti enot premoženja	16.322.993	11.574.609

Tabela 101: Sredstva iz finančnih pogodb: Delniški – Gibanje števila enot premoženja

	2020	2019
Začetno število enot premoženja	898.122	689.485
Število vplačanih enot premoženja	441.748	336.738
Število izplačanih enot premoženja	117.657	128.100
Končno število enot premoženja	1.222.213	898.122

Podrobneje so sredstva in obveznosti iz skupine kritnih skladov življenjskega cikla predstavljene v letnem poročilu Skupni pokojninski sklad.

5.2.4.4 POJASNILA K IZKAZU VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

V izkazu vseobsegajočega donosa so prikazani čisti dobički oziroma izgube obdobja ter prihodki in odhodki vseh sestavin vseobsegajočega donosa v obdobju.

Tabela 102: Prenos dobičkov in izgub iz presežka iz prevrednotenja zaradi odtujitev v izkaz poslovnega izida

v EUR	2020	2019
- prenos izgub v IPI	93.429	17.312
- prenos dobičkov v IPI	2.564	4.876
Skupaj	90.865	12.436

V letu 2020 je bilo neto učinkov prenosov dobičkov oziroma izgub zaradi odtujitev iz presežka iz prevrednotenja 90.865 EUR (leto prej 12.436 EUR). Od tega zneska se 93.429 EUR (leto prej 17.312 EUR) nanaša na prenose izgub, 2.564 EUR (leto prej 4.876 EUR) pa na prenose dobičkov.

Tabela 103: Dobički in izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja zaradi ponovne izmere

v EUR	2020	2019
- izgube	2.083.760	886.449
- dobički	2.259.076	1.000.375
Skupaj	175.316	113.926

Neto učinki sprememb prevrednotovalnega presežka (rezerve za pošteno vrednost) zaradi ponovne izmere finančnih sredstev, merjenih po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos, so bili v letu 2020 pozitivni 175.316 EUR (prav tako v letu 2019 v znesku 113.926 EUR).

Tabela 104: Slabitve zaradi pričakovanih izgub

v EUR	2020	2019
- slabitev zaradi pričakovane izgube	99.278	-13.159
Skupaj	99.278	-13.159

V letu 2020 je kot posledica merjenja skladno z zahtevami standarda MSRP 9 prišlo do slabitev zaradi pričakovanih izgub v znesku 99.278 EUR, leto prej pa do razveljavitve oslabitve v znesku 13.159 EUR.

5.2.4.5 POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV

Denarni tokovi pri poslovanju, naložbenju in financiranju so pripravljene na podlagi bilančnih podatkov ter korigirani za obračunske postavke, ki ne predstavljajo denarnih tokov (amortizacija, slabitve, oblikovanje rezervacij). Prejemki in izdatki za neopredmetena sredstva in za opredmetena osnovna sredstva so izračunani na podlagi spremembe knjigovodske vrednosti in popravljeni za znesek amortizacije. Denarni tokovi pri financiranju odražajo dejanska izplačila.

Družba je ustvarila negativen denarni tok pri poslovanju v višini 128.208 EUR (lani -1.289.403 EUR), kar je posledica višjih izdatkov od prejemkov iz poslovanja v tem obdobju. Denarni tok pri naložbenju je bil pozitiven v višini 380.821 EUR (lani 207.607 EUR), predvsem kot posledica nižjih izdatkov za povečevanje finančnih naložb. Denarnega toka iz financiranja v letih 2020 in 2019 ni bilo.

5.2.5 RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI

Družba na bilančni datum izkazuje kapitalsko naložbo v pridruženo družbo Društvo za upravljanje evropskim dobrovoljnim penzijskim fondom a.d., Banja Luka z vplačanim kapitalom 1.496.000,00 KM (764.892,65 EUR) in 34-odstotnim deležem. Naložbo družba vrednosti po kapitalski metodi in na dan 31. 12. 2020 znaša 450.150 EUR (leto prej 526.064 EUR). Razlika med letoma 2019 in 2020 so odhodki iz oslabitve v znesku 75.914 EUR.

Obvladujoča družba Triglav, pokojninske družbe, d.d. je Zavarovalnica Triglav, d.d.; družba je njena odvisna družba.

Triglav PD, d.d. ima v najemu poslovne prostore in parkirišča v poslovni stavbi DC22 od Zavarovalnice Triglav. Na dan 31. 12. 2020 je bilo stanje uporabe stavb v najemu v višini 477.099 EUR (leto prej 622.031 EUR). Standard MSRP16 namreč od najemnika zahteva, da v svojem izkazu finančnega položaja pripozna najemno pogodbo, kot povečanje osnovnih sredstev s pravico do uporabe stavb v najemu.

Na dan 31. 12. 2020 Triglav PD izkazuje do Zavarovalnice Triglav terjatev v skupnem znesku 16.850 EUR. Glavno zneska, to je 12.203 EUR, predstavljajo aktivne časovne razmejitve za nezgodno zavarovanje zavarovancev za primer smrti in 100 % invalidnosti, kot posledica nezgode, za obdobje zadnjih treh mesecev leta 2020. Preostali znesek terjatve v višini 4.647 EUR predstavlja provizija iz sklenjene pogodbe za izplačevanje pospešenih rent.

Stanje kratkoročnih obveznosti do Zavarovalnice Triglav je bilo na dan 31. 12. 2020 85.873 EUR. Zavarovalnica Triglav opravlja za Triglav PD, d.d. storitev zagotavljanja informacijske podpore za vodenje osebnih računov članov in podporo za portal i.triglav, za kar ji na zadnji del leta dolguje 9.393 EUR. Po pogodbi o upravljanju sredstev družba na zadnji dan leta Zavarovalnici Triglav dolguje 68.956 EUR. Razlika na obveznostih v znesku 7.523 EUR predstavlja zavarovanje za službene avtomobile.

Stanje dolgoročnih obveznosti na dan 31. 12. 2020 je bilo 3.251.430 EUR. Del zneska v višini 483.945 EUR je za najem poslovnih prostorov in parkirišč. Razliko v višini 2.784.882 EUR predstavljajo oblikovane dolgoročne rezervacije za potencialna doplačila za rente z garantiranimi faktorji.

Zavarovalnica Triglav, d.d., Ljubljana opravlja za Triglav PD, d.d. kar nekaj storitev. Po pogodbi zagotavlja informacijsko podporo za vodenje osebnih računov članov in podporo za portal i.triglav, za kar je bil v letu 2020 strošek 112.713 EUR. V letu 2019 je bil strošek 90.753 EUR, vendar samo za informacijsko podporo za vodenje osebnih računov zavarovancev. Na novo je bila v letu 2020 sklenjena Pogodba o najemu informacijskega sistema ZT in s tem povezanih izločitvenih storitev za potrebe poslovanja Triglav PD, d.d. ki omogoča tudi podporo za portal i.triglav.

Zavarovalnica Triglav za družbo upravlja del premoženja lastnih in tehničnih virov poslovanja, za kar je skladno s pogodbenim dogovorom v letu 2020 zaračunala 251.760 EUR; v letu 2019 je bil ta strošek 224.148 EUR.

Strošek v zvezi z zavarovanjem službenih avtomobilov Triglav PD, d.d. je pri Zavarovalnici Triglav za leto 2020 znašal 7.544 EUR, leto prej pa 11.424 EUR.

Družba ima pri Zavarovalnici Triglav sklenjeno polico nezgodnega zavarovanja članov za primer smrti in 100 % invalidnosti kot posledico nezgode (bonus za člane, ki so vključeni v prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje pri Triglav PD v kritnih skladih življenjskega cikla). Strošek tega zavarovanja je v letu 2020 znašal 49.267 EUR, leto prej 52.312 EUR.

Kolektivno nezgodno zavarovanje zaposlenih je družbo pri Zavarovalnici Triglav v letu 2020 2.560 EUR, v letu 2019 pa 2.298 EUR.

Triglav PD, d.d. ima za svoje poslovanje od Zavarovalnice Triglav najete poslovne prostore in parkirna mesta na Dunajski 22 v Ljubljani. Strošek za to je bil v letu 2020 16.883 EUR (v letu 2019 190.209 EUR).

Neto izstopni stroški za prenos pokojninskih zavarovanj na Zavarovalnico Triglav v letu 2020 znašajo 45 EUR (v letu 2019 240 EUR).

Z Zavarovalnico Triglav ima družba sklenjen dogovor, da ji za sklenjene pogodbe za izplačevanje pospešenih rent iz njihove ponudbe pripada nadomestilo - obračunana provizija za pospešene rente v letu 2020 je znašala 27.978 EUR (v letu 2019 49.355 EUR).

Tabela 105: Stroški dela uprave, nadzornega sveta in komisij

v EUR	2020	2019
Stroški dela uprave	602.403	602.723
- <i>bruto plače in nagrade</i>	476.055	476.392
- <i>ostalo</i>	64.900	61.060
- <i>stroški delodajalca</i>	61.448	65.271
Stroški dela nadzornega sveta in komisij	37.491	38.912
Skupaj	639.894	641.635

Podatek o strošku dela uprave v zgornji tabeli se nanaša na bruto plače, nagrado za uspešnost poslovanja, na ostalo (predvsem zavarovanja) ter na prispevke delodajalca.

Bruto je predsednik uprave iz naslova plače v letu 2020 prejel 128.081 EUR (lani 128.017 EUR), član uprave 115.481 EUR (lani 115.417 EUR), članica uprave pa 115.358 EUR (lani 114.937 EUR). Za nagrado za uspešno

poslovanje je predsednik prejel 37.862 EUR (eno leto prej 37.287 EUR), član uprave 34.076 EUR (leto prej 33.557 EUR), članica uprave pa 17.010 EUR (leto prej 1.418 EUR). Za premije prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja je vsak od delodajalca prejel enako kot leto prej, to je 2.819 EUR. Vrednosti bonitet, ki se predvsem nanašajo na različna zavarovanja in na uporabo službenega vozila tudi za privatne namene, so bile za predsednika uprave 20.232 EUR (lani 20.052 EUR), za člana 18.910 EUR (lani 20.273 EUR) in za članico 14.984 EUR (lani 13.292 EUR).

V letu 2020 so bili bruto prejemki članov nadzornega sveta in revizijske komisije naslednji: Mirana Kalčiča 4.389 EUR, Blanke Vežjak in Marije Cerjak po 1.750 EUR, Mihe Grilca 4.788 EUR, Jake Kirna 4.553 EUR ter Vesne Vodopivec, Boruta Simoniča in Tomaža Jontesa po 3.990 EUR.

V letu 2019 pa so bili bruto prejemki članov nadzornega sveta in revizijske komisije naslednji: Mirana Kalčiča 4.550 EUR, Vesne Vodopivec 4.200 EUR, Blanke Vežjak 4.670 EUR, Mihe Grilca in Jake Kirna po 5.040 EUR ter Boruta Simoniča in Tomaža Jontesa po 4.200 EUR.

V letu 2020 (enako kot leto prej) ni bilo nadomestil prikrajšanja iz naslova opravljenih pravnih poslov z obvladujočo družbo in z njo povezanih družb. Na osnovi 527. in 545. člena ZGD-1 je poslovodstvo družbe podalo poročilo o razmerjih s povezanimi družbami, v katerem je ugotovilo, da Triglav, pokojninska družba, d.d. na osnovi okoliščin, ki so poslovodstvu bile znane v trenutku, ko je bil opravljen pravni posel, v navedenih poslih z obvladujočo družbo in z njo povezanimi družbami ni bila prikrajšana oziroma v letu 2020 in leto prej ni bil opravljen noben pravni posel ali storjeno oziroma opuščen dejanje, ki bi družbi povzročilo škodo in bi bila to posledica vplivanja obvladujoče družbe.

5.2.6 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Dogodkov, ki bi jih bilo potrebno izpostaviti, v obdobju po datumu bilance stanja ni bilo.

6 POROČILO O DELU NADZORNEGA SVETA

POROČILO O DELU NADZORNEGA SVETA TRIGLAV, POKOJNINSKE DRUŽBE, d.d. ZA POSLOVNO LETO 2020

1. Uvod

Nadzorni svet Triglav, pokojninske družbe, d.d. je v letu 2020 aktivno spremljal in nadzoroval poslovanje Triglav, pokojninske družbe, d.d.. Redno se je seznanjal z različnimi poročili o delovanju družbe, sprejemal ustrezne sklepe in spremljal izvajanje teh sklepov. Posamezna vprašanja so bila predhodno obravnavana v okviru komisij nadzornega sveta, na podlagi njihovih ugotovitev in priporočil ter na podlagi skrbne presoje je nadzorni svet sprejemal ustrezne sklepe.

Nadzorni svet je svoje delo opravljal v skladu s pooblastili in pristojnostmi, določenimi z zakonskimi predpisi, statutom družbe in Poslovníkom o delu nadzornega sveta.

2. Splošni podatki

Nadzorni svet

V letu 2020 je deloval nadzorni svet v naslednji sestavi:

- predstavniki delničarjev:
 - o Barbara Smolnikar (predsednica nadzornega sveta)
 - o Nataša Veselinovič (namestnica predsednice nadzornega sveta)
 - o Miha Grilec,
 - o Jaka Kirn,
 - o Miran Kalčič,
- predstavniki zavarovancev
 - o Tomaž Jontes
 - o Borut Simonič
 - o Vesna Vodopivec

Na skupščini družbe, ki je bila dne 29. 4. 2020 je potekel mandat vsem članom nadzornega sveta, razen Nataši Veselinovič. Na isti skupščini je bil imenovan nadzorni svet v enaki sestavi, mandat članov traja 4 leta od dneva imenovanja dalje (do 29.4.2024). Na 1. seji nadzornega sveta dne 11. 5. 2020 je bila za predsednico nadzornega sveta imenovana Barbara Smolnikar. Za namestnico predsednice je bila imenovana Nataša Veselinovič.

Nadzorni svet ima oblikovani dve komisiji, Revizijsko komisijo in Komisijo za imenovanje in prejeme.

Revizijska komisija

V letu 2020 so bili člani revizijske komisije Nataša Veselinovič (predsednica revizijske komisije), Miha Grilec (namestnik predsednice revizijske komisije), Jaka Kirn in kot zunanji neodvisni strokovnjak do skupščine dne 29. 4. 2020 Blanka Vezjak.

Na skupščini dne 29. 4. 2020 je potekel mandat vsem članom revizijske komisije. Na 1. seji nadzornega sveta dne 11. 5. 2020 so bili za člane revizijske komisije imenovani Nataša Veselinović (predsednica revizijske komisije), Miha Grilec (namestnik predsednice) in Jaka Kirn (član komisije). Na 2. seji dne 17. 6. 2020 je bila za zunanjo neodvisno strokovnjakinjo, članico revizijske komisije, imenovana Marija Cerjak. Mandat vseh članov revizijske komisije preneha hkrati z iztekom mandata v nadzornem svetu, takrat poteče tudi mandat zunanji članici revizijske komisije.

Komisija za imenovanja in prejemke

V letu 2020 so bili člani Komisije za imenovanje in prejemke Barbara Smolnikar (predsednica komisije), Miha Grilec in Miran Kalčič.

Na skupščini dne 29. 4. 2020 je potekel mandat vsem članom komisije za imenovanje in prejemke. Na 1. seji nadzornega sveta dne 11. 5. 2020 so bili za člane komisije za imenovanje in prejemke imenovani Barbara Smolnikar (predsednica komisije za imenovanje in prejemke) in za člana Miha Grilec in Miran Kalčič. Mandat vseh članov komisije za imenovanje in prejemke preneha hkrati z iztekom mandata v nadzornem svetu.

3. Poročilo o delu nadzornega sveta in preverjanju vodenja družbe med poslovnim letom 2020

Nadzorni svet se je v letu 2020 sestal na petih rednih in dveh korespondenčnih sejah. Seje nadzornega sveta so se izvajale v prostorih družbe oziroma Zavarovalnice Triglav ali preko video konferenčnih sej (MS Teams). Restriktivni ukrepi izvajanja sestankov so omejili delovanje nadzornega sveta in komisij nadzornega sveta v prostorih družbe.

Nadzorni svet je spremljal poslovanje družbe za preteklo in tekoča obdobja. Poleg tega je nadzorni svet na sejah spremljal delovanje komisij ter spremljal, obravnaval in odločal o naslednjih pomembnejših zadevah:

- letno poročilo za poslovno leto 2019,
- letno poročilo o notranjem revidiranju za poslovno leto 2019,
- poročilo nadzornega sveta za poslovno leto 2019,
- delo službe notranje revizije,
- področje upravljanje tveganj in skladnosti poslovanja
- izvrševanje strategije delovanja družbe za obdobje 2019-2022,
- spremljanja primernosti in ustreznosti uprave in nadzornega sveta ter novih članov nadzornega sveta in uprave (kot posameznikov in kot celote),
- gradivo za redno skupščino družbe,
- predlog skupščini za uporabo čistega dobička,
- imenovanje predsednice in namestnice predsednice nadzornega sveta v novem mandatu,
- imenovanje članov komisij nadzornega sveta v novem mandatu,
- imenovanje zunanje članice revizijske komisije, neodvisne strokovnjakinje, v novem mandatu,
- poslovni načrt družbe za leto 2021,
- načrt dela notranje revizije za leto 2021,
- delo revizijske komisije,

- delo komisije za imenovanje in prejemke,
- kapitalsko ustreznost družbe,
- izvajanju naložbene politike družbe in kritnih skladov,
- delovanju pokojninske družbe v Republiki Srpski,
- aktivnosti družbe na področju širitve delovanja v Adria regiji,
- kadrovsko področje družbe,
- imenovanje predsednika in člana uprave za nov mandat
- uspešnost poslovanja uprave in določitev nagrade.

Nadzorni svet je praviloma sprejemal predloge, ki jih je predlagala uprava družbe oziroma komisije nadzornega sveta, nekatere sklepe pa je tudi dodal. Nadzorni svet je v skladu s svojimi pristojnostmi sprejemal oziroma podajal soglasje k pravilnikom, politikam in poslovnikom.

Nadzorni svet je podal pozitivno oceno k izpolnjevanju kriterijev oziroma okoliščin glede usposobljenosti in primernosti članov uprave in nadzornega sveta kot posameznikov in kot celota. Nadzorni svet je v letu 2020 izvedel samoocenitev delovanja in sprejel ukrepe za izboljšanje delovanja. Sodelovanje med nadzornim svetom, komisijami in upravo je bilo dobro.

4. Poročilo o delu komisij nadzornega sveta v letu 2020

Revizijska komisija

Revizijska komisija je v letu 2020 zasedala na štirih rednih in eni korespondenčni seji. Komisija je med drugim spremljala in obravnavala delovanje službe notranje revizije (plan dela notranje revizije, spremljanje dela službe, spremljanje uresničevanja priporočil, sprememba pogodbe o zaposlitvi vodne notranje revizije, sprememba listine o delovanju notranje revizije), seznanila se je s poročilom o skladnosti poslovanja družbe, ocenjevala in podala pripombe k letnemu poročilu za leto 2020 ter poročilu o razmerjih s povezanimi osebami, pismom poslovodstvu, oblikovanjem rezervacij družbe, kapitalski ustreznosti družbe, izvedla je sestanek z vodjo službe notranje revizije brez prisotnosti uprave, določila je pomembnejša področja revidiranja pri zunanji reviziji za poslovno leto 2020, izvedla oceno kakovosti zunanjega revidiranja, spremljala neodvisnost delovanja zunanjega revizorja, izvedla izbor zunanjega ocenjevalca delovanja notranje revizije in se seznanila s poročilom zunanjega ocenjevalca o delovanju notranje revizije, obravnavala je področje upravljanja s tveganji in skladnost poslovanja.

Revizijska komisija je podala mnenje k Načrtu dela notranje revizije za leto 2021. Revizijska komisija je tudi izvedla samoocenitev delovanja komisije v letu 2019 in na podlagi rezultatov sprejela akcijski načrt nadaljnjega delovanja.

Komisija za imenovanje in prejemke

Komisija za imenovanje in prejemke je v letu 2020 zasedala na dveh rednih in eni korespondenčni seji. Komisija je izvedla ocenitev usposobljenosti in primernosti kandidatov za člane nadzornega sveta in za predsednika in člana uprave ter obdobjno ocenitev članice nadzornega sveta in uprave, ki jima ni potekel mandat. Vse kandidate je ocenila kot posameznike in organe kot celoto ter podala predlog nadzornemu svetu za imenovanje.

5. Stališče nadzornega sveta do poročila o notranjem revidiranju za leto 2020

Nadzornemu svetu je bilo predloženo Letno poročilo o delu notranje revizije v letu 2020. Na podlagi letnega poročila in na podlagi medletnega spremljanja dejavnosti delovanja službe notranje revizije, se je nadzorni svet seznanil z delom notranje revizije in izvedbo načrtovanih notranjerevizijskih aktivnosti v obravnavanem obdobju, vsebino opravljenih notranjerevizijskih pregledov ter pomembnejšimi ugotovitvami in priporočili notranjih revizorjev v obravnavanem obdobju, uresničitvijo priporočil notranjih revizorjev v obravnavanem obdobju ter z oceno primernosti in učinkovitosti upravljanja tveganj in delovanja sistema notranjih kontrol na revidiranih področjih. Na podlagi navedenega in na podlagi pozitivnega mnenja revizijske komisije, nadzorni svet podaja soglasje k Letnemu poročilu o delu notranje revizije v letu 2020. Nadzorni svet nima pripomb na Letno poročilo o delu notranje revizije v letu 2020.

6. Stališče nadzornega sveta do revizijskega poročila

Na podlagi revizijskega mnenja Deloitte revizija d.o.o., ki zagotavlja, da podajajo računovodski izkazi Triglav, pokojninske družbe, d.d., ki vsebujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. 12. 2020, izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala, izkaz denarnih tokov ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne pripombe, v vseh pomembnejših pogledih pošten prikaz finančnega položaja Triglav, pokojninske družbe, d.d. na dan 31. 12. 2020, ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto, v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, daje nadzorni svet po temeljiti preveritvi, pozitivno mnenje k revizijskemu poročilu.

7. Pripombe nadzornega sveta k letnemu poročilu za leto 2020

Nadzorni svet ugotavlja, da je bilo letno poročilo izdelano in predloženo nadzornemu svetu v zakonitem roku skupaj z revizorjevim poročilom. Po opravljeni podrobni preveritvi letnega poročila za leto 2020 nadzorni svet nima pripomb k Revidiranemu letnemu poročilu Triglav, pokojninske družbe, d.d. za poslovno leto, ki se je zaključilo 31. decembra 2020.

8. Stališče nadzornega sveta do letnega poročila za leto 2020

Nadzorni svet na podlagi revidiranega letnega poročila za leto 2020, na podlagi revizijskega mnenja Deloitte revizija d.o.o., ter na podlagi mnenja nosilca aktuarske funkcije, potrjuje Revidirano letno poročilo Triglav, pokojninske družbe, d.d. za poslovno leto, ki se je zaključilo 31. decembra 2020.

9. Poročilo o odnosih do povezanih družb

Nadzorni svet se je seznanil s Poročilom neodvisnega revizorja o omejenem zagotovitvi in preveril Poročilo o razmerjih s povezanimi osebami. Na podlagi preveritve poročila in na podlagi revizorjevega poročila, da na podlagi opravljenih postopkov in pridobljenih dokazov niso opazili ničesar, zaradi česar bi verjeli, da navedbe v poročilu o razmerjih s povezanimi družbami za leto, ki se je končalo 2020, niso v vseh pomembnih pogledih točne, da je bila v pravnih poslih, navedenih v poročilu, glede na okoliščine, ki so bile znane ob sklenitvi teh poslov, vrednost izpolnitve družbe v pomembnem pogledu nesorazmerno visoka ter da obstajajo okoliščine, ki bi

glede drugih dejanj, navedenih v poročilu, kazale na bistveno drugačno oceno prikrajšanosti od tiste, ki jo je dalo poslovodstvo, nadzorni svet nima pripomb na poročilo in podaja pozitivno mnenje k Poročilu o razmerjih s povezanimi osebami.

10. Predlog za uporabo bilančnega dobička

Nadzorni svet je preveril tudi predlog uprave družbe za uporabo bilančnega dobička na dan 31. 12. 2020, o katerem bo dokončno odločila skupščina delničarjev Triglav, pokojninske družbe, d.d.. Nadzorni svet soglaša s predlogom uprave, da skupščina delničarjev sprejem naslednji sklep o uporabi bilančnega dobička: »Bilančni dobiček Triglav, pokojninske družbe, d.d., ki znaša na dan 31. 12. 2020 8.871.913 EUR in je sestavljen iz negativnega rezultata poslovanja v poslovnem letu 2020 v znesku 946.444 EUR, ter iz prenesenih čistih dobičkov iz prejšnjih let v znesku 9.818.357 EUR, ostane nerazporejen.«

Nadzorni svet predlaga skupščini delničarjev Triglav, pokojninske družbe, d.d., da upravi družbe podeli razrešnico za poslovanje v letu 2020.

Ljubljana, 21. 4. 2021



dr. Barbara Smolnikar
predsednica nadzornega sveta

7 MNENJE NOSILCA AKTUARSKE FUNKCIJE

MNENJE NOSILCA AKTUARSKE FUNKCIJE K LETNEMU POROČILU

Kot nosilec aktuarske funkcije Triglav, pokojninske družbe, d.d., Dunajska cesta 22, 1000 Ljubljana, sem opravil aktuarski pregled stanja zavarovalno-tehničnih rezervacij pokojninske družbe na dan 31. 12. 2020. Pregled sem opravil v skladu z določili Zakona o zavarovalništvu (Uradni list RS, št. 93/15, 9/19 in 102/20), Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (Uradni list RS, št. 96/12 in nasl.), predpisov, izdanih na podlagi teh dveh zakonov, Pravilnika o izvajanju ključne funkcije pooblaščenega aktuarja v Triglav, pokojninski družbi, d.d., v skladu z določili mednarodnih standardov računovodskega poročanja ter v skladu s temeljnimi aktuarskimi načeli.

Za stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij je odgovorna Uprava pokojninske družbe, odgovornost nosilca aktuarske funkcije je, da izrazi mnenje o njih.

Moja naloga je bila predvsem preveriti, ali pokojninska družba vodi primerne evidence in uporablja ustrezne metode za namene vrednotenja obveznosti iz sklenjenih pokojninskih zavarovanj in izraziti mnenje o zadostnosti višine oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij na dan vrednotenja glede na obveznosti pokojninske družbe, ki izhajajo iz pokojninskih zavarovanj ali v povezavi z njimi. Pokojninska družba v poslovnem letu 2020 ni sklepala novih tipov pogodb pokojninskih zavarovanj, zato ustreznosti premij za nove tipe pogodb ni bilo potrebno preverjati. Moja naloga je bila tudi preveriti višino minimalnega kapitala pokojninske družbe za potrebe dolgoročnih pogodb in izpolnjevanje kapitalске ustreznosti pokojninske družbe.

Menim, da je opravljeno aktuarsko preverjanje primerna podlaga za izdajo tega mnenja.

Po mojem mnenju pokojninska družba vodi primerne evidence in uporablja ustrezne metode za namene vrednotenja obveznosti iz pokojninskih zavarovanj. Menim, da sta višina premij, ki jih je pokojninska družba obračunala v obračunskem letu 2020 in višina oblikovanih matematičnih, škodnih in drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij na dan 31. 12. 2020 primerni, da zagotavljata trajno izpolnjevanje vseh obveznosti družbe iz naslova pogodb pokojninskih zavarovanj ali v povezavi z njimi. Menim tudi, da pokojninska družba na dan 31. 12. 2020 izpolnjuje zahteve kapitalске ustreznosti.

Ljubljana, 23. 3. 2021



Bojan Trebežnik,

Nosilec aktuarske funkcije
Triglav, pokojninske družbe, d.d.

8 POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Deloitte.

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

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

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA delničarju družbe Triglav, pokojninska družba, d.d.

Poročilo o reviziji računovodskih izkazov

Mnenje

Revidirali smo računovodske izkaze družbe Triglav, pokojninska družba, d.d. (v nadaljevanju 'družba'), ki vključujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2020, izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz sprememb lastniškega kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter pojasnila k računovodskim izkazom, vključujoč povzetek bistvenih računovodskih usmeritev.

Po našem mnenju priloženi računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj družbe na dan 31. decembra 2020 ter njen poslovni izid in denarne tokove za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija (v nadaljevanju 'MSRP').

Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja in Uredbo (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 16. aprila 2014 o posebnih zahtevah v zvezi z obvezno revizijo subjektov javnega interesa (Uredba). Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov*. V skladu s Kodeksom etike za računovodske strokovnjake, ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA), ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od družbe in, da smo izpolnili vse druge etične obveznosti v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA. Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostni in ustrezni kot osnova za naše revizijsko mnenje.

Ključne revizijske zadeve

Ključne revizijske zadeve so tiste, ki so bile po naši strokovni presoji najbolj bistvene pri reviziji računovodskih izkazov za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2020. Te zadeve so bile obravnavane v okviru naše revizije računovodskih izkazov kot celote in pri oblikovanju našega mnenja o njih in ne podajamo ločenega mnenja o teh zadevah.



**MAKING AN
IMPACT THAT
MATTERS**
since 1845

Ime Deloitte se nanaša na združitev Deloitte Touche Tohmatsu Limited (DTTL) in mrežo njegovih družb članic ter njihovih povezanih družb (skupaj: organizacija Deloitte). DTTL (imnovan tudi Deloitte Global) in vsaka od njegovih družb članic (ter povezanih družb) so ločene in samostojne pravne osebe in druga druga ne morejo naloge obveznosti do tretjih oseb. DTTL in vsaka od njegovih družb članic ter povezanih družb so odgovorne in odgovorne za svoja dejanja in opustitve dejanj ter ne odgovarjajo za dejanja in opustitve drugih. DTTL sam po sebi ne opravlja storitev za stranke. Podrobnejše informacije najdete tukaj: www.deloitte.com/si/about.

Deloitte je vodilni globalni penzinski svetovni revizor in dajatelj zagotovil, davčnega, poslovnega in finančnega svetovanja, svetovanja na področju trgovanja in sorodnih storitev. Deloitte opravlja storitve za čim več petih milijard evrov letnih gospodarskih družb in lesovici Fortune Global 500® in prek globalne mreže družb članic (skupaj in inovativnih organizacij Deloitte) zagotavlja storitve v več kot 150 državah ter ozemljih. Več ter, kako približno 312.000 Deloitteovih strokovnjakov dosega rezultate, ki štejejo, najdete na spletni strani www.deloitte.com.

V Sloveniji storitve zagotavlja Deloitte revizija d.o.o. in Deloitte svetovanje d.o.o. (po združitvi imenovani Deloitte Slovenija), članici Deloitte Central Europe Holdings Limited. Deloitte Slovenija sodi med vodilne družbe za strokovne storitve v Sloveniji in opravlja storitve revizije in dajanja zagotovil, davčnega, poslovnega in finančnega svetovanja, svetovanja na področju trgovanja in sorodnih storitev, ki jih zagotavlja več kot 160 določil in svojih strokovnjakov.

Deloitte revizija d.o.o. - Družba vpisana pri Državnem sodišču v Ljubljani - Matična številka: 1647105 - ID-ŠT. za DDV: SI62560085 - Osnovni kapital: 74.214,30 EUR.

© 2021. Za več informacij se obrnite na Deloitte Slovenija.



Sredstva iz finančnih pogodb

Ključna revizijska zadeva	Revizijski postopki v zvezi s ključno revizijsko zadevo
<p>Razkritja v zvezi s finančnimi naložbami so vključena v razkritje 5.2.2.6.6. <i>Sredstva iz finančnih naložb (računovodske usmeritve) in 5.2.4.1.5. Sredstva iz finančnih pogodb (razkritja k računovodskim izkazom).</i></p> <p>Na dan 31. decembra 2020 znašajo finančne naložbe v računovodskih izkazih družbe 368.356.149 EUR (2019: 341.606.100 EUR), kar predstavlja 94,4 % sredstev družbe na dan 31. december 2020.</p> <p>Sredstva iz finančnih pogodb predstavljajo premoženje na računih pokojninskih zavarovancev, ki zagotavlja izpolnitev obveznosti iz teh pogodb. Obsegajo naložbe, merjene po pošteni vrednosti, naložbe po odplačni vrednosti, denar in denarne ustreznike ter morebitne terjatve.</p> <p>Finančne naložbe se zaradi svoje pomembnosti v izkazu finančnega položaja družbe štejejo za ključno revizijsko zadevo.</p>	<p>Pregledali smo ustreznost računovodskih usmeritev. Pridobili smo razumevanje ključnih notranjih kontrol in delovanje slednjih preizkusili.</p> <p>Izvedli smo še naslednje postopke:</p> <ul style="list-style-type: none"> • preverili smo obstoj (lastništvo) finančnih naložb na dan 31. december 2020, • pri naložbah v tržne vrednostne papirje, smo preračunali vrednost teh naložb na podlagi vrednosti, ki izhaja iz javno objavljenih cen na trgu vrednostnih papirjev na dan 31. decembra 2020. • za naložbe, merjene po odplačni vrednosti, smo preračunali odplačno vrednost na podlagi podatkov o zapadlosti naložbe na dan 31. decembra 2020. <p>Pregledali smo tudi informacije v ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazih, da bi ocenili, ali obsegajo razkritja, kot jih zahtevajo MSRP.</p>

Obveznosti iz finančnih pogodb

Ključna revizijska zadeva	Revizijski postopki v zvezi s ključno revizijsko zadevo
<p>Razkritja v zvezi z obveznostmi iz finančnih pogodb so vključena v razkritje 5.2.2.6.10. <i>Obveznosti iz finančnih naložb (računovodske usmeritve) in 5.2.4.1.10.1 Obveznosti iz finančnih pogodb (razkritja k računovodskim izkazom).</i></p> <p>Na dan 31. decembra 2020 znašajo obveznosti iz finančnih pogodb v računovodskih izkazih družbe 386.356.149 EUR (2019: 341.606.100 EUR), kar predstavlja 94,4 % bilančne vsote na dan 31. december 2020.</p>	<p>Pregledali smo ustreznost računovodskih usmeritev. Pridobili smo razumevanje ključnih notranjih kontrol in preizkusili učinkovitost njihovega delovanja. Pregledali smo postopke analize ekonomskih in neekonomskih predpostavk, uporabljenih za izračun obveznosti iz finančnih pogodb.</p> <p>Proučili smo ustreznost ključnih predpostavk posloводства, uporabljenih pri oceni zneska obveznosti iz finančnih naložb in jih uskladili z ustrežno podporno dokumentacijo. Ocenili smo,</p>



<p>Obveznosti iz finančnih pogodb se nanašajo na zahtevano kritje skladov v Skupnem pokojninskem skladu življenjskega cikla. Na Zajamčenem skladu družba prevzema tveganje pri mesečnem pripisu zajamčenega donosa, medtem ko na Mešanem in Delniškem skladu naložbeno tveganje nosijo člani.</p> <p>Obveznosti iz finančnih pogodb se računajo z uporabo retrospektivne računske metode. Metoda v izračunu upošteva dejanska vplačila, obračunane stroške, ki skladno s pravili upravljanja skladov smejo bremeniti sklade, izplačila ter pripise donosov v preteklem obdobju do dneva vrednotenja. Obveznosti iz finančnih pogodb so oblikovane v višini, ki zadošča za kritje vseh obveznosti iz sklenjenih finančnih pogodb, ki se jih lahko predvidi.</p> <p>Obveznosti iz finančnih pogodb so pomembne računovodske ocene in so podvržene visoki stopnji presoje. Zaradi omenjenega in zaradi svoje pomembnosti v izkazu finančnega položaja družbe štejejo za ključno revizijsko zadevo.</p>	<p>ali so izkazane obveznosti iz finančnih pogodb v skladu z zahtevami računovodskega okvira, panožno prakso in zakonskimi zahtevami.</p> <p>V ocenjevanje aktuarskih predpostavk, vključno z obravnavo in presojo predpostavk posloводства so bili vključeni tudi aktuarski strokovnjaki kot revizorjevi veščaki. Aktuarski strokovnjaki so bili vključeni v preizkušanje izračunov modela, opravili so tudi neodvisne preračune obveznosti iz naslova finančnih pogodb.</p> <p>Pregledali smo tudi razkritja v računovodskih izkazih, da bi ocenili, ali so informacije v zvezi z obveznostmi iz finančnih obveznosti ustrezno razkrite.</p>
---	--

Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. Druge informacije obsegajo informacije v letnem poročilu, razen računovodskih izkazov in revizorjevega poročila o njih.

Naše mnenje o računovodskih izkazih se ne nanaša na druge informacije in o njih ne izražamo nobene oblike zagotovila.

V povezavi z našo revizijo računovodskih izkazov je naša odgovornost prebrati druge informacije in pri tem presoditi, ali so druge informacije pomembno neskladne z računovodskimi izkazi, zakonskimi zahtevami ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačne. Če na podlagi opravljenega dela zaključimo, da obstaja pomembna napačna navedba drugih informacij, moramo o takih okoliščinah poročati. V zvezi s tem na podlagi opisanih postopkov poročamo, da:

- so druge informacije v vseh pomembnih pogledih usklajene z revidiranimi računovodskimi izkazi;
- so druge informacije pripravljene v skladu z veljavnimi zakoni in predpisi; ter
- na podlagi poznavanja in razumevanja družbe in njenega okolja, ki smo ga pridobili med revizijo, v zvezi z drugimi informacijami nismo ugotovili bistveno napačnih navedb.

Deloitte.

Odgovornosti posloводства in pristojnih za upravljanje za računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu z MSRP in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo posloводства potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Posloводство je pri pripravi računovodskih izkazov družbe odgovorno za oceno njene sposobnosti, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkrije zadev, povezanih z delujočim podjetjem, in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot podlage za računovodenje, razen če namerava posloводство družbo likvidirati ali zaustaviti poslovanje ali nima druge realne možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

Pristojni za upravljanje so odgovorni za nadzor nad pripravo računovodskih izkazov in za potrditev revidiranega letnega poročila.

Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

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

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

- Prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih, bodisi zaradi prevare ali napake, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjim kontrolam.
- Pridobimo razumevanje notranjih kontrol, pomembnih za revizijo, z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol družbe.
- Presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij posloводства.
- Na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbuja dvom v sposobnost organizacije, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v računovodskih izkazih ali, če so takšna razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih, pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje organizacije kot delujočega podjetja.
- Ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo, vsebino računovodskih izkazov, vključno z razkritji, in ali računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev.

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

Deloitte.

Pristojnim za upravljanje smo prav tako predložili našo izjavo, da smo izpolnili vse etične zahteve v zvezi z neodvisnostjo ter jih obvestili o vseh razmerjih in drugih zahtevah, za katere bi se lahko upravičeno menilo, da vplivajo na našo neodvisnost, in jih seznanili s s tem povezanimi ukrepi.

Od vseh zadev, s katerimi smo seznanili pristojne za upravljanje, smo zadeve, ki so bile najpomembnejše pri reviziji računovodskih izkazov revidiranega obdobja, določili kot ključne revizijske zadeve. Omenjene zadeve opišemo v revizorjevem poročilu, razen če zakonska ali regulatorna določila prepovedujejo javno razkrivanje takšnih zadev.

Poročilo o drugih zakonskih in regulatornih zahtevah

Imenovanje revizorja in trajanje posla

Deloitte revizija d.o.o. je bila imenovana za zakonitega revizorja družbe na skupščini delničarjev dne 29. julija 2019. Naše opravljanje posla v celoti in neprekinjeno traja 2 leti.

Potrdilo revizijski komisiji

Potrjujemo, da je naše revizijsko mnenje o računovodskih izkazih v tem poročilu skladno z dodatnim poročilom revizijski komisiji družbe z dne 31. marca 2021 v skladu s členom 11 Uredbe (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta.

Opravljanje nerevizijskih storitev

Izjavljamo, da nismo opravljali nobenih prepovedanih nerevizijskih storitev iz člena 5(1) Uredbe (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta. Poleg obvezne revizije nismo za revidirano družbo opravljali nobenih drugih storitev, ki ne bi bile razkrite v letnem poročilu.

V imenu revizijske družbe Deloitte revizija d.o.o. je za opravljeno revizijo odgovorna Barbara Žibret Kralj.

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.
Dunajska cesta 165
1000 Ljubljana

Barbara Žibret Kralj
Pooblaščenca revizorka
Ljubljana, 31. marec 2021

Deloitte.

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

9 DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR

9.1 SKLEP O LETNEM POROČILU IN TRIMESEČNIH RAČUNOVODSKIH IZKAZIH ZAVAROVALNIC

Triglav PD, d.d.

BILANCA STANJA na dan 31. 12. 2020

	31. 12. 2020	31. 12. 2019	Indeks
SREDSTVA (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J+K+L+M)	390.143.633	363.248.303	107,4
A. Neopredmetena sredstva	123.455	103.868	118,9
B. Opredmetena osnovna sredstva	611.025	727.555	84,0
C. Nekratkoročna sredstva namenjena za prodajo	0	0	/
D. Odložene terjatve za davek	0	0	/
E. Naložbene nepremičnine	0	0	/
F. Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah, od tega	450.150	526.064	85,6
-obračunane z uporabo kapitalske metode	450.150	526.064	85,6
G. Finančne naložbe:	18.878.724	18.818.095	100,3
- vrednotene po odplačni vrednosti	0	1.407.675	0,0
- vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	13.579.671	8.101.595	167,6
- vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	5.299.053	9.308.825	56,9
H. Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	/
I. Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen na pozavarovalnice in sozavarovanje	0	0	/
J. Sredstva iz finančnih pogodb	368.356.149	341.606.100	107,8
K. Terjatve	358.802	364.089	98,5
1. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	246	246	100,0
2. Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	0	0	/
3. Terjatve za odmerjeni davek	0	0	/
4. Druge terjatve	358.556	363.843	98,5
L. Druga sredstva	22.877	12.694	180,2
M. Denar in denarni ustrezniki	1.342.451	1.089.838	123,2
N. Zunajbilančne postavke	190.000	100.000	190,0
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	390.143.633	363.248.303	107,4
A. Kapital	17.767.973	18.348.958	96,8
1. Osnovni kapital	6.750.764	6.750.764	100,0
2. Kapitalske rezerve	590.920	590.920	100,0
3. Rezerve iz dobička	932.346	932.346	100,0
4. Presežek iz prevrednotenja	622.031	256.571	242,4
5. Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po pošteni vrednosti	0	0	/
6. Zadržani čisti poslovni izid	9.818.357	8.702.175	112,8
7. Čisti poslovni izid poslovnega leta	-946.444	1.116.182	-84,8
B. Podrejene obveznosti	0	0	/
C. Zavarovalno-tehnične rezervacije	0	0	/
D. Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	/
E. Druge rezervacije	3.164.236	2.321.050	136,3
F. Obveznosti vezane na nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo	0	0	/
G. Odložene obveznosti za davek	0	0	/
H. Obveznosti iz finančnih pogodb	368.356.149	341.606.100	107,8
I. Druge finančne obveznosti	0	0	/
J. Obveznosti iz poslovanja	0	0	/
K. Ostale obveznosti	855.275	972.195	88,0
L. Zunajbilančne postavke	190.000	100.000	190,0

Triglav PD, d.d.

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA za obdobje 1. 1. do 31. 12. 2020

	2020	2019	Indeks
A. ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	0	0	/
B. PRIHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE, od tega	0	0	/
C. PRIHODKI OD NALOŽB, od tega	822.806	1.960.038	42,0
-prihodki od obresti, izračunani z uporabo metode efektivnih obrestnih mer	259.398	278.323	93,2
-prihodki od dividend	28.981	31.467	92,1
-odprava oslabitev finančnih sredstev	524.511	1.643.385	31,9
-dobički, ki izhajajo iz razlike med odplačno vrednostjo finančnega sredstva in njegovo pošteno vrednostjo na datum prerazvrstitve	0	0	/
-dobički, pripoznani v drugem vseobsegajočem donosu, preneseni v izkaz poslovnega izida zaradi prerazvrstitve	0	0	/
-dobički pri odtujitvah naložb	9.916	6.863	144,5
D. DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega	3.869.387	3.682.589	105,1
- prihodki od provizij	3.869.387	3.682.589	105,1
E. DRUGI PRIHODKI	64.561	243.335	26,5
F. ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	0	0	/
G. SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	0	0	/
H. SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJA	0	0	/
I. SPREMEMBE OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB	0	0	/
J. ODHODKI ZA BONUŠE IN POPUSTE	0	0	/
K. OBRATOVALNI STROŠKI, od tega	3.048.348	3.049.379	100,0
- stroški pridobivanja zavarovanj	129.894	105.049	123,7
L. ODHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE, od tega	75.914	85.704	88,6
- izguba iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunana z uporabo kapitalske metode	75.914	85.704	88,6
M. ODHODKI NALOŽB, od tega	768.420	21.501	3.573,9
- oslabitve finančnih sredstev	584.110	4.136	14.122,6
-izgube, ki izhajajo iz razlike med odplačno vrednostjo finančnega sredstva in njegovo pošteno vrednostjo na datum prerazvrstitve	0	0	/
-izgube, pripoznane v drugem vseobsegajočem donosu, prenesene v izkaz poslovnega izida zaradi prerazvrstitve	0	0	/
-izgube pri odtujitvah naložb	181.593	17.365	1.045,7
N. DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI, od tega:	0	0	/
O. DRUGI ODHODKI	1.810.516	1.613.196	112,2
-odhodki financiranja	0	0	/
P. POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	-946.444	1.116.182	-84,8
R. DAVEK OD DOHODKA	0	0	/
S. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA	-946.444	1.116.182	-84,8
Osnovni čisti dobiček/izguba na delnico	-29	34	-85,3
Popravljeni čisti dobiček/izguba na delnico	-29	34	-85,3

Triglav PD, d.d.

IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA za obdobje 1. 1. do 31. 12. 2020

1.3. IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA	2020	2019	Indeks
I. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	-946.444	1.116.182	-84,8
II. DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI (a + b)	365.460	113.204	322,8
a) Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo preračunane v poslovni izid (1+2+3+4+5+6)	0	0	/
1. Čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja neopredmetenih sredstev	0	0	/
2. Čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja opredmetenih osnovnih sredstev	0	0	/
3. Aktuarski čisti dobički/izgube v zvezi s pokojninskimi načrti z določenimi zasluži	0	0	/
4. Pripadajoči čisti dobički/izgube v zvezi z naložbami v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunanih po kapitalski metodi	0	0	/
5. Druge postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo preračunane v poslovni izid	0	0	/
6. Davek od postavk, ki ne bodo preračunane v poslovni izid	0	0	/
b) Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko preračunane v poslovni izid (1+2+3+4+5)	365.460	113.204	322,8
1.a. Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	0	0	/
1.1. Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja	0	0	/
1.2. Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid	0	0	/
1.3. Druge preračunavitve	0	0	/
1.b. Čisti dobički/izgube, pripoznane v presežku iz prevrednotenja, v zvezi s finančnimi naložbami, merjenimi po pošteni vrednosti preko izkaza drugega vseobsegajočega donosa	365.460	113.204	322,8
2. Čisti dobički/izgube, ki izvirajo iz varovanja denarnih tokov pred tveganjem (uspešni del varovanja)	0	0	/
2.1. Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja	0	0	/
2.2. Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid	0	0	/
2.3. Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja k začetni knjigovodski vrednosti varovane postavke	0	0	/
3. Pripadajoči čisti dobički/izgube v zvezi z naložbami v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunanih po kapitalski metodi	0	0	/
4. Druge postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko preračunane v poslovni izid	0	0	/
5. Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko preračunane v poslovni izid	0	0	/
III. VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI (I + II)	-580.984	1.229.386	-47,3

9.2 SKLEP O LETNEM POROČILU IN MEDLETNIH RAČUNOVODSKIH IZKAZIH POKOJNINSKEGA SKLADA, OBLIKOVANEGA KOT KRITNI SKLAD, TER SKUPINE KRITNIH SKLADOV

9.2.1 SKUPINA KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Zbirna bilanca stanja

v EUR	31. 12. 2020	31. 12. 2019	Indeks
I. SREDSTVA *	368.356.149	341.606.100	107,8
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	/
B. Finančne naložbe	357.456.008	326.418.213	109,5
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega	16.513.626	21.448.196	77,0
- posojila in depoziti	6.001.765	6.000.623	100,0
- dolžniški vrednostni papirji	10.511.861	15.447.573	68,0
2. merjene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa, od tega	0	0	/
3. vrednotene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, od tega	340.942.382	304.970.017	111,8
- dolžniški vrednostni papirji	260.014.264	236.628.809	109,9
- lastniški vrednostni papirji	80.928.118	68.341.208	118,4
C. Terjatve *	67.541	71.832	94,0
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zjamčenega donosa	0	0	/
2. Druge terjatve *	67.541	71.832	94,0
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki *	10.832.600	15.116.055	71,7
E. Druga sredstva	0	0	/
F. Zunajbilančna sredstva	5.113.204	3.407.806	150,0
1. Iz naslova izvedenih finančnih inštrumentov	0	0	/
2. Druga zunajbilančna sredstva	5.113.204	3.407.806	150,0
II. OBVEZNOSTI *	368.356.149	341.606.100	107,8
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	367.651.001	340.715.472	107,9
1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije	0	0	/
2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada, od tega:	0	0	/
3. Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP), od tega	367.651.001	340.715.472	107,9
-presežek iz prevrednotenja	0	0	/
B. Finančne obveznosti	0	0	/
C. Poslovne obveznosti *	703.892	889.878	79,1
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0	/
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada *	346.112	326.167	106,1
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	352.000	558.352	63,0
4. Druge poslovne obveznosti *	5.780	5.359	107,9
D. Druge obveznosti *	1.257	750	167,6
F. Zunajbilančne obveznosti	5.113.204	3.407.806	150,0
1. Iz naslova izvedenih finančnih inštrumentov	0	0	/
2. Iz naslova danih jamstev	0	0	/
3. Druge zunajbilančne obveznosti	5.113.204	3.407.806	150,0

* Zbirna bilanca stanja Skupnega pokojninskega sklada je v vseh postavkah, razen pri drugih terjativah in pri drugih obveznostih ter pri denarnih sredstvih in drugih poslovnih obveznostih, seštevke postavk posameznih izkazov finančnega položaja kritnih skladov iz skupine kritnih skladov življenjskega cikla. Postavki terjatve in druge obveznosti ne vključujeta vrednosti iz internih obračunskih razmerij med skladi znotraj skupine na presečni datum. Denarna sredstva ter druge poslovne obveznosti pa so od golega seštevka iz posameznih izkazov višje za stanje denarnih sredstev oz. stanje obveznosti iz nerazporejenih nakazil Skupnega kritnega sklada.

Zbirni izkaz poslovnega izida

	2020	2019	Indeks
I. Finančni prihodki	18.787.594	23.631.152	79,5
1. Prihodki od dividend in deležev	480.906	357.133	134,7
2. Prihodki od obresti	6.464.341	6.978.632	92,6
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	118.933	132.486	89,8
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	10.753.909	15.537.981	69,2
5. Drugi finančni prihodki	969.504	624.921	155,1
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin	0	0	/
III. Finančni odhodki	8.135.598	2.438.753	333,6
1. Odhodki za obresti	17.865	0	/
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	252.347	40.038	630,3
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaza poslovnega izida	5.230.530	2.285.391	228,9
4. Drugi finančni odhodki	2.634.856	113.323	2.352,1
IV. Odhodki naložbenih nepremičnin	0	0	/
V. Rezultat iz naložbenja (I. + II. – III. – IV.)	10.651.996	21.192.399	50,3
VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	2.901	77	3.767,5
VII. Drugi prihodki	0	0	/
VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem	3.642.761	3.429.475	106,2
1. Provizija za upravljanje	3.452.807	3.237.278	106,7
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	65.603	62.019	105,8
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem	0	0	/
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada	42.599	46.972	90,7
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	17.902	18.320	97,7
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	63.851	64.886	98,4
IX. Drugi odhodki	0	0	/
X. Čisti poslovni izid, namenjen zavarovancem (V. + VI. + VII. – VIII. – IX.)	7.012.136	17.763.001	39,5

9.2.2 OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Bilanca stanja

EUR	31. 12. 2020	31. 12. 2019	Indeks
I. SREDSTVA	329.648.762	313.590.246	105,1
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	/
B. Finančne naložbe	320.579.758	299.749.191	106,9
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega:	16.513.626	21.448.196	77,0
- posojila in depoziti	6.001.765	6.000.623	100,0
- dolžniški vrednostni papirji	10.511.861	15.447.573	68,0
2. merjene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa, od tega:	0	0	/
3. merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:	304.066.132	278.300.995	109,3
- dolžniški vrednostni papirji	247.924.445	227.708.747	108,9
- lastniški vrednostni papirji	56.141.686	50.592.248	111,0
C. Terjatve	2.489.382	2.556.334	97,4
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zjamčenega donosa	0	0	0,0
2. Druge terjatve	2.489.382	2.556.334	97,4
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	6.579.621	11.284.721	58,3
E. Druga sredstva	0	0	/
F. Zunajbilančna sredstva	4.733.204	3.207.806	147,6
1. Iz naslova izvedenih finančnih inštrumentov	0	0	/
2. Druga zunajbilančna sredstva	4.733.204	3.207.806	147,6
II. OBVEZNOSTI	329.648.762	313.590.246	105,1
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	328.990.705	312.721.554	105,2
1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije	0	0	/
2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada, od tega:	0	0	/
3. Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP), od tega:	328.990.705	312.721.554	105,2
- presežek iz prevrednotenja	0	0	/
B. Finančne obveznosti	0	0	/
C. Poslovne obveznosti	654.003	847.865	77,1
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0	/
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	302.634	293.698	103,0
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	346.189	549.242	63,0
4. Druge poslovne obveznosti	5.180	4.925	105,2
D. Druge obveznosti	4.053	20.827	19,5
F. Zunajbilančne obveznosti	4.733.204	3.207.806	147,6
1. Iz naslova izvedenih finančnih inštrumentov	0	0	/
2. Iz naslova danih jamstev	0	0	/
3. Druge zunajbilančne obveznosti	4.733.204	3.207.806	147,6

Izkaz poslovnega izida

	2020	2019	Indeks
I. Finančni prihodki	14.417.485	19.583.117	73,6
1. Prihodki od dividend in deležev	267.329	199.519	134,0
2. Prihodki od obresti	6.245.768	6.798.058	91,9
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	93.747	122.194	76,7
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	6.959.888	12.013.770	57,9
5. Drugi finančni prihodki	850.753	449.576	189,2
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin	0	0	/
III. Finančni odhodki	5.876.616	2.276.490	258,1
1. Odhodki za obresti	17.197	0	/
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	198.437	25.160	788,7
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	4.168.017	2.193.249	190,0
4. Drugi finančni odhodki	1.492.966	58.081	2.570,5
IV. Odhodki naložbenih nepremičnin	0	0	/
V. Rezultat iz naložbenja (I. + II. - III. - IV.)	8.540.869	17.306.627	49,4
VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	2.901	77	3.767,5
VII. Drugi prihodki	0	0	/
VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada	3.283.999	3.155.934	104,1
1. Provizija za upravljanje	3.132.889	2.999.277	104,5
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	59.525	57.462	103,6
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem	0	0	
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada	35.759	40.885	87,5
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	6.094	5.938	102,6
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	49.732	52.372	95,0
IX. Drugi odhodki	0	0	/
X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V.+ VI. +VII. - VIII. - IX.)	5.259.772	14.150.770	37,2

9.2.3 MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Bilanca stanja

V EUR	31. 12. 2020	31. 12. 2019	Indeks
I. SREDSTVA	22.458.474	16.524.817	135,9
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	/
B. Finančne naložbe	21.437.237	15.703.213	136,5
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega:	0	0	/
2. merjene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa, od tega:	0	0	/
3. merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:	21.437.237	15.703.213	136,5
- dolžniški vrednostni papirji	9.113.048	6.837.478	133,3
- lastniški vrednostni papirji	12.324.189	8.865.735	139,0
C. Terjatve	563.870	432.957	130,2
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zjamčenega donosa	0	0	/
2. Druge terjatve	563.870	432.957	130,2
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	457.368	388.647	117,7
E. Druga sredstva	0	0	/
F. Zunajbilančna sredstva	190.000	100.000	190,0
1. Iz naslova izvedenih finančnih instrumentov	0	0	/
2. Druga zunajbilančna sredstva	190.000	100.000	190,0
II. OBVEZNOSTI	22.458.474	16.524.818	135,9
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	22.337.303	16.419.309	136,0
1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije	0	0	/
2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada, od tega:	0	0	/
3. Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP), od tega:	22.337.303	16.419.309	136,0
- presežek iz prevrednotenja	0	0	/
B. Finančne obveznosti	0	0	/
C. Poslovne obveznosti	29.242	27.116	107,8
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0	/
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	24.347	18.421	132,2
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	4.549	8.440	53,9
4. Druge poslovne obveznosti	347	255	136,1
D. Druge obveznosti	91.929	78.393	117,3
F. Zunajbilančne obveznosti	190.000	100.000	190,0
1. Iz naslova izvedenih finančnih instrumentov	0	0	/
2. Iz naslova danih jamstev	0	0	/
3. Druge zunajbilančne obveznosti	190.000	100.000	190,0

Izkaz poslovnega izida

	2020	2019	Indeks
I. Finančni prihodki	2.346.380	2.133.635	110,0
1. Prihodki od dividend in deležev	106.368	78.336	135,8
2. Prihodki od obresti	163.844	138.403	118,4
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	16.271	6.773	240,2
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	1.985.469	1.814.023	109,5
5. Drugi finančni prihodki	74.428	96.100	77,5
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin	0	0	/
1. Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem	0	0	/
2. Dobički pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	0	/
3. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0	/
III. Finančni odhodki	1.174.405	102.625	1.144,4
1. Odhodki za obresti	316	0	/
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	25.780	10.332	249,5
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	559.152	58.202	960,7
4. Drugi finančni odhodki	589.158	34.092	1.728,1
IV. Odhodki naložbenih nepremičnin	0	0	/
1. Odhodki v zvezi z upravljanjem in oddajanjem naložbenih nepremičnin	0	0	/
2. Izgube pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	0	/
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0	/
V. Rezultat iz naložbenja (I. + II. – III. – IV.)	1.171.975	2.031.010	57,7
VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	0	0	/
VII. Drugi prihodki	0	0	/
VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem	207.796	162.052	128,2
1. Provizija za upravljanje	188.291	143.898	130,9
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	3.578	2.756	129,8
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem	0	0	/
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada	2.462	2.356	104,5
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	6.073	6.441	94,3
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	7.391	6.601	112,0
IX. Drugi odhodki	0	0	/
X. Čisti poslovni izid, namenjen zavarovancem (V. + VI. + VII. – VIII. – IX.)	964.179	1.868.958	51,6

9.2.4 DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Bilanca stanja

V EUR	31. 12. 2020	31. 12. 2019	Indeks
I. SREDSTVA	16.468.950	11.688.804	140,9
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	/
B. Finančne naložbe	15.439.013	10.965.810	140,8
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega:	0	0	/
2. merjene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa, od tega:	0	0	/
3. merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:	15.439.013	10.965.810	140,8
- dolžniški vrednostni papirji	2.976.771	2.082.584	142,9
- lastniški vrednostni papirji	12.462.243	8.883.226	140,3
C. Terjatve	475.206	378.353	125,6
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	0	0	/
2. Druge terjatve	475.206	378.353	125,6
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	554.730	344.641	161,0
E. Druga sredstva	0	0	/
F. Zunajbilančna sredstva	190.000	100.000	190,0
1. Iz naslova izvedenih finančnih inštrumentov	0	0	/
2. Druga zunajbilančna sredstva	190.000	100.000	190,0
II. OBVEZNOSTI	16.468.950	11.688.804	140,9
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	16.322.992	11.574.609	141,0
1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije	0	0	/
2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada, od tega:	0	0	/
3. Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP), od tega:	16.322.992	11.574.609	141,0
- presežek iz prevrednotenja	0	0	/
B. Finančne obveznosti	0	0	/
C. Poslovne obveznosti	20.647	14.897	138,6
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0	/
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	19.131	14.048	136,2
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	1.262	670	188,4
4. Druge poslovne obveznosti	253	179	141,3
D. Druge obveznosti	125.310	99.298	126,2
F. Zunajbilančne obveznosti	190.000	100.000	190,0
1. Iz naslova izvedenih finančnih inštrumentov	0	0	/
2. Iz naslova danih jamstev	0	0	/
3. Druge zunajbilančne obveznosti	190.000	100.000	190,0

Izkaz poslovnega izida

V EUR	2020	2019	Indeks
I. Finančni prihodki	2.023.727	1.914.399	105,7
1. Prihodki od dividend in deležev	107.209	79.278	135,2
2. Prihodki od obresti	54.730	42.171	129,8
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	8.914	3.519	253,3
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	1.808.552	1.710.186	105,8
5. Drugi finančni prihodki	44.322	79.245	55,9
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin	0	0	/
III. Finančni odhodki	1.084.575	59.637	1.818,6
1. Odhodki za obresti	353	0	/
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	28.130	4.547	618,6
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	503.362	33.941	1.483,0
4. Drugi finančni odhodki	552.731	21.149	2.613,5
IV. Odhodki naložbenih nepremičnin	0	0	/
V. Rezultat iz naložbenja (I. + II. - III. - IV.)	939.152	1.854.762	50,6
VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zjamčenega donosa	0	0	/
VII. Drugi prihodki	0	0	/
VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada	150.967	111.489	135,4
1. Provizija za upravljanje	131.627	94.103	139,9
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	2.501	1.801	138,9
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem	0	0	
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada	4.377	3.731	117,3
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	5.734	5.941	96,5
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	6.728	5.913	113,8
IX. Drugi odhodki	0	0	/
X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V.+ VI. +VII. - VIII. - IX.)	788.185	1.743.273	45,2