



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

triglav

www.triglavpokojnine.si

Revidirano letno poročilo
Skupine kritnih skladov
Skupni pokojninski sklad
za poslovno leto, ki se je zaključilo
31. decembra 2020



UPRAVA:

Predsednik: Aljoša Uršič

Člana uprave: Peter Krassnig

dr. Vida Šeme Hočevar

KAZALO

| | |
|--|-----------|
| 1 SKUPINA KRITNIH SKLADOV SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD | 9 |
| 1.1 POSLOVNO POROČILO | 9 |
| 1.1.1 PODATKI O SKUPINI KRITNIH SKLADOV | 9 |
| 1.2 IZJAVA ODGOVORNOSTI UPRAVE UPRAVLJAVCA | 12 |
| 1.3 RAČUNOVODSKO POROČILO | 13 |
| 1.3.1 ZBIRNI IZKAZI | 13 |
| 1.3.1.1 ZBIRNI IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA | 13 |
| 1.3.1.2 ZBIRNI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA | 13 |
| 1.3.2 POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE | 14 |
| 1.3.2.1 IZJAVA O SKLADNOSTI | 14 |
| 1.3.2.2 PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV | 14 |
| 1.3.3 POJASNILA K ZBIRNIM IZKAZOM | 14 |
| 1.3.3.1 POJASNILA K ZBIRNEMU IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA | 14 |
| 1.3.3.2 POJASNILA K ZBIRNEMU IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA | 19 |
| 1.3.4 RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI | 20 |
| 1.3.5 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA | 21 |
| 1.4 MNENJE ODBORA POKOJNINSKEGA SKLADA | 22 |
| 1.5 MNENJE NOSILCA AKTUARSKE FUNKCIJE K LETNEMU POROČILU SKUPINE KRITNIH SKLADOV | 23 |
| 1.6 POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA | 24 |
| 1.7 DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AZN | 27 |
| 1.7.1 ZBIRNA BILANCA STANJA | 27 |
| 1.7.2 ZBIRNI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA | 28 |
| 2 OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM | 29 |
| 2.1 POSLOVNO POROČILO | 29 |
| 2.1.1 POMEMBNEJŠI PODATKI O UPRAVLJAVCU | 29 |
| 2.1.2 PODATKI O KRITNEM SKLADU | 29 |
| 2.1.3 IZBRANI RAČUNOVODSKI IN FINANČNI KAZALNIKI POSLOVANJA | 35 |
| 2.1.3.1 KAZALNIKI POSLOVANJA | 35 |
| 2.1.3.2 POJASNILA H KAZALNIKOM POSLOVANJA | 35 |
| 2.1.4 DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA | 35 |
| 2.2 IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE UPRAVLJAVCA | 36 |
| 2.3 RAČUNOVODSKO POROČILO | 37 |
| 2.3.1 IZKAZI | 37 |
| 2.3.1.1 IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA | 37 |
| 2.3.1.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA | 37 |
| 2.3.1.3 IZKAZ DENARNIH TOKOV | 38 |
| 2.3.2 RAČUNOVODSKE USMERITVE | 38 |
| 2.3.2.1 POMEMBNE RAČUNOVODSKE OCENE IN PRESOJE | 38 |
| 2.3.2.2 FINANČNE NALOŽBE | 38 |
| 2.3.2.3 TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA | 41 |
| 2.3.2.4 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI | 41 |
| 2.3.2.5 OBVEZNOSTI DO ČLANOV - ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE | 42 |
| 2.3.2.6 POSLOVNE IN DRUGE OBVEZNOSTI | 42 |
| 2.3.2.7 FINANČNI PRIHODKI | 42 |
| 2.3.2.8 FINANČNI ODHODKI | 43 |
| 2.3.2.9 PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE | 43 |
| 2.3.2.10 ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO | 43 |
| 2.3.2.11 DRUGI ODHODKI | 43 |
| 2.3.2.12 UGOTAVLJANJE POSLOVNEGA IZIDA | 43 |
| 2.3.2.13 DAVKI | 44 |
| 2.3.2.14 IZJAVA O SKLADNOSTI | 44 |
| 2.3.2.15 PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV | 44 |
| 2.3.2.16 KLASIFIKACIJA POGODB | 44 |
| 2.3.2.17 FUNKCIJSKA IN PREDSTAVITVENA VALUTA | 44 |
| 2.3.2.18 STANDARDI, DOPOLNITVE IN POJASNILA, KI ŠE NISO V VELJAVI IN JIH DRUŽBA NI PREDČASNO UPORABILA | 45 |
| 2.3.3 POJASNILA K IZKAZOM | 47 |
| 2.3.3.1 POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA | 47 |
| 2.3.3.2 ČISTA VREDNOST SREDSTEV IN VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA | 61 |
| 2.3.3.3 POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA | 61 |
| 2.3.3.4 POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV | 63 |

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2020

| | | |
|----------|---|-----------|
| 2.3.4 | DODATNA RAZKRITJA PO SKLEPU AZN..... | 63 |
| 2.3.4.1 | RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI | 63 |
| 2.3.4.2 | VPLAČILA ČLANOV | 64 |
| 2.3.4.3 | IZPLAČILA ČLANOM | 65 |
| 2.3.4.4 | STROŠKI POSLOVANJA POKOJNINSKEGA SKLADA | 65 |
| 2.3.4.5 | POJASNILO O IZPOSTAVLJENOSTI IZ NASLOVA NALOŽB | 65 |
| 2.3.5 | POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA..... | 70 |
| 2.4 | MNENJE ODBORA POKOJNINSKEGA SKLADA..... | 71 |
| 2.5 | MNENJE NOSILCA AKTUARSKE FUNKCIJE | 72 |
| 2.6 | DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR | 73 |
| 2.6.1 | BILANCA STANJA..... | 73 |
| 2.6.2 | IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA | 74 |
| 2.6.3 | IZKAZ PRIPISA DOBIČKA..... | 75 |
| 2.6.3.1 | IZKAZ GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA | 75 |
| 2.6.3.2 | IZKAZ GIBANJA ŠTEVILA ENOT PREMOŽENJA | 75 |
| 2.6.3.3 | POJASNILA K IZKAZU PRIPISA DOBIČKA | 75 |
| 2.6.4 | IZKAZ DENARNIH TOKOV | 76 |
| 2.6.5 | IZKAZ PREMOŽENJA | 77 |
| 2.6.5.1 | POJASNILA K IZKAZU PREMOŽENJA | 78 |
| 3 | MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD..... | 79 |
| 3.1 | POSLOVNO POROČILO | 79 |
| 3.1.1 | POMEMBNEJŠI PODATKI O UPRAVLJAVCU..... | 79 |
| 3.1.2 | PODATKI O KRITNEM SKLADU | 79 |
| 3.1.3 | IZBRANI RAČUNOVODSKI IN FINANČNI KAZALNIKI POSLOVANJA | 83 |
| 3.1.3.1 | KAZALNIKI POSLOVANJA | 83 |
| 3.1.3.2 | POJASNILA H KAZALNIKOM POSLOVANJA | 84 |
| 3.1.4 | DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA..... | 84 |
| 3.2 | IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE UPRAVLJAVCA | 85 |
| 3.3 | RAČUNOVODSKO POROČILO..... | 86 |
| 3.3.1 | IZKAZI..... | 86 |
| 3.3.1.1 | IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA | 86 |
| 3.3.1.2 | IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA | 86 |
| 3.3.1.3 | IZKAZ DENARNIH TOKOV | 87 |
| 3.3.2 | RAČUNOVODSKE USMERITVE..... | 87 |
| 3.3.2.1 | POMEMBNE RAČUNOVODSKE PRESOJE IN OCENE | 87 |
| 3.3.2.2 | FINANČNE NALOŽBE | 87 |
| 3.3.2.3 | TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA | 89 |
| 3.3.2.4 | DENAR IN DENARNI USTREZNIKI..... | 89 |
| 3.3.2.5 | OBVEZNOSTI DO ČLANOV - ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE | 89 |
| 3.3.2.6 | POSLOVNE IN DRUGE OBVEZNOSTI | 90 |
| 3.3.2.7 | FINANČNI PRIHODKI | 90 |
| 3.3.2.8 | FINANČNI ODHODKI..... | 90 |
| 3.3.2.9 | PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE..... | 90 |
| 3.3.2.10 | ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO..... | 90 |
| 3.3.2.11 | DRUGI ODHODKI..... | 91 |
| 3.3.2.12 | UGOTAVLJANJE POSLOVNEGA IZIDA | 91 |
| 3.3.2.13 | DAVKI..... | 91 |
| 3.3.2.14 | IZJAVA O SKLADNOSTI..... | 91 |
| 3.3.2.15 | PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV | 91 |
| 3.3.2.16 | KLASIFIKACIJA POGODB..... | 91 |
| 3.3.2.17 | FUNKCIJSKA IN PREDSTAVITVENA VALUTA | 92 |
| 3.3.2.18 | STANDARDI, DOPOLNITVE IN POJASNILA, KI ŠE NISO V VELJAVI IN JIH DRUŽBA NI PREDČASNO UPORABILA | 92 |
| 3.3.3 | POJASNILA K IZKAZOM..... | 94 |
| 3.3.3.1 | POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA | 94 |
| 3.3.3.2 | ČISTA VREDNOST SREDSTEV IN VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA | 104 |
| 3.3.3.3 | POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA..... | 104 |
| 3.3.3.4 | POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV | 106 |
| 3.3.4 | DODATNA RAZKRITJA PO SKLEPU AZN..... | 106 |
| 3.3.4.1 | RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI | 106 |
| 3.3.4.2 | VPLAČILA ČLANOV | 107 |
| 3.3.4.3 | IZPLAČILA ČLANOM | 108 |
| 3.3.4.4 | STROŠKI POSLOVANJA POKOJNINSKEGA SKLADA | 108 |
| 3.3.4.5 | POJASNILO O IZPOSTAVLJENOSTI IZ NASLOVA NALOŽB | 108 |
| 3.3.5 | POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA..... | 112 |

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2020

| | | |
|----------|--|------------|
| 3.4 | MNENJE ODBORA POKOJNINSKEGA SKLADA..... | 113 |
| 3.5 | MNENJE NOSILCA AKTUARSKE FUNKCIJE | 114 |
| 3.6 | DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI | |
| | NADZOR | 115 |
| 3.6.1 | BILANCA STANJA | 115 |
| 3.6.2 | IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA | 116 |
| 3.6.3 | IZKAZ PRIPISA DOBIČKA | 117 |
| 3.6.3.1 | IZKAZ GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA | 117 |
| 3.6.3.2 | IZKAZ GIBANJA ŠTEVILA ENOT PREMOŽENJA | 117 |
| 3.6.3.3 | POJASNILA K IZKAZU PRIPISA DOBIČKA | 117 |
| 3.6.4 | IZKAZ DENARNIH TOKOV | 118 |
| 3.6.5 | IZKAZ PREMOŽENJA | 118 |
| 3.6.5.1 | POJASNILA K IZKAZU PREMOŽENJA | 119 |
| 4 | DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD | 123 |
| 4.1 | POSLOVNO POROČILO | 123 |
| 4.1.1 | POMEMBNEJŠI PODATKI O UPRAVLJAVCU | 123 |
| 4.1.2 | PODATKI O KRITNEM SKLADU | 123 |
| 4.1.3 | IZBRANI RAČUNOVODSKI IN FINANČNI KAZALNIKI POSLOVANJA | 128 |
| 4.1.3.1 | KAZALNIKI POSLOVANJA | 128 |
| 4.1.3.2 | POJASNILA H KAZALNIKOM POSLOVANJA | 128 |
| 4.1.4 | DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA | 128 |
| 4.2 | IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE UPRAVLJAVCA | 129 |
| 4.3 | RAČUNOVODSKO POROČILO | 130 |
| 4.3.1 | IZKAZI | 130 |
| 4.3.1.1 | IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA | 130 |
| 4.3.1.2 | IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA | 130 |
| 4.3.1.3 | IZKAZ DENARNIH TOKOV | 131 |
| 4.3.2 | RAČUNOVODSKE USMERITVE | 131 |
| 4.3.2.1 | POMEMBNE RAČUNOVODSKE PRESOJE IN OCENE | 131 |
| 4.3.2.2 | FINANČNE NALOŽBE | 131 |
| 4.3.2.3 | TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA | 133 |
| 4.3.2.4 | DENAR IN DENARNI USTREZNIKI | 133 |
| 4.3.2.5 | OBVEZNOSTI DO ČLANOV - ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE | 133 |
| 4.3.2.6 | POSLOVNE IN DRUGE OBVEZNOSTI | 134 |
| 4.3.2.7 | FINANČNI PRIHODKI | 134 |
| 4.3.2.8 | FINANČNI ODHODKI | 134 |
| 4.3.2.9 | PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE | 134 |
| 4.3.2.10 | ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO | 135 |
| 4.3.2.11 | DRUGI ODHODKI | 135 |
| 4.3.2.12 | UGOTAVLJANJE POSLOVNEGA IZIDA | 135 |
| 4.3.2.13 | DAVKI | 135 |
| 4.3.2.14 | IZJAVA O SKLADNOSTI | 135 |
| 4.3.2.15 | PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV | 135 |
| 4.3.2.16 | KLASIFIKACIJA POGODB | 135 |
| 4.3.2.17 | FUNKCIJSKA IN PREDSTAVITVENA VALUTA | 136 |
| 4.3.2.18 | STANDARDI, DOPOLNITVE IN POJASNILA, KI ŠE NISO V VELJAVI IN JIH DRUŽBA NI PREDČASNO UPORABILA | 136 |
| 4.3.3 | POJASNILA K IZKAZOM | 138 |
| 4.3.3.1 | POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA | 138 |
| 4.3.3.2 | ČISTA VREDNOST SREDSTEV IN VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA | 148 |
| 4.3.3.3 | POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA | 148 |
| 4.3.3.4 | POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV | 150 |
| 4.3.4 | DODATNA RAZKRITJA PO SKLEPU AZN | 150 |
| 4.3.4.1 | RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI | 150 |
| 4.3.4.2 | VPLAČILA ČLANOV | 151 |
| 4.3.4.3 | IZPLAČILA ČLANOM | 151 |
| 4.3.4.4 | STROŠKI POSLOVANJA POKOJNINSKEGA SKLADA | 151 |
| 4.3.4.5 | POJASNILO O IZPOSTAVLJENOSTI IZ NASLOVA NALOŽB | 152 |
| 4.3.5 | POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA | 155 |
| 4.4 | MNENJE ODBORA POKOJNINSKEGA SKLADA | 156 |
| 4.5 | MNENJE NOSILCA AKTUARSKE FUNKCIJE | 157 |
| 4.6 | DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI | |
| | NADZOR | 158 |
| 4.6.1 | BILANCA STANJA | 158 |
| 4.6.2 | IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA | 159 |
| 4.6.3 | IZKAZ PRIPISA DOBIČKA | 160 |

| | | |
|---------|---|-----|
| 4.6.3.1 | IZKAZ GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA | 160 |
| 4.6.3.2 | IZKAZ GIBANJA ŠTEVILA ENOT PREMOŽENJA | 160 |
| 4.6.3.3 | POJASNILA K IZKAZU PRIPISA DOBIČKA | 160 |
| 4.6.4 | IZKAZ DENARNIH TOKOV | 161 |
| 4.6.5 | IZKAZ PREMOŽENJA | 161 |
| 4.6.5.1 | POJASNILA K IZKAZU PREMOŽENJA | 162 |

KAZALO TABEL

1. SKUPINA KRITNIH SKLADOV SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

| | | |
|------------|--|----|
| Tabela 1: | Prikaz medsebojnih terjatev in obveznosti skladov iz skupine kritnih skladov na dan 31. 12. 2020 | 10 |
| Tabela 2: | Prikaz medsebojnih terjatev in obveznosti skladov iz skupine kritnih skladov na dan 31. 12. 2019 | 10 |
| Tabela 3: | Izpostavljenost Skupnega pokojninskega sklada do skrbnika | 11 |
| Tabela 4: | Sredstva | 15 |
| Tabela 5: | Finančne naložbe | 15 |
| Tabela 6: | Finančne naložbe po pošteni vrednosti skozi poslovni izid | 16 |
| Tabela 7: | Hierarhija vrednotenja finančnih naložb po pošteni vrednosti skozi poslovni izid | 16 |
| Tabela 8: | Finančne naložbe po odplačni vrednosti | 16 |
| Tabela 9: | Razkritje poštene vrednosti za finančna sredstva, ki se ne vrednotijo po pošteni vrednosti | 16 |
| Tabela 10: | Hierarhija vrednotenja za finančna sredstva, ki se ne vrednotijo po pošteni vrednosti | 17 |
| Tabela 11: | Denar in denarni ustrezniki | 17 |
| Tabela 12: | Obveznosti | 17 |
| Tabela 13: | Obveznosti do članov - zavarovalno-tehnične rezervacije | 17 |
| Tabela 14: | Vrednost obveznosti do članov v mirovanju | 18 |
| Tabela 15: | Poslovne in druge obveznosti | 18 |
| Tabela 16: | Zbirna čista vrednost sredstev pokojninskih skladov | 18 |
| Tabela 17: | Finančni prihodki | 19 |
| Tabela 18: | Finančni odhodki | 19 |
| Tabela 19: | Zbirni neto učinki finančnih prihodkov in odhodkov | 19 |
| Tabela 20: | Zbirni neto učinki pri odtujitvah finančnih naložb | 20 |
| Tabela 21: | Zbirni neto učinki prevrednotovanja | 20 |
| Tabela 22: | Stanje finančnih naložb | 20 |
| Tabela 23: | Stanje terjatev | 21 |
| Tabela 24: | Stanje obveznosti | 21 |
| Tabela 25: | Prihodki naložb od poslov s povezanimi osebami | 21 |
| Tabela 26: | Odhodki naložb od poslov s povezanimi osebami | 21 |

2. OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

| | | |
|------------|---|----|
| Tabela 27: | Št. članov Obvezniškega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na zadnji dan leta 2020: | 32 |
| Tabela 28: | Št. članov Obvezniškega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na prvi dan leta 2020: | 32 |
| Tabela 29: | Prikaz VEP za leto 2020 | 33 |
| Tabela 30: | Prikaz VEP za leto 2019 | 33 |
| Tabela 31: | Izbrani računovodski in finančni kazalniki poslovanja | 35 |
| Tabela 32: | Prikaz poslovnih modelov in kategorij finančnih instrumentov | 39 |
| Tabela 33: | Sredstva | 48 |
| Tabela 34: | Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v deležih | 48 |
| Tabela 35: | Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v zneskih | 48 |
| Tabela 36: | Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2020 | 49 |
| Tabela 37: | Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2019 | 49 |
| Tabela 38: | Valutna struktura sredstev v deležih | 49 |
| Tabela 39: | Valutna struktura sredstev v zneskih 31.12.2020 | 49 |
| Tabela 40: | Valutna struktura sredstev v zneskih 31.12.2019 | 50 |
| Tabela 41: | Geografska struktura sredstev v deležih | 50 |
| Tabela 42: | Geografska struktura sredstev v zneskih 31.12.2020 | 50 |
| Tabela 43: | Geografska struktura sredstev v zneskih 31.12.2019 | 50 |
| Tabela 44: | Naložbe po odplačni vrednosti in njihova tržna vrednost na in 31. 12. 2020 | 51 |
| Tabela 45: | Naložbe po odplačni vrednosti in njihova tržna vrednost na in 31. 12. 2019 | 51 |
| Tabela 46: | Delež naložb po odplačni vrednosti | 51 |
| Tabela 47: | Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31. 12. 2020 v deležih | 52 |
| Tabela 48: | Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31. 12. 2019 v deležih | 52 |
| Tabela 49: | Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31. 12. 2020 v zneskih | 52 |
| Tabela 50: | Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31. 12. 2019 v zneskih | 52 |

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2020

| | |
|---|----|
| Tabela 51: Struktura državnih VP glede na bonitetno oceno državnega papirja na dan 31. 12. 2020 v znesku in deležu..... | 53 |
| Tabela 52: Struktura državnih VP glede na bonitetno oceno državnega papirja na dan 31. 12. 2019 v znesku in deležu..... | 53 |
| Tabela 53: Starostna struktura terjatev na dan 31. 12. 2020..... | 54 |
| Tabela 54: Starostna struktura terjatev na dan 31. 12. 2019..... | 54 |
| Tabela 55: Struktura zapadlosti sredstev in obveznosti Zajamčenega sklada na dan 31. 12. 2020..... | 54 |
| Tabela 56: Struktura zapadlosti sredstev in obveznosti Zajamčenega sklada na dan 31. 12. 2019..... | 55 |
| Tabela 57: Sprememba vrednosti portfelja glede na spremembo tržnih cen na dan 31. 12. 2020..... | 55 |
| Tabela 58: Sprememba vrednosti portfelja glede na spremembo tržnih cen na dan 31. 12. 2019..... | 55 |
| Tabela 59: Sredstva..... | 56 |
| Tabela 60: Finančne naložbe..... | 56 |
| Tabela 61: Finančne naložbe po poštenu vrednosti skozi poslovni izid..... | 57 |
| Tabela 62: Hierarhija vrednotenja finančnih naložb po poštenu vrednosti..... | 57 |
| Tabela 63: Prerazvrstitev finančnih naložb med nivoji..... | 57 |
| Tabela 64: Finančne naložbe po odplačni vrednosti..... | 57 |
| Tabela 65: Razkritje poštene vrednosti za finančne naložbe po odplačni vrednosti..... | 58 |
| Tabela 66: Hierarhija vrednotenja za finančne naložbe po odplačni vrednosti..... | 58 |
| Tabela 67: Prerazvrstitev finančnih naložb med nivoji za finančne naložbe po odplačni vrednosti..... | 58 |
| Tabela 68: Terjatve..... | 58 |
| Tabela 69: Denar in denarni ustrezniki..... | 59 |
| Tabela 70: Obveznosti..... | 59 |
| Tabela 71: Obveznosti do članov - zavarovalno-tehnične rezervacije..... | 59 |
| Tabela 72: Gibanje obveznosti do članov - zavarovalno-tehničnih rezervacij..... | 60 |
| Tabela 73: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju..... | 60 |
| Tabela 74: Poslovne in druge obveznosti..... | 60 |
| Tabela 75: Čista vrednost sredstev kritnega sklada..... | 61 |
| Tabela 76: Finančni prihodki..... | 61 |
| Tabela 77: Finančni odhodki..... | 61 |
| Tabela 78: Neto učinki finančnih prihodkov in odhodkov..... | 62 |
| Tabela 79: Neto učinki pri odtujitvah finančnih naložb..... | 62 |
| Tabela 80: Neto učinki prevrednotovanja..... | 62 |
| Tabela 81: Provizija za upravljanje..... | 62 |
| Tabela 82: Stanje finančnih naložb..... | 63 |
| Tabela 83: Stanje terjatev..... | 63 |
| Tabela 84: Stanje obveznosti..... | 63 |
| Tabela 85: Prihodki naložb od poslov s povezanimi osebami..... | 64 |
| Tabela 86: Odhodki s povezanimi osebami..... | 64 |
| Tabela 87: Obračunane kosmate premije..... | 64 |
| Tabela 88: Izplačila članom..... | 65 |
| Tabela 89: Stroški poslovanja pokojninskega sklada..... | 65 |
| Tabela 90: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2020..... | 66 |
| Tabela 91: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2019..... | 66 |
| Tabela 92: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2020..... | 66 |
| Tabela 93: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2019..... | 67 |
| Tabela 94: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ, na dan 31. 12. 2020..... | 67 |
| Tabela 95: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ, na dan 31. 12. 2019..... | 68 |
| Tabela 96: Izpostavljenost do upravljalca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2020..... | 69 |
| Tabela 97: Izpostavljenost do upravljalca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2019..... | 69 |
| Tabela 98: Izkaz premoženja na dan 31. 12. 2020..... | 77 |
| Tabela 99: Izkaz premoženja na dan 31. 12. 2019..... | 77 |
| Tabela 100: Delež naložb v enote investicijskih skladov v skupnih sredstvih pokojninskega sklada..... | 78 |

3. MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

| | |
|--|----|
| Tabela 101: Število članov Mešanega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na zadnji dan leta 2020: 81 | 81 |
| Tabela 102: Število članov Mešanega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na prvi dan leta 2020: | 81 |
| Tabela 103: Prikaz VEP v letu 2020..... | 82 |
| Tabela 104: Prikaz VEP v letu 2019..... | 82 |
| Tabela 105: Izbrani računovodski in finančni kazalniki poslovanja..... | 83 |
| Tabela 106: Prikaz poslovnih modelov in kategorij finančnih instrumentov..... | 88 |
| Tabela 107: Sredstva..... | 95 |
| Tabela 108: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v deležih 31.12.2020..... | 95 |
| Tabela 109: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v deležih 31.12.2019..... | 95 |
| Tabela 110: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v zneskih 31.12.2020..... | 95 |

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2020

| | |
|--|-----|
| Tabela 111: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v zneskih 31.12.2019..... | 95 |
| Tabela 112: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2020..... | 96 |
| Tabela 113: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2019..... | 96 |
| Tabela 114: Valutna struktura sredstev v deležih..... | 96 |
| Tabela 115: Valutna struktura sredstev v zneskih..... | 97 |
| Tabela 116: Geografska struktura sredstev v deležih..... | 97 |
| Tabela 117: Geografska struktura sredstev v zneskih..... | 97 |
| Tabela 118: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2020 v deležih..... | 98 |
| Tabela 119: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2019 v deležih..... | 98 |
| Tabela 120: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31. 12. 2020 v zneskih..... | 98 |
| Tabela 121: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31. 12. 2019 v zneskih..... | 98 |
| Tabela 122: Struktura državnih VP glede na bonitetno oceno državnega papirja na dan 31. 12. 2020 v znesku in deležu..... | 98 |
| Tabela 123: Struktura državnih VP glede na bonitetno oceno državnega papirja na dan 31. 12. 2019 v znesku in deležu..... | 99 |
| Tabela 124: Starostna struktura terjatev 31. 12. 2020..... | 99 |
| Tabela 125: Starostna struktura terjatev 31. 12. 2019..... | 99 |
| Tabela 126: Struktura zapadlosti sredstev in obveznosti Mešanega sklada za leto 2020..... | 100 |
| Tabela 127: Struktura zapadlosti sredstev in obveznosti Mešanega sklada za leto 2019..... | 100 |
| Tabela 128: Sprememba vrednosti portfelja glede na spremembo tržnih cen na dan 31. 12. 2020..... | 100 |
| Tabela 129: Sprememba vrednosti portfelja glede na spremembo tržnih cen na dan 31. 12. 2019..... | 101 |
| Tabela 130: Sredstva..... | 101 |
| Tabela 131: Finančne naložbe..... | 101 |
| Tabela 132: Finančne naložbe po pošteni vrednosti skozi poslovni izid..... | 102 |
| Tabela 133: Hierarhija vrednotenja finančnih naložb po pošteni vrednosti..... | 102 |
| Tabela 134: Prerazvrstitve finančnih naložb med nivoji..... | 102 |
| Tabela 135: Terjatve..... | 102 |
| Tabela 136: Denar in denarni ustrezniki..... | 103 |
| Tabela 137: Obveznosti..... | 103 |
| Tabela 138: Obveznosti do članov oz. zavarovalno-tehnične rezervacije..... | 103 |
| Tabela 139: Gibanje obveznosti do članov oz. zavarovalno-tehničnih rezervacij..... | 103 |
| Tabela 140: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju..... | 103 |
| Tabela 141: Poslovne in druge obveznosti..... | 104 |
| Tabela 142: Čista vrednost sredstev kritnega sklada..... | 104 |
| Tabela 143: Finančni prihodki..... | 104 |
| Tabela 144: Finančni odhodki..... | 105 |
| Tabela 145: Neto učinki finančnih prihodkov in odhodkov..... | 105 |
| Tabela 146: Neto učinki pri odtujitvah finančnih naložb..... | 105 |
| Tabela 147: Neto učinki prevrednotenja..... | 105 |
| Tabela 148: Provizija za upravljanje..... | 106 |
| Tabela 149: Stanje finančnih naložb..... | 107 |
| Tabela 150: Stanje terjatev..... | 107 |
| Tabela 151: Prihodki naložb od poslov s povezanimi osebami..... | 107 |
| Tabela 152: Odhodki naložb od poslov s povezanimi osebami..... | 107 |
| Tabela 153: Obračunane kosmate premije..... | 107 |
| Tabela 154: Izplačila članom..... | 108 |
| Tabela 155: Stroški poslovanja pokojninskega sklada..... | 108 |
| Tabela 156: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2020.... | 109 |
| Tabela 157: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2019.... | 110 |
| Tabela 158: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2020..... | 110 |
| Tabela 159: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2019..... | 110 |
| Tabela 160: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ na dan 31. 12. 2020..... | 111 |
| Tabela 161: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ na dan 31. 12. 2019..... | 111 |
| Tabela 162: Izpostavljenost do upravljavca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2020.... | 112 |
| Tabela 163: Izpostavljenost do upravljavca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2019.... | 112 |
| Tabela 164: Izkaz premoženja na dan 31. 12. 2020..... | 118 |
| Tabela 165: Izkaz premoženja na dan 31. 12. 2019..... | 119 |
| Tabela 166: Delež naložb v enote investicijskih skladov v skupnih sredstvih pokojninskega sklada..... | 119 |
| Tabela 167: Delež naložb v enote investicijskih skladov po izdajateljih 31. 12. 2020..... | 120 |
| Tabela 168: Delež naložb v enote investicijskih skladov po izdajateljih 31. 12. 2019..... | 121 |

4. DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

| | |
|---|-----|
| Tabela 169: Število članov Delniškega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na zadnji dan leta 2020: | 125 |
|---|-----|

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2020

| | |
|---|-----|
| Tabela 170: Število članov Delniškega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na prvi dan leta 2020: .. | 125 |
| Tabela 171: Prikaz VEP za leto 2020 | 126 |
| Tabela 172: Prikaz VEP za leto 2019 | 126 |
| Tabela 173: Izbrani računovodski in finančni kazalniki poslovanja | 128 |
| Tabela 174: Prikaz poslovnih modelov in kategorij finančnih instrumentov | 132 |
| Tabela 175: Sredstva | 139 |
| Tabela 176: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v deležih | 139 |
| Tabela 177: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v zneskih | 139 |
| Tabela 178: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2020 | 140 |
| Tabela 179: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2019 | 140 |
| Tabela 180: Valutna struktura sredstev v deležih | 140 |
| Tabela 181: Valutna struktura sredstev v zneskih | 140 |
| Tabela 182: Geografska struktura sredstev v deležih | 140 |
| Tabela 183: Geografska struktura sredstev v zneskih | 141 |
| Tabela 184: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2020 v deležih | 141 |
| Tabela 185: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2019 v deležih | 141 |
| Tabela 186: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2020 v zneskih | 141 |
| Tabela 187: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31. 12. 2019 v zneskih | 142 |
| Tabela 188: Struktura državnih VP glede na bonitetno oceno državnega papirja na dan 31. 12. 2020 v znesku in deležu | 142 |
| Tabela 189: Struktura državnih VP glede na bonitetno oceno državnega papirja na dan 31. 12. 2019 v znesku in deležu | 142 |
| Tabela 190: Starostna struktura terjatev na dan 31. 12. 2020 | 142 |
| Tabela 191: Starostna struktura terjatev na dan 31. 12. 2019 | 143 |
| Tabela 192: Struktura zapadlosti sredstev in obveznosti Delniškega sklada na dan 31. 12. 2020 | 143 |
| Tabela 193: Struktura zapadlosti sredstev in obveznosti Delniškega sklada na dan 31. 12. 2019 | 143 |
| Tabela 194: Sprememba vrednosti portfelja glede na spremembo tržnih cen na dan 31. 12. 2020 | 144 |
| Tabela 195: Sprememba vrednosti portfelja glede na spremembo tržnih cen na dan 31. 12. 2019 | 144 |
| Tabela 196: Sredstva | 145 |
| Tabela 197: Finančne naložbe | 145 |
| Tabela 198: Finančne naložbe po pošteni vrednosti skozi poslovni izid | 145 |
| Tabela 199: Hierarhija vrednotenja finančnih naložb po pošteni vrednosti | 145 |
| Tabela 200: Prerazvrstitev finančnih naložb med nivoji | 145 |
| Tabela 201: Terjatve | 146 |
| Tabela 202: Denar in denarni ustrezniki | 146 |
| Tabela 203: Obveznosti | 147 |
| Tabela 204: Obveznosti do članov - zavarovalno-tehnične rezervacije | 147 |
| Tabela 205: Gibanje obveznosti do članov (zavarovalno-tehničnih rezervacij) | 147 |
| Tabela 206: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju | 147 |
| Tabela 207: Poslovne in druge obveznosti | 147 |
| Tabela 208: Čista vrednost sredstev kritnega sklada | 148 |
| Tabela 209: Finančni prihodki | 148 |
| Tabela 210: Finančni odhodki | 148 |
| Tabela 211: Neto učinki finančnih prihodkov in odhodkov | 148 |
| Tabela 212: Neto učinki pri odtujitvah finančnih naložb | 149 |
| Tabela 213: Neto učinki prevrednotenja | 149 |
| Tabela 214: Provizija za upravljanje | 149 |
| Tabela 215: Stanje finančnih naložb – povezane osebe | 150 |
| Tabela 216: Stanje terjatev do povezanih oseb | 150 |
| Tabela 217: Prihodki naložb od poslov s povezanimi osebami | 150 |
| Tabela 218: Odhodki naložb od poslov s povezanimi osebami | 150 |
| Tabela 219: Vplačila članov | 151 |
| Tabela 220: Izplačila članom | 151 |
| Tabela 221: Stroški poslovanja pokojninskega sklada | 151 |
| Tabela 222: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2020 | 152 |
| Tabela 223: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2019 | 152 |
| Tabela 224: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2020 | 153 |
| Tabela 225: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2019 | 153 |
| Tabela 226: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ na dan 31. 12. 2020 | 153 |
| Tabela 227: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ na dan 31. 12. 2019 | 154 |
| Tabela 228: Izpostavljenost do upravljavca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2020 | 154 |
| Tabela 229: Izpostavljenost do upravljavca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2019 | 154 |
| Tabela 230: Izkaz premoženja na dan 31. 12. 2020 | 161 |
| Tabela 231: Izkaz premoženja na dan 31. 12. 2019 | 162 |
| Tabela 232: Delež naložb v enote investicijskih skladov v skupnih sredstvih pokojninskega sklada | 162 |
| Tabela 233: Delež naložb v enote investicijskih skladov po izdajateljih na dan 31. 12. 2020 | 163 |

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2020

| | |
|---|-----|
| Tabela 234: Delež naložb v enote investicijskih skladov po izdajateljih na dan 31. 12. 2019 | 164 |
|---|-----|

1 SKUPINA KRITNIH SKLADOV SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

1.1 POSLOVNO POROČILO

1.1.1 PODATKI O SKUPINI KRITNIH SKLADOV

Naziv skupine kritnih skladov, ki izvajajo politiko življenjskega cikla, je Skupni pokojninski sklad.

Skupni pokojninski sklad je izvajalec treh pokojninskih načrtov in sicer, Pokojninskega načrta kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja življenjskega cikla z oznako PN SK 01, Pokojninskega načrta kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja življenjskega cikla z oznako PN SK 03 in Pokojninskega načrta individualnega dodatnega pokojninskega zavarovanja življenjskega cikla z oznako PN SK-02.

Upravljevec skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad je Triglav, pokojninska družba, d.d. s sedežem v Ljubljani, Dunajska cesta 22. Družba sklade upravlja v skladu s pravili skrbnega in varnega poslovanja. Kritni skladi so last pokojninske družbe in so oblikovani kot ločeno premoženje in upravljani izključno v korist članov dodatnega zavarovanja. Kritne sklade iz dodatnega zavarovanja je dovoljeno uporabiti samo za izplačilo iz tega zavarovanja.

Vsi pokojninski načrti omogočajo izbiro med naložbeno politiko življenjskega cikla in naložbeno politiko zagotavljanja zajamčene donosnosti.

Skupni pokojninski sklad sestavljajo trije kritni skladi in sicer Delniški Skupni pokojninski sklad (skrajšano ime: Delniški), Mešani Skupni pokojninski sklad (skrajšano ime: Mešani) in Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom (s skrajšanim imenom Zajamčeni). Skladi se med seboj razlikujejo po naložbeni politiki in ciljni starostni skupini članov, katerim so prvenstveno namenjeni. Kritni sklad, namenjen najmlajši starostni skupini članov do 45. leta, je Delniški, ki lahko nalaga do 80 % svojih sredstev v bolj tvegane naložbe. Mešani kritni sklad je namenjen srednji starostni skupini članov med 45 in 55 leti in lahko nalaga do 60 % sredstev sklada v bolj tvegane naložbe. Kritni sklad, namenjen najstarejši starostni skupini članov po 55. letu starosti, pa lahko nalaga le do 40 % svojih sredstev v bolj tvegane naložbe; to je sklad z zajamčenim donosom.

Vplačilo v Skupni pokojninski sklad je denarni znesek, ki ga plačuje član oziroma ga v korist člana plačuje delodajalec, na podlagi katerega član pridobi pravice iz dodatnega pokojninskega zavarovanja. Upravljevec izvaja naložbeno politiko življenjskega cikla člana tako, da vplačila v dobro člana, prispela na posebni denarni račun skupine kritnih skladov, razporeja na posebni denarni račun posameznega kritnega sklada, ki ga je član izbral oziroma je namenjen starostni skupini, v katero je član uvrščen. Vplačilo, prispelo na posebni denarni račun Skupnega pokojninskega sklada znotraj obračunskega obdobja, se šteje kot vplačilo tega obračunskega obdobja in se preračuna v ustrezno število enot premoženja na obračunski dan, ko je prispelo na denarni račun, z upoštevanjem vrednosti enote premoženja kritnega sklada po stanju na ta dan.

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2020

Obračunski dan je zadnji dan v koledarskem mesecu, obračunsko obdobje pa je obdobje med dvema zaporednima obračunskima dneva.

Prehod med skladi je za člana mogoč ob izpolnitvi starostne meje ali na zahtevo, pri čemer izbrani kritni sklad ne sme biti namenjen mlajši starostni skupini članov od starostne skupine, v katero se član uvršča. Upravljevec mora v roku najkasneje 3 (treh) let od prvega naslednjega obračunskega dne po dnevu, ko član dopolni mejno starost starostne skupine kritnega sklada, sredstva na osebem računu člana prenesti v kritni sklad, namenjen višji starostni skupini članov, v katero član sodi (poenostavljeno povedano je to prenos v manj tvegan kritni sklad). Prenos sredstev je enkraten in se izvede v celoti. Avtomatični prenos sredstev je možen iz Delniškega v Mešani sklad ali iz Mešanega v Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom. Pri prenosu sredstev med kritnimi skladi Skupnega pokojninskega sklada upravljevec ni upravičen do povrnitve administrativnih stroškov prenosa in vstopnih ter izstopnih stroškov prenosa.

Iz naslova vplačil denarnih zneskov članov na posebni denarni račun skupine kritnih skladov in iz naslova prehodov med skladi nastajajo med posameznimi kritnimi skladi iz skupine kritnih skladov življenjskega cikla medsebojne terjatve in obveznosti. Njihovo stanje na dan 31. 12. 2020 in eno leto prej je prikazano v spodnjih dveh tabelah:

Tabela 1: Prikaz medsebojnih terjatev in obveznosti skladov iz skupine kritnih skladov na dan 31. 12. 2020

| | Skupni – obveznosti do | Delniški – obveznosti do | Mešani – obveznosti do | Zajamčeni – obveznosti do | Skupaj – obveznosti do |
|-----------------------------|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|------------------------------|-----------------------------------|
| Skupni – terjatve do | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Delniški – terjatve do | 467.914 | 0 | 0 | 2.981 | 470.894 |
| Mešani – terjatve do | 433.047 | 124.931 | 0 | 0 | 557.977 |
| Zajamčeni – terjatve do | 2.339.972 | 314 | 91.886 | 0 | 2.432.172 |
| Skupaj - terjatve do | 3.240.932 | 125.244 | 91.886 | 2.981 | 3.461.043 |

Tabela 2: Prikaz medsebojnih terjatev in obveznosti skladov iz skupine kritnih skladov na dan 31. 12. 2019

| | Skupni – obveznosti do | Delniški – obveznosti do | Mešani – obveznosti do | Zajamčeni – obveznosti do | Skupaj – obveznosti do |
|-----------------------------|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|------------------------------|-----------------------------------|
| Skupni – terjatve do | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Delniški – terjatve do | 373.769 | 0 | 0 | 0 | 373.769 |
| Mešani – terjatve do | 306.584 | 99.297 | 0 | 20.827 | 426.709 |
| Zajamčeni – terjatve do | 2.416.943 | 0 | 78.393 | 0 | 2.495.335 |
| Skupaj - terjatve do | 3.097.296 | 99.297 | 78.393 | 20.827 | 3.295.813 |

Stroški upravljanja in poslovanja Skupnega pokojninskega sklada so vsi stroški, ki nastanejo v zvezi z opravljanjem storitev upravljanja Skupnega pokojninskega sklada in skrbniških storitev ter se poravnajo iz sredstev kritnih skladov. Iz sredstev kritnih skladov se lahko poravnajo le stroški, ki so opredeljeni v pravilih upravljanja skladov. Predvsem so to provizije upravljavcu (vstopna, upravljavska in izstopna), stroški skrbniških storitev, stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja kritnih skladov, stroški, povezani z obveščanjem članov. Stroški, ki jih ni mogoče neposredno dodeliti posameznemu kritnemu skladu v skupini kritnih skladov, bremenijo posamezen kritni sklad sorazmerno glede na čisto vrednost sredstev posameznega kritnega sklada.

Upravljevec člane vsako leto najkasneje do 31. januarja tekočega leta po stanju na dan 31. decembra preteklega leta obvesti o stanju na osebem računu in o vseh vplačilih in izplačilih v Skupni pokojninski sklad v preteklem letu.

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2020

Vsi dokumenti o skupini kritnih skladov in posameznih kritnih skladih so članu in javnosti na voljo na spletni strani upravljavca www.triglavpokojnine.si.

Tabela 3: Izpostavljenost Skupnega pokojninskega sklada do skrbnika

| Vrednost v EUR | 31. 12. 2020 | 31. 12. 2019 |
|---|------------------|------------------|
| Stanje denarja na skrbniških računih pokojninskih skladov | 3.970.600 | 4.449.055 |
| Dolžniški vrednostni papirji – izdajatelj NLB | 0 | 0 |
| Skupaj | 3.970.600 | 4.449.055 |

Do upravljavca, to je do družbe Triglav, pokojninska družba, d.d., Skupni pokojninski sklad na dan 31. 12. 2020 (enako tudi leto prej) ni izpostavljen.

Odbor Skupnega pokojninskega sklada je strokovni organ, ki ga sestavlja pet članov, od tega so trije predstavniki članov in dva predstavnika delodajalcev. To so bili na dan 31. 12. 2020 enako kot leto prej Bogdan Polanec, Franci Florjančič, Zlatko Ratej in Marjan Turnšek ter Mojca Kokalj (leto prej Davorin Vidrih). Mandat članov je 4 leta, člani so lahko ponovno imenovani.

Triglav, pokojninska družba, d.d. deluje v skupini življenjskih zavarovanj in izvaja samo prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje v skladu z določbami Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju.

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


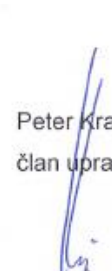

1.2 IZJAVA ODGOVORNOSTI UPRAVE UPRAVLJAVCA

Uprava družbe Triglav, pokojninska družba, d.d. potrjuje računovodske izkaze Skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad za poslovno leto, končano na dan 31. december 2020, pojasnila k tem izkazom ter uporabljene računovodske usmeritve.

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 Skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad in izidov njegovega 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 Skupnega pokojninskega sklada 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 |
|--|---|--|

1.3 RAČUNOVODSKO POROČILO**1.3.1 ZBIRNI IZKAZI****1.3.1.1 ZBIRNI IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA**

| v EUR | Pojasnilo | 31. 12. 2020 | 31. 12. 2019 |
|--|-------------|--------------------|--------------------|
| SREDSTVA | 1.3.3.1.1 | 368.356.149 | 341.606.100 |
| Finančne naložbe | 1.3.3.1.1.1 | 357.456.008 | 326.418.213 |
| - po pošteni vrednosti skozi poslovni izid | | 340.942.382 | 304.970.017 |
| - po odplačni vrednosti | | 16.513.626 | 21.448.196 |
| Terjatve in druga sredstva | 1.3.3.1.1.2 | 67.541 | 71.832 |
| Denar in denarni ustrezniki | 1.3.3.1.1.3 | 10.832.600 | 15.116.055 |
| OBVEZNOSTI | 1.3.3.1.2 | 368.356.149 | 341.606.100 |
| Obveznosti do članov - zavarovalno-tehnične rezervacije | 1.3.3.1.2 | 367.651.000 | 340.715.472 |
| Poslovne in druge obveznosti | 1.3.3.1.2 | 705.149 | 890.628 |

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

1.3.1.2 ZBIRNI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

| v EUR | Pojasnilo | 2020 | 2019 |
|--|-----------|-------------------|-------------------|
| Finančni prihodki | 1.3.3.2.1 | 18.790.496 | 23.631.228 |
| Prihodki od dividend | | 480.906 | 357.133 |
| Prihodki od obresti | | 6.464.341 | 6.978.632 |
| Dobički pri odtujitvah naložb | | 118.933 | 132.486 |
| Prevrednotovalni finančni prihodki | | 11.081.370 | 15.812.378 |
| Drugi finančni prihodki | | 644.944 | 350.600 |
| Finančni odhodki | 1.3.3.2.2 | 8.135.598 | 2.438.753 |
| Izgube pri odtujitvah finančnih naložb | | 252.347 | 40.038 |
| Prevrednotovalni finančni odhodki | | 7.846.795 | 2.370.295 |
| Drugi finančni odhodki | | 36.457 | 28.420 |
| Izid iz naložbenja | 1.3.3.2.3 | 10.654.897 | 21.192.476 |
| Provizija za upravljanje | 1.3.3.2.4 | 3.452.807 | 3.237.278 |
| Odhodki v zvezi z banko skrbnico | 1.3.3.2.5 | 65.603 | 62.019 |
| Drugi odhodki | 1.3.3.2.6 | 124.351 | 130.178 |
| Izid iz upravljanja sklada | | -3.642.761 | -3.429.475 |
| ČISTI POSLOVNI IZID | | 7.012.136 | 17.763.001 |

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

1.3.2 POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE

1.3.2.1 IZJAVA O SKLADNOSTI

Poslovodstvo družbe je računovodske izkaze skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad in računovodske izkaze Delniškega, Mešanega in Zajamčenega pokojninskega sklada, ki skupino sestavljajo, za leto 2020 odobrilo 31. 3. 2021. Računovodski izkazi skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad so sestavljeni v skladu s sklepom Agencije za zavarovalni nadzor (v nadaljevanju: AZN), računovodski izkazi posameznih kritnih skladov pa so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (v nadaljevanju: MSRP).

1.3.2.2 PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

Računovodski izkazi skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad so skladno s Sklepom o letnem poročilu in medletnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad, in skupine kritnih skladov Agencije za zavarovalni nadzor (Ur. l. RS 79/2013 s spremembami) pripravljeni kot seštevek računovodskih izkazov Delniškega Skupnega pokojninskega sklada, Mešanega Skupnega pokojninskega sklada in Obvezniškega Skupnega pokojninskega sklada z zajamčenim donosom. Seštevek je v izkazu finančnega položaja Skupnega pokojninskega sklada korigiran za postavke terjatev in obveznosti iz internih obračunskih razmerij med pokojninskimi skladi in za stanje denarnih sredstev in nerazporejenih vplačil na Skupnem pokojninskem skladu.

Računovodski izkazi so pripravljeni ob upoštevanju izvirmih vrednosti, razen finančnih naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, ter obveznosti iz sklenjenih pogodb s člani, pri katerih je upoštevana poštena vrednost.

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

1.3.3 POJASNILA K ZBIRNIM IZKAZOM

1.3.3.1 POJASNILA K ZBIRNEMU IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA

Izkaz finančnega položaja Skupnega pokojninskega sklada je v vseh postavkah, razen pri terjatvah in drugih sredstvih, pri poslovnih in drugih obveznostih ter pri denarnih sredstvih, seštevek postavk posameznih izkazov finančnega položaja kritnih skladov na presečni datum. Denarna sredstva ter poslovne in druge obveznosti pa so od seštevka iz posameznih izkazov višje za stanje denarnih sredstev oz. za stanje obveznosti iz nerazporejenih nakazil Skupnega kritnega sklada.

1.3.3.1.1 SREDSTVA

Postavka zbirnega izkaza finančnega položaja obsega naložbe, merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, naložbe, merjene po odplačni vrednosti, terjatve in druga sredstva ter denar in denarne ustreznike, kar vse je premoženje na računih članov - pokojninskih zavarovancev, ki zagotavlja izpolnitev obveznosti iz sklenjenih pogodb s člani.

Družba med sredstvi v izkazu finančnega položaja Skupnega pokojninskega sklada ne izkazuje naložbenih nepremičnin. Niti na presečni datum niti v celem letu 2020 ni bilo zastav in posojanja premoženja sklada (enako kot tudi ne v letu prej).

Tabela 4: Sredstva

| v EUR | 31. 12. 2020 | 31. 12. 2019 |
|-----------------------------|---------------------|---------------------|
| Finančne naložbe | 357.456.008 | 326.418.213 |
| Terjatve in druga sredstva | 67.541 | 71.832 |
| Denar in denarni ustrezniki | 10.832.600 | 15.116.055 |
| Skupaj | 368.356.149 | 341.606.100 |

1.3.3.1.1.1 FINANČNE NALOŽBE**Tabela 5: Finančne naložbe**

| v EUR | 31. 12. 2020 | 31. 12. 2019 |
|--|---------------------|---------------------|
| Po pošteni vrednosti skozi poslovni izid | 340.942.382 | 304.970.017 |
| Po odplačni vrednosti | 16.513.626 | 21.448.196 |
| Skupaj | 357.456.008 | 326.418.213 |

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2020

1.3.3.1.1.1.1 FINANČNE NALOŽBE PO POŠTENI VREDNOSTI SKOZI POSLOVNI IZID

Tabela 6: Finančne naložbe po poštenu vrednosti skozi poslovni izid

| v EUR | 31. 12. 2020 | 31. 12. 2019 |
|--|--------------------|--------------------|
| Dolžniški vrednostni papirji | 260.014.264 | 236.628.809 |
| - domačih izdajateljev | 41.068.808 | 37.118.547 |
| - tujih izdajateljev | 218.945.457 | 199.510.262 |
| Lastniški vrednostni papirji | 14.114.538 | 11.088.374 |
| - domačih izdajateljev | 2.884.772 | 1.946.732 |
| - tujih izdajateljev | 11.229.766 | 9.141.642 |
| Deleži v investicijskih skladih domačih izdajateljev | 66.813.580 | 57.252.835 |
| - domačih izdajateljev | 30.860.735 | 30.795.225 |
| - tujih izdajateljev | 35.952.845 | 26.457.609 |
| Skupaj | 340.942.382 | 304.970.017 |

Tabela 7: Hierarhija vrednotenja finančnih naložb po poštenu vrednosti skozi poslovni izid

| v EUR | 31. 12. 2020 | 31. 12. 2019 |
|--|--------------------|--------------------|
| 1. nivo: Uporaba tržnih tečajev | 181.241.297 | 114.611.531 |
| 2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov | 156.579.165 | 187.839.982 |
| 3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov | 3.121.920 | 2.518.504 |
| Skupaj | 340.942.382 | 304.970.017 |

1.3.3.1.1.1.2 FINANČNE NALOŽBE PO ODPLAČNI VREDNOSTI

Tabela 8: Finančne naložbe po odplačni vrednosti

| v EUR | 31. 12. 2020 | | 31. 12. 2019 | |
|---|-------------------|-----------------------|-------------------|-----------------------|
| | Poštena vrednost | Knjigovodska vrednost | Poštena vrednost | Knjigovodska vrednost |
| Dolžniški vrednostni papirji do zapadlosti domačih izdajateljev | 12.324.442 | 10.511.861 | 14.673.574 | 12.488.448 |
| Dolžniški vrednostni papirji do zapadlosti tujih izdajateljev | 0 | 0 | 3.000.416 | 2.959.125 |
| Depoziti | 6.001.765 | 6.001.765 | 6.000.623 | 6.000.623 |
| Skupaj | 18.326.207 | 16.513.626 | 23.674.613 | 21.448.196 |

Tabela 9: Razkritje poštene vrednosti za finančna sredstva, ki se ne vrednotijo po poštenu vrednosti

| v EUR | 31. 12. 2020 | 31. 12. 2019 |
|-----------------------|------------------|------------------|
| Poštena vrednost | 18.326.207 | 23.674.613 |
| Knjigovodska vrednost | 16.513.626 | 21.448.196 |
| Razlika | 1.812.580 | 2.226.417 |

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2020

Tabela 10: Hierarhija vrednotenja za finančna sredstva, ki se ne vrednotijo po pošteni vrednosti

| v EUR | 31. 12. 2020 | 31. 12. 2019 |
|--|-------------------|-------------------|
| 1. nivo: Uporaba tržnih tečajev | 12.163.830 | 12.904.231 |
| 2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov | 4.349.796 | 10.770.382 |
| 3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov | 0 | 0 |
| Skupaj | 16.513.626 | 23.674.613 |

1.3.3.1.2 TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA

Postavka terjatve in druga sredstva 67.541 EUR (leto prej 71.832 EUR) predstavlja predvsem terjatve iz udeležbe pri upravljavski proviziji. Vse terjatve iz te postavke so kratkoročnega značaja in niso izpostavljene tveganjem.

1.3.3.1.3 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

Tabela 11: Denar in denarni ustrezniki

| v EUR | 31. 12. 2020 | 31. 12. 2019 |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Denar na skrbniških računih | 3.970.600 | 4.449.055 |
| Denarni ustrezniki | 6.862.000 | 10.667.000 |
| Skupaj | 10.832.600 | 15.116.055 |

Denarna sredstva na skrbniških računih se ne obrestujejo. Denarni ustrezniki so depoziti na odpoklic z obrestno mero -0,20 % nominalno pri BKS banki (leto prej pri BKS banki 0,00 %).

1.3.3.1.2 OBVEZNOSTI

Obveznosti so obveznosti iz vseh sklenjenih pogodb s člani po pokojninskih načrtih PN-SK-01, 02 in 03 ter se delijo na obveznosti do članov (zavarovalno-tehnične rezervacije) ter na poslovne in druge obveznosti.

Tabela 12: Obveznosti

| v EUR | 31. 12. 2020 | 31. 12. 2019 |
|---|--------------------|--------------------|
| Obveznosti do članov - zavarovalno-tehnične rezervacije | 367.651.000 | 340.715.472 |
| Poslovne in druge obveznosti | 705.149 | 890.628 |
| Skupaj | 368.356.149 | 341.606.100 |

Tabela 13: Obveznosti do članov - zavarovalno-tehnične rezervacije

| v EUR | 31. 12. 2020 | 31. 12. 2019 |
|--|--------------------|--------------------|
| - za člane v zajamčenem skladu | 328.990.705 | 312.721.554 |
| - za člane, ki prevzemajo naložbeno tveganje | 38.660.295 | 27.993.918 |
| Skupaj | 367.651.000 | 340.715.472 |

Zbirne obveznosti do članov oz. zavarovalno-tehnične rezervacije se delijo na tiste v korist članov, ki imajo jamstvo zajamčenega donosa (Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom), v znesku 328.990.705 EUR (leto prej 312.721.554 EUR) in na tiste v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje (Mešani in Delniški Skupni pokojninski sklad), v znesku 38.660.295 EUR (leto prej 27.993.918 EUR).

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2020

Tabela 14: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju

| v EUR | 31. 12. 2020 | 31. 12. 2019 |
|---|-------------------|-------------------|
| Vrednost obveznosti do članov v mirovanju | 77.851.600 | 68.868.828 |
| Skupaj | 77.851.600 | 68.868.828 |

Tabela 15: Poslovne in druge obveznosti

| v EUR | 31. 12. 2020 | 31. 12. 2019 |
|--|----------------|----------------|
| - do upravljavca za obračunane provizije | 346.112 | 326.167 |
| - za obračunane odkupne vrednosti | 352.000 | 558.352 |
| - do skrbniške banke | 5.780 | 5.359 |
| - za nerazporejena nakazila | 75 | 750 |
| - za plačilo obresti | 1.182 | 0 |
| Skupaj | 705.149 | 890.628 |

1.3.3.1.2.1 ZUNAJBILANČNA EVIDENCA

V zunajbilančni evidenci so evidentirana pogojna sredstva in obveznosti, to so pogodbene zaveze za vplačila v alternativne sklade. Na dan 31. 12. 2020 je stanje nerealiziranih vplačil v zavezi še 5.113.204 EUR (leto prej 3.407.806 EUR).

1.3.3.1.3 ZBIRNA ČISTA VREDNOST SREDSTEV

Tabela 16: Zbirna čista vrednost sredstev pokojninskih skladov

| v EUR | 31. 12. 2020 | 31. 12. 2019 |
|--|--------------------|--------------------|
| Sredstva | 368.356.149 | 341.606.100 |
| Poslovne in druge obveznosti | 705.149 | 890.628 |
| Zbirna čista vrednost sredstev pokojninskih skladov | 367.651.000 | 340.715.472 |

1.3.3.2 POJASNILA K ZBIRNEMU IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA**1.3.3.2.1 FINANČNI PRIHODKI**

Tabela 17: Finančni prihodki

| v EUR | 2020 | 2019 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Prihodki od dividend | 480.906 | 357.133 |
| Prihodki od obresti | 6.464.341 | 6.978.632 |
| - po pošteni vrednosti preko IPI | 5.903.410 | 6.203.390 |
| - po odplačni vrednosti | 560.931 | 775.187 |
| - denarni ustrezniki | 0 | 55 |
| Dobički pri odtujitvah naložb | 118.933 | 132.486 |
| Prevrednotovalni finančni prihodki | 11.081.370 | 15.812.378 |
| Drugi finančni prihodki | 644.944 | 350.600 |
| Skupaj | 18.790.496 | 23.631.228 |

Prihodki od dividend, dobički pri odtujitvah naložb in prevrednotovalni finančni prihodki se vsi nanašajo na naložbe, razporejene po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida. Drugi finančni prihodki se predvsem nanašajo na udeležbe pri upravljavskih provizijah, 2.901 EUR (lani 77 EUR) je bilo vplačil upravljavca v Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom zaradi nedoseganja zajamčenega donosa na osebnih računih članov ob prekinitvah varčevanj.

1.3.3.2.2 FINANČNI ODHODKI

Tabela 18: Finančni odhodki

| v EUR | 2020 | 2019 |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Izgube pri odtujitvi finančnih naložb | 252.347 | 40.038 |
| Prevrednotovalni finančni odhodki | 7.846.795 | 2.370.295 |
| Drugi finančni odhodki | 36.457 | 28.420 |
| Skupaj | 8.135.598 | 2.438.753 |

Vse izgube pri odtujitvah finančnih naložb se v obeh letih nanašajo na naložbe, razporejene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida. Prevrednotovalni finančni odhodki se predvsem nanašajo na razlike v tržnih cenah, delno pa na slabitev finančnih naložb, merjenih po odplačni vrednosti.

1.3.3.2.3 ZBIRNI NETO UČINKI NALOŽB

Tabela 19: Zbirni neto učinki finančnih prihodkov in odhodkov

| v EUR | 2020 | 2019 |
|-------------------|-------------------|-------------------|
| Finančni prihodki | 18.790.496 | 23.631.228 |
| Finančni odhodki | 8.135.598 | 2.438.753 |
| Skupaj | 10.654.898 | 21.192.475 |

Tabela 20: Zbirni neto učinki pri odtujitvah finančnih naložb

| v EUR | 2020 | 2019 |
|------------------------|-----------------|---------------|
| Dobički pri odtujitvah | 118.933 | 132.486 |
| Izgube pri odtujitvah | 252.347 | 40.038 |
| Skupaj | -133.414 | 92.448 |

Tabela 21: Zbirni neto učinki prevrednotovanja

| v EUR | 2020 | 2019 |
|------------------------------------|------------------|-------------------|
| Prevrednotovalni finančni prihodki | 11.081.370 | 15.812.378 |
| Prevrednotovalni finančni odhodki | 7.846.795 | 2.370.295 |
| Skupaj | 3.234.575 | 13.442.083 |

1.3.3.2.4 ZBIRNA PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE

Pokojninski skladi so upravljavcu za upravljanje v letu 2020 plačali 3.452.807 EUR (leto prej 3.237.278 EUR).

1.3.3.2.5 ZBIRNI ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO

Upravljavec lahko v breme skladov obračunava stroške za opravljanje poslov skrbniške banke. V letu 2020 so ti stroški znašali 65.603 EUR (v letu 2019 pa 62.019 EUR).

1.3.3.2.6 ZBIRNI DRUGI ODHODKI

V letu 2020 je bilo za 124.351 EUR (leto prej 130.178 EUR) drugih odhodkov, nanašajo se predvsem na obveščanje članov in nadomestila v zvezi s finančnimi naložbami.

1.3.4 RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI

Obvladujoča družba Triglav, pokojninske družbe, d.d. je bila v letu 2020 s 100-odstotnim lastništvom Zavarovalnica Triglav, d.d. (enako kot tudi v letu prej). Del skupine Zavarovalnice Triglav predstavljajo tudi družba Triglav skladi d.o.o., ki so v sredini decembra 2019 uspešno izvedli pripojitev družbe za upravljanje Alta Skladi d.d.

Skupni pokojninski sklad na bilančni datum ne izkazuje kapitalskih naložb v povezane družbe. Ostala razmerja so prikazana v spodnjih tabelah.

Tabela 22: Stanje finančnih naložb

| v EUR | 31. 12. 2020 | 31. 12. 2019 |
|----------------|-------------------|-------------------|
| Triglav | 0 | 528.506 |
| Triglav Skladi | 16.791.196 | 16.862.840 |
| Skupaj | 16.791.196 | 17.391.346 |

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2020

Tabela 23: Stanje terjatev

| v EUR | 31. 12. 2020 | 31. 12. 2019 |
|----------------|---------------|---------------|
| Triglav Skladi | 31.168 | 30.049 |
| Skupaj | 31.168 | 30.049 |

Tabela 24: Stanje obveznosti

| v EUR | 31. 12. 2020 | 31. 12. 2019 |
|---------------|---------------|---------------|
| Triglav | 28.879 | 27.140 |
| Skupaj | 28.879 | 27.140 |

Tabela 25: Prihodki naložb od poslov s povezanimi osebami

| v EUR | 2020 | 2019 |
|---|------------------|------------------|
| Triglav | 7.440 | 29.687 |
| <i>Prihodki od obresti</i> | 6.584 | 29.687 |
| <i>Prihodki iz prevrednotenja</i> | 856 | 0 |
| Triglav Skladi | 7.360.859 | 4.448.492 |
| <i>Prihodki iz prevrednotenja</i> | 7.238.981 | 4.308.902 |
| <i>Prihodki od prodaje</i> | 4.742 | 23.031 |
| <i>Prihodki od odstopljene upr. provizije</i> | 117.135 | 116.559 |
| Skupaj | 7.368.298 | 4.478.179 |

Tabela 26: Odhodki naložb od poslov s povezanimi osebami

| v EUR | 2020 | 2019 |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| Triglav | 6.196 | 23.605 |
| <i>Odhodki iz prevrednotenja</i> | 4.862 | 23.605 |
| <i>Odhodki od prodaje</i> | 1.333 | 0 |
| Triglav Skladi | 7.044.855 | 2.558.390 |
| <i>Odhodki iz prevrednotenja</i> | 7.033.179 | 2.558.390 |
| <i>Odhodki od prodaje</i> | 11.677 | 0 |
| Skupaj | 7.051.051 | 2.581.996 |

1.3.5 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Dogodkov v času po datumu bilance stanja, ki bi jih bilo potrebno upoštevati v računovodskih izkazih skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad za leto 2020, ni bilo.

1.4 MNENJE ODBORA POKOJNINSKEGA SKLADA

**MNENJE ODBORA SKUPNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA
TRIGLAV, POKOJNINSKE DRUŽBE, D.D.
K REVIDIRANEMU LETNEMU POROČILU
SKUPINE KRITNIH SKLADOV SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD**

Odbor sklada v sestavi:

- Franci Florjančič, predstavnik zavarovancev
- Mojca Kokalj, predstavnica delodajalcev
- Bogdan Polanec, predstavnik delodajalcev
- Zlatko Ratej, predstavnik zavarovancev
- Marjan Turnšek, predstavnik zavarovancev

daje po seznanitvi z revidiranim letnim poročilom Skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad Triglav, pokojninske družbe, d.d. za leto 2020

mnenje k revidiranemu letnemu poročilu,

ki ga je sprejel dne 19. 4. 2021:

1. Odbor sklada je v letu 2020 v okviru svojih pristojnosti spremljal poslovanje in upravljanje sklada.
2. Uprava upravljavca sklada je redno poročala odboru na sejah.
3. Odbor sklada ugotavlja, da revidirano letno poročilo vsebuje vse obvezne sestavine, ki jih predpisuje Sklep o letnem poročilu in medletnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad, ter skupine kritnih skladov, ki ga je sprejela Agencija za zavarovanje (Uradni list RS, št. 79/2013 in 12/2018). Odbor sklada ugotavlja, da so računovodski izkazi pripravljeni v skladu z veljavno zakonodajo in mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.
4. Odbor sklada se je seznanil tudi s Poročilom neodvisnega revizorja ter ugotovil, da na revizijska poročila, ki jih je v skladu z mednarodnimi računovodskimi standardi revidiranja izdala revizijska hiša Deloitte revizija d.o.o., Ljubljana, nima pripomb.
5. Iz revizorjevega poročila je razvidno, da so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja Skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad na dan 31. 12. 2020 ter njegovega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto in so v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, ter Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2).
6. Odbor sklada, upošteva navedeno, nima pripomb k revidiranemu letnemu poročilu.
7. Odbor sklada ugotavlja, da je bilo upravljanje in poslovanje Skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad v skladu z zakoni, s pravili sklada in z naložbeno politiko.

Ljubljana, 19. 4. 2021

Marjan Turnšek
predsednik odbora Skupnega pokojninskega sklada
Triglav, pokojninske družbe, d.d.

1.5 MNENJE NOSILCA AKTUARSKE FUNKCIJE K LETNEMU POROČILU SKUPINE KRITNIH SKLADOV

MNENJE NOSILCA AKTUARSKE FUNKCIJE K LETNEMU POROČILU SKUPINE KRITNIH SKLADOV

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.

1.6 POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA**Deloitte.**Deloitte revizija d.o.o.
Dunajska cesta 165
1000 Ljubljana
SlovenijaTel: +386 (0) 1 3072 800
Faks: +386 (0) 1 3072 900
www.deloitte.si**POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA**

Zavarovancem Skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Mnenje

Revidirali smo zbirne računovodske izkaze Skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad (v nadaljevanju 'Skupina kritnih skladov'), ki vključujejo zbirni izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2020, zbirni izkaz poslovnega izida za tedaj končano leto ter pojasnila k računovodskim izkazom, vključujoč povzetek bistvenih računovodskih usmeritev.

Po našem mnenju priloženi zbirni računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pripravljeni v skladu z Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2) in Sklepom o letnem poročilu in medletnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad ter skupine kritnih skladov (Uradni list RS št. 79/13 in št. 12/2018).

Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja. 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 zbirnih 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.

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

V povezavi z našo revizijo zbirnih 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

**MAKING AN
IMPACT THAT
MATTERS**

since 1845

Ime Deloitte se nanaša na združitev Deloitte Touche Tohmatsu Limited (DTT) in mrežo njegovih družb članic ter njihovih povezanih družb (skupaj: organizacija Deloitte). DTT (in njenih sedem Deloitte članic) in vsaka od njegovih družb članic ter povezanih družb članic so pravne osebe in druga fizične osebe, ki imajo naloge obveznosti do tretjih oseb. DTT, in vsaka od njegovih družb članic ter povezanih družb članic, ni odgovorna za dejanja in opazne dejanja ter ne odgovarja za dejanja in opazne dejanja drugih. DTT sam po sebi ne opravlja storitev za stranke. Podrobnejše informacije najdete tukaj: www.deloitte.com/about.

Deloitte je vodilni globalni ponudnik storitev in dejavnosti zagotavljanja, davčnega, poslovnega in finančnega svetovanja, svetovanja na področju trgovanja in serisekih storitev. Deloitte opravlja storitve za štiri od petih največjih svetovnih gospodarskih družb na lestvici Fortune Global 500® in je ena globalnih mrež družb članic (skupaj) in povezanih organizacij Deloitte) zagotavljanja storitev v več kot 150 državah ter ozemljih. Več o tem, kako približno 312.000 Deloitte-ovih strokovnjakov obsega rezultate, ki ste jih, najdete na povezavi www.deloitte.com.

V Sloveniji storitve zagotavlja Deloitte revizija d.o.o. in Deloitte svetovanje d.o.o. (pod skupnim imenom Deloitte Slovenija), članici Deloitte Central Europe Holdings Limited. Deloitte Slovenija sodeluje med vodilne družbe za strokovne storitve v Sloveniji in opravlja storitve revidiranja in dejavnosti zagotavljanja, davčnega, poslovnega in finančnega svetovanja, svetovanja na področju trgovanja in serisekih storitev, ki jih zagotavlja več kot 160 strokovnjakov in tujih strokovnjakov.

Deloitte revizija d.o.o. - Družba vpisana pri sodnem sodišču v Ljubljani - Matična številka: 1647105 - ID št. za DDV: SI62560685 - Osnovni kapital: 74.214,30 EUR

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



- na podlagi poznavanja in razumevanja Skupine kritnih skladov in njenega okolja, ki smo ga pridobili med revizijo, v zvezi z drugimi informacijami nismo ugotovili bistveno napačnih navedb.

Odgovornosti posloводства Skupine kritnih skladov za zbirne računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh zbirnih računovodskih izkazov v skladu z Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2) in Sklepom o letnem poročilu in medletnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad ter skupine kritnih skladov (Uradni list RS št. 79/13 in št. 12/2018) 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 zbirnih računovodskih izkazov Skupine kritnih skladov odgovorno za oceno njene sposobnosti, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkrije zadev, povezanih z delujočim podjetjem, in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot podlage za računovođenje, razen če namerava posloводство Skupine kritnih skladov likvidirati ali zaustaviti poslovanje ali nima druge realne možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

Revizorjeva odgovornost za revizijo zbirnih računovodskih izkazov

Naša cilja sta pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem, ali so zbirni 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 zbirnih 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 Skupine kritnih skladov.
- 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 Skupine kritnih skladov, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovođenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustreza 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 Skupine kritnih skladov 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.

Deloitte.

Triglav, pokojninsko družbo, d.d. 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 REVIZIJA d.o.o.
Dunajska 165
1000 Ljubljana

Barbara Žibret Kralj
Pooblaščenka revizorka
Ljubljana, 31. marec 2021

Deloitte.

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

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2020

1.7 DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AZN

1.7.1 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 terjatvah 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.

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2020

1.7.2 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 |

2 OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

2.1 POSLOVNO POROČILO

2.1.1 POMEMBNEJŠI PODATKI O UPRAVLJAVCU

Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom je del skupine kritnih skladov življenjskega cikla Skupni pokojninski sklad, ki ga upravlja Triglav, pokojninska družba, d.d. 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 (takrat Skupna pokojninska družba d.d., Ljubljana). Družba je ustanovljena z namenom opravljanja dejavnosti prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja po zakonu o pokojninskem in invalidskem zavarovanju. V sodni register je vpisana dejavnost pokojninskih skladov.

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 sestavljena iz treh kritnih skladov naložbene politike življenjskega cikla – poleg Obvezniškega z zajamčenim donosom sta še Delniški Skupni pokojninski sklad in Mešani Skupni pokojninski sklad. Skladi so oblikovani v skladu s kolektivnima pokojninskima načrtoma PN SK 01 in PN SK 03 ter individualnim pokojninskim načrtom PN SK-02.

Organizacijsko družba posluje pod vodstvom tričlanske uprave, na dan 31. 12. 2020 je bilo 25 zaposlenih (leto prej 23). Nadzorni svet sestavljajo predstavniki kapitala in predstavniki, ki ščitijo interese zavarovancev. Poleg predsednice ima še 7 članov. Družba ima oblikovan odbor pokojninskega sklada s petimi člani.

2.1.2 PODATKI O KRITNEM SKLADU

a. Ime kritnega sklada: Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom

Skrajšano ime kritnega sklada: Zajamčeni

Upravljavec kritnega sklada: Triglav, pokojninska družba, d.d., Dunajska 22, Ljubljana

Imena članov odbora pokojninskega sklada: Bogdan Polanec, Franci Florjančič, Zlatko Ratej, Marjan Turnšek in Mojca Kokalj.

- b. Spletna stran, na kateri so objavljeni podatki in informacije iz 253 člena ZPIZ-2: www.triglavpokojnine.si
- c. Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom je del skupine treh kritnih skladov življenjskega cikla Skupni pokojninski sklad, ki je izvajalec treh pokojninskih načrtov. To so Pokojninski načrt kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja življenjskega cikla z oznako PN SK 01, Pokojninski načrt kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja življenjskega cikla z oznako PN SK 03 in Pokojninski načrt individualnega dodatnega pokojninskega zavarovanja življenjskega cikla z oznako PN SK-02. Zajamčeni sklad je predvsem namenjen članom, ki pripadajo starostni skupini nad 55 let. Naložbena politika je prilagojena starostni strukturi zavarovancev in temu primerno je tveganje sklada. Prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje v Obvezniškem Skupnem pokojninskem skladu z zajamčenim donosom je oblika zavarovanja, pri katerem zavarovanec prevzema naložbeno tveganje nad zajamčenim donosom na vplačano čisto premijo. Pokojninski načrt PN SK 01 je odobril minister, pristojen za delo, družino in socialne zadeve dne 16. 11. 2000. Zadnja sprememba je bila odobrena dne 18. 3. 2016. Pokojninski načrt je vpisan v register pokojninskih načrtov pri Davčni upravi Republike Slovenije dne 22. 12. 2000. Pokojninski načrt PN SK-02 je odobril minister, pristojen za delo, družino in socialne zadeve dne 23. 12. 2002. Zadnja sprememba je bila odobrena dne 18. 3. 2016. Pokojninski načrt je bil vpisan v register pokojninskih načrtov pri Davčni upravi Republike Slovenije dne 23. 12. 2002. Pokojninski načrt PN SK 03 je odobril minister, pristojen za delo, družino in socialne zadeve dne 8. 12. 2004. Zadnja sprememba je bila odobrena dne 18. 3. 2016. Pokojninski načrt je bil vpisan v register pokojninskih načrtov pri Davčni upravi Republike Slovenije dne 22. 12. 2004. Dne 17. 12. 2015 smo od Agencije za zavarovalni nadzor prejeli soglasje k pravilom upravljanja za skupino kritnih skladov Skupni pokojninski sklad in dne 12. 4. 2018 k zadnjim spremembam pravil upravljanja. Spremembe so stopile v veljavo z 1. 6. 2018. Z odločbo Agencije za zavarovalni nadzor so bili izpolnjeni pogoji za uvedbo skupine kritnih skladov preko katerega se izvaja naložbena politika življenjskega cikla Triglav PD, d.d.
- d. Naložbeni cilj Obvezniškega Skupnega pokojninskega sklada z zajamčenim donosom je najmanj doseganje zajamčene donosnosti na čisto vplačilo. Letna zajamčena donosnost na čisto vplačilo, ki jo zagotavlja upravljavec, je določena v višini 25 % nad minimalno zajamčeno donosnostjo. Metodologijo za izračun in višino minimalne zajamčene donosnosti določi minister, pristojen za finance. Če je vrednost sredstev člana pokojninskega sklada na obračunski dan nižja od zajamčene vrednosti njegovih sredstev, upravljavec vzpostavi obveznosti v višini nedoseganja zajamčene vrednosti sredstev pokojninskega sklada. V primeru, da je odkupna vrednost premoženja člana ob izplačilu nižja od zajamčene vrednosti sredstev člana, upravljavec izplača zajamčeno vrednost sredstev člana.

Pri upravljanju sklada se uporablja aktivna naložbena politika, kar pomeni, da se sestava naložb prilagaja razmeram na finančnih trgih. Zajamčeni sklad bo imel v nizko tveganih naložbah naloženih od 40 do 100 % svojih sredstev. Nizko tvegane naložbe predstavljajo denarna sredstva, denarni depoziti, instrumenti denarnega trga ter dolžniški vrednostni papirji, katerih izdajatelj je Republika Slovenija, Banka Slovenije, država

članica EU ali država članica OECD oziroma mednarodna finančna organizacija oziroma organizacija za katere jamči ena od teh oseb. Med nizko tvegane naložbe spadajo tudi enote oziroma delnice odprtih ali zaprtih investicijskih skladov, ki pretežno vlagajo v take dolžniške vrednostne papirje ali na denarni trg.

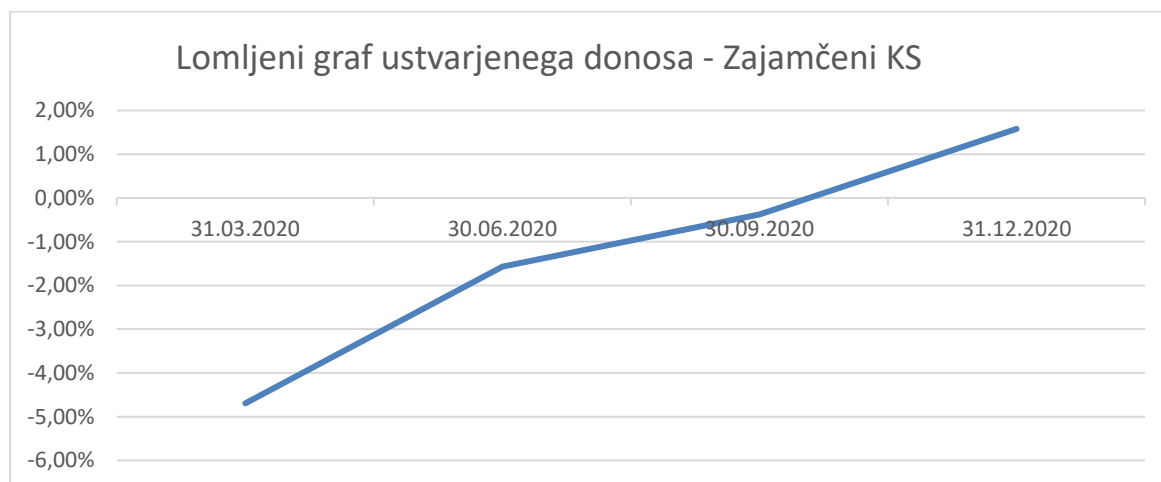
V visoko tveganih naložbah bo imel naloženih od 0 do 40 % svojih sredstev. Visoko tvegane naložbe predstavljajo lastniški vrednostni papirji in delnice ali enote zaprtih in odprtih investicijskih skladov, ki vlagajo pretežno v lastniške vrednostne papirje, nepremičnine, v izvedene finančne instrumente in druge alternativne naložbe; visoko tvegane so tudi naložbe v tvegani kapital in dolžniški vrednostni papirji izdajateljev z bonitetno oceno pod investicijskim razredom, ter zaprti ali odprti investicijski skladi, ki vlagajo pretežno v takšne dolžniške vrednostne papirje. Naložbe kritnega sklada ne bodo geografsko in panožno omejene.

Naložbe v enote ali delnice odprtih lastniških investicijskih skladov skupaj z naložbami v lastniške prenosljive vrednostne papirje in ostale lastniške finančne instrumente lahko predstavljajo največ 20 % sredstev kritnega sklada.

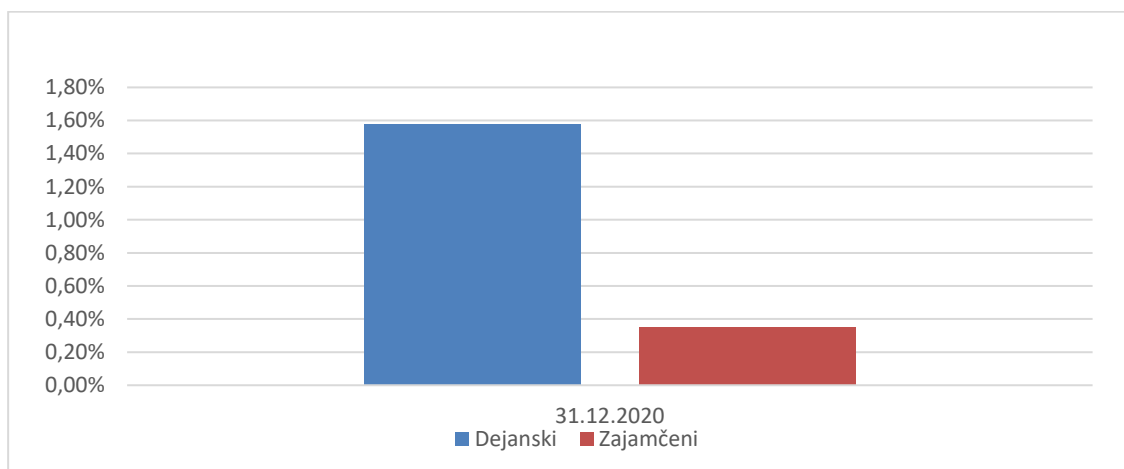
Naložbe v enote ali delnice odprtih skladov denarnega trga skupaj z instrumenti denarnega trga lahko predstavljajo največ 20 % sredstev kritnega sklada.

Podrobneje so naložbeni cilji, strategija in naložbene politike opisane v Pravilih upravljanja za skupino kritnih skladov Skupni pokojninski sklad, ki so dostopna na spletni strani družbe.

- e. Lomljeni graf ustvarjenega donosa na zadnji dan posameznega četrletja v letu 2020. V grafu je prikazana kumulativa trimesečnega donosa na zadnji dan v kvartalu v odstotku:



f. Dejanski in zajamčeni donos Obvezniškega pokojninskega sklada z zajamčenim donosom v letu 2020:



Za vsa vplačana sredstva velja, da če je dejanska vrednost sredstev v Obvezniškem Skupnem pokojninskem skladu z zajamčenim donosom konec obračunskega obdobja višja od zajamčenih sredstev v tem skladu, je razlika med njima presežni donos. Presežni donos kritnega sklada se uporabi za kritje razlike med zajamčenim in dejanskim donosom v obračunskih obdobjih, v katerih je dejanski donos nižji od zajamčenega. Če je vrednost sredstev kritnega sklada na osebnem računu člana kritnega sklada zajamčenega donosa na obračunski dan nižja od zajamčene vrednosti njegovih sredstev kritnega sklada, upravljavec oblikuje rezervacije oziroma vzpostavi obveznosti v višini nedoseganja zajamčene vrednosti sredstev pokojninskega sklada (v nadaljnjem besedilu: rezervacije). Rezervacije za seštevke negativnih stanj članov so enake vsoti vseh primanjkljajev vrednosti sredstev članov in zajamčene vrednosti sredstev članov na posamezni obračunski dan. Vrednost rezervacij kritnega sklada ne sme presegati 20 % kapitala upravljavca.

g. Podatki o številu ter spremembah v številu in sestavi članstva med letom 2020 in sicer o:

- Število članov Kritnega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na prvi in zadnji dan leta 2020:

Tabela 27: Št. članov Obvezniškega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na zadnji dan leta 2020:

| Starost | do 25 | 26-30 | 31-35 | 36-40 | 41-45 | 46-50 | 51-55 | 56-60 | 61-65 | nad 65 | Skupaj |
|---------------|-----------|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------|------------|---------------|
| Moški | 63 | 479 | 1.893 | 3.502 | 4.816 | 5.617 | 6.125 | 5.566 | 2.014 | 618 | 30.693 |
| Ženske | 8 | 96 | 633 | 1.825 | 2.882 | 3.262 | 4.031 | 3.319 | 927 | 149 | 17.132 |
| Skupaj | 71 | 575 | 2.526 | 5.327 | 7.698 | 8.879 | 10156 | 8.885 | 2941 | 767 | 47.825 |

Tabela 28: Št. članov Obvezniškega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na prvi dan leta 2020:

| Starost | do 25 | 26-30 | 31-35 | 36-40 | 41-45 | 46-50 | 51-55 | 56-60 | 61-65 | nad 65 | Skupaj |
|---------------|------------|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|------------|---------------|
| Moški | 102 | 641 | 2.246 | 3.970 | 5.128 | 5.733 | 6.253 | 5.261 | 1.715 | 700 | 31.749 |
| Ženske | 9 | 137 | 827 | 2.139 | 3.058 | 3.361 | 4.100 | 3.110 | 720 | 162 | 17.623 |
| Skupaj | 111 | 778 | 3.073 | 6.109 | 8.186 | 9.094 | 10.353 | 8.371 | 2.435 | 862 | 49.372 |

- Številu članov, ki so zadržali pravice iz vplačanih sredstev na svojem osebnem računu konec leta 2020: 19.731 (leto prej 19.563);

- Število novih članov v letu 2020: 194 (v letu prej 191);
- Število rednih in izrednih prenehanj zavarovanj v letu 2020: 1.892 (v letu prej 1.959);
- Število članov, ki so v letu 2020 prenesli sredstva v drug pokojninski sklad: 121 (v letu prej 119);
- Število članov, ki so v letu 2020 prenesli sredstva v sklad iz drugega pokojninskega sklada: 62 (v letu prej 71).

- h. Obvezniški kritni sklad z zajamčenim donosom ima med skladi življenjskega cikla najnižjo izpostavljenost do delniških naložb, zato je najmanj odvisen od dogajanja na delniških trgih. To je v letu 2020 prispevalo k bistveno nižji nihajnosti v primerjavi z bolj agresivnima skladoma (Mešanim in Delniškim). Obvezniški sklad je v zadnjem četrtletju zabeležil 1,97 % donosnost, v celem letu pa je donosnost sklada znašala 1,59 %. Leto prej, v letu 2019, je bila donosnost tega sklada 4,96 %.
- i. Premoženje kritnega sklada je razdeljeno na enake enote premoženja. Zmnožek števila vseh enot premoženja kritnega sklada in vrednosti enote premoženja kritnega sklada predstavlja čisto vrednost sredstev kritnega sklada. Premoženje osebnega računa člana je vodeno v številu enot premoženja. Zmnožek števila enot premoženja na osebnem računu in vrednosti enote premoženja kritnega sklada predstavlja čisto vrednost sredstev člana. Upravljavec kritnega sklada izračunava odkupne vrednosti police prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja z uporabo enot premoženja kritnega sklada, kar je prikazano v naslednji točki.
- j. Prikaz vrednosti enote premoženja:

Tabela 29: Prikaz VEP za leto 2020

| | Vrednost enote premoženja v EUR | Število enot | Čista vrednost premoženja v EUR |
|----------------------------------|------------------------------------|--------------|------------------------------------|
| 31.12.2019 | 10,8757 | 28.753.988 | 312.721.554 |
| 31.12.2020 | 11,0483 | 29.777.437 | 328.990.705 |
| sprememba v letu 2020 v % | +1,59 | +3,56 | +5,202 |

Tabela 30: Prikaz VEP za leto 2019

| | Vrednost enote premoženja v EUR | Število enot | Čista vrednost premoženja v EUR |
|----------------------------------|------------------------------------|---------------|------------------------------------|
| 31.12.2018 | 10,3620 | 27.299.349 | 282.878.091 |
| 31.12.2019 | 10,8757 | 28.753.988 | 312.721.554 |
| sprememba v letu 2019 v % | +4,958 | +5,328 | +10,550 |

- k. Upravljavec sklada je po pokojninskih načrtih in pravilih upravljanja upravičen do vstopnih stroškov v višini največ 3 % od vplačane premije. Izstopni stroški v primeru izrednega prenehanja zavarovanja se obračunajo v višini 1 % od višine sredstev na osebnem računu zavarovanca v trenutku izrednega prenehanja. V primeru rednega prenehanja se izstopni stroški ne obračunajo. Stroški upravljanja so največ 1 % od povprečne letne čiste vrednosti premoženja kritnega sklada, pri čemur si lahko upravljavec na koncu vsakega meseca obračuna akontacijo stroškov upravljanja v višini ene dvanajstine letne stopnje za upravljanje od premoženja

pokojninskega sklada na zadnji dan v mesecu. Upravljavec ni upravičen do povrnitve drugih stroškov v breme premoženja kritnega sklada.

- l. Drugi stroški, ki smejo neposredno bremeniti kritni sklad, so tudi stroški obveščanja članov in stroški, ki so neposredno povezani s pridobivanjem in odsvajanjem premoženja sklada.

- m. Upravljavec v breme pokojninskega sklada plačuje stroške za opravljanje poslov skrbniške banke. Provizija za opravljanje teh storitev je določena z vsakokratno pogodbo med upravljavcem in pooblaščenim skrbnikom – od uveljavitve podrobnejših pravil upravljanja Obvezniškega Skupnega pokojninskega sklada z zajamčenim donosom znaša največ 0,025 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev kritnega sklada. Obračunava in plačuje se v dvanajstih mesečno.

- n. Skrbnik ni upravičen do povrnitve drugih stroškov v breme premoženja kritnega sklada.

2.1.3 IZBRANI RAČUNOVODSKI IN FINANČNI KAZALNIKI POSLOVANJA**2.1.3.1 KAZALNIKI POSLOVANJA**

Tabela 31: Izbrani računovodski in finančni kazalniki poslovanja

| v EUR | KAZALNIKI | 2020 | 2019 |
|----------|---|--------------|---------------|
| | Čisti dobiček kritnega sklada obračunskega obdobja | 5.259.772 | 14.150.770 |
| | Povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada * | 314.506.645 | 301.439.803 |
| 1 | Donosnost čistih sredstev kritnega sklada | 1,67 | 4,69 |
| | Stroški poslovanja ** | 3.601.032 | 3.516.508 |
| | Povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada * | 314.506.645 | 301.439.803 |
| 2 | Kazalnik stroškov poslovanja | 1,14 | 1,17 |
| | Stroški poslovanja ** | 3.601.032 | 3.516.508 |
| | Vplačila oziroma premije | 26.036.788 | 28.848.002 |
| 3 | Stroški poslovanja v % od vplačane premije | 13,83 | 12,19 |
| | Vplačana premija v tekočem letu | 26.036.788 | 28.848.002 |
| | Vplačana premija v preteklem letu | 28.848.002 | 27.891.688 |
| 4 | Rast vplačane premije (indeks) | 90,26 | 103,43 |
| | Obračunane odkupne vrednosti | 14.710.376 | 12.794.736 |
| | Število obračunov odkupne vrednosti | 2.220 | 2.606 |
| 5 | Povprečna izplačana odkupna vrednost (v EUR) | 6.626 | 4.910 |

* Povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada je aritmetična sredina čiste vrednosti sredstev kritnega sklada na zadnji dan vsakega meseca v posameznem poslovnem letu

** Stroški poslovanja vključujejo obračunane stroške upravljavca, odhodke v zvezi s skrbniško banko in druge odhodke, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad

2.1.3.2 POJASNILA H KAZALNIKOM POSLOVANJA

Čisti dobiček Obvezniškega Skupnega pokojninskega sklada z zajamčenim donosom je bil v letu 2020 pozitiven v višini 5.259.772 EUR (leto prej 14.150.770 EUR), donosnost čistih sredstev je bila 1,67 % (leto prej 4,69 %).

Stroški poslovanja sklada, ki vključujejo obračunane stroške upravljavca, odhodke v zvezi s skrbniško banko, stroške v zvezi z obveščanjem komitentov in stroške, povezane s pridobivanjem in odsvajanjem premoženja sklada, so bili 3.601.032 EUR (leto prej 3.516.508 EUR), kar pomeni glede na povprečno čisto vrednost pokojninskega sklada 1,14 % (leto prej pa 1,17 %).

2.1.4 DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

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


2.2 IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE UPRAVLJAVCA

Uprava družbe Triglav, pokojninska družba, d.d. potrjuje računovodske izkaze Obvezniškega Skupnega pokojninskega sklada z zajamčenim donosom za poslovno leto, končano na dan 31. december 2020, pojasnila k računovodskim izkazom ter uporabljene računovodske usmeritve.


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 pokojninskega sklada in izidov njegovega 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 pokojninskega sklada ter v skladu z veljavno zakonodajo in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija.


Ljubljana, 31. marca 2021



Vida Šeme Hočevar
članica uprave



Peter Krassnig
član uprave



Aljoša Uršič
predsednik uprave

2.3 RAČUNOVODSKO POROČILO

2.3.1 IZKAZI

2.3.1.1 IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA

| v EUR | Pojasnilo | 31. 12. 2020 | 31. 12. 2019 |
|--|---------------|--------------------|--------------------|
| SREDSTVA | 2.3.3.1.3 | 329.648.762 | 313.590.246 |
| Finančne naložbe | 2.3.3.1.3.1 | 320.579.758 | 299.749.190 |
| - vrednotene po pošteni vrednosti | 2.3.3.1.3.1.1 | 304.066.132 | 278.300.994 |
| - po odplačni vrednosti | 2.3.3.1.3.1.2 | 16.513.626 | 21.448.196 |
| Terjatve in druga sredstva | 2.3.3.1.3.2 | 2.489.382 | 2.556.334 |
| Denar in denarni ustrezniki | 2.3.3.1.3.3 | 6.579.621 | 11.284.721 |
| OBVEZNOSTI | 2.3.3.1.4 | 329.648.762 | 313.590.246 |
| Obveznosti do članov - zavarovalno-tehnične rezervacije | 2.3.3.1.4 | 328.990.705 | 312.721.554 |
| Poslovne in druge obveznosti | 2.3.3.1.4 | 658.057 | 868.692 |

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

2.3.1.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

| v EUR | Pojasnilo | 2020 | 2019 |
|--|-----------|-------------------|-------------------|
| Finančni prihodki | 2.3.3.3.1 | 14.420.387 | 19.583.194 |
| Prihodki od dividend | | 267.329 | 199.519 |
| Prihodki od obresti | | 6.245.768 | 6.798.058 |
| Dobički pri odtujitvah naložb | | 93.747 | 122.194 |
| Prevrednotovalni finančni prihodki | | 7.185.421 | 12.149.862 |
| Drugi finančni prihodki | | 628.122 | 313.561 |
| Finančni odhodki | 2.3.3.3.2 | 5.876.616 | 2.276.490 |
| Izgube pri odtujitvah finančnih naložb | | 198.437 | 25.160 |
| Prevrednotovalni finančni odhodki | | 5.642.897 | 2.222.911 |
| Drugi finančni odhodki | | 35.282 | 28.420 |
| Izid iz naložbenja | 2.3.3.3.3 | 8.543.771 | 17.306.704 |
| Provizija za upravljanje | 2.3.3.3.4 | 3.132.889 | 2.999.277 |
| Odhodki v zvezi z banko skrbnico | 2.3.3.3.5 | 59.525 | 57.462 |
| Drugi odhodki | 2.3.3.3.6 | 91.585 | 99.194 |
| Izid iz upravljanja sklada | | -3.283.999 | -3.155.934 |
| ČISTI POSLOVNI IZID | | 5.259.772 | 14.150.770 |

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

2.3.1.3 IZKAZ DENARNIH TOKOV

| v EUR | Pojasnilo | 2020 | 2019 |
|---|----------------|--------------------|--------------------|
| Prejemki od vplačil premij | | 24.118.866 | 26.034.449 |
| Izdatki iz izplačil odkupnih vrednosti | | 11.321.869 | 10.977.230 |
| Prejemki iz prenosa premoženja članov | | 1.981.086 | 2.806.020 |
| Z drugega kritnega sklada v isti skupini kritnih skladov | | 1.634.783 | 2.317.599 |
| Znotraj istega sklada v drug pokojninski načrt | | 2.969 | 641 |
| Z drugega kritnega sklada, ki ga upravlja drug upravljavec | | 343.334 | 487.779 |
| Izdatki iz prenosa premoženja članov | | 3.609.407 | 1.840.044 |
| Na drug kritni sklad v isti skupini kritnih skladov | | 2.466.010 | 615.482 |
| Znotraj istega sklada v drug pokojninski načrt | | 2.969 | 641 |
| Na drug kritni sklad, ki ga upravlja drug upravljavec | | 1.140.428 | 1.223.920 |
| Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja | 2.3.3.4 | 11.168.676 | 16.023.195 |
| Prejemki od upravljavca iz naslova nedoseganja zajamčenega donosa | | 2.901 | 233 |
| Izdatki pri nakupu finančnih naložb | | 19.288.044 | 19.746.975 |
| Drugi prejemki od finančnih naložb (obresti, dividende...) | | 7.037.416 | 7.861.465 |
| Izdatki za plačilo drugih obveznosti | | 3.626.050 | 3.520.082 |
| Presežek prejemkov/izdatkov pri upravljanju premoženja | 2.3.3.4 | -15.873.776 | -15.405.359 |
| Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja | | -4.705.100 | 617.836 |
| Začetno stanje denarnih sredstev | | 11.284.721 | 10.666.885 |
| Končno stanje denarnih sredstev | | 6.579.621 | 11.284.721 |

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

2.3.2 RAČUNOVODSKE USMERITVE**2.3.2.1 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 in s slabitvami finančnih sredstev, kar je vse pojasnjeno v okviru posameznih postavk izkazov v nadaljevanju.

2.3.2.2 FINANČNE NALOŽBE

Finančne naložbe so tiste naložbe, ki jih ima kritni sklad, 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 kritni sklad zavezal, da bo posamezno naložbo pridobil oziroma odtujil.

2.3.2.2.1 FINANČNA SRESTVA

Družba finančna sredstva vrednoti skladno z določili standarda MSRP 9, ki je stopil v veljavo s 1. 1. 2018. Le-ta zahteva, da se vsa finančna sredstva 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 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.

Tabela 32: 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) |

Družba za namene računovodenja Obvezniškega Skupnega pokojninskega sklada z zajamčenim donosom uporablja naslednja dva poslovna modela:

- zbiranje pogodbenih denarnih tokov in
- »ostalo«.

Kategorije finančnih sredstev, ki se razvrščajo glede na poslovni model Obvezniškega kritnega sklada z zajamčenim donosom, so naslednje:

- finančna sredstva, merjena po odplačni vrednosti (angl.: AC),
- finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (angl.: FVPL)
- posojila in terjatve.

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.

2.3.2.2.1.1 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 nepravilno glavnico (SPPI test).

2.3.2.2.1.2 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,
- če je **lastniški instrument** in se ne uvršča v kategorijo merjenja po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa,
- če 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,
- če je izvedeni finančni instrument.

2.3.2.2.2 SLABITEV FINANČNIH NALOŽB PO MSRP 9

Izračun oslabitev 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 oslabilnosti ('default')** finančnega instrumenta se z uvedbo MSRP 9 ne spremeni. Kreditna oslabilnost nastopi v primeru, ko je:

- neplačilo kuponov zaradi nezmožnosti plačila,
- neplačilo glavnice zaradi nezmožnosti plačila,
- pričetek insolvenčnih postopkov.

Pri ugotavljanju ali se je tveganje neplačila pomembno povečalo v primerjavi z začetnim pripoznanjem Triglav, pokojninska družba, d.d. 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 spletne platforme Bloomberg.

Parameter PD, kjer podatek na spletni platformi Bloomberg 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 na spletni platformi Bloomberg 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 %.

2.3.2.3 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.

2.3.2.4 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 kritnih skladov ni dogovorjenih samodejnih zadolžitvev. Knjigovodska vrednost denarnega sredstva je enaka njegovi začetni nominalni vrednosti.

2.3.2.5 OBVEZNOSTI DO ČLANOV - ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE

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 kritni sklad življenjskega cikla za obdobje zbiranja sredstev Skupni pokojninski sklad. Skupni pokojninski sklad življenjskega cikla sestavljajo trije skladi, to so: Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom, Mešani Skupni pokojninski sklad in Delniški Skupni pokojninski sklad. Na Obvezniškem 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 oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij. 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. Zavarovalno-tehnične rezervacije 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. Zavarovalno-tehnične rezervacije 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.

2.3.2.6 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.

2.3.2.7 FINANČNI PRIHODKI

Finančni prihodki so prihodki od dividend, od obresti, dobički pri odtujitvah naložb, prevrednotovalni finančni prihodki in drugi finančni prihodki pokojninskih skladov.

Obrestni prihodki se pripoznavajo v sorazmerju s pretečenim obdobjem ter glede na neodplačani del glavnice in efektivno obrestno mero pri dolžniških vrednostnih papirjih, razvrščenih v skupini finančnih sredstev po odplačni vrednosti.

Prevrednotovalni finančni prihodki nastajajo, ko je poštena vrednost finančnih naložb, merjenih po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida, višja od njihove zadnje poštene vrednosti.

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

2.3.2.8 FINANČNI ODHODKI

Finančni odhodki se delijo na izgube pri odtujitvah naložb, na prevrednotovalne finančne odhodke ter na druge finančne odhodke pokojninskih skladov.

Prevrednotovalni finančni odhodki nastajajo, ko je poštena vrednost finančnih naložb, merjenih po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida, nižja od njihove zadnje poštene vrednosti. Vključena je tudi izmerjena pričakovana izguba po MSRP 9 tistih finančnih naložb, ki se merijo po odplačni vrednosti.

2.3.2.9 PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE

V postavki provizija za upravljanje so izkazani stroški upravljanja, ki smejo bremeniti pokojninske sklade. Ti so največ 1 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev kritnega sklada, pri čemer si lahko upravljavec na koncu vsakega meseca obračuna akontacijo stroškov upravljanja v višini ene dvanajstine letne stopnje za upravljanje od neto premoženja pokojninskega sklada na zadnji dan v mesecu.

Upravljavec sklada je po pokojninskih načrtih in pravilih upravljanja upravičen tudi do vstopnih stroškov v višini največ 3 % od vplačane premije. Izstopni stroški v primeru izrednega prenehanja zavarovanja se obračunajo v višini 1 % od višine sredstev na osebni račun zavarovanca v trenutku izrednega prenehanja. V primeru rednega prenehanja se izstopni stroški ne obračunajo.

2.3.2.10 ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO

Letna provizija za opravljanje skrbniških storitev je določena z vsakokratno pogodbo upravljavca in skrbnika in znaša največ 0,025 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev kritnega sklada.

2.3.2.11 DRUGI ODHODKI

Med drugimi odhodki so izkazani drugi stroški, ki smejo neposredno bremeniti kritni sklad. To so predvsem stroški obveščanja članov in stroški, ki so neposredno povezani s pridobivanjem in odsvajanjem premoženja sklada.

2.3.2.12 UGOTAVLJANJE POSLOVNEGA IZIDA

Čisti dobiček posameznega kritnega sklada je v smislu knjigovodskega evidentiranja enak nič, saj so vsi prihodki in odhodki kritnega sklada pripisani na osebne račune članov. Za ugotovljeni donos v obračunskem obdobju se ustrezno povečajo obveznosti do stanj na osebnih računih.

2.3.2.13 DAVKI

Triglav, pokojninska družba, d.d. kot upravljavec skupine kritnih skladov življenjskega cikla Skupni pokojninski sklad 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 z ničelno stopnjo. Enako velja za sklade, ki jih upravlja.

2.3.2.14 IZJAVA O SKLADNOSTI

Poslovodstvo družbe je računovodske izkaze Obvezniškega kritnega sklada z zajamčenim donosom, ki je del skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad, za leto 2020 odobrilo 31. 3. 2021. Izkazi so sestavljeni 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 tudi sprejela Evropska unija.

2.3.2.15 PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

Računovodski izkazi so pripravljani ob upoštevanju izvirmih vrednosti, razen finančnih naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, ter obveznosti iz sklenjenih pogodb s člani, pri katerih je upoštevana poštena vrednost.

Računovodske usmeritve, predstavljene v nadaljevanju, so bile dosledno upoštevane pri pripravi računovodskih izkazov za leto 2020.

2.3.2.16 KLASIFIKACIJA POGODB

Pogodbe o prostovoljnem dodatnem pokojninskem zavarovanju v kritnih skladih življenjskega cikla v obdobju varčevanja je Triglav PD, d.d. razvrstila kot finančne pogodbe.

2.3.2.17 FUNKCIJSKA IN PREDSTAVITVENA VALUTA

Funkcijska in predstavitvena valuta družbe so evri. Računovodski izkazi in pojasnila so pripravljani 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.

2.3.2.18 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 – Opredmetena 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 pridruženi 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.

2.3.3 POJASNILA K IZKAZOM

2.3.3.1 POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA

2.3.3.1.1 OPIS GLAVNIH TVEGANJ IN NEGOTOVOSTI

Vzpostavitev in vzdrževanje ustreznega sistema notranjih kontrol in upravljanja s tveganji narekuje že sam Zakon o gospodarskih družbah ter strogo urejajo in uzakonjajo tudi določbe Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2), Zakona o zavarovalništvu (ZZavar), ter podzakonski akti, izdani s strani Agencije za zavarovalni nadzor. Cilj upravljanja s tveganji je zagotoviti in vzdrževati stabilno in donosno poslovanje družbe in njenih kritnih skladov.

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. Glavno finančno tveganje predstavlja nevarnost, da sredstva ne bodo zadostovala obveznostim iz sklenjenih pogodb s člani. Zato družba nalaga zbrana sredstva sklada v skladu z določili ZPIZ-2, pokojninskimi načrti, pravili upravljanja in naložbeno politiko. Z viri sredstev družba gospodari tako, da je v vsakem trenutku sposobna izpolniti vse dospele obveznosti.

Med naložbenimi tveganji so najpomembnejša naslednja:

Tržno tveganje je tveganje sprememb poštene vrednosti naložb, ki se zaradi najrazličnejših vplivov lahko spreminja. Obrestno tveganje je tveganje vpliva spremembe tržne obrestne mere na poslovanje. Kreditno tveganje je tveganje spremembe vrednosti naložbe zaradi spremembe kreditne bonitete izdajatelja. Valutno tveganje ali tveganje menjalnega tečaja je tveganje, povezano z nihanjem vrednosti premoženja v tuji valuti, ki ga povzročijo nihanja na valutnih trgih.

Pri upravljanju sredstev sklada družba spremlja in ocenjuje vsa naštetá tveganja. Podlaga so oblikovana interna merila za obvladovanje tveganj (načrt za obvladovanje tveganj, naložbena politika), ki so pripravljena na osnovi zakonskih zahtev.

Poleg zgoraj naštetih tveganj, ki so neposredno povezana z naložbenjem, obstajajo še druga tveganja, ki jim je enako potrebno posvečati stalno pozornost. Likvidnostno tveganje je tveganje, povezano z nezmožnostjo zagotavljanja izplačevanja sredstev ne da bi bilo pri tem treba naložbe kritnega sklada prodajati po neugodnih cenah. Sredstva sklada so investirana tudi v likvidne naložbe, s tem se zmanjšuje likvidnostno tveganje. Glede na jamstvo minimalnega zajamčenega donosa Obvezniškega Skupnega pokojninskega sklada z zajamčenim donosom se upravljevec srečuje tudi s tveganjem nedoseganja predpisanega zajamčenega donosa.

Pomembna so tudi operativna tveganja, to so tveganja nastanka izgube zaradi neustreznosti izvajanja notranjih procesov, zaradi nepravilnih ravnanj ljudi, zaradi nepravilnega delovanja sistemov in zaradi zunanjih dogodkov ali dejanj. Operativna tveganja se obvladujejo z notranjimi pravilniki (kot npr. pravilnik o sistemizaciji del in nalog

zaposlenih), z rednimi sestanki (v okviru posameznih področij dela, z upravo), poročanju o izvajanju in načrtovanju del in nalog v skladu z zastavljenimi poslovnimi cilji družbe nadzornemu svetu.

2.3.3.1.2 ANALIZA GLAVNIH TVEGANJ IN NEGOTOVOSTI

Tabela 33: Sredstva

| v EUR | 31. 12. 2020 | 31. 12. 2019 |
|--|--------------------|--------------------|
| Obveznice in drugi dolžniški vrednostni papirji | 258.436.307 | 243.156.319 |
| Depoziti, depoziti na odpoklic in potrdila o vlogi | 12.230.765 | 16.154.623 |
| Lastniški vrednostni papirji | 56.141.686 | 50.592.248 |
| Terjatve | 2.489.382 | 2.556.334 |
| Denarna sredstva | 350.621 | 1.130.721 |
| SKUPAJ | 329.648.762 | 313.590.246 |

Vse tabele o tveganjih v nadaljevanju izhajajo iz zgornje preglednice, ki predstavlja osnovo pri zajemanju podatkov v nadaljnjih analizah. Upoštevana so vsa sredstva sklada.

Med dolžniškimi vrednostnimi papirji izkazujemo portfelj, vrednoten po pošteni vrednosti, v znesku 247.924.445 EUR (lani 227.708.747 EUR) in portfelj po odplačni vrednosti v znesku 16.513.626 EUR (lani 21.448.196 EUR). Po MSRP 9 standardu se depoziti vrednotijo po odplačni vrednosti. V spodnji tabeli obrestnega tveganja prikazujemo strukturo po pošteni vrednosti.

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.

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 |

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 |

V zgornjih dveh tabelah je prikazana struktura 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 % (lani 72,61 %) celotnih sredstev sklada, kar vrednostno znaša 247.924.445 EUR (lani 227.708.747 EUR). Vsi navedeni papirji imajo fiksni donos, v letu 2020 tržnih dolžniških vrednostnih papirjev z variabilno obrestno mero ni bilo.

Analiza občutljivosti na obrestno tveganje

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 | -10.516.509 | -4,24% | -21.033.018 | -8,48% |

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 |

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

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.

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 |

Tabela 39: Valutna struktura sredstev v zneskih 31.12.2020

| v EUR | 31. 12. 2020 | | |
|-----------|--------------|------------|-------------|
| | EUR | OSTALO | Skupaj |
| Zajamčeni | 316.472.828 | 13.175.933 | 329.648.762 |

Tabela 40: Valutna struktura sredstev v zneskih 31. 12. 2019

| v EUR | 31. 12. 2019 | | |
|-----------|--------------|-----------|-------------|
| | EUR | OSTALO | Skupaj |
| Zajamčeni | 304.606.989 | 8.983.257 | 313.590.246 |

Zgornji tabeli prikazujeta strukturo sredstev sklada glede na valuto. Kot je razvidno, je valutno tveganje zanemarljivo, saj so praktično vse naložbe v domicilni valuti.

Tabela 41: 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 | 37,55 | 44,78 | 17,67 |

Tabela 42: Geografska struktura sredstev v zneskih 31. 12. 2020

| v EUR | 31. 12. 2020 | | | |
|-----------|--------------|-----------------|------------|-------------|
| | SLO | druge države EU | OSTALO | Skupaj |
| Zajamčeni | 96.899.323 | 166.320.850 | 66.428.588 | 329.648.762 |

Tabela 43: Geografska struktura sredstev v zneskih 31. 12. 2019

| v EUR | 31. 12. 2019 | | | |
|-----------|--------------|-----------------|------------|-------------|
| | SLO | druge države EU | OSTALO | Skupaj |
| Zajamčeni | 99.296.684 | 154.097.567 | 60.195.995 | 313.590.246 |

V zgornjih tabelah je prikazana struktura sredstev sklada glede na državo izdajatelja. Večina naložb je od izdajateljev iz drugih držav Evropske unije, sledijo naložbe v Sloveniji in nato naložbe izdajateljev iz drugih držav.

Tveganje nedoseganja zajamčenega donosa

Glede na jamstvo minimalnega zajamčenega donosa v Obvezniškem Skupnem pokojninskem skladu z zajamčenim donosom se upravljavec srečuje tudi s tveganjem nedoseganja predpisanega zajamčenega donosa. Pred tveganjem nedoseganja zajamčenega donosa se izvajalec varuje predvsem z usklajenostjo naložb s košarico naložb, iz katerih se izračunava zajamčeni donos in zagotavljanjem ustreznega razmerja med naložbami, merjenimi po odplačni vrednosti, in ostalimi naložbami.

Minimalni zajamčeni donos je bil v letu 2020 določen glede na gibanja slovenskih državnih obveznic v letu 2018 in 2019, in je znašal 0,28 % na letni ravni oziroma 0,02 % na mesečni ravni. Triglav PD, d.d. jamči višji donos za leto 2020 in sicer 0,35 % na letni ravni oziroma 0,03 % na mesečni ravni.

Vrednotenje naložb po odplačni vrednosti

Naložbe na Obvezniškem kritnem skladu 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. V letu 2020 (enako kot v 2019) nismo kupovali vrednostnih papirjev, ki se vrednotijo po odplačni vrednosti.

Tabela 44: Naložbe po odplačni vrednosti in njihova tržna vrednost na in 31. 12. 2020

| v EUR | 31.12.2020 | | |
|-----------|-----------------------|----------------|------------|
| | Knjigovodska vrednost | Tržna vrednost | Razlika |
| | 1 | 2 | 3 = 1-2 |
| Zajamčeni | 16.513.626 | 18.326.206 | -1.812.580 |

Tabela 45: Naložbe po odplačni vrednosti in njihova tržna vrednost na in 31. 12. 2019

| v EUR | 31. 12. 2019 | | |
|-----------|-----------------------|----------------|------------|
| | Knjigovodska vrednost | Tržna vrednost | Razlika |
| | 1 | 2 | 3 = 1-2 |
| Zajamčeni | 21.448.196 | 23.674.613 | -2.226.417 |

Tabela 46: Delež naložb po odplačni vrednosti

| v % | 31. 12. 2020 | 31. 12. 2019 |
|-----------|--------------|--------------|
| Zajamčeni | 5,05 | 7,16 |

Po odplačni vrednosti se vrednotijo obveznice različnih izdajateljev (državne, bančne, podjetniške). Delež naložb po odplačni vrednosti glede na celotne finančne naložbe je na Zajamčenem kritnem skladu na dan 31. 12. 2020 5,05 % in se je v primerjavi z enim letom prej nekoliko znižal, saj so nekateri papirji v letu 2020 že zapadli, novih nakupov pa v letu 2020 nismo usmerjali v to kategorijo.

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 Moodys, kjer se upošteva najslabša bonitetna ocena. V kategoriji 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, leta 2019 pa Baa1.

Tabela 47: 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 |

*Iz sredstev so izločeni lastniški vrednostni papirji

Tabela 48: 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 |

*Iz sredstev so izločeni lastniški vrednostni papirji

Tabela 49: 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 |

*Iz sredstev so izločeni lastniški vrednostni papirji

Tabela 50: 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 |

*Iz sredstev so izločeni lastniški vrednostni papirji

Tabela 51: Struktura državnih VP glede na bonitetno oceno državnega papirja na dan 31. 12. 2020 v znesku in deležu

| | Bonitetna ocena državnega papirja | Struktura sredstev državnih VP v EUR | Struktura sredstev državnih VP v % |
|---------------|-----------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------|
| Bolgarija | BBB | 2.817.020 | 0,86 |
| Francija | AA | 7.957.088 | 2,43 |
| Hrvaška | Ba1 | 10.899.527 | 3,34 |
| Irska | A2 | 1.883.736 | 0,58 |
| Italija | BBB- | 5.213.677 | 1,60 |
| Kazahstan | BBB- | 1.838.038 | 0,56 |
| Latvija | A- | 1.950.132 | 0,60 |
| Litva | A3 | 3.505.109 | 1,07 |
| Madžarska | Baa3 | 3.639.209 | 1,11 |
| Makedonija | BB- | 5.057.884 | 1,55 |
| Mehika | BBB- | 7.003.399 | 2,14 |
| Nemčija | AAA | 2.018.087 | 0,62 |
| Poljska | A | 9.821.518 | 3,01 |
| Portugalska | Baa3 | 5.960.575 | 1,82 |
| Romunija | BBB- | 9.516.170 | 2,91 |
| Rusija | BBB | 2.765.267 | 0,85 |
| Slovaška | A | 2.716.179 | 0,83 |
| Slovenija | A3 | 35.806.126 | 10,96 |
| Španija | Baa1 | 5.480.883 | 1,68 |
| Turčija | B2 | 2.976.104 | 0,91 |
| Skupaj | | 128.825.727 | Skupaj |

Tabela 52: Struktura državnih VP glede na bonitetno oceno državnega papirja na dan 31. 12. 2019 v znesku in deležu

| | Bonitetna ocena državnega papirja | Struktura sredstev državnih VP v EUR | Struktura sredstev državnih VP v % |
|---------------|-----------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------|
| Bolgarija | BBB | 2.817.360 | 1,09 |
| Hrvaška | Ba2 | 11.062.178 | 4,27 |
| Irska | A2 | 1.936.329 | 0,75 |
| Italija | Baa3 | 9.840.384 | 3,79 |
| Kazahstan | BBB- | 1.819.879 | 0,70 |
| Latvija | A- | 1.984.356 | 0,77 |
| Litva | A- | 3.523.782 | 1,36 |
| Madžarska | Baa3 | 3.662.537 | 1,41 |
| Makedonija | BB- | 5.214.822 | 2,01 |
| Mehika | BBB | 8.154.254 | 3,14 |
| Poljska | A | 10.192.025 | 3,93 |
| Portugalska | Baa3 | 5.949.152 | 2,29 |
| Romunija | BBB- | 9.715.069 | 3,75 |
| Rusija | BBB | 7.106.150 | 2,74 |
| Slovaška | A2 | 2.649.333 | 1,02 |
| Slovenija | Baa1 | 27.334.432 | 10,54 |
| Španija | Baa1 | 8.112.359 | 3,13 |
| Skupaj | | 121.074.402 | 46,69 |

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. Navedena ocena temelji na podlagi izvedene analize tveganj in varovanj pred temi tveganji.

Kratkoročne naložbe se nanašajo predvsem na bančne depozite in potrdila o vlogah pri domačih bankah. Družba skrbi za ustrezno razpršenost tovrstnih naložb in na ta način zmanjšuje izpostavljenost kreditnemu tveganju pri tovrstnih naložbah.

Tabela 53: Starostna struktura terjatev na dan 31. 12. 2020

| v EUR | Nezapadle | Zapadle do 1 leta | Zapadle nad 1 letom | Skupaj |
|-----------|-----------|-------------------|---------------------|-----------|
| Zajamčeni | 2.489.382 | 0 | 0 | 2.489.382 |

Tabela 54: Starostna struktura terjatev na dan 31. 12. 2019

| v EUR | Nezapadle | Zapadle do 1 leta | Zapadle nad 1 letom | Skupaj |
|-----------|-----------|-------------------|---------------------|-----------|
| Zajamčeni | 2.556.334 | 0 | 0 | 2.556.334 |

Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje je tveganje, povezano z nezmožnostjo zagotavljanja poravnavanja rednih in izrednih obveznosti sklada ne, da bi se naložbe 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,
- plan mesečnih obveznosti izplačil,
- plan mesečnih vplačil zavarovancev,
- spremljava zapadlosti obresti obveznic in zapadlost depozitov,
- plan naložbenja.

Tabela 55: Struktura zapadlosti sredstev in obveznosti Zajamčenega sklada na dan 31. 12. 2020

| v EUR | Knjigovodska | | | |
|-------------------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|---------------------|
| | vrednost | < 1 leto | 1-5 let | > 5 let |
| V posesti po odplačni vrednosti | 16.513.626 | 8.295.097 | 4.847.877 | 3.370.652 |
| Po pošteni vrednosti preko IPI | 304.066.132 | 25.349.176 | 137.062.620 | 141.654.335 |
| Terjatve in druga sredstva | 2.489.382 | 2.489.382 | 0 | 0 |
| Denar in denarni ustrezniki | 6.579.621 | 6.579.621 | 0 | 0 |
| Sredstva iz pogodb s člani | 329.648.762 | 42.713.277 | 141.910.497 | 145.024.987 |
| Obveznosti do članov | 328.990.705 | 12.523.914 | 52.108.624 | 264.358.167 |
| Druge obveznosti | 658.057 | 658.057 | 0 | 0 |
| Obveznosti iz pogodb s člani | 329.648.762 | 13.181.971 | 52.108.624 | 264.358.167 |
| Neto izpostavljenost | 0 | 29.531.307 | 89.801.873 | -119.333.180 |

Tabela 56: Struktura zapadlosti sredstev in obveznosti Zajamčenega sklada na dan 31. 12. 2019

| v EUR | Knjigovodska | | | |
|-------------------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|---------------------|
| | vrednost | < 1 leto | 1-5 let | > 5 let |
| V posesti po odplačni vrednosti | 21.448.196 | 10.850.013 | 7.211.907 | 3.386.276 |
| Po pošteni vrednosti preko IPI | 278.300.994 | 20.569.574 | 117.238.234 | 140.493.187 |
| Terjatve in druga sredstva | 2.556.334 | 2.556.334 | 0 | 0 |
| Denar in denarni ustrezniki | 11.284.721 | 11.284.721 | 0 | 0 |
| Sredstva iz pogodb s člani | 313.590.246 | 45.260.642 | 124.450.141 | 143.879.463 |
| Obveznosti do članov | 312.721.554 | 10.346.481 | 41.896.954 | 260.478.119 |
| Druge obveznosti | 868.692 | 868.692 | 0 | 0 |
| Obveznosti iz pogodb s člani | 313.590.246 | 11.215.173 | 41.896.954 | 260.478.119 |
| Neto izpostavljenost | 0 | 34.045.469 | 82.553.187 | -116.598.656 |

V zgornjih dveh tabelah so prikazana sredstva in obveznosti sklada glede na dospelost na zadnji dan leta 2020 in 2019. Ugotovimo lahko, da ima sklad v obeh letih relativno najbolj neizenačen znesek naložb z dospelostjo, daljšo od petih let, v primerjavi z obveznostmi. Obveznosti za ročnost manj kot 1 leto in od 1 do 5 let pa je manj kot naložb za enako ročnost. Naložbe so glede na ročnost v primerjavi z lanskim letom daljše, ker smo večino naložb preusmerili na dolžniške vrednostne papirje z zapadlostjo od 1-5 let in na lastniške vrednostne papirje, ki so zajeti v obdobje daljše od petih let.

Tržno tveganje

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

| v EUR | Vrednost | Padec 5 % | Padec 10 % | Rezerve sklada |
|-----------|-------------|-------------|-------------|----------------|
| Zajamčeni | 329.648.762 | -15.074.519 | -30.149.038 | 20.892.420 |

Tabela 58: Sprememba vrednosti portfelja glede na spremembo tržnih cen na dan 31. 12. 2019

| v EUR | Vrednost | Padec 5 % | Padec 10 % | Rezerve sklada |
|-----------|-------------|----------------|----------------|----------------|
| Zajamčeni | 313.590.246 | -13.651.503,25 | -27.303.006,51 | 17.455.812 |

Tako imenovane rezerve Zajamčenega sklada nastanejo iz poslovanja nad zajamčenim donosom. Postavka rezerve sklada v zgornji preglednici pomeni razliko med obsegom sredstev zavarovancev v višini zajamčenega donosa in skupaj oblikovanimi zavarovalno-tehničnimi rezervacijami.

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.

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.

2.3.3.1.3 SREDSTVA

Postavka obsega naložbe, merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, razporejene po odplačni vrednosti, terjatve in druga sredstva ter denar in denarne ustreznike, kar vse je premoženje na računih članov - pokojninskih zavarovancev, ki zagotavlja izpolnitev obveznosti iz sklenjenih pogodb s člani.

Družba med sredstvi v izkazu finančnega položaja Obvezniškega Skupnega pokojninskega sklada z zajamčenim donosom ne izkazuje naložbenih nepremičnin. Niti na presečni datum niti v celem letu 2020 in letu 2019 ni bilo zastav in posojanja premoženja sklada.

Tabela 59: Sredstva

| v EUR | 31. 12. 2020 | 31. 12. 2019 |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|
| Finančne naložbe | 320.579.758 | 299.749.190 |
| Terjatve in druga sredstva | 2.489.382 | 2.556.334 |
| Denar in denarni ustrezniki | 6.579.621 | 11.284.721 |
| Skupaj | 329.648.762 | 313.590.246 |

2.3.3.1.3.1 FINANČNE NALOŽBE

Tabela 60: Finančne naložbe

| v EUR | 31. 12. 2020 | 31. 12. 2019 |
|-----------------------|--------------------|--------------------|
| Po pošteni vrednosti | 304.066.132 | 278.300.994 |
| Po odplačni vrednosti | 16.513.626 | 21.448.196 |
| Skupaj | 320.579.758 | 299.749.190 |

2.3.3.1.3.1.1 FINANČNE NALOŽBE PO POŠTENI VREDNOSTI**Tabela 61: Finančne naložbe po pošteni vrednosti skozi poslovni izid**

| v EUR | 31. 12. 2020 | 31. 12. 2019 |
|---|--------------------|--------------------|
| Dolžniški vrednostni papirji | 247.924.445 | 227.708.747 |
| - domačih izdajateljev | 39.938.537 | 36.413.958 |
| - tujih izdajateljev | 207.985.908 | 191.294.789 |
| Lastniški vrednostni papirji | 2.884.772 | 2.950.728 |
| - domačih izdajateljev | 2.884.772 | 1.946.732 |
| - tujih izdajateljev | 0 | 1.003.996 |
| Deleži v investicijskih skladih domačih in tujih izdajateljev | 53.256.915 | 47.641.520 |
| - domačih izdajateljev | 28.497.100 | 28.611.848 |
| - tujih izdajateljev | 24.759.814 | 19.029.672 |
| Skupaj | 304.066.132 | 278.300.994 |

Tabela 62: Hierarhija vrednotenja finančnih naložb po pošteni vrednosti

| v EUR | 31. 12. 2020 | 31. 12. 2019 |
|--|--------------------|--------------------|
| 1. nivo: Uporaba tržnih tečajev | 151.925.665 | 94.499.884 |
| 2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov | 149.038.104 | 181.282.606 |
| 3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov | 3.102.362 | 2.518.504 |
| Skupaj | 304.066.132 | 278.300.994 |

Tabela 63: Prerazvrstitev finančnih naložb med nivoji

| v EUR | 2020 | 2019 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Prerazvrstitev z nivoja 1 na nivo 2 | 19.976.344 | 3.452.115 |
| Prerazvrstitev iz nivoja 2 v nivo 1 | 46.673.091 | 21.226.000 |
| Skupaj | 66.649.436 | 24.678.115 |

2.3.3.1.3.1.2 FINANČNE NALOŽBE PO ODPLAČNI VREDNOSTI**Tabela 64: Finančne naložbe po odplačni vrednosti**

| v EUR | 31. 12. 2020 | | 31. 12. 2019 | |
|---|-------------------|-----------------------|-------------------|-----------------------|
| | Poštena vrednost | Knjigovodska vrednost | Poštena vrednost | Knjigovodska vrednost |
| Dolžniški vrednostni papirji do zapadlosti domačih izdajateljev | 12.324.442 | 10.511.861 | 14.673.574 | 12.488.448 |
| Dolžniški vrednostni papirji do zapadlosti tujih izdajateljev | 0 | 0 | 3.000.416 | 2.959.125 |
| Depoziti | 6.001.765 | 6.001.765 | 6.000.623 | 6.000.623 |
| Skupaj | 18.326.207 | 16.513.626 | 23.674.613 | 21.448.196 |

Tabela 65: Razkritje poštene vrednosti za finančne naložbe po odplačni vrednosti

| v EUR | 31. 12. 2020 | 31. 12. 2019 |
|-----------------------|------------------|------------------|
| Knjigovodska vrednost | 16.513.626 | 21.448.196 |
| Poštena vrednost | 18.326.207 | 23.674.613 |
| Razlika | 1.812.580 | 2.226.417 |

Tabela 66: Hierarhija vrednotenja za finančne naložbe po odplačni vrednosti

| v EUR | 31. 12. 2020 | 31. 12. 2019 |
|--|-------------------|-------------------|
| 1. nivo: Uporaba tržnih tečajev | 12.163.830 | 12.904.231 |
| 2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov | 4.349.796 | 10.770.382 |
| 3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov | 0 | 0 |
| Skupaj | 16.513.626 | 23.674.613 |

Tabela 67: Prerazvrstitev finančnih naložb med nivoji za finančne naložbe po odplačni vrednosti

| v EUR | 2020 | 2019 |
|-------------------------------------|----------------|------------------|
| Prerazvrstitev z nivoja 1 na nivo 2 | 0 | 0 |
| Prerazvrstitev iz nivoja 2 v nivo 1 | 498.081 | 6.903.608 |
| Skupaj | 498.081 | 6.903.608 |

2.3.3.1.3.2 TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA

Tabela 68: Terjatve

| v EUR | 31. 12. 2020 | 31. 12. 2019 |
|--|------------------|------------------|
| - za vplačane premije do Skupnega sklada | 2.339.972 | 2.416.943 |
| - do drugih kritnih skladov v isti skupini kritnih skladov | 92.200 | 78.393 |
| - druge terjatve | 57.210 | 60.998 |
| Skupaj | 2.489.382 | 2.556.334 |

Najpomembnejša postavka med terjatvami v znesku 2.339.972 EUR (leto prej 2.416.943 EUR) so terjatve do Skupnega pokojninskega sklada za vplačila, prispela na posebni denarni račun znotraj zadnjega obračunskega obdobja, meseca decembra 2020. Vplačila zadnjega obračunskega obdobja se preračunajo v ustrezno število enot premoženja na obračunski dan z upoštevanjem vrednosti enote premoženja Zajamčenega sklada po stanju na ta dan.

Med drugimi terjatvami so izkazane terjatve iz naslova zapadlih obresti in dividend 15.388 EUR (leto prej 17.825 EUR) in terjatve iz udeležbe pri upravljaljskih provizijah investicijskih skladov v skupnem znesku 41.823 EUR (leto prej 43.175 EUR).

Vse terjatve so nastale v mesecu decembru 2020, so brez popravka vrednosti, kratkoročnega značaja in niso izpostavljene tveganjem.

2.3.3.1.3.3 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI**Tabela 69: Denar in denarni ustrezniki**

| v EUR | 31. 12. 2020 | 31. 12. 2019 |
|----------------------------|------------------|-------------------|
| Denar na skrbniškem računu | 350.621 | 1.130.721 |
| Denarni ustrezniki | 6.229.000 | 10.154.000 |
| Skupaj | 6.579.621 | 11.284.721 |

Denarna sredstva na skrbniškem računu se ne obrestujejo. Denarni ustreznik je depozit na odpoklic z obrestno mero -0,20 % nominalno pri BKS banki (leto prej pri BKS banki 0,00 %).

2.3.3.1.4 OBVEZNOSTI

Obveznosti so obveznosti iz sklenjenih pogodb po pokojninskih načrtih PN SK 01, PN SK-02 in PN SK 03 se delijo na oblikovane obveznosti do članov (zavarovalno-tehnične rezervacije) ter na poslovne in druge obveznosti.

Tabela 70: Obveznosti

| v EUR | 31. 12. 2020 | 31. 12. 2019 |
|---|--------------------|--------------------|
| Obveznosti do članov - zavarovalno-tehnične rezervacije | 328.990.705 | 312.721.554 |
| Poslovne in druge obveznosti | 658.057 | 868.692 |
| Skupaj | 329.648.762 | 313.590.246 |

Tabela 71: Obveznosti do članov - zavarovalno-tehnične rezervacije

| v EUR | 31. 12. 2020 | 31. 12. 2019 |
|----------------------------|--------------------|--------------------|
| - iz vplačil | 281.468.303 | 273.787.789 |
| - iz zajamčenega donosa | 26.554.865 | 21.447.762 |
| - iz donosa nad zajamčenim | 20.967.537 | 17.486.003 |
| Skupaj | 328.990.705 | 312.721.554 |

Za celoten donos nad zajamčenim so se do članov oblikovale dodatne obveznosti oz. zavarovalno-tehnične rezervacije in se v celoti namenile za morebitno bodoče potrebno kritje razlike med višjim zajamčenim in nižjim dejanskim donosom.

Tabela 72: Gibanje obveznosti do članov - zavarovalno-tehničnih rezervacij

| v EUR | 2020 | 2019 |
|---|--------------------|--------------------|
| - stanje 31. 12. leto prej | 312.721.554 | 282.878.091 |
| - povečanje za vplačane čiste premije | 26.036.788 | 28.848.002 |
| - zmanjšanje za obračunane odkupne vrednosti | -14.710.376 | -12.794.736 |
| - zmanjšanje za obračunane stroške, ki smejo bremeniti kritni sklad | -3.601.032 | -3.516.508 |
| - povečanje za pripisan donos | 5.107.103 | 5.179.862 |
| - povečanje / zmanjšanje za donos nad zajamčenim | 3.436.668 | 12.126.842 |
| Stanje 31. 12. | 328.990.705 | 312.721.554 |

Tabela 73: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju

| v EUR | 31. 12. 2020 | 31. 12. 2019 |
|---|-------------------|-------------------|
| Vrednost obveznosti do članov v mirovanju | 72.636.255 | 65.234.457 |
| Skupaj | 72.636.255 | 65.234.457 |

Tabela 74: Poslovne in druge obveznosti

| v EUR | 31. 12. 2020 | 31. 12. 2019 |
|--|----------------|----------------|
| - do upravljavca za obračunane provizije | 302.634 | 293.698 |
| - do drugih kritnih skladov v isti skupini kritnih skladov | 2.981 | 20.827 |
| - za obračunane odkupne vrednosti | 346.188 | 549.242 |
| - do skrbniške banke | 5.180 | 4.925 |
| - za obresti | 1.073 | 0 |
| Skupaj | 658.057 | 868.692 |

Poslovne in druge obveznosti so nastale v mesecu decembru 2020 in zapadejo v plačilo v januarju 2021.

2.3.3.1.4.1 ZUNAJBILANČNA EVIDENCA

V zunajbilančni evidenci so evidentirana pogojna sredstva in obveznosti, to so pogodbene zaveze za vplačila v alternativne sklade. Na dan 31. 12. 2020 je stanje nerealiziranih vplačil v zavezi še 4.733.204 EUR (leto prej 3.407.806 EUR).

2.3.3.2 ČISTA VREDNOST SREDSTEV IN VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA

Tabela 75: Čista vrednost sredstev kritnega sklada

| v EUR | 31. 12. 2020 | 31. 12. 2019 |
|--|--------------------|--------------------|
| Sredstva | 329.648.762 | 313.590.246 |
| Poslovne in druge obveznosti | 658.057 | 868.692 |
| Čista vrednost sredstev kritnega sklada | 328.990.705 | 312.721.554 |

2.3.3.3 POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA**2.3.3.3.1 FINANČNI PRIHODKI**

Tabela 76: Finančni prihodki

| v EUR | 2020 | 2019 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Prihodki od dividend | 267.329 | 199.519 |
| Prihodki od obresti | 6.245.768 | 6.798.058 |
| - po pošteni vrednosti preko IPI | 5.684.837 | 6.022.822 |
| - po odplačni vrednosti | 560.931 | 775.187 |
| - denarni ustrezniki | 0 | 50 |
| Dobički pri odtujitvah naložb | 93.747 | 122.194 |
| Prevrednotovalni finančni prihodki | 7.185.421 | 12.149.862 |
| Drugi finančni prihodki | 628.122 | 313.561 |
| Skupaj | 14.420.387 | 19.583.194 |

Prihodki od dividend, dobički pri odtujitvah naložb in prevrednotovalni finančni prihodki se vsi nanašajo na naložbe, razporejene po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida. Drugi finančni prihodki se predvsem nanašajo na udeležbe pri upravljavskih provizijah, 2.901 EUR (leto prej 77 EUR) je bilo vplačil upravljavca v ta sklad zaradi nedoseganja zajamčenega donosa na osebnih računih članov ob prekinitvah varčevanj.

2.3.3.3.2 FINANČNI ODHODKI

Tabela 77: Finančni odhodki

| v EUR | 2020 | 2019 |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Izgube pri odtujitvi finančnih naložb | 198.437 | 25.160 |
| Prevrednotovalni finančni odhodki | 5.642.897 | 2.222.911 |
| Drugi finančni odhodki | 35.282 | 28.420 |
| Skupaj | 5.876.616 | 2.276.490 |

Vse izgube pri odtujitvah finančnih naložb se v obeh letih nanašajo na naložbe, razporejene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida. V letu 2020 se prevrednotovalni finančni odhodki delno nanašajo na razlike v tržnih cenah,

delno pa na slabitev finančnih naložb merjenih po odplačni vrednosti ter negativne tečajne vrednosti. Medtem ko so se v letu 2019 prevrednotovalni finančni odhodki nanašali samo na naložbe, razporejene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida.

2.3.3.3.3 NETO UČINKI NALOŽB

Tabela 78: Neto učinki finančnih prihodkov in odhodkov

| v EUR | 2020 | 2019 |
|-------------------|------------------|-------------------|
| Finančni prihodki | 14.420.387 | 19.583.194 |
| Finančni odhodki | 5.876.616 | 2.276.490 |
| Skupaj | 8.543.771 | 17.306.704 |

Tabela 79: Neto učinki pri odtujitvah finančnih naložb

| v EUR | 2020 | 2019 |
|------------------------|-----------------|---------------|
| Dobički pri odtujitvah | 93.747 | 122.194 |
| Izgube pri odtujitvah | 198.437 | 25.160 |
| Skupaj | -104.690 | 97.034 |

Tabela 80: Neto učinki prevrednotovanja

| v EUR | 2020 | 2019 |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Prevrednotovalni finančni prihodki | 7.185.421 | 12.149.862 |
| Prevrednotovalni finančni odhodki | 5.642.897 | 2.222.911 |
| Skupaj | 1.542.524 | 9.926.951 |

2.3.3.3.4 PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE

Tabela 81: Provizija za upravljanje

| v EUR | 2020 | 2019 |
|------------------------|------------------|------------------|
| Upravljavska provizija | 3.132.889 | 2.999.277 |
| Skupaj | 3.132.889 | 2.999.277 |

Stroški upravljanja so največ 1 % od povprečne letne čiste vrednosti premoženja kritnega sklada, pri čemur si lahko upravljavec na koncu vsakega meseca obračuna akontacijo stroškov upravljanja v višini ene dvanajstine letne stopnje za upravljanje od premoženja pokojninskega sklada na zadnji dan v mesecu. Upravljavec ni upravičen do povrnitve drugih stroškov v breme premoženja kritnega sklada.

2.3.3.3.5 ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO

Upravljavec lahko v breme sklada obračunava stroške za opravljanje poslov skrbniške banke. V letu 2020 so ti stroški znašali 59.525 EUR (leto prej 57.462 EUR).

2.3.3.3.6 DRUGI ODHODKI

Med drugimi odhodki so izkazani drugi stroški, ki smejo neposredno bremeniti kritni sklad. To so predvsem stroški obveščanja članov in stroški, ki so neposredno povezani s pridobivanjem in odsvajanjem premoženja sklada. V letu 2020 jih je bilo 91.585 EUR (leto prej 99.194 EUR).

2.3.3.4 POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV

Denarni tokovi pri poslovanju in upravljanju premoženja pokojninskega sklada so pripravljene na podlagi bilančnih podatkov ter korigirani za obračunske postavke, ki ne predstavljajo denarnih tokov.

Družba je za sklad ustvarila pozitiven denarni tok pri poslovanju v višini 11.168.676 EUR (leto prej 16.023.195 EUR), kar je posledica višjih v obdobju vplačanih premij od izplačanih odkupnih vrednosti.

Denarni tok pri upravljanju premoženja je bil v letu 2020 enako kot leto prej negativen v višini 15.873.776 EUR (leto prej 15.405.359 EUR), predvsem kot posledica izdatkov za povečanje finančnih naložb.

2.3.4 DODATNA RAZKRITJA PO SKLEPU AZN**2.3.4.1 RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI**

Obvladujoča družba Triglav, pokojninske družbe, d.d. je bila v letu 2020 s 100-odstotnim lastništvom Zavarovalnica Triglav, d.d. (enako kot tudi v letu prej). Del skupine Zavarovalnice Triglav predstavljajo tudi družba Triglav skladi d.o.o., ki so v sredini decembra 2019 uspešno izvedli pripojitev družbe za upravljanje Alta Skladi d.d.

Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom na bilančni datum ne izkazuje kapitalskih naložb v povezane družbe. Ostala razmerja so prikazana v spodnjih tabelah.

Tabela 82: Stanje finančnih naložb

| v EUR | 31. 12. 2020 | 31. 12. 2019 |
|----------------|-------------------|-------------------|
| Triglav | 0 | 528.506 |
| Triglav Skladi | 15.603.768 | 15.793.791 |
| Skupaj | 15.603.768 | 16.322.297 |

Tabela 83: Stanje terjatev

| v EUR | 31. 12. 2020 | 31. 12. 2019 |
|----------------|---------------|---------------|
| Triglav Skladi | 28.221 | 27.470 |
| Skupaj | 28.221 | 27.470 |

Tabela 84: Stanje obveznosti

| v EUR | 31. 12. 2020 | 31. 12. 2019 |
|-----------------------------|---------------|---------------|
| Zavarovalnica Triglav, d.d. | 28.879 | 27.140 |
| Skupaj | 28.879 | 27.140 |

Tabela 85: Prihodki naložb od poslov s povezanimi osebami

| v EUR | 2020 | 2019 |
|---|------------------|------------------|
| Triglav | 7.440 | 29.687 |
| <i>Prihodki od obresti</i> | 6.584 | 29.687 |
| <i>Prihodki iz prevrednotenja</i> | 856 | 0 |
| Triglav Skladi | 6.389.567 | 4.006.234 |
| <i>Prihodki iz prevrednotenja</i> | 6.278.415 | 3.877.147 |
| <i>Prihodki od prodaje</i> | 4.742 | 22.386 |
| <i>Prihodki od odstopljene upr. provizije</i> | 106.411 | 106.700 |
| Skupaj | 6.397.007 | 4.035.920 |

Tabela 86: Odhodki s povezanimi osebami

| v EUR | 2020 | 2019 |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| Triglav | 6.196 | 23.605 |
| <i>Odhodki iz prevrednotenja</i> | 4.862 | 23.605 |
| <i>Odhodki od prodaje</i> | 1.333 | 0 |
| Triglav Skladi | 6.166.971 | 2.257.755 |
| <i>Odhodki iz prevrednotenja</i> | 6.155.294 | 2.257.755 |
| <i>Odhodki od prodaje</i> | 11.677 | 0 |
| Skupaj | 6.173.166 | 2.281.360 |

2.3.4.2 VPLAČILA ČLANOV

Tabela 87: Obračunane kosmate premije

| v EUR | 2020 | 2019 |
|---|-------------------|-------------------|
| Vplačila članov | 24.041.895 | 25.995.085 |
| Prenosi sredstev | 1.994.893 | 2.852.917 |
| <i>Od drugih izvajalcev</i> | 343.334 | 487.780 |
| <i>Iz drugih skladov skupine Skupni pokojninski sklad</i> | 1.651.559 | 2.365.138 |
| Skupaj | 26.036.788 | 28.848.002 |

Vplačila članov (zbrane premije) se nanašajo na kolektivna in individualna zavarovanja, ki so sklenjena v Sloveniji. Plačujejo se z mesečnimi plačili.

2.3.4.3 IZPLAČILA ČLANOM**Tabela 88: Izplačila članom**

| v EUR | 2020 | 2019 |
|---|-------------------|-------------------|
| Redno prenehanje | 6.769.026 | 5.283.076 |
| Izredno prenehanje | 4.804.983 | 5.987.004 |
| <i>Izstop iz zavarovanja</i> | 4.352.069 | 5.501.527 |
| <i>Smrt zavarovanca</i> | 452.914 | 485.477 |
| Prenosi sredstev | 3.136.368 | 1.524.656 |
| <i>Na druge izvajalce</i> | 685.235 | 902.693 |
| <i>Na druge sklade skupine Skupni pokojninski sklad</i> | 2.451.133 | 621.963 |
| Skupaj | 14.710.376 | 12.794.736 |

Zgornja tabela prikazuje izplačila članom (obračunane kosmate zneske škod oz. odkupne vrednosti) v skupnem znesku 14.710.376 EUR (leto prej 12.794.736 EUR) in zajema tako izredne in redne izstope kot tudi vrednost prehodov k drugim ponudnikom PDPZ in na druge sklade v skupini Skupni pokojninski sklad. Redni izstopi so tisti, ki predstavljajo odločitev zavarovancev za prejemanje premij iz privarčevanih sredstev ob izpolnitvi pogojev za upokojitev. V letu 2020 jih je bilo 6.769.026 EUR (leto prej 5.283.076 EUR). V okviru izrednih prenehanj se jih velika večina, 4.352.069 EUR (leto prej 5.501.527 EUR), nanaša na izstope iz zavarovanja z dvigom privarčevanih sredstev, 452.914 EUR (leto prej 485.477 EUR) pa na izplačila zaradi smrti članov. Med prenosi sredstev se 2.451.133 EUR (leto prej 621.963 EUR), nanaša na prenose privarčevanih sredstev na druge sklade v skupini Skupni pokojninski sklad, 685.235 EUR (leto prej 902.693 EUR) pa na prenose sredstev k drugim ponudnikom prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja.

2.3.4.4 STROŠKI POSLOVANJA POKOJNINSKEGA SKLADA

Upravljavca si sme zaračunavati upravljavsko, vstopno in izstopno provizijo. Poleg navedenih bremenijo pokojninski sklad še stroški skrbniške banke in nekateri drugi stroški skladno s pravili upravljanja tega sklada. Podrobneje so postavke predstavljene v poglavju Finančni odhodki.

Tabela 89: Stroški poslovanja pokojninskega sklada

| v EUR | 2020 | 2019 |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Obračunani stroški upravljavca | 3.449.922 | 3.359.852 |
| Stroški skrbniške banke | 59.525 | 57.463 |
| Drugi stroški sklada | 91.585 | 99.193 |
| Skupaj | 3.601.032 | 3.516.508 |

2.3.4.5 POJASNILO O IZPOSTAVLJENOSTI IZ NASLOVA NALOŽB

V spodnji preglednici je prikazan seznam izdajateljev, do katerih je bil Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom izpostavljen z več kot 5 odstotki vrednosti sredstev na zadnji dan 2020:

Tabela 90: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2020

| Izdajatelj in vrsta naložbe | Vrednost v EUR | Delež v % |
|---|--------------------|---------------|
| Ministrstvo za finance R Slovenije | 32.090.106 | 9,73 |
| RS33 | 633.776 | 0,19 |
| RS66 | 8.257.322 | 2,50 |
| RS66-AC | 498.081 | 0,15 |
| RS70 | 3.370.652 | 1,02 |
| RS71 | 2.293.332 | 0,70 |
| RS77 | 4.822.155 | 1,46 |
| RS79 | 7.802.351 | 2,37 |
| RS80 | 4.412.437 | 1,34 |
| Ostali izdajatelji | 297.558.656 | 90,27 |
| Skupaj vrednost sredstev | 329.648.762 | 100,00 |

Tabela 91: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2019

| Izdajatelj in vrsta naložbe | Vrednost v EUR | Delež v % |
|----------------------------------|--------------------|---------------|
| MINISTRSTVO ZA FINANCE RS | 27.346.104 | 8,72 |
| RS33 | 658.246 | 0,21 |
| RS66 | 8.525.985 | 2,72 |
| RS66-AC | 500.058 | 0,16 |
| RS70 | 3.386.276 | 1,08 |
| RS71 | 2.291.595 | 0,73 |
| RS79 | 7.683.597 | 2,45 |
| RS80 | 4.300.347 | 1,37 |
| Ostali izdajatelji | 286.244.142 | 91,28 |
| Skupaj vrednost sredstev | 313.590.246 | 100,00 |

Tabela 92: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2020

| Skrbnik in z njim povezane osebe po vrstah naložb | Vrednost v EUR | Delež v % |
|---|--------------------|---------------|
| Denar na skrbniškem računu | 350.621 | 0,11 |
| Terjatev | 10.081 | 0,00 |
| Dolžniški vrednostni papirji | 0 | 0,00 |
| Enote vzajemnih skladov | 8.959.208 | 2,72 |
| Skupaj skrbnik in z njim povezane osebe | 9.319.910 | 2,83 |
| Skupaj vrednost sredstev | 329.648.762 | 100,00 |

Tabela 93: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2019

| Skrbnik in z njim povezane osebe po vrstah naložb | Vrednost v EUR | Delež v % |
|---|--------------------|---------------|
| Denar na skrbniškem računu | 1.130.721 | 0,36 |
| Terjatev | 11.693 | 0,00 |
| Dolžniški vrednostni papirji | 0 | 0,00 |
| Enote vzajemnih skladov | 8.947.687 | 2,85 |
| Skupaj skrbnik in z njim povezane osebe | 10.090.101 | 3,22 |
| Skupaj vrednost sredstev | 313.590.246 | 100,00 |

Tabela 94: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ, na dan 31. 12. 2020

| Izdajatelj in vrsta naložbe | Vrednost v EUR | Delež v % |
|--|--------------------|---------------|
| TRIGLAV DZU D.O.O. | 15.631.989 | 4,74 |
| ADZUEVR SV | 891.714 | 0,27 |
| TRIEMBD SV | 796.546 | 0,24 |
| TRIMMEU SV | 3.071.062 | 0,93 |
| TRIOBVE SV | 1.533.316 | 0,47 |
| TRIRAST SV | 1.768.597 | 0,54 |
| TRIRENT SV | 1.624.332 | 0,49 |
| TRISTEB SV | 1.306.012 | 0,40 |
| TRISVET SV | 3.384.269 | 1,03 |
| TRITOPS SV | 1.227.920 | 0,37 |
| Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji | 28.221 | 0,01 |
| NLB SKLADI, UPRAVLJANJE PREMOŽENJ, D.O.O. | 8.969.289 | 2,72 |
| NLBGLOB SV | 30.175 | 0,01 |
| NLBOBVE SV | 2.686.875 | 0,82 |
| NLBSVET SV | 4.842.961 | 1,47 |
| NLBZDAD SV | 1.399.196 | 0,42 |
| Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji | 10.081 | 0,00 |
| DARS DRUŽBA ZA AVTOCESTE V RS D.D. | 3.727.693 | 1,13 |
| DRS1 | 3.727.693 | 1,13 |
| TELEKOM SLOVENIJE D.D. | 3.559.677 | 1,08 |
| TLS1 | 3.559.677 | 1,08 |
| NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D. | 350.621 | 0,11 |
| Denarna sredstva | 350.621 | 0,11 |
| Skupaj delodajalci, ki financirajo PDPZ | 28.679.593 | 8,70 |
| Skupaj vrednost sredstev | 329.648.762 | 100,00 |

Tabela 95: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ, na dan 31. 12. 2019

| Izdajatelj in vrsta naložbe | Vrednost v EUR | Delež v % |
|--|--------------------|---------------|
| TRIGLAV DZU D.O.O. | 10.973.873 | 3,50 |
| ADZUEVR SV | 394.759 | 0,13 |
| TRIMMEU SV | 2.583.808 | 0,82 |
| TRIOBVE SV | 1.518.273 | 0,48 |
| TRIRAST SV | 577.075 | 0,18 |
| TRIRENT SV | 1.591.290 | 0,51 |
| TRISTEB SV | 1.264.145 | 0,40 |
| TRISVET SV | 1.930.236 | 0,62 |
| TRITOPS SV | 1.096.030 | 0,35 |
| Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji | 18.256 | 0,01 |
| NLB SKLADI, UPRAVLJANJE PREMOŽENJ, D.O.O. | 8.959.380 | 2,86 |
| NLBGLOB SV | 30.994 | 0,01 |
| NLBOBVE SV | 2.653.939 | 0,85 |
| NLBSVET SV | 4.925.376 | 1,57 |
| NLBZDAD SV | 1.337.378 | 0,43 |
| Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji | 11.693 | 0,00 |
| DARS DRUŽBA ZA AVTOCESTE V RS D.D. | 5.663.945 | 1,81 |
| DRS1 | 3.773.680 | 1,20 |
| DRS3 | 1.890.265 | 0,60 |
| ALTA SKLADI, DZU, D.D. | 4.847.388 | 1,55 |
| ALTAHYB SV | 789.331 | 0,25 |
| ALTAMMK SV | 499.809 | 0,16 |
| MPEU SV | 558.252 | 0,18 |
| MPGLBSI SV | 1.269.488 | 0,40 |
| PUBAZTI SV | 1.083.172 | 0,35 |
| PUBPRIM SV | 638.123 | 0,20 |
| Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji | 9.214 | 0,00 |
| TELEKOM SLOVENIJE D.D. | 3.598.691 | 1,15 |
| TLS1 | 3.598.691 | 1,15 |
| NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D. | 1.130.721 | 0,36 |
| Denarna sredstva | 1.130.721 | 0,36 |
| Skupaj delodajalci, ki financirajo PDPZ | 35.173.998 | 11,22 |
| Skupaj vrednost sredstev | 313.590.246 | 100,00 |

Tabela 96: Izpostavljenost do upravljalca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2020

| Upravljalci in z njim povezane osebe po vrstah naložb | Vrednost v EUR | Delež v % |
|---|--------------------|---------------|
| Triglav DZU d.o.o. | 15.631.989 | 4,74 |
| TRIEMBD SV | 796.546 | 0,24 |
| ADZUEVR SV | 891.714 | 0,27 |
| TRIMMEU SV | 3.071.062 | 0,93 |
| TRIOBVE SV | 1.533.316 | 0,47 |
| TRIRAST SV | 1.768.597 | 0,54 |
| TRIRENT SV | 1.624.332 | 0,49 |
| TRITOPS SV | 1.227.920 | 0,37 |
| TRISTEB SV | 1.306.012 | 0,40 |
| TRISVET SV | 3.384.269 | 1,03 |
| Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji | 28.221 | 0,01 |
| Skupaj upravljalci in z njim povezane osebe | 15.631.989 | 4,74 |
| Skupaj vrednost sredstev | 329.648.762 | 100,00 |

Tabela 97: Izpostavljenost do upravljalca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2019

| Upravljalci in z njim povezane osebe po vrstah naložb | Vrednost v EUR | Delež v % |
|---|--------------------|---------------|
| Zavarovalnica Triglav d.d. | 528.506 | 0,17 |
| ZT02 | 528.506 | 0,17 |
| Triglav DZU d.o.o. | 15.821.261 | 5,05 |
| MPEU SV | 558.252 | 0,18 |
| MPGLBSI SV | 1.269.488 | 0,40 |
| PUBAZTI SV | 1.083.172 | 0,35 |
| PUBPRIM SV | 638.123 | 0,20 |
| ALTAHYB SV | 789.331 | 0,25 |
| ALTAMMK SV | 499.809 | 0,16 |
| ADZUEVR SV | 394.759 | 0,13 |
| TRIMMEU SV | 2.583.808 | 0,82 |
| TRIOBVE SV | 1.518.273 | 0,48 |
| TRIRAST SV | 577.075 | 0,18 |
| TRIRENT SV | 1.591.290 | 0,51 |
| TRITOPS SV | 1.096.030 | 0,35 |
| TRISTEB SV | 1.264.145 | 0,40 |
| TRISVET SV | 1.930.236 | 0,62 |
| Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji | 27.470 | 0,01 |
| Skupaj upravljalci in z njim povezane osebe | 16.349.767 | 5,21 |
| Skupaj vrednost sredstev | 313.590.246 | 100,00 |

Sredstva pokojninskega sklada so delno v upravljanju pri Zavarovalnici Triglav, d.d.

Na presečni datum sklad ne izkazuje izpostavljenosti iz naslova naložb v tvegani kapital.

2.3.5 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

V času po datumu bilance stanja ni bilo dogodkov, ki bi jih bilo potrebno upoštevati v računovodskih izkazih za leto 2020.

2.4 MNENJE ODBORA POKOJNINSKEGA SKLADA

**MNENJE ODBORA SKUPNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA
TRIGLAV, POKOJNINSKE DRUŽBE, D.D.
K REVIDIRANEMU LETNEMU POROČILU
OBVEZNIŠKEGA SKUPNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA Z ZAJAMČENIM DONOSOM**

Odbor sklada v sestavi:

- Franci Florjančič, predstavnik zavarovancev
- Mojca Kokalj, predstavnica delodajalcev
- Bogdan Polanec, predstavnik delodajalcev
- Zlatko Ratej, predstavnik zavarovancev
- Marjan Turnšek, predstavnik zavarovancev

daje po seznanitvi z revidiranim letnim poročilom Obvezniškega Skupnega pokojninskega sklada z zajamčenim donosom za leto 2020

mnenje k revidiranemu letnemu poročilu,

ki ga je sprejel dne 19. 4. 2021:

1. Odbor sklada je v letu 2020 v okviru svojih pristojnosti spremljal poslovanje in upravljanje sklada.
2. Uprava upravitelja sklada je redno poročala odboru na sejah.
3. Odbor sklada ugotavlja, da revidirano letno poročilo vsebuje vse obvezne sestavine, ki jih predpisuje Sklep o letnem poročilu in medletnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad, ter skupine kritnih skladov, ki ga je sprejela Agencija za zavarovanje (Uradni list RS, št. 79/2013 in 12/2018). Odbor sklada ugotavlja, da so računovodski izkazi pripravljeni v skladu z veljavno zakonodajo in mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.
4. Odbor sklada se je seznanil tudi s Poročilom neodvisnega revizorja ter ugotovil, da na revizijska poročila, ki jih je v skladu z mednarodnimi računovodskimi standardi revidiranja izdala revizijska hiša Deloitte revizija d.o.o., Ljubljana, nima pripomb.
5. Iz revizorjevega poročila je razvidno, da so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja Obvezniškega Skupnega pokojninskega sklada z zajamčenim donosom na dan 31. 12. 2020 ter njegovega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto in so v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, ter Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2).
6. Odbor sklada, upošteva je navedeno, nima pripomb k revidiranemu letnemu poročilu.
7. Odbor sklada ugotavlja, da je bilo upravljanje in poslovanje Obvezniškega Skupnega pokojninskega sklada z zajamčenim donosom v skladu z zakoni, s pravili sklada in z naložbeno politiko.

Ljubljana, 19. 4. 2021

Marjan Turnšek
predsednik odbora Skupnega pokojninskega sklada
Triglav, pokojninske družbe d.d.



2.5 MNENJE NOSILCA AKTUARSKE FUNKCIJE

MNENJE NOSILCA AKTUARSKE FUNKCIJE

Kritni sklad: Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom

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.

2.6 DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR

2.6.1 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 zajamčenega 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 instrumentov | 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 instrumentov | 0 | 0 | / |
| 2. Iz naslova danih jamstev | 0 | 0 | / |
| 3. Druge zunajbilančne obveznosti | 4.733.204 | 3.207.806 | 147,6 |

2.6.2 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 |

2.6.3 IZKAZ PRIPISA DOBIČKA**2.6.3.1 IZKAZ GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA**

| 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 |
| Presežek iz prevrednotenja | 0 | 0 |
| Čisti poslovni izid poslovnega leta | 5.259.772 | 14.150.770 |
| Končno stanje vrednosti enot premoženja | 328.990.705 | 312.721.554 |

2.6.3.2 IZKAZ GIBANJA 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 |

2.6.3.3 POJASNILA K IZKAZU PRIPISA DOBIČKA

Ker Triglav, pokojninska družba, d.d. kot upravljavec Obvezniškega Skupnega pokojninskega sklada z zajamčenim donosom izračunava odkupne vrednosti polic prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja z uporabo enot premoženja kritnega sklada (in ne na podlagi sorazmernega deleža člana v donosu kritnega sklada), je izkaz pripisa dobička razdeljen na dva izkaza, na izkaz gibanja vrednosti enot premoženja in na izkaz gibanja števila enot premoženja.

V izkazu gibanja vrednosti enot premoženja je prikazano začetno stanje vrednosti enot premoženja, povečano za vplačane enote in poslovni izid pokojninskega sklada ter zmanjšano za izplačane enote premoženja, kar vse predstavlja končno stanje vrednosti enot premoženja. Vrednost enot premoženja se je v letu 2020 povišala za 16.269.151 EUR oz. za 5,20 % (leto prej za 29.843.463 EUR oz. 10,55 %).

Končno stanje števila enot premoženja v izkazu gibanja števila enot premoženja izraža njihovo začetno stanje, povečano za število vplačanih enot in zmanjšano za število izplačanih enot. Število enot premoženja se je v letu 2020 povečalo za 1.023.449 oz. za 3,56 % (v letu 2019 pa za 1.454.639 oz. za 5,33 %).

2.6.4 IZKAZ DENARNIH TOKOV

| v EUR | 2020 | 2019 | Indeks |
|---|--------------------|--------------------|---------------|
| Prejemki od vplačil premij | 24.118.866 | 26.034.449 | 92,6 |
| Izdatki iz izplačil odkupnih vrednosti | 11.321.869 | 10.977.230 | 103,1 |
| Prejemki iz prenosa premoženja članov | 1.981.086 | 2.806.020 | 70,6 |
| Z drugega kritnega sklada v isti skupini kritnih skladov | 1.634.783 | 2.317.599 | 70,5 |
| Znotraj istega sklada v drug pokojninski načrt | 2.969 | 641 | 463,2 |
| Z drugega kritnega sklada, ki ga upravlja drug upravljavec | 343.334 | 487.779 | 70,4 |
| Izdatki iz prenosa premoženja članov | 3.609.407 | 1.840.044 | 196,2 |
| Na drug kritni sklad v isti skupini kritnih skladov | 2.466.010 | 615.482 | 400,7 |
| Znotraj istega sklada v drug pokojninski načrt | 2.969 | 641 | 463,2 |
| Na drug kritni sklad, ki ga upravlja drug upravljavec | 1.140.428 | 1.223.920 | 93,2 |
| Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja | 11.168.676 | 16.023.195 | 69,7 |
| Prejemki od upravljavca iz naslova nedoseganja zajamčenega donosa | 2.901 | 233 | 1.245,1 |
| Izdatki pri nakupu finančnih naložb | 19.288.044 | 19.746.975 | 97,7 |
| Drugi prejemki od finančnih naložb (obresti, dividende...) | 7.037.416 | 7.861.465 | 89,5 |
| Izdatki za plačilo drugih obveznosti | 3.626.050 | 3.520.082 | 103,0 |
| Presežek prejemkov/izdatkov pri upravljanju premoženja | -15.873.776 | -15.405.359 | 103,0 |
| Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja | -4.705.100 | 617.836 | -761,5 |
| Začetno stanje denarnih sredstev | 11.284.721 | 10.666.885 | 105,8 |
| Končno stanje denarnih sredstev | 6.579.621 | 11.284.721 | 58,3 |

2.6.5 IZKAZ PREMOŽENJA

Tabela 98: Izkaz premoženja na dan 31. 12. 2020

| | Limiti | v EUR | Delež |
|--|----------------|--------------------|----------------|
| 1. Delež v dolžniške naložbe | 40-100% | 273.936.457 | 83,27% |
| Naložbe v enote ali delnice odprtih dolžniških investicijskih skladov skupaj z naložbami v prenosljive dolžniške vrednostne papirje in ostale dolžniške finančne instrumente | | | |
| 2. Delež v lastniške naložbe | 20% | 32.768.680 | 9,96% |
| Naložbe v enote ali delnice odprtih lastniških investicijskih skladov skupaj z naložbami v lastniške prenosljive vrednostne papirje in ostale lastniške finančne instrumente | | | |
| 3. Delež v instrumente denarnega trga | 20% | 4.770.493 | 1,45% |
| Naložbe v enote ali delnice odprtih skladov denarnega trga skupaj z instrumenti denarnega trga | | | |
| 4. Delež v nepremičnine in nepremičninske sklade | 20% | 0 | 0,00% |
| 5. Delež v druge prenosljive vrednostne papirje | 10% | 3.102.362 | 0,94% |
| 6. Delež v depozitih | 20% | 6.001.765 | 1,82% |
| 7. Dodatna likvidna sredstva | 20% | 6.579.621 | 2,00% |
| Denarna sredstva in depoziti na odpoklic | | | |
| 8. Ostalo | | 1.831.326 | 0,56% |
| Terjatve in obveznosti | | | |
| SKUPAJ | | 328.990.705 | 100,00% |

Tabela 99: Izkaz premoženja na dan 31. 12. 2019

| | Limiti | v EUR | Delež |
|--|----------------|--------------------|----------------|
| 1. Delež v dolžniške naložbe | 40-100% | 255.693.292 | 81,76% |
| Naložbe v enote ali delnice odprtih dolžniških investicijskih skladov skupaj z naložbami v prenosljive dolžniške vrednostne papirje in ostale dolžniške finančne instrumente | | | |
| 2. Delež v lastniške naložbe | 20% | 27.999.619 | 8,95% |
| Naložbe v enote ali delnice odprtih lastniških investicijskih skladov skupaj z naložbami v lastniške prenosljive vrednostne papirje in ostale lastniške finančne instrumente | | | |
| 3. Delež v instrumente denarnega trga | 20% | 7.537.152 | 2,41% |
| Naložbe v enote ali delnice odprtih skladov denarnega trga skupaj z instrumenti denarnega trga | | | |
| 4. Delež v nepremičnine in nepremičninske sklade | 20% | 0 | 0,00% |
| 5. Delež v druge prenosljive vrednostne papirje | 10% | 2.518.504 | 0,81% |
| 6. Delež v depozitih | 20% | 6.000.623 | 1,92% |
| 7. Dodatna likvidna sredstva | 20% | 11.284.721 | 3,61% |
| Denarna sredstva in depoziti na odpoklic | | | |
| 8. Ostalo | | 1.687.642 | 0,54% |
| Terjatve in obveznosti | | | |
| SKUPAJ | | 312.721.554 | 100,00% |

2.6.5.1 POJASNILA K IZKAZU PREMOŽENJA**Tabela 100: Delež naložb v enote investicijskih skladov v skupnih sredstvih pokojninskega sklada**

| v EUR | 2020 | 2019 |
|--|--------------|--------------|
| Sredstva pokojninskega sklada skupaj | 329.648.762 | 313.590.246 |
| Vrednost naložb v enote investicijskih skladov | 53.256.915 | 48.645.516 |
| Delež v % | 16,16 | 15,51 |

3 MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

3.1 POSLOVNO POROČILO

3.1.1 POMEMBNEJŠI PODATKI O UPRAVLJAVCU

Mešani Skupni pokojninski sklad je del skupine kritnih skladov življenjskega cikla Skupni pokojninski sklad, ki ga upravlja Triglav, pokojninska družba, d.d. 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. Družba je ustanovljena z namenom opravljanja dejavnosti prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja po zakonu o pokojninskem in invalidskem zavarovanju. V sodni register je vpisana dejavnost pokojninskih skladov.

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 – poleg Mešanega sta še Delniški 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, na dan 31. 12. 2020 je bilo 25 (leto prej 23) zaposlenih. Nadzorni svet sestavljajo predstavniki kapitala in predstavniki, ki ščitijo interese zavarovancev. Poleg predsednice ima še 7 članov. Družba ima oblikovan odbor pokojninskega sklada s petimi člani.

3.1.2 PODATKI O KRITNEM SKLADU

- a. Ime kritnega sklada: Mešani Skupni pokojninski sklad
- b. Skrajšano ime kritnega sklada: Mešani
Upravljavec kritnega sklada: Triglav, pokojninska družba, d.d., Dunajska 22, Ljubljana
Imena članov odbora pokojninskega sklada: Bogdan Polanec, Franci Florjančič, Zlatko Ratej, Marjan Turnšek in Mojca Kokalj.
- c. Spletna stran, na kateri so objavljeni podatki in informacije iz 253 člena ZPIZ-2: www.triglavpokojnine.si

- d. Mešani Skupni pokojninski sklad je del skupine treh kritnih skladov življenjskega cikla Skupni pokojninski sklad, ki je izvajalec treh pokojninskih načrtov. To so Pokojninski načrt kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja življenjskega cikla z oznako PN SK 01, Pokojninski načrt kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja življenjskega cikla z oznako PN SK 03 in Pokojninski načrt individualnega dodatnega pokojninskega zavarovanja življenjskega cikla z oznako PN SK-02. Mešani sklad je predvsem namenjen članom, ki pripadajo starostni skupini od dopolnjenega 45 leta starosti do dopolnjenega 55 leta starosti. Naložbena politika je prilagojena starostni strukturi zavarovancev in temu primerno je tveganje sklada. Prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje v Mešanem Skupnem pokojninskem skladu je oblika zavarovanja, pri katerem zavarovanec v celoti prevzema naložbeno tveganje na vplačano čisto premijo. Pokojninski načrt PN SK 01 je odobril minister, pristojen za delo, družino in socialne zadeve dne 16. 11. 2000. Zadnja sprememba je bila odobrena dne 18. 3. 2016. Pokojninski načrt je vpisan v register pokojninskih načrtov pri Davčni upravi Republike Slovenije dne 22. 12. 2000. Pokojninski načrt PN SK-02 je odobril minister, pristojen za delo, družino in socialne zadeve dne 23. 12. 2002. Zadnja sprememba je bila odobrena dne 18. 3. 2016. Pokojninski načrt je bil vpisan v register pokojninskih načrtov pri Davčni upravi Republike Slovenije dne 23. 12. 2002. Pokojninski načrt PN SK 03 je odobril minister, pristojen za delo, družino in socialne zadeve dne 8. 12. 2004. Zadnja sprememba je bila odobrena dne 18. 3. 2016. Pokojninski načrt je bil vpisan v register pokojninskih načrtov pri Davčni upravi Republike Slovenije dne 22. 12. 2004.

Dne 17. 12. 2015 smo od Agencije za zavarovalni nadzor prejeli soglasje k pravilom upravljanja za skupino kritnih skladov Skupni pokojninski sklad in dne 12. 4. 2018 k zadnjim spremembam pravil upravljanja. Spremembe so stopile v veljavo z 1. 6. 2018.

Z odločbo Agencije za zavarovalni nadzor so bili izpolnjeni pogoji za uvedbo skupine kritnih skladov preko katerega se izvaja naložbena politika življenjskega cikla Triglav, pokojninske družbe, d.d.

- e. Naložbeni cilj Mešanega Skupnega pokojninskega sklada je doseganje dolgoročne nadpovprečne kapitalske rasti, na podlagi kapitalskih dobičkov, prejetih dividend in obresti.

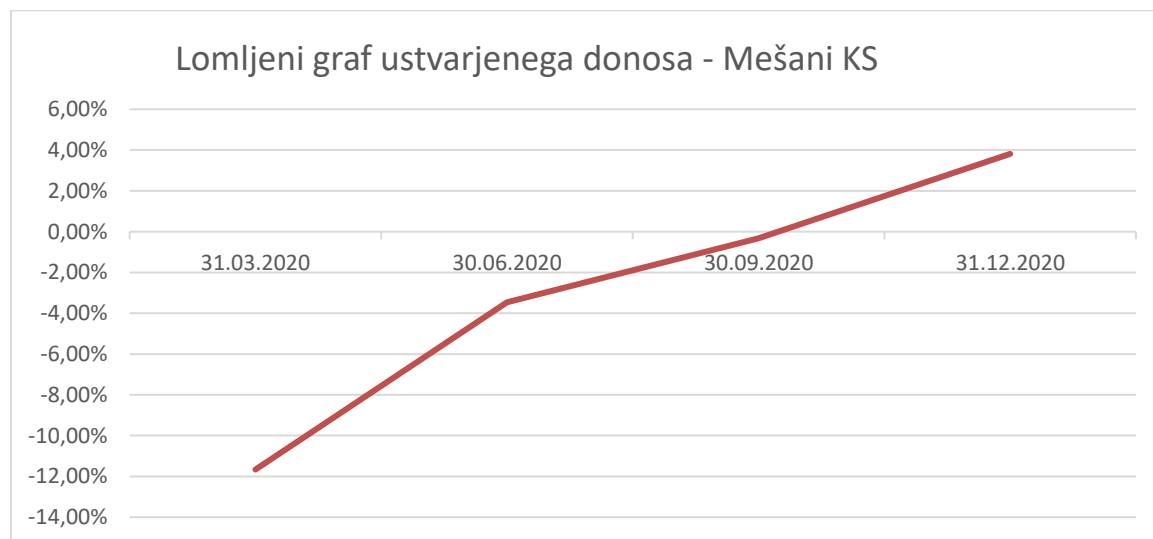
Pri upravljanju sklada se uporablja aktivna naložbena politika, kar pomeni, da se sestava naložb prilagaja razmeram na finančnih trgih. Mešani sklad bi imel v nizko tveganih naložbah naloženih od 10 do 40 % svojih sredstev. Nizko tvegane naložbe predstavljajo denarna sredstva, denarni depoziti, instrumenti denarnega trga ter dolžniški vrednostni papirji, katerih izdajatelj je Republika Slovenija, Banka Slovenije, država članica EU ali država članica OECD oziroma mednarodna finančna organizacija oziroma organizacija za katere jamči ena od teh oseb. Med nizko tvegane naložbe spadajo tudi enote oziroma delnice odprtih ali zaprtih investicijskih skladov, ki pretežno vlagajo v take dolžniške vrednostne papirje ali na denarni trg. V visoko tveganih naložbah bo imel naloženih od 20 do 50 % svojih sredstev. Visoko tvegane naložbe predstavljajo lastniški vrednostni papirji in delnice ali enote zaprtih in odprtih investicijskih skladov, ki vlagajo pretežno v lastniške vrednostne papirje, nepremičnine, v izvedene finančne instrumente in druge alternativne naložbe; visoko tvegane so tudi naložbe v tvegani kapital in dolžniški vrednostni papirji izdajateljev z bonitetno oceno pod investicijskim razredom, ter zaprti ali odprti investicijski skladi, ki vlagajo pretežno v takšne dolžniške vrednostne papirje. Naložbe kritnega sklada ne bodo geografsko in panožno omejene.

Naložbe v enote ali delnice odprtih lastniških investicijskih skladov skupaj z naložbami v lastniške prenosljive vrednostne papirje in ostale lastniške finančne instrumente lahko predstavljajo od 20 do 60 % sredstev kritnega sklada.

Naložbe v enote ali delnice odprtih skladov denarnega trga skupaj z instrumenti denarnega trga lahko predstavljajo največ 20 % sredstev kritnega sklada.

Podrobneje so naložbeni cilji, strategija in naložbene politike opisane v Pravilih upravljanja za skupino kritnih skladov Skupni pokojninski sklad, ki so dostopna na spletni strani družbe.

- f. Lomljeni graf ustvarjenega donosa na zadnji dan posameznega četrtertletja v letu 2020. V grafu je prikazana kumulativna trimesečnega donosa na zadnji dan v kvartalu v odstotku:



- g. Dejanski donos Mešanega pokojninskega sklada v letu 2020

Doseženi donos Mešanega pokojninskega sklada v letu 2020 je 3,82 % (v letu 2019 14,43 %). Mešani pokojninski sklad ne zagotavlja jamstva donosa.

- h. Podatki o številu ter spremembah v številu in sestavi članstva med letom 2020 in sicer o:

- Število članov Mešanega kritnega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na prvi in zadnji dan leta 2020:

Tabela 101: Število članov Mešanega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na zadnji dan leta 2020:

| Starost | do 25 | 26-30 | 31-35 | 36-40 | 41-45 | 46-50 | 51-55 | 56-60 | 61-65 | nad 65 | Skupaj |
|---------------|-----------|-----------|------------|------------|------------|--------------|--------------|----------|----------|----------|--------------|
| Moški | 16 | 39 | 94 | 129 | 454 | 1.343 | 973 | 0 | 0 | 0 | 3.048 |
| Ženske | 3 | 24 | 43 | 88 | 259 | 755 | 609 | 0 | 0 | 0 | 1.781 |
| Skupaj | 19 | 63 | 137 | 217 | 713 | 2.098 | 1.582 | 0 | 0 | 0 | 4.829 |

Tabela 102: Število članov Mešanega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na prvi dan leta 2020:

| Starost | do 25 | 26-30 | 31-35 | 36-40 | 41-45 | 46-50 | 51-55 | 56-60 | 61-65 | nad 65 | Skupaj |
|---------------|-----------|-----------|------------|------------|------------|--------------|--------------|----------|----------|----------|--------------|
| Moški | 17 | 35 | 79 | 108 | 355 | 1055 | 761 | 0 | 0 | 0 | 2.410 |
| Ženske | 4 | 29 | 34 | 82 | 176 | 552 | 432 | 0 | 0 | 0 | 1.309 |
| Skupaj | 21 | 64 | 113 | 190 | 531 | 1.607 | 1.193 | 0 | 0 | 0 | 3.719 |

- Število članov, ki so zadržali pravice iz vplačanih sredstev na svojem osebnem računu konec leta 2020: 736 (leto prej 454);
 - Število novih članov v letu 2020: 521 (leto prej 439);
 - Število rednih in izrednih prenehanj zavarovanj v letu 2020: 14 (leto prej 25);
 - Število članov, ki so v letu 2020 prenesli sredstva v drug pokojninski sklad: 8 (leto prej 13);
 - Število članov, ki so v letu 2020 prenesli sredstva v sklad iz drugega pokojninskega sklada: 35 (leto prej 31).
- i. Mešani sklad je začel s poslovanjem v maju 2016, ko so bila izvedena prva vplačila sredstev zavarovancev. Okoli polovico sredstev ima ta sklad investiranih v lastniške vrednostne papirje, druga polovica pa je večinoma investirana v dolžniške vrednostne papirje. Oba segmenta sta beležila v zadnjih treh mesecih pozitivne donosnosti, kar je prispevalo, da je Mešani sklad v zadnjem četrtletju dosegel donosnost v višini 4,15 %, v letu 2020 pa je donosnost sklada znašala 3,82 %. Leto prej, v letu 2019, je bil dosežen donos 14,44 %.
- j. Premoženje kritnega sklada je razdeljeno na enake enote premoženja. Zmnožek števila vseh enot premoženja kritnega sklada in vrednosti enote premoženja kritnega sklada predstavlja čisto vrednost sredstev kritnega sklada. Premoženje osebnega računa člana je vodeno v številu enot premoženja. Zmnožek števila enot premoženja na osebnem računu in vrednosti enote premoženja kritnega sklada predstavlja čisto vrednost sredstev člana. Upravljavec kritnega sklada izračunava odkupne vrednosti police prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja z uporabo enot premoženja kritnega sklada, kar je prikazano v naslednji točki.
- k. Prikaz vrednosti enote premoženja

Tabela 103: Prikaz VEP v letu 2020

| | Vrednost enote premoženja v EUR | Število enot | Čista vrednost premoženja v EUR |
|--------------------------------|------------------------------------|---------------|------------------------------------|
| 1.1.2020 | 11,7875 | 1.392.941 | 16.419.309 |
| 31.12.2020 | 12,2377 | 1.825.273 | 22.337.303 |
| spmemba v letu 2020 v % | +3,82 | +31,04 | +36,042 |

Tabela 104: Prikaz VEP v letu 2019

| | Vrednost enote premoženja v EUR | Število enot | Čista vrednost premoženja v EUR |
|--------------------------------|------------------------------------|----------------|------------------------------------|
| 1.1.2019 | 10,3002 | 1.218.419 | 12.549.981 |
| 31.12.2019 | 11,7875 | 1.392.941 | 16.419.309 |
| spmemba v letu 2019 v % | +14,440 | +14,324 | +30,831 |

- l. Upravljavec sklada je po pokojninskih načrtih in pravilih upravljanja upravičen do vstopnih stroškov v višini največ 3 % od vplačane premije. Izstopni stroški v primeru izrednega prenehanja zavarovanja se obračunajo v višini 1 % od višine sredstev na osebnem računu zavarovanca v trenutku izrednega prenehanja. V primeru rednega prenehanja se izstopni stroški ne obračunajo. Stroški upravljanja so največ 1 % od povprečne letne čiste vrednosti premoženja kritnega sklada, pri čemer si lahko upravljavec na koncu vsakega meseca obračuna akontacijo stroškov upravljanja v višini ene dvanajstine letne stopnje za upravljanje od premoženja

pokojninskega sklada na zadnji dan v mesecu. Upravljavec ni upravičen do povrnitve drugih stroškov v breme premoženja kritnega sklada.

- m. Drugi stroški, ki smejo neposredno bremeniti kritni sklad so tudi stroški obveščanja članov in stroški, ki so neposredno povezani s pridobivanjem in odsvajanjem premoženja sklada.
- n. Upravljavec v breme pokojninskega sklada plačuje stroške za opravljanje poslov skrbniške banke. Provizija za opravljanje teh storitev je določena z vsakokratno pogodbo med upravljavcem in pooblaščenim skrbnikom – od uveljavitve podrobnejših pravil upravljanja Mešanega Skupnega pokojninskega sklada znaša največ 0,025 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev kritnega sklada. Obračunava in plačuje se v dvanajstih mesečno.
- o. Skrbnik ni upravičen do povrnitve drugih stroškov v breme premoženja kritnega sklada.

3.1.3 IZBRANI RAČUNOVODSKI IN FINANČNI KAZALNIKI POSLOVANJA

3.1.3.1 KAZALNIKI POSLOVANJA

Tabela 105: Izbrani računovodski in finančni kazalniki poslovanja

| v EUR | KAZALNIKI | 2020 | 2019 |
|----------|---|---------------|--------------|
| | Čisti dobiček kritnega sklada obračunskega obdobja | 964.179 | 1.868.958 |
| | Povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada * | 19.227.258 | 14.544.862 |
| 1 | Donosnost čistih sredstev kritnega sklada | 5,01 | 12,85 |
| | Stroški poslovanja ** | 207.796 | 199.870 |
| | Povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada * | 19.227.258 | 14.544.862 |
| 2 | Kazalnik stroškov poslovanja | 1,08 | 1,38 |
| | Stroški poslovanja ** | 207.796 | 199.870 |
| | Vplačila oziroma premije | 6.718.693 | 4.078.556 |
| 3 | Stroški poslovanja v % od vplačane premije | 3,09 | 4,90 |
| | Vplačana premija v tekočem letu | 6.718.693 | 4.078.556 |
| | Vplačana premija v preteklem letu | 4.078.556 | 5.102.984 |
| 4 | Rast vplačane premije (indeks) | 164,73 | 79,93 |
| | Obračunane odkupne vrednosti | 1.720.194 | 2.040.367 |
| | Število obračunov odkupne vrednosti | 431 | 378 |
| 5 | Povprečna izplačana odkupna vrednost (v EUR) | 3.991 | 5.398 |

* Povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada je aritmetična sredina čiste vrednosti sredstev kritnega sklada na zadnji dan vsakega meseca v posameznem poslovnem letu

** Stroški poslovanja vključujejo obračunane stroške upravljavca, odhodke v zvezi s skrbniško banko in druge odhodke, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad

3.1.3.2 POJASNILA H KAZALNIKOM POSLOVANJA

V letu 2020 je Mešani Skupni pokojninski sklad posloval z dobičkom 964.179 EUR (v letu 2019 1.868.958 EUR), donosnost čistih sredstev je bila 5,01 % (v letu 2019 12,85 %).

Stroški poslovanja sklada, ki vključujejo obračunane stroške upravljavca, odhodke v zvezi s skrbniško banko, stroške v zvezi z obveščanjem komitentov in stroške, povezane s pridobivanjem in odsvajanjem premoženja sklada, so bili 207.796 EUR (leto prej 199.870 EUR), kar pomeni glede na povprečno čisto vrednost pokojninskega sklada 1,08 % (leto prej 1,38 %) povprečne čiste vrednosti pokojninskega sklada).

3.1.4 DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

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

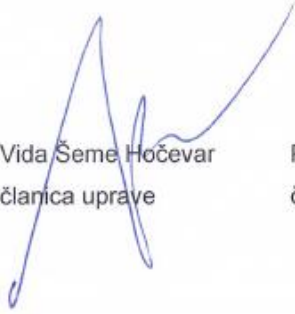
3.2 IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE UPRAVLJAVCA

Uprava Triglav, pokojninske družbe d.d. potrjuje računovodske izkaze Mešanega Skupnega pokojninskega sklada za poslovno leto, končano na dan 31. december 2020, pojasnila k računovodskim izkazom ter uporabljene računovodske usmeritve.

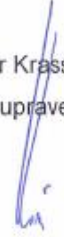
Uprava potrjuje, da so bile pri izdelavi računovodskih izkazov dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve, da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja in da računovodski izkazi predstavljajo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja pokojninskega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

Uprava je odgovorna tudi 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 pokojninskega sklada ter v skladu z veljavno zakonodajo in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija.

Ljubljana, 31. marca 2021



Vida Šeme Hočevnar
članica uprave



Peter Krassnig
član uprave



Aljoša Uršič
predsednik uprave

3.3 RAČUNOVODSKO POROČILO**3.3.1 IZKAZI****3.3.1.1 IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA**

| v EUR | Pojasnilo | 31. 12. 2020 | 31. 12. 2019 |
|--|------------------|-------------------|-------------------|
| SREDSTVA | 3.3.3.1.3 | 22.458.474 | 16.524.817 |
| Finančne naložbe | 3.3.3.1.3.1 | 21.437.237 | 15.703.213 |
| - vrednotene po pošteni vrednosti | 3.3.3.1.3.1.1 | 21.437.237 | 15.703.213 |
| Terjatve in druga sredstva | 3.3.3.1.3.2 | 563.870 | 432.957 |
| Denar in denarni ustrezniki | 3.3.3.1.3.3 | 457.368 | 388.647 |
| OBVEZNOSTI | 3.3.3.1.4 | 22.458.474 | 16.524.817 |
| Obveznosti do članov - zavarovalno-tehnične rezervacije | 3.3.3.1.4 | 22.337.303 | 16.419.309 |
| Poslovne in druge obveznosti | 3.3.3.1.4 | 121.171 | 105.508 |

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

3.3.1.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

| v EUR | Pojasnilo | 2020 | 2019 |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Finančni prihodki | 3.3.3.3.1 | 2.346.380 | 2.133.635 |
| Prihodki od dividend | | 106.368 | 78.336 |
| Prihodki od obresti | | 163.844 | 138.403 |
| Dobički pri odtujitvah naložb | | 16.271 | 6.773 |
| Prevrednotovalni finančni prihodki | | 2.048.865 | 1.888.731 |
| Drugi finančni prihodki | | 11.032 | 21.391 |
| Finančni odhodki | 3.3.3.3.2 | 1.174.405 | 102.625 |
| Izgube pri odtujitvah finančnih naložb | | 25.780 | 10.332 |
| Prevrednotovalni finančni odhodki | | 1.148.057 | 92.293 |
| Drugi finančni odhodki | | 569 | 0 |
| Izid iz naložbenja | 3.3.3.3.3 | 1.171.975 | 2.031.010 |
| Provizija za upravljanje | 3.3.3.3.4 | 188.291 | 143.898 |
| Odhodki v zvezi z banko skrbnico | 3.3.3.3.5 | 3.578 | 2.756 |
| Drugi odhodki | 3.3.3.3.6 | 15.927 | 15.399 |
| Izid iz upravljanja sklada | | -207.796 | -162.052 |
| ČISTI POSLOVNI IZID | | 964.179 | 1.868.958 |

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

3.3.1.3 IZKAZ DENARNIH TOKOV

| v EUR | Pojasnilo | 2020 | 2019 |
|---|-----------|-------------------|-------------------|
| Prejemki od vplačil premij | | 3.320.601 | 2.597.427 |
| Izdatki iz izplačil odkupnih vrednosti | | 85.011 | 91.348 |
| Prejemki iz prenosa premoženja članov | | 3.266.823 | 1.354.828 |
| Z drugega kritnega sklada v isti skupini kritnih skladov | | 3.054.083 | 1.234.053 |
| Z drugega kritnega sklada, ki ga upravlja drug upravljavec | | 212.740 | 120.775 |
| Izdatki iz prenosa premoženja članov | | 1.625.580 | 1.893.852 |
| Na drug kritni sklad v isti skupini kritnih skladov | | 1.596.154 | 1.828.755 |
| Na drug kritni sklad, ki ga upravlja drug upravljavec | | 29.426 | 65.097 |
| Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja | 3.3.3.4 | 4.876.833 | 1.967.055 |
| Izdatki pri nakupu finančnih naložb | | 4.833.216 | 2.359.049 |
| Drugi prejemki od finančnih naložb (obresti, dividende...) | | 272.092 | 234.810 |
| Izdatki za plačilo drugih obveznosti | | 246.988 | 195.947 |
| Presežek prejemkov/izdatkov pri upravljanju premoženja | 3.3.3.4 | -4.808.112 | -2.320.187 |
| Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja | | 68.720 | -353.131 |
| Začetno stanje denarnih sredstev | | 388.647 | 741.778 |
| Končno stanje denarnih sredstev | | 457.368 | 388.647 |

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

3.3.2 RAČUNOVODSKE USMERITVE**3.3.2.1 POMEMBNE RAČUNOVODSKE PRESOJE IN OCENE**

Bilančne postavke, pri katerih imajo največji vpliv poslovske ocene in presoje, so predvsem tiste, ki so povezane z vrednotenjem netržnih naložb in s slabitvami finančnih sredstev.

3.3.2.2 FINANČNE NALOŽBE

Finančne naložbe so tiste naložbe, ki jih ima kritni sklad, 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 kritni sklad zavezal, da bo posamezno naložbo pridobil oziroma odtujil.

3.3.2.2.1 FINANČNA SRESTVA

Od 1. 1. 2018 je v uporabi novi standard MSRP 9. Zahteva, da se vsa finančna sredstva 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 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.

Tabela 106: Prikaz poslovnih modelov in kategorij finančnih instrumentov

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

Družba je za namene računovodenja Mešanega Skupnega pokojninskega sklada izbrala poslovni model »ostalo«.

Kategoriji finančnih sredstev, ki se razvrščajo glede na poslovni model Mešanega kritnega sklada, sta naslednji:

- finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (angl.: FVPL),
- posojila in terjatve.

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.

3.3.2.2.1 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,
- če je **lastniški instrument** in se ne uvršča v kategorijo merjenja po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa,
- če 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,
- če je izvedeni finančni instrument.

3.3.2.3 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.

3.3.2.4 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

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

3.3.2.5 OBVEZNOSTI DO ČLANOV - ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE

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 kritni sklad življenjskega cikla za obdobje zbiranja sredstev Skupni pokojninski sklad. Skupni pokojninski sklad življenjskega cikla sestavljajo trije skladi, to so: Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom, Mešani Skupni pokojninski sklad in Delniški Skupni pokojninski sklad. Na Obvezniškem 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 oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij. 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 do članov (zavarovalno-tehnične rezervacije) 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. Vedno morajo biti 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.

3.3.2.6 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.

3.3.2.7 FINANČNI PRIHODKI

Finančni prihodki so prihodki od dividend, od obresti, dobički pri odtujitvah naložb, prevrednotovalni finančni prihodki in drugi finančni prihodki pokojninskih skladov.

Obrestni prihodki se pripoznavajo v sorazmerju s pretečenim obdobjem ter glede na neodplačani del glavnice in efektivno obrestno mero pri dolžniških vrednostnih papirjih, razvrščenih v skupini finančnih sredstev po odplačni vrednosti.

Prevrednotovalni finančni prihodki nastajajo, ko je poštena vrednost finančnih naložb, merjenih po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida, višja od njihove zadnje poštene vrednosti.

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

3.3.2.8 FINANČNI ODHODKI

Finančni odhodki se delijo na izgube pri odtujitvah naložb, na prevrednotovalne finančne odhodke ter na morebitne druge finančne odhodke.

Prevrednotovalni finančni odhodki nastajajo, ko je poštena vrednost finančnih naložb, merjenih po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida, nižja od njihove zadnje poštene vrednosti.

3.3.2.9 PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE

V postavki provizija za upravljanje so izkazani stroški upravljanja, ki smejo bremeniti pokojninske sklade. Ti so največ 1 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev kritnega sklada, pri čemer si lahko upravljavec na koncu vsakega meseca obračuna akontacijo stroškov upravljanja v višini ene dvanajstine letne stopnje za upravljanje od neto premoženja pokojninskega sklada na zadnji dan v mesecu.

Upravljavec sklada je po pokojninskih načrtih in pravilih upravljanja upravičen tudi do vstopnih stroškov v višini največ 3 % od vplačane premije. Izstopni stroški v primeru izrednega prenehanja zavarovanja se obračunajo v višini 1 % od višine sredstev na osebem računu člana v trenutku izrednega prenehanja. V primeru rednega prenehanja se izstopni stroški ne obračunajo.

3.3.2.10 ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO

Letna provizija za opravljanje skrbniških storitev je določena z vsakokratno pogodbo upravljavca in skrbnika in znaša največ 0,025 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev kritnega sklada.

3.3.2.11 DRUGI ODHODKI

Med drugimi odhodki so izkazani drugi stroški, ki smejo neposredno bremeniti kritni sklad. To so predvsem stroški obveščanja članov in stroški, ki so neposredno povezani s pridobivanjem in odsvajanjem premoženja sklada.

3.3.2.12 UGOTAVLJANJE POSLOVNEGA IZIDA

Čisti dobiček posameznega kritnega sklada je v smislu knjigovodskega evidentiranja enak nič, saj so vsi prihodki in odhodki kritnega sklada pripisani na osebne račune članov. Za ugotovljeni donos v obračunskem obdobju se ustrezno povečajo obveznosti do stanj na osebnih računih.

3.3.2.13 DAVKI

Triglav, pokojninska družba, d.d. kot upravljavec skupine kritnih skladov življenjskega cikla Skupni pokojninski sklad 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 z ničelno stopnjo. Enako velja za sklade, ki jih upravlja.

3.3.2.14 IZJAVA O SKLADNOSTI

Poslovodstvo družbe je računovodske izkaze Mešanega kritnega sklada, ki je del skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad, za leto 2020 odobrilo 31. 3. 2021. Izkazi so sestavljeni 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 tudi sprejela Evropska unija.

3.3.2.15 PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

Računovodski izkazi so pripravljani ob upoštevanju izvirmih vrednosti, razen finančnih naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, ter obveznosti iz sklenjenih pogodb s člani, pri katerih je upoštevana poštena vrednost.

Računovodske usmeritve, predstavljene v nadaljevanju, so bile dosledno upoštewane pri pripravi računovodskih izkazov za leto 2020.

3.3.2.16 KLASIFIKACIJA POGODB

Pogodbe o prostovoljnem dodatnem pokojninskem zavarovanju v kritnih skladih življenjskega cikla v obdobju varčevanja je Triglav PD, d.d. razvrstila kot finančne pogodbe.

3.3.2.17 FUNKCIJSKA IN PREDSTAVITVENA VALUTA

Funkcijska in predstavitvena valuta družbe so evri. Računovodski izkazi in pojasnila so pripravljene 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, se na dan bilance stanja pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

3.3.2.18 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 oprostitev od uporabe MSRP 9, ki jih je Evropska unija sprejela 16. decembra 2020, vendar še niso stopile v veljavo (datum prenehanja veljavnosti začasne oprostitev 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 – Opredmetena 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 pridruženi 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.

3.3.3 POJASNILA K IZKAZOM

3.3.3.1 POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA

3.3.3.1.1 OPIS GLAVNIH TVEGANJ IN NEGOTOVOSTI

Vzpostavitev in vzdrževanje ustreznega sistema notranjih kontrol in upravljanja s tveganji narekuje že sam Zakon o gospodarskih družbah ter strogo urejajo in uzakonjajo tudi določbe Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2), Zakona o zavarovalništvu (ZZavar) ter podzakonski akti, izdani s strani Agencije za zavarovalni nadzor. Cilj upravljanja s tveganji je zagotoviti in vzdrževati stabilno in donosno poslovanje družbe in njenih kritnih skladov.

Upravljanje s finančnimi tveganji temelji na načrtovanju prihodnjih denarnih tokov, nadzoru 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. Glavno finančno tveganje predstavlja nevarnost, da sredstva ne bodo zadostovala obveznostim iz sklenjenih pogodb s člani. Zato družba nalaga zbrana sredstva sklada v skladu z določili ZPIZ-2, pokojninskimi načrti, pravili upravljanja in naložbeno politiko. Z viri sredstev družba gospodari tako, da je v vsakem trenutku sposobna izpolniti vse dospele obveznosti.

Med naložbenimi tveganji so najpomembnejša naslednja:

Tržno tveganje je tveganje sprememb poštene vrednosti naložb, ki se zaradi najrazličnejših vplivov lahko spreminja. Obrestno tveganje je tveganje vpliva spremembe tržne obrestne mere na poslovanje. Kreditno tveganje je tveganje spremembe vrednosti naložbe zaradi spremembe kreditne bonitete izdajatelja. Valutno tveganje ali tveganje menjalnega tečaja je tveganje, povezano z nihanjem vrednosti premoženja v tuji valuti, ki ga povzročijo nihanja na valutnih trgih.

Pri upravljanju sredstev sklada družba spremlja in ocenjuje vsa naštetá tveganja. Podlaga so oblikovana interna merila za obvladovanje tveganj (načrt za obvladovanje tveganj, naložbena politika), ki so pripravljena na osnovi zakonskih zahtev.

Poleg zgoraj naštetih tveganj, ki so neposredno povezana z naložbenjem, obstajajo še druga tveganja, ki jim je enako potrebno posvečati stalno pozornost. Likvidnostno tveganje je tveganje, povezano z nezmožnostjo zagotavljanja izplačevanja sredstev ne da bi bilo pri tem treba naložbe kritnega sklada prodajati po neugodnih cenah. Sredstva sklada so investirana tudi v likvidne naložbe, s tem se zmanjšuje likvidnostno tveganje.

Pomembna so tudi operativna tveganja, to so tveganja nastanka izgube zaradi neustreznosti izvajanja notranjih procesov, zaradi nepravilnih ravnanj ljudi, zaradi nepravilnega delovanja sistemov in zaradi zunanjih dogodkov ali dejanj. Operativna tveganja se obvladujejo z notranjimi pravilniki (kot npr. pravilnik o sistemizaciji del in nalog

zaposlenih), z rednimi sestanki (v okviru posameznih področij dela, z upravo), poročanju o izvajanju in načrtovanju del in nalog v skladu z zastavljenimi poslovnimi cilji družbe nadzornemu svetu.

3.3.3.1.2 ANALIZA GLAVNIH TVEGANJ IN NEGOTOVOSTI

Tabela 107: Sredstva

| v EUR | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|--|-------------------|-------------------|
| Obveznice in drugi dolžniški vrednostni papirji | 9.113.048 | 6.837.478 |
| Depoziti, depoziti na odpoklic in potrdila o vlogi | 250.000 | 250.000 |
| Lastniški vrednostni papirji | 12.324.189 | 8.865.735 |
| Terjatve | 563.869 | 432.957 |
| Denarna sredstva | 207.368 | 138.647 |
| SKUPAJ | 22.458.474 | 16.524.817 |

Vse tabele o tveganjih v nadaljevanju izhajajo iz zgornje preglednice, ki predstavlja osnovo pri zajemanju podatkov v nadaljnjih analizah. Upoštevana so vsa sredstva sklada. Vse obveznice in drugi dolžniški vrednostni papirji v znesku 9.113.048 EUR so vrednoteni po pošteni vrednosti. V spodnji tabeli obrestnega tveganja prikazujemo strukturo po pošteni vrednosti.

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.

Tabela 108: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v deležih 31. 12. 2020

| v % | 31. 12. 2020 | |
|--------|--------------|------------------|
| | Fiksni donos | Variabilni donos |
| Mešani | 40,58 | 0 |

Tabela 109: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v deležih 31. 12. 2019

| v % | 31. 12. 2019 | |
|--------|--------------|------------------|
| | Fiksni donos | Variabilni donos |
| Mešani | 41,38 | 0 |

Tabela 110: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v zneskih 31. 12. 2020

| v EUR | 31. 12. 2020 | |
|--------|--------------|------------------|
| | Fiksni donos | Variabilni donos |
| Mešani | 9.113.048 | 0 |

Tabela 111: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v zneskih 31. 12. 2019

| v EUR | 31. 12. 2019 | |
|--------|--------------|------------------|
| | Fiksni donos | Variabilni donos |
| Mešani | 6.837.478 | 0 |

V zgornjih dveh tabelah je prikazana struktura 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 Mešanem Skupnem pokojninskem skladu predstavljajo tržni dolžniški vrednostni papirji in komercialni zapisi 40,58 % (lani 41,38 %) celotnih sredstev sklada, kar vrednostno znaša 9.113.048 EUR (lani 6.837.478 EUR). Vsi navedeni papirji imajo fiksni donos. V letu 2020 tržnih dolžniških vrednostnih papirjev z variabilno obrestno mero ni bilo.

Analiza občutljivosti za obrestno tveganje

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 112: 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 % |
| Mešani | 9.113.048 | -417.377,60 | -4,58 | -834.755,20 | -9,16 |

Tabela 113: 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 % |
| Mešani | 6.837.478 | -304.738 | -4,46 | -609.472 | -8,91 |

Spremembe v % se nanašajo na spremembo vrednosti obveznic s fiksnim donosom v primeru dviga donosnosti.

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.

Tabela 114: Valutna struktura sredstev v deležih

| v % | 31. 12. 2020 | | 31. 12. 2019 | |
|--------|--------------|--------|--------------|--------|
| | EUR | OSTALO | EUR | OSTALO |
| Mešani | 65,64 | 34,36 | 72,01 | 27,99 |

Tabela 115: Valutna struktura sredstev v zneskih

| v EUR | 31. 12. 2020 | | | 31. 12. 2019 | | |
|--------|--------------|-----------|------------|--------------|-----------|------------|
| | EUR | OSTALO | Skupaj | EUR | OSTALO | Skupaj |
| Mešani | 14.740.993 | 7.717.481 | 22.458.474 | 11.898.913 | 4.625.904 | 16.524.817 |

Zgornji tabeli prikazujeta strukturo sredstev sklada glede na valuto. Kot je razvidno, valutno tveganje ni visoko, delež naložb v drugih valutah je 34,36 % (leto prej 27,99 %).

Tabela 116: Geografska struktura sredstev v deležih

| v % | 31. 12. 2020 | | | 31. 12. 2019 | | |
|--------|--------------|-----------------|--------|--------------|-----------------|--------|
| | SLO | druge države EU | OSTALO | SLO | druge države EU | OSTALO |
| Mešani | 14,13 | 38,94 | 46,94 | 15,40 | 42,18 | 42,42 |

Tabela 117: 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 |
| 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 |

V tabeli je prikazana struktura sredstev sklada glede na državo izdajatelja. Večina naložb je pri izdajateljih iz drugih tujih držav, sledijo naložbe izdajateljev iz drugih tujih držav Evropske skupnosti, najnižji delež pa je naložen v Sloveniji.

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 Moodys, kjer se upošteva najslabša bonitetna ocena. V kategoriji 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, leta 2019 pa Baa1.

MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2020

Tabela 118: 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 |
|--------|------------|------------|------------------|---------------|-------------|---|
| Mešani | 20,15 | 58,23 | 9,14 | 9,93 | 1,40 | 1,15 |

*Iz sredstev so izločeni lastniški vrednostni papirji

Tabela 119: 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 |
|--------|------------|------------|------------------|---------------|-------------|---|
| Mešani | 45,20 | 2,81 | 19,16 | 27,87 | 1,43 | 3,53 |

*Iz sredstev so izločeni lastniški vrednostni papirji

Tabela 120: 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 |
|--------|------------|---------------|------------------|------------------|----------------|---|------------|
| Mešani | 4.369.159 | 12.628.629 | 1.981.260 | 2.153.758 | 304.430 | 250.000 | 21.687.237 |

*Iz sredstev so izločeni lastniški vrednostni papirji

Tabela 121: 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 |
|--------|------------|---------------|------------------|------------------|----------------|---|-----------|
| Mešani | 3.203.497 | 199.060 | 1.358.243 | 1.975.322 | 101.355 | 250.000 | 7.087.478 |

*Iz sredstev so izločeni lastniški vrednostni papirji

Tabela 122: Struktura državnih VP glede na bonitetno oceno državnega papirja na dan 31. 12. 2020 v znesku in deležu

| | Bonitetna ocena državnega papirja* | Struktura sredstev državnih VP v EUR | Struktura sredstev državnih VP v % |
|---------------|---------------------------------------|---|---------------------------------------|
| Bolgarija | BBB | 467.078 | 2,15 |
| Francija | AA | 431.588 | 1,99 |
| Hrvaška | Ba1 | 470.998 | 2,17 |
| Italija | BBB- | 447.347 | 2,06 |
| Makedonija | BB- | 191.940 | 0,89 |
| Mehika | BBB- | 572.014 | 2,64 |
| Nemčija | AAA | 200.752 | 0,93 |
| Romunija | BBB- | 501.607 | 2,31 |
| Rusija | BBB | 110.611 | 0,51 |
| Slovenija | A3 | 365.787 | 1,69 |
| Španija | Baa1 | 412.490 | 1,90 |
| Turčija | B2 | 196.948 | 0,91 |
| Skupaj | | 4.369.159 | 20,15 |

Tabela 123: Struktura državnih VP glede na bonitetno oceno državnega papirja na dan 31. 12. 2019 v znesku in deležu

| | Bonitetna ocena državnega papirja* | Struktura sredstev državnih VP v EUR | Struktura sredstev državnih VP v % |
|---------------|------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------|
| Bolgarija | BBB | 318.840 | 4,50 |
| Hrvaška | Ba2 | 480.755 | 6,78 |
| Italija | Baa3 | 429.310 | 6,06 |
| Makedonija | BB- | 197.896 | 2,79 |
| Mehika | BBB | 577.164 | 8,14 |
| Romunija | BBB- | 512.680 | 7,23 |
| Rusija | BBB | 113.960 | 1,61 |
| Slovenija | Baa1 | 153.234 | 2,16 |
| Španija | Baa1 | 419.658 | 5,92 |
| Skupaj | | 3.203.497 | 45,20 |

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. Navedena ocena temelji na podlagi izvedene analize tveganj in varovanji pred temi tveganji. Kratkoročne naložbe se nanašajo predvsem na bančne depozite in potrdila o vlogah pri domačih bankah. Družba skrbi za ustrezno razpršenost tovrstnih naložb in na ta način zmanjšuje izpostavljenost kreditnemu tveganju pri tovrstnih naložbah.

Tabela 124: Starostna struktura terjatev 31. 12. 2020

| v EUR | Nezapadle | Zapadle do 1 leta | Zapadle nad 1 letom | Skupaj |
|--------|-----------|-------------------|---------------------|---------|
| Mešani | 563.869 | 0 | 0 | 563.869 |

Tabela 125: Starostna struktura terjatev 31. 12. 2019

| v EUR | Nezapadle | Zapadle do 1 leta | Zapadle nad 1 letom | Skupaj |
|--------|-----------|-------------------|---------------------|---------|
| Mešani | 432.957 | 0 | 0 | 432.957 |

Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje je tveganje, povezano z nezmožnostjo zagotavljanja poravnavanja rednih in izrednih obveznosti sklada ne da bi se naložbe 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;
- plan mesečnih obveznosti izplačil;
- plan mesečnih vplačil zavarovancev;
- spremljava zapadlosti obresti obveznic in zapadlost depozitov;

- plan naložbenja.

Tabela 126: Struktura zapadlosti sredstev in obveznosti Mešanega sklada za leto 2020

| v EUR | Knjigovodska | | | |
|-------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|
| | vrednost | < 1 leto | 1-5 let | > 5 let |
| Po pošteni vrednosti preko IPI | 21.437.237 | 796.773 | 4.360.475 | 16.279.990 |
| Terjatve in druga sredstva | 563.870 | 563.870 | 0 | 0 |
| Denar in denarni ustrezniki | 457.368 | 457.368 | 0 | 0 |
| Sredstva iz pogodb s člani | 22.458.474 | 1.818.010 | 4.360.475 | 16.279.990 |
| Obveznosti do članov | 22.337.303 | 520.973 | 2.700.325 | 19.116.005 |
| Druge obveznosti | 121.171 | 121.171 | 0 | 0 |
| Obveznosti iz pogodb s člani | 22.458.474 | 642.144 | 2.700.325 | 19.116.005 |
| Neto izpostavljenost | 0 | 1.175.866 | 1.660.150 | -2.836.015 |

Tabela 127: Struktura zapadlosti sredstev in obveznosti Mešanega sklada za leto 2019

| v EUR | Knjigovodska | | | |
|-------------------------------------|-------------------|----------------|------------------|-------------------|
| | vrednost | < 1 leto | 1-5 let | > 5 let |
| Po pošteni vrednosti preko IPI | 15.703.213 | 0 | 3.711.359 | 11.991.854 |
| Terjatve in druga sredstva | 432.957 | 432.957 | 0 | 0 |
| Denar in denarni ustrezniki | 388.647 | 388.647 | 0 | 0 |
| Sredstva iz pogodb s člani | 16.524.817 | 821.605 | 3.711.359 | 11.991.854 |
| Obveznosti do članov | 16.419.309 | 11 | 0 | 16.419.298 |
| Druge obveznosti | 105.508 | 105.508 | 0 | 0 |
| Obveznosti iz pogodb s člani | 16.524.817 | 105.519 | 0 | 16.419.298 |
| Neto izpostavljenost | 0 | 716.085 | 3.711.359 | -4.427.444 |

V zgornjih dveh tabelah so prikazana sredstva in obveznosti sklada glede na dospelost v letu 2020 in 2019. Ugotovimo lahko, da ima sklad v obeh letih relativno najbolj neizenačen znesek naložb z dospelostjo, daljšo od petih let, v primerjavi z obveznostmi. Obveznosti, za ročnost manj kot 1 leto in od 1 do 5 let, pa je manj kot naložb za enako ročnost. Naložbe so glede na ročnost trenutno dolgoročne, kar pomeni, da imamo znatno več sredstev naloženih v lastniške vrednostne papirje, ki so zajeti v obdobje daljše od petih let.

Tržno tveganje

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

| v EUR | Vrednost | Padec 5 % | Padec 10 % | Rezervacije sklada |
|--------|------------|------------|------------|--------------------|
| Mešani | 22.458.474 | -1.066.885 | -2.133.769 | / |

Tabela 129: Sprememba vrednosti portfelja glede na spremembo tržnih cen na dan 31. 12. 2019

| v EUR | Vrednost | Padec 5 % | Padec 10 % | Rezervacije sklada |
|--------|------------|-----------|------------|--------------------|
| Mešani | 16.524.817 | -785.161 | -1.570.321 | / |

Mešani Skupni pokojninski sklad je oblika zavarovanja, pri katerem zavarovanec v celoti prevzema naložbeno tveganje na vplačano čisto premijo. Zato sklad ne ustvarja rezerv sklada.

Kot je razvidno iz tabele, pri padcu tržnih cen za 5 % se vrednost portfelja zniža za 1.066.885 EUR (lani 785.161 EUR). Pri padcu tržnih cen za 10 % pa se zniža portfelj za 2.133.769 EUR (lani za 1.150.321 EUR).

Sredstva iz naslova depozitov, gotovine, terjatev in komercialnih zapisov, ki so neobčutljive na spremembe poštene vrednosti, predstavljajo 4,99% (lani 4,97 %) Mešanega sklada.

3.3.3.1.3 SREDSTVA

Postavka obsega naložbe, merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, terjatve in druga sredstva ter denar in denarne ustreznike. To vse predstavlja premoženje na računih članov (pokojninskih zavarovancev), ki zagotavlja izpolnitev obveznosti iz sklenjenih pogodb z njimi.

Družba med sredstvi v izkazu finančnega položaja Mešanega Skupnega pokojninskega sklada ne izkazuje naložbenih nepremičnin. Niti na presečni datum niti v celem letu 2020 (enako kot v letu prej) ni bilo zastav in posojanja premoženja sklada.

Tabela 130: Sredstva

| v EUR | 31. 12. 2020 | 31. 12. 2019 |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Finančne naložbe | 21.437.237 | 15.703.213 |
| Terjatve in druga sredstva | 563.870 | 432.957 |
| Denar in denarni ustrezniki | 457.368 | 388.647 |
| Skupaj | 22.458.474 | 16.524.817 |

3.3.3.1.3.1 FINANČNE NALOŽBE

Tabela 131: Finančne naložbe

| v EUR | 31. 12. 2020 | 31. 12. 2019 |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| Po pošteni vrednosti | 21.437.237 | 15.703.213 |
| Skupaj | 21.437.237 | 15.703.213 |

3.3.3.1.3.1.1 FINANČNE NALOŽBE PO POŠTENI VREDNOSTI**Tabela 132: Finančne naložbe po pošteni vrednosti skozi poslovni izid**

| v EUR | 31. 12. 2020 | 31. 12. 2019 |
|--|-------------------|-------------------|
| Dolžniški vrednostni papirji | 9.113.048 | 6.837.478 |
| - domačih izdajateljev | 670.228 | 352.294 |
| - tujih izdajateljev | 8.442.820 | 6.485.183 |
| Lastniški vrednostni papirji | 5.356.225 | 3.935.824 |
| - domačih izdajateljev | 0 | 0 |
| - tujih izdajateljev | 5.356.225 | 3.935.824 |
| Deleži v investicijskih skladih domačih izdajateljev | 6.967.964 | 4.929.910 |
| - domačih izdajateljev | 1.483.722 | 1.374.038 |
| - tujih izdajateljev | 5.484.242 | 3.555.872 |
| Skupaj | 21.437.237 | 15.703.213 |

Tabela 133: Hierarhija vrednotenja finančnih naložb po pošteni vrednosti

| v EUR | 31. 12. 2020 | 31. 12. 2019 |
|--|-------------------|-------------------|
| 1. nivo: Uporaba tržnih tečajev | 15.471.675 | 10.702.895 |
| 2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov | 5.955.783 | 5.000.317 |
| 3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov | 9.779 | 0 |
| Skupaj | 21.437.237 | 15.703.213 |

Tabela 134: Prerazvrstitve finančnih naložb med nivoji

| v EUR | 2020 | 2019 |
|-------------------------------------|------------------|----------------|
| Prerazvrstitev z nivoja 1 na nivo 2 | 1.621.877 | 125.431 |
| Prerazvrstitev iz nivoja 2 v nivo 1 | 1.197.649 | 255.536 |
| Skupaj | 2.819.526 | 380.966 |

3.3.3.1.3.2 TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA**Tabela 135: Terjatve**

| v EUR | 31. 12. 2020 | 31. 12. 2019 |
|--|----------------|----------------|
| - za vplačane premije do Skupnega sklada | 433.047 | 306.584 |
| - do drugih kritnih skladov v isti skupini kritnih skladov | 124.931 | 120.124 |
| - druge terjatve | 5.892 | 6.249 |
| Skupaj | 563.870 | 432.957 |

Vse terjatve so nastale v mesecu decembru 2020, so brez popravka vrednosti, kratkoročnega značaja in niso izpostavljene tveganjem.

3.3.3.1.3.3 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI**Tabela 136: Denar in denarni ustrezniki**

| v EUR | 31. 12. 2020 | 31. 12. 2019 |
|----------------------------|----------------|----------------|
| Denar na skrbniškem računu | 207.368 | 138.647 |
| Denarni ustrezniki | 250.000 | 250.000 |
| Skupaj | 457.368 | 388.647 |

Denarna sredstva na skrbniškem računu se ne obrestujejo. Denarni ustreznik je depozit na odpoklic z obrestno mero -0,20 % nominalno pri BKS banki (leto prej pri BKS banki 0,00 %).

3.3.3.1.4 OBVEZNOSTI

Obveznosti so obveznosti iz sklenjenih pogodb po pokojninskih načrtih PN SK 01, PN SK-02 in PN SK 03 se delijo na obveznosti do članov oz. oblikovane zavarovalno-tehnične rezervacije ter na poslovne in druge obveznosti.

Tabela 137: Obveznosti

| v EUR | 31. 12. 2020 | 31. 12. 2019 |
|---|-------------------|-------------------|
| Obveznosti do članov oz. zavarovalno-tehnične rezervacije | 22.337.303 | 16.419.309 |
| Poslovne in druge obveznosti | 121.171 | 105.508 |
| Skupaj | 22.458.474 | 16.524.817 |

Tabela 138: Obveznosti do članov oz. zavarovalno-tehnične rezervacije

| v EUR | 31. 12. 2020 | 31. 12. 2019 |
|---------------|-------------------|-------------------|
| - iz vplačil | 19.170.066 | 14.424.047 |
| - iz donosa | 3.167.237 | 1.995.262 |
| Skupaj | 22.337.303 | 16.419.309 |

Tabela 139: Gibanje obveznosti do članov oz. zavarovalno-tehničnih rezervacij

| v EUR | 2020 | 2019 |
|---|-------------------|-------------------|
| - stanje 1. 1. | 16.419.309 | 12.549.981 |
| - povečanje za vplačane čiste premije | 6.674.790 | 4.041.720 |
| - zmanjšanje za obračunane odkupne vrednosti | -1.720.975 | -2.041.349 |
| - zmanjšanje za obračunane stroške, ki smejo bremeniti kritni sklad | -207.796 | -162.052 |
| - povečanje / zmanjšanje za donos | 1.171.975 | 2.031.009 |
| Stanje 31. 12. | 22.337.303 | 16.419.309 |

Tabela 140: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju

| v EUR | 31. 12. 2020 | 31. 12. 2019 |
|---|------------------|------------------|
| Vrednost obveznosti do članov v mirovanju | 3.207.431 | 2.194.798 |
| Skupaj | 3.207.431 | 2.194.798 |

Tabela 141: Poslovne in druge obveznosti

| v EUR | 31. 12. 2020 | 31. 12. 2019 |
|--|----------------|----------------|
| - do upravljalca za obračunane provizije | 24.346 | 18.421 |
| - do drugih kritnih skladov v isti skupini kritnih skladov | 91.886 | 78.393 |
| - za obračunane odkupne vrednosti | 4.549 | 8.439 |
| - do skrbniške banke | 347 | 255 |
| - za obresti | 43 | 0 |
| Skupaj | 121.171 | 105.508 |

Vse poslovne in druge obveznosti so nastale v decembru 2020 in zapadejo v plačilo v januarju 2021.

3.3.3.1.4.1 ZUNAJBILANČNA EVIDENCA

V zunajbilančni evidenci so evidentirana pogojna sredstva in obveznosti, to so pogodbene zaveze za vplačila v alternativne sklade. Na dan 31. 12. 2020 je stanje nerealiziranih vplačil v zavezi še 190.000 EUR (leto prej 100.000 EUR).

3.3.3.2 ČISTA VREDNOST SREDSTEV IN VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA

Tabela 142: Čista vrednost sredstev kritnega sklada

| v EUR | 31. 12. 2020 | 31. 12. 2019 |
|--|-------------------|-------------------|
| Sredstva | 22.458.474 | 16.524.817 |
| Poslovne in druge obveznosti | 121.171 | 105.508 |
| Čista vrednost sredstev kritnega sklada | 22.337.303 | 16.419.309 |

3.3.3.3 POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA

3.3.3.3.1 FINANČNI PRIHODKI

Tabela 143: Finančni prihodki

| v EUR | 2020 | 2019 |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Prihodki od dividend | 106.368 | 78.336 |
| Prihodki od obresti | 163.844 | 138.403 |
| - po pošteni vrednosti preko IPI | 163.844 | 138.400 |
| - posojila in depoziti | 0 | 3 |
| Dobički pri odtujitvah naložb | 16.271 | 6.773 |
| Prevrednotovalni finančni prihodki | 2.048.865 | 1.888.731 |
| Drugi finančni prihodki | 11.032 | 21.391 |
| Skupaj | 2.346.380 | 2.133.635 |

Prihodki od dividend, prihodki od obresti, dobički pri odtujitvah naložb in prevrednotovalni finančni prihodki se predvsem nanašajo na naložbe, razporejene po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida. Drugi finančni prihodki se predvsem nanašajo na udeležbe pri upravljavskih provizijah.

3.3.3.3.2 FINANČNI ODHODKI

Tabela 144: Finančni odhodki

| v EUR | 2020 | 2019 |
|--|------------------|----------------|
| Izgube pri odtujitvah finančnih naložb | 25.780 | 10.332 |
| Prevrednotovalni finančni odhodki | 1.148.057 | 92.293 |
| Drugi finančni odhodki | 569 | 0 |
| Skupaj | 1.174.405 | 102.625 |

Finančni odhodki se nanašajo na naložbe, razporejene po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida, med drugimi odhodki pa so v letu 2020 izkazane tudi obresti depozitov na odpoklic.

3.3.3.3.3 NETO UČINKI NALOŽB

Tabela 145: Neto učinki finančnih prihodkov in odhodkov

| v EUR | 2020 | 2019 |
|-------------------|------------------|------------------|
| Finančni prihodki | 2.346.380 | 2.133.635 |
| Finančni odhodki | 1.174.405 | 102.625 |
| Skupaj | 1.171.975 | 2.031.010 |

Tabela 146: Neto učinki pri odtujitvah finančnih naložb

| v EUR | 2020 | 2019 |
|------------------------|---------------|---------------|
| Dobički pri odtujitvah | 16.271 | 6.773 |
| Izgube pri odtujitvah | 25.780 | 10.332 |
| Skupaj | -9.509 | -3.559 |

Tabela 147: Neto učinki prevrednotenja

| v EUR | 2020 | 2019 |
|------------------------------------|----------------|------------------|
| Prevrednotovalni finančni prihodki | 2.048.865 | 1.888.731 |
| Prevrednotovalni finančni odhodki | 1.148.057 | 92.293 |
| Skupaj | 900.808 | 1.796.438 |

3.3.3.3.4 PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE

Tabela 148: Provizija za upravljanje

| v EUR | 2020 | 2019 |
|--------------------------|----------------|----------------|
| Provizija za upravljanje | 188.291 | 143.898 |
| Skupaj | 188.291 | 143.898 |

Stroški upravljanja so največ 1 % od povprečne letne čiste vrednosti premoženja kritnega sklada, pri čemer si lahko upravljavec na koncu vsakega meseca obračuna akontacijo stroškov upravljanja v višini ene dvanajstine letne stopnje za upravljanje od premoženja pokojninskega sklada na zadnji dan v mesecu. Upravljavec ni upravičen do povrnitve drugih stroškov v breme premoženja kritnega sklada.

3.3.3.3.5 ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO

Upravljavec lahko v breme sklada obračunava stroške za opravljanje poslov skrbniške banke. V letu 2020 so ti stroški znašali 3.578 EUR (leto prej 2.756 EUR).

3.3.3.3.6 DRUGI ODHODKI

Med drugimi odhodki so izkazani drugi stroški, ki smejo neposredno bremeniti kritni sklad. To so predvsem stroški, ki so neposredno povezani s pridobivanjem in odsvajanjem premoženja sklada. V letu 2020 jih je bilo za 15.927 EUR (leto prej 15.399 EUR).

3.3.3.4 POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV

Denarni tokovi pri poslovanju in upravljanju premoženja pokojninskega sklada so pripravljene na podlagi bilančnih podatkov ter korigirani za obračunske postavke, ki ne predstavljajo denarnih tokov.

Družba je za sklad ustvarila pozitiven denarni tok pri poslovanju v višini 4.876.833 EUR (leto prej 1.967.055 EUR), kar je posledica višjih v obdobju vplačanih premij od izplačanih odkupnih vrednosti.

Denarni tok pri upravljanju premoženja je bil enako kot leto prej negativen v višini 4.808.112 EUR (leto prej 2.320.187 EUR), predvsem kot posledica izdatkov pri nakupu finančnih naložb.

3.3.4 DODATNA RAZKRITJA PO SKLEPU AZN**3.3.4.1 RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI**

Obvladujoča družba Triglav, pokojninske družbe, d.d. je bila v letu 2020 s 100-odstotnim lastništvom Zavarovalnica Triglav, d.d. Del skupine Zavarovalnice Triglav predstavljajo tudi Triglav skladi, ki so v sredini decembra 2019 uspešno izvedli prevzem družbe za upravljanje Alta Skladi.

Kritni sklad na bilančni datum ne izkazuje kapitalskih naložb v povezane družbe. Ostala razmerja so prikazana v spodnjih tabelah.

Tabela 149: Stanje finančnih naložb

| v EUR | 31. 12. 2020 | 31. 12. 2019 |
|----------------|----------------|----------------|
| Triglav Skladi | 843.653 | 767.702 |
| Skupaj | 843.653 | 767.702 |

Tabela 150: Stanje terjatev

| v EUR | 31. 12. 2020 | 31. 12. 2019 |
|----------------|--------------|--------------|
| Triglav Skladi | 2.091 | 1.851 |
| Skupaj | 2.091 | 1.851 |

Tabela 151: Prihodki naložb od poslov s povezanimi osebami

| v EUR | 2020 | 2019 |
|---|----------------|----------------|
| Triglav Skladi | 609.807 | 296.606 |
| <i>Prihodki od prevrednotenja</i> | <i>602.167</i> | <i>289.329</i> |
| <i>Prihodki od prodaje</i> | <i>0</i> | <i>197</i> |
| <i>Prihodki od odstopljene upr. provizije</i> | <i>7.640</i> | <i>7.080</i> |
| Skupaj | 609.807 | 296.606 |

Tabela 152: Odhodki naložb od poslov s povezanimi osebami

| v EUR | 2020 | 2019 |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| Triglav Skladi | 553.319 | 200.475 |
| <i>Odhodki iz prevrednotenja</i> | <i>553.319</i> | <i>200.475</i> |
| <i>Odhodki od prodaje</i> | <i>0</i> | <i>0</i> |
| Skupaj | 553.319 | 200.475 |

3.3.4.2 VPLAČILA ČLANOV

Tabela 153: Obračunane kosmate premije

| v EUR | 2020 | 2019 |
|---|------------------|------------------|
| Vplačila članov | 3.447.064 | 2.639.784 |
| Prenosi sredstev | 3.271.629 | 1.438.772 |
| <i>Od drugih izvajalcev</i> | <i>212.740</i> | <i>120.775</i> |
| <i>Iz drugih skladov skupine Skupni pokojninski sklad</i> | <i>3.058.889</i> | <i>1.317.997</i> |
| Skupaj | 6.718.693 | 4.078.556 |

Vplačila članov (zbrane premije) se nanašajo na kolektivna in individualna zavarovanja, ki so sklenjena v Sloveniji. Plačujejo se z mesečnimi plačili.

3.3.4.3 IZPLAČILA ČLANOM**Tabela 154: Izplačila članom**

| v EUR | 2020 | 2019 |
|---|------------------|------------------|
| Redno prenehanje | 3.717 | 0 |
| Izredno prenehanje | 77.403 | 97.213 |
| <i>Izstop iz zavarovanja</i> | 65.788 | 89.632 |
| <i>Smrt zavarovanca</i> | 11.615 | 7.581 |
| Prenosi sredstev | 1.639.074 | 1.943.154 |
| <i>Na druge izvajalce</i> | 29.426 | 65.097 |
| <i>Na druge sklade skupine Skupni pokojninski sklad</i> | 1.609.648 | 1.878.057 |
| Skupaj | 1.720.194 | 2.040.367 |

Zgornja tabela prikazuje izplačila članom (obračunane kosmate zneske škod oz. odkupne vrednosti) v skupnem znesku 1.720.194 EUR (leto prej 2.040.367 EUR) in zajema redna prenehanja, izredne izstope in vrednosti prehodov k drugim ponudnikom PDPZ in na druge sklade v skupini Skupni pokojninski sklad. Izredno prenehanje v znesku 77.403 EUR (lani 97.213 EUR) se nanaša na izstope iz zavarovanja z dvigom privarčevanih sredstev. Med prenosi sredstev se večina, 1.609.648 EUR (leto prej 1.878.057 EUR), nanaša na prenose privarčevanih sredstev na druge sklade v skupini Skupni pokojninski sklad, razlika pa na prenose sredstev k drugim ponudnikom prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja.

3.3.4.4 STROŠKI POSLOVANJA POKOJNINSKEGA SKLADA

Upravljevec si sme zaračunavati upravljavsko, vstopno in izstopno provizijo. Poleg navedenih bremenijo pokojninski sklad še stroški skrbniške banke in nekateri drugi stroški skladno s pravili upravljanja tega sklada. Podrobneje so postavke predstavljene v poglavju Finančni odhodki.

Tabela 155: Stroški poslovanja pokojninskega sklada

| v EUR | 2020 | 2019 |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Obračunani stroški upravljavca | 232.975 | 181.716 |
| Stroški skrbniške banke | 3.578 | 2.756 |
| Drugi stroški sklada | 15.927 | 15.398 |
| Skupaj | 252.480 | 199.870 |

3.3.4.5 POJASNILO O IZPOSTAVLJENOSTI IZ NASLOVA NALOŽB

V spodnji preglednici je prikazan seznam izdajateljcev, do katerih je bil Mešani Skupni pokojninski sklad izpostavljen z več kot 5 odstotki vrednosti sredstev na zadnji dan 2020:

Tabela 156: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2020

| Izdajatelj in vrsta naložbe | Vrednost v EUR | Delež v % |
|--|-------------------|---------------|
| BLACKROCK FUND ADVISORS | 1.927.508 | 8,58 |
| <i>ACWI US</i> | 709.037 | 3,16 |
| <i>EPP US</i> | 175.672 | 0,78 |
| <i>IVV US</i> | 75.521 | 0,34 |
| <i>IWP US</i> | 82.983 | 0,37 |
| <i>IXG US</i> | 69.476 | 0,31 |
| <i>IYH US</i> | 131.149 | 0,58 |
| <i>MCHI US</i> | 260.048 | 1,16 |
| <i>OEF US</i> | 423.622 | 1,89 |
| STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY | 1.355.763 | 6,04 |
| <i>DIA US</i> | 477.399 | 2,13 |
| <i>XLB US</i> | 61.571 | 0,27 |
| <i>XLC US</i> | 277.927 | 1,24 |
| <i>XLF US</i> | 151.441 | 0,67 |
| <i>XLP US</i> | 153.390 | 0,68 |
| <i>XLU US</i> | 234.034 | 1,04 |
| Ostali izdajatelji | 19.175.203 | 85,38 |
| Skupaj vrednost sredstev | 22.458.474 | 100,00 |

Tabela 157: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2019

| Izdajatelj in vrsta naložbe | Vrednost v EUR | Delež v % |
|--|-------------------|---------------|
| STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY | 1.198.222 | 7,25 |
| <i>DIA US</i> | 486.723 | 2,95 |
| <i>XLB US</i> | 57.088 | 0,35 |
| <i>XLF US</i> | 172.777 | 1,05 |
| <i>XLI US</i> | 61.585 | 0,37 |
| <i>XLP US</i> | 156.419 | 0,95 |
| <i>XLU US</i> | 263.630 | 1,60 |
| LYXOR INTL ASSET MANAGEMENT | 943.111 | 5,71 |
| <i>JPN FP</i> | 273.859 | 1,66 |
| <i>KRW FP</i> | 28.144 | 0,17 |
| <i>MTA FP</i> | 218.628 | 1,32 |
| <i>MTB FP</i> | 422.481 | 2,56 |
| Ostali izdajatelji | 14.383.484 | 87,04 |
| Skupaj vrednost sredstev | 16.524.817 | 100,00 |

Tabela 158: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2020

| Skrbnik in z njim povezane osebe po vrstah naložb | Vrednost v EUR | Delež v % |
|---|-------------------|---------------|
| Denar na skrbniškem računu | 207.368 | 0,92 |
| Terjatev | 458 | 0,00 |
| Dolžniški vrednostni papirji | 0 | 0,00 |
| Enote vzajemnih skladov | 337.167 | 1,50 |
| Skupaj skrbnik in z njim povezane osebe | 544.993 | 2,43 |
| Skupaj vrednost sredstev | 22.458.474 | 100,00 |

Tabela 159: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2019

| Skrbnik in z njim povezane osebe po vrstah naložb | Vrednost v EUR | Delež v % |
|---|-------------------|---------------|
| Denar na skrbniškem računu | 138.647 | 0,84 |
| Terjatev | 563 | 0,00 |
| Enote vzajemnih skladov | 324.821 | 1,97 |
| Skupaj skrbnik in z njim povezane osebe | 464.032 | 2,81 |
| Skupaj vrednost sredstev | 16.524.817 | 100,00 |

MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2020

Tabela 160: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ na dan 31. 12. 2020

| Izdajatelj in vrsta naložbe | Vrednost v EUR | Delež v % |
|--|-------------------|---------------|
| TRIGLAV DZU D.O.O. | 845.744 | 3,77 |
| ADZUEVR SV | 54.493 | 0,24 |
| TRIASIA SV | 35.415 | 0,16 |
| TRIRAST SV | 172.192 | 0,77 |
| TRISVET SV | 270.730 | 1,21 |
| TRITOPB SV | 160.837 | 0,72 |
| TRITOPS SV | 149.986 | 0,67 |
| Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji | 2.091 | 0,01 |
| NLB SKLADI,UPRAVLJANJE PREMOŽENJ,D.O.O. | 337.625 | 1,50 |
| NLBVISR SV | 84.247 | 0,38 |
| NLBVIST SV | 87.629 | 0,39 |
| NLBZDAD SV | 165.291 | 0,74 |
| Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji | 458 | 0,00 |
| NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D. | 207.368 | 0,92 |
| Denarna sredstva | 207.368 | 0,92 |
| Skupaj delodajalci, ki financirajo PDPZ | 1.390.737 | 6,19 |
| Skupaj vrednost sredstev | 22.458.474 | 100,00 |

Tabela 161: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ na dan 31. 12. 2019

| Izdajatelj in vrsta naložbe | Vrednost v EUR | Delež v % |
|--|-------------------|---------------|
| TRIGLAV DZU D.O.O. | 769.553 | 4,66 |
| ADZUEVR SV | 56.176 | 0,34 |
| TRIASIA SV | 26.337 | 0,16 |
| TRIRAST SV | 153.002 | 0,93 |
| TRISVET SV | 260.857 | 1,58 |
| TRITOPB SV | 137.452 | 0,83 |
| TRITOPS SV | 133.877 | 0,81 |
| Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji | 1.851 | 0,01 |
| NLB SKLADI,UPRAVLJANJE PREMOŽENJ,D.O.O. | 325.385 | 1,97 |
| NLBVISR SV | 94.022 | 0,57 |
| NLBVIST SV | 72.811 | 0,44 |
| NLBZDAD SV | 157.989 | 0,96 |
| Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji | 563 | 0,00 |
| NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D. | 138.647 | 0,84 |
| Denarna sredstva | 138.647 | 0,84 |
| Skupaj delodajalci, ki financirajo PDPZ | 1.233.585 | 7,47 |
| Skupaj vrednost sredstev | 16.524.817 | 100,00 |

Tabela 162: Izpostavljenost do upravljavca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2020

| Upravljavci in z njim povezane osebe po vrstah naložb | Vrednost v EUR | Delež v % |
|---|-------------------|---------------|
| Triglav DZU d.o.o. | 845.744 | 3,77 |
| TRIASIA SV | 35.415 | 0,16 |
| ADZUEVR SV | 54.493 | 0,24 |
| TRIRAST SV | 172.192 | 0,77 |
| TRITOPS SV | 149.986 | 0,67 |
| TRISVET SV | 270.730 | 1,21 |
| TRITOPB SV | 160.837 | 0,72 |
| <i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i> | 2.091 | 0,01 |
| Skupaj upravljavci in z njim povezane osebe | 845.744 | 3,77 |
| Skupaj vrednost sredstev | 22.458.474 | 100,00 |

Tabela 163: Izpostavljenost do upravljavca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2019

| Upravljavci in z njim povezane osebe po vrstah naložb | Vrednost v EUR | Delež v % |
|---|-------------------|---------------|
| Triglav DZU d.o.o. | 769.553 | 4,66 |
| ADZUEVR SV | 56.176 | 0,34 |
| TRIASIA SV | 26.337 | 0,16 |
| TRIRAST SV | 153.002 | 0,93 |
| TRITOPS SV | 133.877 | 0,81 |
| TRISVET SV | 260.857 | 1,58 |
| TRITOPB SV | 137.452 | 0,83 |
| <i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i> | 1.851 | 0,01 |
| Skupaj upravljavci in z njim povezane osebe | 769.553 | 4,66 |
| Skupaj vrednost sredstev | 16.524.817 | 100,00 |

Sredstva pokojninskega sklada je do decembra 2016 v celoti upravljala Triglav, pokojninska družba, d.d. sama, od takrat naprej pa je delno v upravljanju Zavarovalnice Triglav, d.d.

Na presečni datum sklad ne izkazuje izpostavljenosti iz naslova naložb v tvegani kapital.

3.3.5 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Dogodkov v času po datumu bilance stanja, ki bi jih bilo potrebno upoštevati v računovodskih izkazih za leto 2020, ni bilo.

3.4 MNENJE ODBORA POKOJNINSKEGA SKLADA

**MNENJE ODBORA SKUPNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA
TRIGLAV, POKOJNINSKE DRUŽBE, D.D.
K REVIDIRANEMU LETNEMU POROČILU
MEŠANEGA SKUPNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA**

Odbor sklada v sestavi:

- Franci Florjančič, predstavnik zavarovancev
- Mojca Kokalj, predstavnica delodajalcev
- Bogdan Polanec, predstavnik delodajalcev
- Zlatko Ratej, predstavnik zavarovancev
- Marjan Turnšek, predstavnik zavarovancev

daje po seznanitvi z revidiranim letnim poročilom Mešanega Skupnega pokojninskega sklada za leto 2020

mnenje k revidiranemu letnemu poročilu,

ki ga je sprejel dne 19. 4. 2021:

1. Odbor sklada je v letu 2020 v okviru svojih pristojnosti spremljal poslovanje in upravljanje sklada.
2. Uprava upravljavca sklada je redno poročala odboru na sejah.
3. Odbor sklada ugotavlja, da revidirano letno poročilo vsebuje vse obvezne sestavine, ki jih predpisuje Sklep o letnem poročilu in medletnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad, ter skupine kritnih skladov, ki ga je sprejela Agencija za zavarovanje (Uradni list RS, št. 79/2013 in 12/2018). Odbor sklada ugotavlja, da so računovodski izkazi pripravljeni v skladu z veljavno zakonodajo in mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.
4. Odbor sklada se je seznanil tudi s Poročilom neodvisnega revizorja ter ugotovil, da na revizijska poročila, ki jih je v skladu z mednarodnimi računovodskimi standardi revidiranja izdala revizijska hiša Deloitte revizija d.o.o., Ljubljana, nima pripomb.
5. Iz revizorjevega poročila je razvidno, da so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja Mešanega Skupnega pokojninskega sklada na dan 31. 12. 2020 ter njegovega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto in so v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, ter Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2).
6. Odbor sklada, upošteva navedeno, nima pripomb k revidiranemu letnemu poročilu.
7. Odbor sklada ugotavlja, da je bilo upravljanje in poslovanje Mešanega Skupnega pokojninskega sklada v skladu z zakoni, s pravili sklada in z naložbeno politiko.

Ljubljana, 19. 4. 2021

Marjan Turnšek
predsednik odbora Skupnega pokojninskega sklada
Triglav, pokojninske družbe, d.d.

3.5 MNENJE NOSILCA AKTUARSKE FUNKCIJE

MNENJE NOSILCA AKTUARSKE FUNKCIJE

Kritni sklad: Mešani Skupni pokojninski sklad

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.

3.6 DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR

3.6.1 BILANCA STANJA

| VEUR | 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 zajamčenega 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 inštrumentov | 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 inštrumentov | 0 | 0 | / |
| 2. Iz naslova danih jamstev | 0 | 0 | / |
| 3. Druge zunajbilančne obveznosti | 190.000 | 100.000 | 190,0 |

3.6.2 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 |

3.6.3 IZKAZ PRIPISA DOBIČKA**3.6.3.1 IZKAZ GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA**

| 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 |
| Presežek iz prevrednotenja | 0 | 0 |
| Čisti poslovni izid poslovnega leta | 964.179 | 1.868.958 |
| Končno stanje vrednosti enot premoženja | 22.337.303 | 16.419.309 |

3.6.3.2 IZKAZ GIBANJA 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 |

3.6.3.3 POJASNILA K IZKAZU PRIPISA DOBIČKA

Ker Triglav PD, d.d. kot upravljavec Mešanega Skupnega pokojninskega sklada izračunava odkupne vrednosti polic prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja z uporabo enot premoženja kritnega sklada (in ne na podlagi sorazmernega deleža člana v donosu kritnega sklada), je izkaz pripisa dobička razdeljen na dva izkaza, na izkaz gibanja vrednosti enot premoženja in na izkaz gibanja števila enot premoženja.

V izkazu gibanja vrednosti enot premoženja je prikazano začetno stanje vrednosti enot premoženja, povečano za vplačane enote in poslovni izid pokojninskega sklada ter zmanjšano za izplačane enote premoženja, kar vse predstavlja končno stanje vrednosti enot premoženja. Vrednost enot premoženja se je v letu 2020 povešala za 5.917.994 EUR (v letu 2019 3.869.329 EUR).

Končno stanje števila enot premoženja v izkazu gibanja števila enot premoženja izraža njihovo začetno stanje, povečano za število vplačanih enot in zmanjšano za število izplačanih enot. Število enot premoženja se je v letu 2020 povečalo za 432.332 oz. za 31,0 % (leto prej za 174.522 oz. za 14,3 %).

3.6.4 IZKAZ DENARNIH TOKOV

| v EUR | 2020 | 2019 | Indeks |
|---|-------------------|-------------------|--------------|
| Prejemki od vplačil premij | 3.320.601 | 2.597.427 | 127,8 |
| Izdatki iz izplačil odkupnih vrednosti | 85.011 | 91.348 | 93,1 |
| Prejemki iz prenosa premoženja članov | 3.266.823 | 1.354.828 | 241,1 |
| Z drugega kritnega sklada v isti skupini kritnih skladov | 3.054.083 | 1.234.053 | 247,5 |
| Z drugega kritnega sklada, ki ga upravlja drug upravljavec | 212.740 | 120.775 | 176,1 |
| Izdatki iz prenosa premoženja članov | 1.625.580 | 1.893.852 | 85,8 |
| Na drug kritni sklad v isti skupini kritnih skladov | 1.596.154 | 1.828.755 | 87,3 |
| Na drug kritni sklad, ki ga upravlja drug upravljavec | 29.426 | 65.097 | 45,2 |
| Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja | 4.876.833 | 1.967.055 | 247,9 |
| Izdatki pri nakupu finančnih naložb | 4.833.216 | 2.359.049 | 204,9 |
| Drugi prejemki od finančnih naložb (obresti, dividende...) | 272.092 | 234.810 | 115,9 |
| Izdatki za plačilo drugih obveznosti | 246.988 | 195.947 | 126,0 |
| Presežek prejemkov/izdatkov pri upravljanju premoženja | -4.808.112 | -2.320.187 | 207,2 |
| Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja | 68.720 | -353.131 | -19,5 |
| Začetno stanje denarnih sredstev | 388.647 | 741.778 | 52,4 |
| Končno stanje denarnih sredstev | 457.368 | 388.647 | 117,7 |

3.6.5 IZKAZ PREMOŽENJA

Tabela 164: Izkaz premoženja na dan 31. 12. 2020

| | Limiti | v EUR | Delež |
|--|--------|-------------------|----------------|
| 1. Delež v dolžniške naložbe | 20-50% | 9.758.200 | 43,69% |
| Naložbe v enote ali delnice odprtih dolžniških investicijskih skladov skupaj z naložbami v prenosljive dolžniške vrednostne papirje in ostale dolžniške finančne instrumente | | | |
| 2. Delež v lastniške naložbe | 20-60% | 11.669.258 | 52,24% |
| Naložbe v enote ali delnice odprtih lastniških investicijskih skladov skupaj z naložbami v lastniške prenosljive vrednostne papirje in ostale lastniške finančne instrumente | | | |
| 3. Delež v instrumente denarnega trga | 20% | 0 | 0,00% |
| Naložbe v enote ali delnice odprtih skladov denarnega trga skupaj z instrumenti denarnega trga | | | |
| 4. Delež v nepremičnine in nepremičninske sklade | 20% | 0 | 0,00% |
| 5. Delež v druge prenosljive vrednostne papirje | 10% | 9.779 | 0,04% |
| 6. Delež v depozitih | 10% | 0 | 0,00% |
| 7. Dodatna likvidna sredstva | 20% | 457.368 | 2,05% |
| Denarna sredstva in depoziti na odpoklic | | | |
| 8. Ostalo | | 442.698 | 1,98% |
| Terjatve in obveznosti | | | |
| SKUPAJ | | 22.337.303 | 100,00% |

Tabela 165: Izkaz premoženja na dan 31. 12. 2019

| | Limiti | v EUR | Delež |
|--|--------|-------------------|----------------|
| 1. Delež v dolžniške naložbe | 20-50% | 7.478.586 | 45,55% |
| Naložbe v enote ali delnice odprtih dolžniških investicijskih skladov skupaj z naložbami v prenosljive dolžniške vrednostne papirje in ostale dolžniške finančne instrumente | | | |
| 2. Delež v lastniške naložbe | 20-60% | 8.224.627 | 50,09% |
| Naložbe v enote ali delnice odprtih lastniških investicijskih skladov skupaj z naložbami v lastniške prenosljive vrednostne papirje in ostale lastniške finančne instrumente | | | |
| 3. Delež v instrumente denarnega trga | 20% | 0 | 0,00% |
| Naložbe v enote ali delnice odprtih skladov denarnega trga skupaj z instrumenti denarnega trga | | | |
| 4. Delež v nepremičnine in nepremičninske sklade | 20% | 0 | 0,00% |
| 5. Delež v druge prenosljive vrednostne papirje | 10% | 0 | 0,00% |
| 6. Delež v depozitih | 10% | 0 | 0,00% |
| 7. Dodatna likvidna sredstva | 20% | 388.647 | 2,37% |
| Denarna sredstva in depoziti na odpoklic | | | |
| 8. Ostalo | | 327.449 | 1,99% |
| Terjatve in obveznosti | | | |
| SKUPAJ | | 16.419.309 | 100,00% |

3.6.5.1 POJASNILA K IZKAZU PREMOŽENJA

Tabela 166: Delež naložb v enote investicijskih skladov v skupnih sredstvih pokojninskega sklada

| v EUR | 31. 12. 2020 | 31. 12. 2019 |
|--|--------------|--------------|
| Sredstva pokojninskega sklada skupaj | 22.458.474 | 16.524.817 |
| Vrednost naložb v enote investicijskih skladov | 6.967.964 | 5.081.291 |
| Delež v % | 31,03 | 30,75 |

Tabela 167: Delež naložb v enote investicijskih skladov po izdajateljih 31. 12. 2020

| | Delež upr. provizije % | v EUR | Delež % |
|--|---------------------------|------------------|---------------|
| BLACKROCK FUND ADVISORS | | 1.927.508 | 27,66 |
| ACWI US | | 709.037 | 10,18 |
| OEF US | | 423.622 | 6,08 |
| MCHI US | | 260.048 | 3,73 |
| EPP US | | 175.672 | 2,52 |
| IYH US | | 131.149 | 1,88 |
| IWP US | | 82.983 | 1,19 |
| IVV US | | 75.521 | 1,08 |
| IXG US | | 69.476 | 1,00 |
| STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY | | 1.354.984 | 19,45 |
| DIA US | | 476.621 | 6,84 |
| XLC US | | 277.927 | 3,99 |
| XLU US | | 234.034 | 3,36 |
| XLP US | | 153.390 | 2,20 |
| XLF US | | 151.441 | 2,17 |
| XLB US | | 61.571 | 0,88 |
| LYXOR INTL ASSET MANAGEMENT | | 1.066.856 | 15,31 |
| MTB FP | | 426.892 | 6,13 |
| JPN FP | | 332.863 | 4,78 |
| MTA FP | | 218.260 | 3,13 |
| KRW FP | | 88.841 | 1,27 |
| TRIGLAV DZU D.O.O. | | 843.653 | 12,11 |
| TRISVET SV | 2,50 | 270.730 | 3,89 |
| TRIRAST SV | 2,50 | 172.192 | 2,47 |
| TRITOPB SV | 2,50 | 160.837 | 2,31 |
| TRITOPS SV | 2,50 | 149.986 | 2,15 |
| ADZUEVR SV | 2,50 | 54.493 | 0,78 |
| TRIASIA SV | 2,50 | 35.415 | 0,51 |
| DB X-TRACKERS | | 430.818 | 6,18 |
| XESC GY | | 279.107 | 4,01 |
| XAXJ GY | | 151.711 | 2,18 |
| NLB SKLADI, UPRAVLJANJE PREMOŽENJ, D.O.O. | | 337.167 | 4,84 |
| NLBZDAD SV | 1,75 | 165.291 | 2,37 |
| NLBVIST SV | 2,00 | 87.629 | 1,26 |
| NLBVISR SV | 2,00 | 84.247 | 1,21 |
| SAVA INFOND, DZU D.O.O. | | 302.902 | 4,35 |
| PROBETA SV | 2,25 | 121.544 | 1,74 |
| INFTECH SV | 2,25 | 74.427 | 1,07 |
| INFNEUR SV | 2,25 | 69.170 | 0,99 |
| INFLIFE SV | 2,25 | 37.761 | 0,54 |
| Ostale naložbe v enote investicijskih skladov | | 704.074 | 10,10 |
| Skupaj | | 6.967.964 | 100,00 |

Tabela 168: Delež naložb v enote investicijskih skladov po izdajateljih 31. 12. 2019

| | Delež upr. provizije % | v EUR | Delež % |
|--|---------------------------|------------------|---------------|
| STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY | | 1.196.969 | 23,56 |
| <i>DIA US</i> | | 485.470 | 9,55 |
| <i>XLB US</i> | | 57.088 | 1,12 |
| <i>XLF US</i> | | 172.777 | 3,40 |
| <i>XLI US</i> | | 61.585 | 1,21 |
| <i>XLP US</i> | | 156.419 | 3,08 |
| <i>XLU US</i> | | 263.630 | 5,19 |
| LYXOR INTL ASSET MANAGEMENT | | 943.111 | 18,56 |
| <i>JPN FP</i> | | 273.859 | 5,39 |
| <i>KRW FP</i> | | 28.144 | 0,55 |
| <i>MTA FP</i> | | 218.628 | 4,30 |
| <i>MTB FP</i> | | 422.481 | 8,31 |
| TRIGLAV DZU D.O.O. | | 767.702 | 15,11 |
| <i>ADZUEVR SV</i> | 2,50 | 56.176 | 1,11 |
| <i>TRIASIA SV</i> | 2,50 | 26.337 | 0,52 |
| <i>TRIRAST SV</i> | 2,50 | 153.002 | 3,01 |
| <i>TRISVET SV</i> | 2,50 | 260.857 | 5,13 |
| <i>TRITOPB SV</i> | 2,50 | 137.452 | 2,71 |
| <i>TRITOPS SV</i> | 2,50 | 133.877 | 2,63 |
| BLACKROCK FUND ADVISORS | | 608.257 | 11,97 |
| <i>ACWI US</i> | | 50.440 | 0,99 |
| <i>IWP US</i> | | 67.349 | 1,33 |
| <i>IYH US</i> | | 56.624 | 1,11 |
| <i>OEF US</i> | | 282.464 | 5,56 |
| <i>IVV US</i> | | 71.077 | 1,40 |
| <i>IXG US</i> | | 80.304 | 1,58 |
| DB X-TRACKERS | | 340775 | 6,71 |
| <i>XAXJ GY</i> | | 95157 | 1,87 |
| <i>XESC GY</i> | | 245618 | 4,83 |
| NLB SKLADI, UPRAVLJANJE PREMOŽENJA, D.O.O. | | 324.821 | 6,39 |
| <i>NLBVISR SV</i> | 2,00 | 94.022 | 1,85 |
| <i>NLBVIST SV</i> | 2,00 | 72.811 | 1,43 |
| <i>NLBZDAD SV</i> | 1,75 | 157.989 | 3,11 |
| SAVA INFOND, DZU D.O.O. | | 281.515 | 5,54 |
| <i>INFLIFE SV</i> | 2,25 | 38.867 | 0,76 |
| <i>INFNEUR SV</i> | 2,25 | 70.398 | 1,39 |
| <i>INFTECH SV</i> | 2,25 | 55.375 | 1,09 |
| <i>PROBETA SV</i> | 2,25 | 116.876 | 2,30 |
| Ostale naložbe v enote investicijskih skladov | | 618.141 | 12,17 |
| Skupaj | | 5.081.291 | 100,00 |

MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2020

4 DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

4.1 POSLOVNO POROČILO

4.1.1 POMEMBNEJŠI PODATKI O UPRAVLJAVCU

Delniški Skupni pokojninski sklad je del skupine kritnih skladov življenjskega cikla Skupni pokojninski sklad, ki ga upravlja Triglav, pokojninska družba, d.d. 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. Družba je ustanovljena z namenom opravljanja dejavnosti prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja po zakonu o pokojninskem in invalidskem zavarovanju. V sodni register je vpisana dejavnost pokojninskih skladov.

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 sestavljena iz treh kritnih skladov naložbene politike življenjskega cikla – poleg Delniškega sta to še Zajamčeni Skupni pokojninski sklad in Mešani Skupni pokojninski sklad. 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, na dan 31. 12. 2020 je bilo 25 (leto prej 23) zaposlenih. Nadzorni svet sestavljajo predstavniki kapitala in predstavniki, ki ščitijo interese zavarovancev. Poleg predsednice ima še 7 članov. Družba ima oblikovan odbor pokojninskega člana s petimi člani.

4.1.2 PODATKI O KRITNEM SKLADU

- a. Ime kritnega sklada: Delniški Skupni pokojninski sklad
Skrajšano ime kritnega sklada: Delniški
Upravljevec kritnega sklada: Triglav, pokojninska družba, d.d., Dunajska 22, Ljubljana
Imena članov odbora pokojninskega sklada: Bogdan Polanec, Franci Florjančič, Zlatko Ratej, Marjan Turnšek in Mojca Kokalj.
- b. Spletna stran, na kateri so objavljeni podatki in informacije iz 253. člena ZPIZ-2: www.triglavpokojnine.si

- c. Delniški Skupni pokojninski sklad je del skupine treh kritnih skladov življenjskega cikla Skupni pokojninski sklad, ki je izvajalec treh pokojninskih načrtov. To so Pokojninski načrt kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja življenjskega cikla z oznako PN SK 01, Pokojninski načrt kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja življenjskega cikla z oznako PN SK 03 in Pokojninski načrt individualnega dodatnega pokojninskega zavarovanja življenjskega cikla z oznako PN SK-02. Delniški sklad je namenjen članom, ki pripadajo starostni skupini do dopolnjenega 45 leta starosti. Naložbena politika je prilagojena starostni strukturi zavarovancev in temu primerno je tveganje sklada. Prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje v Delniškem Skupnem pokojninskem skladu je oblika zavarovanja, pri katerem zavarovanec v celoti prevzema naložbeno tveganje na vplačano čisto premijo.

Pokojninski načrt PN SK 01 je odobril minister, pristojen za delo, družino in socialne zadeve dne 16. 11. 2000. Zadnja sprememba je bila odobrena dne 18. 3. 2016. Pokojninski načrt je vpisan v register pokojninskih načrtov pri Davčni upravi Republike Slovenije dne 22. 12. 2000.

Pokojninski načrt PN SK-02 je odobril minister, pristojen za delo, družino in socialne zadeve dne 23. 12. 2002. Zadnja sprememba je bila odobrena dne 18. 3. 2016. Pokojninski načrt je bil vpisan v register pokojninskih načrtov pri Davčni upravi Republike Slovenije dne 23. 12. 2002.

Pokojninski načrt PN SK 03 je odobril minister, pristojen za delo, družino in socialne zadeve dne 8. 12. 2004. Zadnja sprememba je bila odobrena dne 18. 3. 2016. Pokojninski načrt je bil vpisan v register pokojninskih načrtov pri Davčni upravi Republike Slovenije dne 22. 12. 2004. Dne 17. 12. 2015 smo od Agencije za zavarovalni nadzor prejeli soglasje k pravilom upravljanja za skupino kritnih skladov Skupni pokojninski sklad in dne 12. 4. 2018 k zadnjim spremembam pravil upravljanja. Spremembe so stopile v veljavo s 1. 6. 2018.

Z odločbo Agencije za zavarovalni nadzor so bili izpolnjeni pogoji za uvedbo skupine kritnih skladov preko katerega se izvaja naložbena politika življenjskega cikla Triglav PD, d.d.

- d. Naložbeni cilj Delniškega Skupnega pokojninskega sklada je doseganje dolgoročne nadpovprečne kapitalске rasti, na podlagi kapitalskih dobičkov, prejetih dividend in obresti.

Pri upravljanju sklada se uporablja aktivna naložbena politika, kar pomeni, da se sestava naložb prilagaja razmeram na finančnih trgih. Delniški sklad naj bi imel v nizko tveganih naložbah naloženih minimalno 40 % svojih sredstev. Nizko tvegane naložbe predstavljajo denarna sredstva, denarni depoziti, instrumenti denarnega trga ter dolžniški vrednostni papirji, katerih izdajatelj je Republika Slovenija, Banka Slovenije, država članica EU ali država članica OECD oziroma mednarodna finančna organizacija oziroma organizacija za katere jamči ena od teh oseb. Med nizko tvegane naložbe spadajo tudi enote oziroma delnice odprtih ali zaprtih investicijskih skladov, ki pretežno vlagajo v take dolžniške vrednostne papirje ali na denarni trg. V visoko tveganih naložbah bo imel naloženih od 30 % svojih sredstev. Visoko tvegane naložbe predstavljajo lastniški vrednostni papirji in delnice ali enote zaprtih in odprtih investicijskih skladov, ki vlagajo pretežno v lastniške vrednostne papirje, nepremičnine, v izvedene finančne instrumente in druge alternativne naložbe; visoko tvegane so tudi naložbe v tvegani kapital in dolžniški vrednostni papirji izdajateljev z bonitetno oceno pod investicijskim razredom, ter zaprti ali odprti investicijski skladi, ki vlagajo pretežno v takšne dolžniške vrednostne papirje. Naložbe kritnega sklada ne bodo geografsko in panožno omejene.

DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

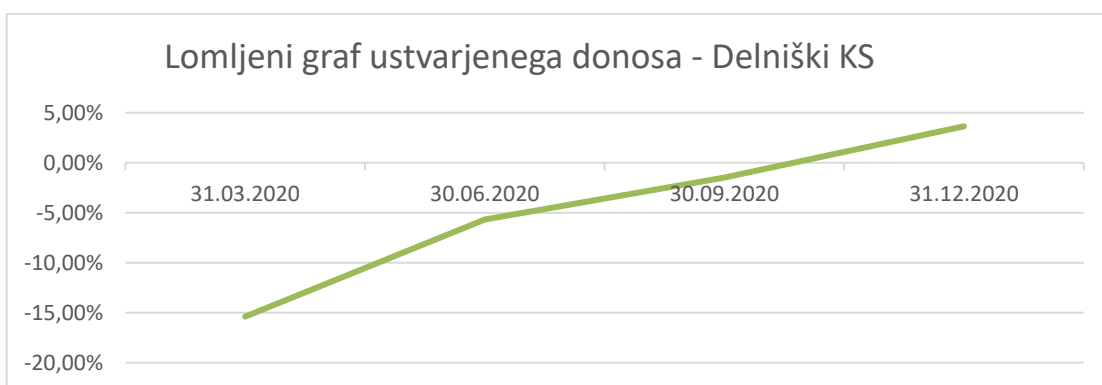
ki se je zaključilo 31. 12. 2020

Naložbe v enote ali delnice odprtih lastniških investicijskih skladov skupaj z naložbami v lastniške prenosljive vrednostne papirje in ostale lastniške finančne instrumente lahko predstavljajo od 40 do 80 % sredstev kritnega sklada.

Naložbe v enote ali delnice odprtih skladov denarnega trga skupaj z instrumenti denarnega trga lahko predstavljajo največ 15 % sredstev kritnega sklada.

Podrobneje so naložbeni cilji, strategija in naložbene politike opisane v Pravilih upravljanja za skupino kritnih skladov Skupni pokojninski sklad, ki so dostopna na spletni strani družbe.

- e. Lomljeni graf ustvarjenega donosa na zadnji dan posameznega četrtletja v letu 2020. V grafu je prikazana kumulativna trimesečnega donosa na zadnji dan v kvartalu v odstotku:



- f. Dejanski donos Delniškega pokojninskega sklada v letu 2020
- Doseženi donos Delniškega pokojninskega sklada v letu 2020 je 3,63 % (v letu 2019 21,68 %). Delniški pokojninski sklad ne zagotavlja jamstva donosa.
- g. Podatki o številu ter spremembah v številu in sestavi članstva med letom 2020 in sicer o:
- Število članov Delniškega kritnega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na prvi in zadnji dan leta 2020:

Tabela 169: Število članov Delniškega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na zadnji dan leta 2020:

| Starost | do 25 | 26-30 | 31-35 | 36-40 | 41-45 | 46-50 | 51-55 | 56-60 | 61-65 | nad 65 | Skupaj |
|---------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------------|
| Moški | 706 | 1.375 | 1.301 | 1.309 | 1.034 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 5.725 |
| Ženske | 151 | 603 | 667 | 683 | 581 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2.685 |
| Skupaj | 857 | 1978 | 1968 | 1992 | 1615 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 8.410 |

Tabela 170: Število članov Delniškega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na prvi dan leta 2020:

| Starost | do 25 | 26-30 | 31-35 | 36-40 | 41-45 | 46-50 | 51-55 | 56-60 | 61-65 | nad 65 | Skupaj |
|---------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------------|
| Moški | 648 | 1.127 | 1.094 | 1.028 | 825 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4.722 |
| Ženske | 147 | 516 | 530 | 566 | 394 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2.153 |
| Skupaj | 795 | 1.643 | 1.624 | 1.594 | 1.219 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 6.875 |

DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2020

- Število članov, ki so zadržali pravice iz vplačanih sredstev na svojem osebnem računu konec leta 2020: 1.331 (leto prej 820);
 - Število novih članov v letu 2020: 1.623 (leto prej 1.817);
 - Število rednih in izrednih prenehanj zavarovanj v letu 2020: 28 (leto prej 26);
 - Število članov, ki so v letu 2020 prenesli sredstva v drug pokojninski sklad: 24 (leto prej 19);
 - Število članov, ki so v letu 2020 prenesli sredstva v sklad iz drugega pokojninskega sklada: 52 (leto prej 32).
- h. Delniški sklad je začel s poslovanjem v maju 2016, ko so bila izvedena prva vplačila sredstev članov. Med skladi življenjskega cikla ima Delniški sklad najvišjo izpostavljenost do lastniških vrednostnih papirjev, zaradi česar je v veliki meri odvisen od gibanj na globalnih delniških trgih. V zadnjem četrtletju leta 2020 so ti beležili zavidljive donosnosti, zaradi česar je sklad v zadnjih treh mesecih dosegel 5,20 % donosnost, najvišjo med našimi skladi življenjskega cikla. Taktično smo bili nekoliko bolj izpostavljeni naložbam iz ZDA in informacijske tehnologije, kar se je izkazalo za pravilno ter botrovalo temu, da je v letu 2020 donosnost sklada, kljub velikim pretresom, znašala 3,63 %. Leto prej, v letu 2019, je donosnost sklada znašala kar 21,67 %.
- i. Premoženje kritnega sklada je razdeljeno na enake enote premoženja. Zmnožek števila vseh enot premoženja kritnega sklada in vrednosti enote premoženja kritnega sklada predstavlja čisto vrednost sredstev kritnega sklada. Premoženje osebnega računa člana je vodeno v številu enot premoženja. Zmnožek števila enot premoženja na osebnem računu in vrednosti enote premoženja kritnega sklada predstavlja čisto vrednost sredstev člana. Upravljevec kritnega sklada izračunava odkupne vrednosti police prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja z uporabo enot premoženja kritnega sklada, kar je prikazano v naslednji točki.
- j. Prikaz vrednosti enote premoženja

Tabela 171: Prikaz VEP za leto 2020

| | Vrednost enote premoženja v EUR | Število enot | Čista vrednost premoženja v EUR |
|----------------------------------|------------------------------------|---------------|------------------------------------|
| 1.1.2020 | 12,8875 | 898.122 | 11.574.609 |
| 31.12.2020 | 13,3552 | 1.222.213 | 16.322.993 |
| sprememba v letu 2020 v % | +3,63 | +36,09 | +41,024 |

Tabela 172: Prikaz VEP za leto 2019

| | Vrednost enote premoženja v EUR | Število enot | Čista vrednost premoženja v EUR |
|----------------------------------|------------------------------------|----------------|------------------------------------|
| 1.1.2019 | 10,5926 | 689.485 | 7.303.468 |
| 31.12.2019 | 12,8875 | 898.122 | 11.574.609 |
| sprememba v letu 2019 v % | +21,665 | +30,260 | +58,481 |

- k. Upravljevec sklada je po pokojninskih načrtih in pravilih upravljanja upravičen do vstopnih stroškov v višini največ 3 % od vplačane premije. Izstopni stroški v primeru izrednega prenehanja zavarovanja se obračunajo v višini 1 % od višine sredstev na osebnem računu zavarovanca v trenutku izrednega

DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2020

prenehanja. V primeru rednega prenehanja se izstopni stroški ne obračunajo. Stroški upravljanja so največ 1 % od povprečne letne čiste vrednosti premoženja kritnega sklada, pri čemur si lahko upravljavec na koncu vsakega meseca obračuna akontacijo stroškov upravljanja v višini ene dvanajstine letne stopnje za upravljanje od premoženja pokojninskega sklada na zadnji dan v mesecu. Upravljavec ni upravičen do povrnitve drugih stroškov v breme premoženja kritnega sklada.

- I. Drugi stroški, ki smejo neposredno bremeniti kritni sklad so tudi stroški obveščanja članov in stroški, ki so neposredno povezani s pridobivanjem in odsvajanjem premoženja sklada.

- m. Upravljavec v breme pokojninskega sklada plačuje stroške za opravljanje poslov skrbniške banke. Provizija za opravljanje teh storitev je določena z vsakokratno pogodbo med upravljavcem in pooblaščenim skrbnikom – od uveljavitve podrobnejših pravil upravljanja Delniškega Skupnega pokojninskega sklada znaša največ 0,025 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev kritnega sklada. Obračunava in plačuje se v dvanajstinah mesečno.

- n. Skrbnik ni upravičen do povrnitve drugih stroškov v breme premoženja kritnega sklada.

4.1.3 IZBRANI RAČUNOVODSKI IN FINANČNI KAZALNIKI POSLOVANJA**4.1.3.1 KAZALNIKI POSLOVANJA**

Tabela 173: Izbrani računovodski in finančni kazalniki poslovanja

| v EUR | KAZALNIKI | 2020 | 2019 |
|----------|---|---------------|---------------|
| | Čisti dobiček kritnega sklada obračunskega obdobja | 788.185 | 1.743.273 |
| | Povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada * | 13.481.587 | 9.612.955 |
| 1 | Donosnost čistih sredstev kritnega sklada | 5,85 | 18,14 |
| | Stroški poslovanja ** | 205.831 | 158.407 |
| | Povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada * | 13.481.587 | 9.612.955 |
| 2 | Kazalnik stroškov poslovanja | 1,53 | 1,65 |
| | Stroški poslovanja ** | 205.831 | 158.407 |
| | Vplačila oziroma premije | 5.472.830 | 4.102.024 |
| 3 | Stroški poslovanja v % od vplačane premije | 3,76 | 3,87 |
| | Vplačana premija v tekočem letu | 5.472.830 | 4.102.024 |
| | Vplačana premija v preteklem letu | 4.102.024 | 3.690.829 |
| 4 | Rast vplačane premije (indeks) | 133,42 | 111,14 |
| | Obračunane odkupne vrednosti | 1.457.768 | 1.527.236 |
| | Število obračunov odkupne vrednosti | 473 | 418 |
| 5 | Povprečna izplačana odkupna vrednost (v EUR) | 3.082 | 3.654 |

* Povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada je aritmetična sredina čiste vrednosti sredstev kritnega sklada na zadnji dan vsakega meseca v posameznem poslovnem letu

** Stroški poslovanja vključujejo obračunane stroške upravljavca, odhodke v zvezi s skrbniško banko in druge odhodke, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad

4.1.3.2 POJASNILA H KAZALNIKOM POSLOVANJA

Čisti dobiček Delniškega Skupnega pokojninskega sklada je bil v letu 2020 pozitiven v višini 788.185 EUR (v letu 2019 1.743.273 EUR), donosnost čistih sredstev je bila 5,85 % (leto prej 18,14 %).

Stroški poslovanja sklada, ki vključujejo obračunane stroške upravljavca, odhodke v zvezi s skrbniško banko, stroške v zvezi z obveščanjem komitentov in stroške, povezane s pridobivanjem in odsvajanjem premoženja sklada, so bili 205.831 EUR (leto prej 158.407 EUR), kar pomeni glede na povprečno čisto vrednost pokojninskega sklada 1,53 % (leto prej 1,65 %).

4.1.4 DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

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


4.2 IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE UPRAVLJAVCA

Uprava Triglav, pokojninske družbe, d.d. potrjuje računovodske izkaze Delniškega Skupnega pokojninskega sklada za poslovno leto, končano na dan 31. december 2020, pojasnila k računovodskim izkazom ter uporabljene računovodske usmeritve.


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 pokojninskega sklada in izidov njegovega 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 pokojninskega sklada ter v skladu z veljavno zakonodajo in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija.

Ljubljana, 31. marca 2021



Vida Šeme Hočevar
članica uprave



Peter Krassnig
član uprave



Aljoša Uršič
predsednik uprave

4.3 RAČUNOVODSKO POROČILO**4.3.1 IZKAZI****4.3.1.1 IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA**

| v EUR | Pojasnilo | 31. 12. 2020 | 31. 12. 2019 |
|--|------------------|-------------------|-------------------|
| SREDSTVA | 4.3.3.1.3 | 16.468.950 | 11.688.804 |
| Finančne naložbe | 4.3.3.1.3.1 | 15.439.013 | 10.965.810 |
| - vrednotene po pošteni vrednosti | 4.3.3.1.3.1.1 | 15.439.013 | 10.965.810 |
| Terjatve in druga sredstva | 4.3.3.1.3.2 | 475.206 | 378.353 |
| Denar in denarni ustrezniki | 4.3.3.1.3.3 | 554.730 | 344.641 |
| OBVEZNOSTI | 4.3.3.1.4 | 16.468.950 | 11.688.804 |
| Obveznosti do članov - zavarovalno-tehnične rezervacije | 4.3.3.1.4 | 16.322.992 | 11.574.609 |
| Poslovne in druge obveznosti | 4.3.3.1.4 | 145.957 | 114.195 |

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

4.3.1.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

| v EUR | Pojasnilo | 2020 | 2019 |
|--|-----------|------------------|------------------|
| Finančni prihodki | 4.3.3.3.1 | 2.023.727 | 1.914.399 |
| Prihodki od dividend | | 107.209 | 79.278 |
| Prihodki od obresti | | 54.730 | 42.171 |
| Dobički pri odtujitvah naložb | | 8.914 | 3.519 |
| Prevrednotovalni finančni prihodki | | 1.847.084 | 1.773.784 |
| Drugi finančni prihodki | | 5.791 | 15.648 |
| Finančni odhodki | 4.3.3.3.2 | 1.084.575 | 59.638 |
| Izgube pri odtujitvah finančnih naložb | | 28.130 | 4.547 |
| Prevrednotovalni finančni odhodki | | 1.055.840 | 55.091 |
| Drugi finančni odhodki | | 606 | 0 |
| Izid iz naložbenja | 4.3.3.3.3 | 939.152 | 1.854.762 |
| Provizija za upravljanje | 4.3.3.3.4 | 131.627 | 94.103 |
| Odhodki v zvezi z banko skrbnico | 4.3.3.3.5 | 2.501 | 1.801 |
| Drugi odhodki | 4.3.3.3.6 | 16.839 | 15.585 |
| Izid iz upravljanja sklada | | -150.967 | -111.488 |
| ČISTI POSLOVNI IZID | | 788.185 | 1.743.273 |

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

4.3.1.3 IZKAZ DENARNIH TOKOV

| v EUR | Pojasnilo | 2020 | 2019 |
|---|----------------|-------------------|-------------------|
| Prejemki od vplačil premij | | 4.612.656 | 3.699.873 |
| Izdatki iz izplačil odkupnih vrednosti | | 62.113 | 46.533 |
| Prejemki iz prenosa premoženja članov | | 763.048 | 327.285 |
| Z drugega kritnega sklada v isti skupini kritnih skladov | | 673.568 | 249.369 |
| Z drugega kritnega sklada, ki ga upravlja drug upravljavec | | 89.481 | 77.915 |
| Izdatki iz prenosa premoženja članov | | 1.369.116 | 1.409.004 |
| Na drug kritni sklad v isti skupini kritnih skladov | | 1.300.269 | 1.356.784 |
| Na drug kritni sklad, ki ga upravlja drug upravljavec | | 68.847 | 52.220 |
| Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja | 4.3.3.4 | 3.944.476 | 2.571.621 |
| Izdatki pri nakupu finančnih naložb | | 3.681.960 | 2.736.630 |
| Drugi prejemki od finančnih naložb (obresti, dividende...) | | 148.786 | 135.636 |
| Izdatki za plačilo drugih obveznosti | | 201.213 | 154.013 |
| Presežek prejemkov/izdatkov pri upravljanju premoženja | 4.3.3.4 | -3.734.387 | -2.755.008 |
| Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja | | 210.089 | -183.387 |
| Začetno stanje denarnih sredstev | | 344.641 | 528.028 |
| Končno stanje denarnih sredstev | | 554.730 | 344.641 |

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

4.3.2 RAČUNOVODSKE USMERITVE**4.3.2.1 POMEMBNE RAČUNOVODSKE PRESOJE IN OCENE**

Bilančne postavke, pri katerih imajo največji vpliv poslovske ocene in presoje, so predvsem tiste, ki so povezane z vrednotenjem netržnih naložb in s slabitvami finančnih sredstev.

4.3.2.2 FINANČNE NALOŽBE

Finančne naložbe so tiste naložbe, ki jih ima kritni sklad, da bi z donosi, ki izhajajo iz njih, povečevale finančne prihodke.

Nakupi in prodaje finančnih naložb se pripoznajo na dan trgovanja (datum transakcije), to je na dan, ko se je kritni sklad zavezal, da bo posamezno naložbo pridobil oziroma odtujil.

4.3.2.2.1 FINANČNA SRESTVA

Od 1. 1. 2018 je za razvrščanje in merjenje finančnih sredstev v uporabi standard finančnih naložb MSRP 9, ki je uvedel nov pristop izračunavanja pričakovanih izgub in dopolnil zahteve obračunavanja varovanj pred tveganji.

Zahteva, da se vsa finančna sredstva 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 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.

Tabela 174: Prikaz poslovnih modelov in kategorij finančnih instrumentov

| POSLOVNI MODEL | SKUPINA MERJENJA |
|--|---|
| Zbiranje pogodbenih denarnih tokov (angl. 'Held to collect') | Finančna sredstva izmerjena po odplačni vrednosti (angl. AC) |
| Zbiranje pogodbenih denarnih tokov in trgovanje (angl. 'Both held to collect and for sale') | Finančna sredstva izmerjena po pošteni vrednosti preko vseobsegajočega donosa (angl. 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 (angl. FVPL) |

Triglav, pokojninska družba, d.d. je za namene računovodenja Delniškega Skupnega pokojninskega sklada izbrala posloveni model »ostalo«.

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

- finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (angl.: FVPL)
- posojila in terjatve.

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.

4.3.2.2.1.1 FINANČNE NALOŽBE PO POŠTENI VREDNOSTI PREKO POSLOVNEGA IZIDA

Finančno sredstvo se meri po poštenu **vrednosti preko poslovnega izida** v primeru:

- če je **dolžniški instrument** in se ne uvršča v eno izmed zgoraj navedenih kategorij merjenja,
- če je **lastniški instrument** in se ne uvršča v kategorijo merjenja po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa,
- če 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,
- če je izvedeni finančni instrument.

4.3.2.3 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.

4.3.2.4 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 kritnih skladov ni dogovorjenih samodejnih zadolžitvev. Knjigovodska vrednost denarnega sredstva je enaka njegovi začetni nominalni vrednosti.

4.3.2.5 OBVEZNOSTI DO ČLANOV - ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE

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 kritni sklad življenjskega cikla za obdobje zbiranja sredstev Skupni pokojninski sklad. Skupni pokojninski sklad življenjskega cikla sestavljajo trije skladi, to so: Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom, Mešani Skupni pokojninski sklad in Delniški Skupni pokojninski sklad. Na Obvezniškem 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 do članov iz oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij. 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. Zavarovalno-tehnične rezervacije 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. Vedno morajo biti 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.

4.3.2.6 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.

4.3.2.7 FINANČNI PRIHODKI

Finančni prihodki so prihodki od dividend, od obresti, dobički pri odtujitvah naložb, prevrednotovalni finančni prihodki in drugi finančni prihodki pokojninskih skladov.

Obrestni prihodki se pripoznavajo v sorazmerju s pretečenim obdobjem ter glede na neodplačani del glavnice in efektivno obrestno mero pri dolžniških vrednostnih papirjih, razvrščenih v skupini finančnih sredstev po odplačni vrednosti.

Prevrednotovalni finančni prihodki nastajajo, ko je poštena vrednost finančnih naložb, merjenih po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida, višja od njihove zadnje poštene vrednosti.

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

4.3.2.8 FINANČNI ODHODKI

Finančni odhodki se delijo na izgube pri odtujitvah naložb ter na prevrednotovalne finančne odhodke.

Prevrednotovalni finančni odhodki nastajajo, ko je poštena vrednost finančnih naložb, merjenih po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida, nižja od njihove zadnje poštene vrednosti.

4.3.2.9 PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE

V postavki provizija za upravljanje so izkazani stroški upravljanja, ki smejo bremeniti pokojninske sklade. Ti so največ 1 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev kritnega sklada, pri čemer si lahko upravljavec na koncu vsakega meseca obračuna akontacijo stroškov upravljanja v višini ene dvanajstine letne stopnje za upravljanje od neto premoženja pokojninskega sklada na zadnji dan v mesecu.

Upravljavec sklada je po pokojninskih načrtih in pravilih upravljanja upravičen tudi do vstopnih stroškov v višini največ 3 % od vplačane premije. Izstopni stroški v primeru izrednega prenehanja zavarovanja se obračunajo v višini 1 % od višine sredstev na osebnem računu zavarovanca v trenutku izrednega prenehanja. V primeru rednega prenehanja se izstopni stroški ne obračunajo.

4.3.2.10 ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO

Letna provizija za opravljanje skrbniških storitev je določena z vsakokratno pogodbo upravljavca in skrbnika in znaša največ 0,025 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev kritnega sklada.

4.3.2.11 DRUGI ODHODKI

Med drugimi odhodki so izkazani drugi stroški, ki smejo neposredno bremeniti kritni sklad. To so predvsem stroški obveščanja članov in stroški, ki so neposredno povezani s pridobivanjem in odsvajanjem premoženja sklada.

4.3.2.12 UGOTAVLJANJE POSLOVNEGA IZIDA

Čisti dobiček posameznega kritnega sklada je v smislu knjigovodskega evidentiranja enak nič, saj so vsi prihodki in odhodki kritnega sklada pripisani na osebne račune članov. Za ugotovljeni donos v obračunskem obdobju se ustrezno povečajo obveznosti do stanj na osebnih računih.

4.3.2.13 DAVKI

Triglav, pokojninska družba, d.d. kot upravljavec skupine kritnih skladov življenjskega cikla Skupni pokojninski sklad 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 z ničelno stopnjo. Enako velja za sklade, ki jih upravlja.

4.3.2.14 IZJAVA O SKLADNOSTI

Poslovodstvo družbe je računovodske izkaze Delniškega kritnega sklada, ki je del skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad, za leto 2020 odobrilo 31. 3. 2021. Izkazi so sestavljeni 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 tudi sprejela Evropska unija.

4.3.2.15 PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

Računovodski izkazi so pripravljani ob upoštevanju izvirmih vrednosti, razen finančnih naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, ter obveznosti iz sklenjenih pogodb s člani, pri katerih je upoštevana poštna vrednost.

Računovodske usmeritve, predstavljene v nadaljevanju, so bile dosledno upoštevane pri pripravi računovodskih izkazov za leto 2020.

4.3.2.16 KLASIFIKACIJA POGODB

Pogodbe o prostovoljnem dodatnem pokojninskem zavarovanju v kritnih skladih življenjskega cikla v obdobju varčevanja je družba razvrstila kot finančne pogodbe.

4.3.2.17 FUNKCIJSKA IN PREDSTAVITVENA VALUTA

Funkcijska in predstavitvena valuta družbe so evri. Računovodski izkazi in pojasnila so pripravljene 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.

4.3.2.18 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** – Oprostitev 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 oprostitev od uporabe MSRP 9, ki jih je Evropska unija sprejela 16. decembra 2020, vendar še niso stopile v veljavo (datum prenehanja veljavnosti začasne oprostitev 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 – Opredmetena 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 pridruženi 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.

4.3.3 POJASNILA K IZKAZOM

4.3.3.1 POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA

4.3.3.1.1 OPIS GLAVNIH TVEGANJ IN NEGOTOVOSTI

Vzpostavitev in vzdrževanje ustreznega sistema notranjih kontrol in upravljanja s tveganji narekuje že sam Zakon o gospodarskih družbah ter strogo urejajo in uzakonjajo tudi določbe Zakona o zavarovalništvu s podzakonskimi akti, izdanimi s strani Agencije za zavarovalni nadzor. Cilj upravljanja s tveganji je zagotoviti in vzdrževati stabilno in donosno poslovanje družbe in njenih kritnih skladov.

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. Glavno finančno tveganje predstavlja nevarnost, da sredstva ne bodo zadostovala obveznostim iz sklenjenih pogodb s člani. Zato družba nalaga zbrana sredstva sklada v skladu z določili ZPIZ-2, pokojninskimi načrti, pravili upravljanja in naložbeno politiko. Z viri sredstev družba gospodari tako, da je v vsakem trenutku sposobna izpolniti vse dospele obveznosti.

Med naložbenimi tveganji so najpomembnejša naslednja:

Tržno tveganje je tveganje sprememb poštene vrednosti naložb, ki se zaradi najrazličnejših vplivov lahko spreminja. Obrestno tveganje je tveganje vpliva spremembe tržne obrestne mere na poslovanje. Kreditno tveganje je tveganje spremembe vrednosti naložbe zaradi spremembe kreditne bonitete izdajatelja. Valutno tveganje ali tveganje menjalnega tečaja je tveganje, povezano z nihanjem vrednosti premoženja v tuji valuti, ki ga povzročijo nihanja na valutnih trgih.

Pri upravljanju sredstev sklada družba spremlja in ocenjuje vsa naštetá tveganja. Podlaga so oblikovana interna merila za obvladovanje tveganj (načrt za obvladovanje tveganj, naložbena politika), ki so pripravljena na osnovi zakonskih zahtev.

Poleg zgoraj naštetih tveganj, ki so neposredno povezana z naložbenjem, obstajajo še druga tveganja, ki jim je enako potrebno posvečati stalno pozornost. Likvidnostno tveganje je tveganje, povezano z nezmožnostjo zagotavljanja izplačevanja sredstev ne da bi bilo pri tem treba naložbe kritnega sklada prodajati po neugodnih cenah. Sredstva sklada so investirana tudi v likvidne naložbe, s tem se zmanjšuje likvidnostno tveganje.

Pomembna so tudi operativna tveganja, to so tveganja nastanka izgube zaradi neustreznosti izvajanja notranjih procesov, zaradi nepravilnih ravnanj ljudi, zaradi nepravilnega delovanja sistemov in zaradi zunanjih dogodkov ali dejanj. Operativna tveganja se obvladujejo z notranjimi pravilniki (kot npr. pravilnik o sistemizaciji del in nalog zaposlenih), z rednimi sestanki (v okviru posameznih področij dela, z upravo), poročanju o izvajanju in načrtovanju del in nalog v skladu z zastavljenimi poslovnimi cilji družbe nadzornemu svetu.

4.3.3.1.2 ANALIZA GLAVNIH TVEGANJ IN NEGOTOVOSTI**Tabela 175: Sredstva**

| v EUR | 31. 12. 2020 | 31. 12. 2019 |
|--|-------------------|-------------------|
| Obveznice in drugi dolžniški vrednostni papirji | 2.976.771 | 2.082.584 |
| Depoziti, depoziti na odpoklic in potrdila o vlogi | 383.000 | 263.000 |
| Lastniški vrednostni papirji | 12.462.243 | 8.883.226 |
| Terjatve | 475.206 | 378.353 |
| Denarna sredstva | 171.730 | 81.641 |
| SKUPAJ | 16.468.950 | 11.688.804 |

Vse tabele o tveganjih v nadaljevanju izhajajo iz zgornje preglednice, ki predstavlja osnovo pri zajemanju podatkov v nadaljnjih analizah. Upoštevana so vsa sredstva sklada.

Dolžniški vrednostni papirji so vsi vrednoteni po pošteni vrednosti v znesku 2.976.771 EUR (lani 2.082.584 EUR). V spodnji tabeli obrestnega tveganja prikazujemo strukturo po pošteni vrednosti.

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.

Tabela 176: 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 |
| Delniški | 18,08 | 0 | 17,82 | 0 |

Tabela 177: 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 |
| Delniški | 2.976.771 | 0 | 2.082.584 | 0 |

V zgornjih dveh tabelah je prikazana struktura 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 Delniškem Skupnem pokojninskem skladu predstavljajo tržni dolžniški vrednostni papirji in komercialni zapisi 18,08 % (lani 17,82 %) celotnih sredstev sklada, kar vrednostno znaša 2.976.771 EUR (lani 2.082.584 EUR). Vsi navedeni papirji imajo fiksni donos. V letu 2019 tržnih dolžniških vrednostnih papirjev z variabilno obrestno mero ni bilo.

Analiza občutljivosti za obrestno tveganje

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 178: 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 % |
| Delniški | 2.976.771 | -145.357,20 | -4,88 | -290.714,39 | -9,77 |

Tabela 179: 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 % |
| Delniški | 2.082.584 | -93.403 | -4,48 | -186.805 | -8,97 |

Spremembe v % se nanašajo na spremembo vrednosti obveznic s fiksnim donosom v primeru dviga donosnosti.

Tabela 180: Valutna struktura sredstev v deležih

| v % | 31. 12. 2020 | | 31. 12. 2019 | |
|----------|--------------|--------|--------------|--------|
| | EUR | OSTALO | EUR | OSTALO |
| Delniški | 50,95 | 49,05 | 57,59 | 42,41 |

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.

Tabela 181: Valutna struktura sredstev v zneskih

| v EUR | 31. 12. 2020 | | | 31. 12. 2019 | | |
|----------|--------------|-----------|------------|--------------|-----------|------------|
| | EUR | OSTALO | Skupaj | EUR | OSTALO | Skupaj |
| Delniški | 8.390.285 | 8.078.665 | 16.468.950 | 6.731.229 | 4.957.575 | 11.688.804 |

Zgornji tabeli prikazujeta strukturo sredstev sklada glede na valuto. Kot je razvidno, je valutno tveganje nekoliko višje, saj je samo 50,95 % naložb v domicilni valuti (leto prej 57,59 %).

Tabela 182: Geografska struktura sredstev v deležih

| v % | 2020 | | | 2019 | | |
|----------|-------|-----------------|--------|-------|-----------------|--------|
| | SLO | druge države EU | OSTALO | SLO | druge države EU | OSTALO |
| Delniški | 14,37 | 31,05 | 54,58 | 16,10 | 34,57 | 49,33 |

Tabela 183: Geografska struktura sredstev v zneskih

| v EUR | 2020 | | | | 2019 | | | |
|----------|-----------|-----------------|-----------|------------|-----------|-----------------|-----------|------------|
| | SLO | druge države EU | OSTALO | Skupaj | SLO | druge države EU | OSTALO | Skupaj |
| 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 |

V tabeli je prikazana struktura sredstev sklada glede na državo izdajatelja. Večina naložb je iz drugih držav, sledijo naložbe izdajateljev iz drugih držav Evropske skupnosti, manjši delež pa je naložen v naložbe v Sloveniji.

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 Moodys, kjer se upošteva najslabša bonitetna ocena. V kategoriji 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, v letu 2019 pa Baa1.

Tabela 184: 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 |
|----------|------------|------------|---------------|---------------|-------------|--------------------------------------|
| Delniški | 8,61 | 80,69 | 4,24 | 3,09 | 0,95 | 2,42 |

*Iz sredstev so izločeni lastniški vrednostni papirji

Tabela 185: 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 |
|----------|------------|------------|---------------|---------------|-------------|--------------------------------------|
| Delniški | 44,19 | 8,49 | 17,86 | 18,25 | 0,00 | 11,21 |

*Iz sredstev so izločeni lastniški vrednostni papirji

Tabela 186: 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 |
|----------|------------|------------|---------------|---------------|-------------|--------------------------------------|------------|
| Delniški | 1.362.485 | 12.766.683 | 670.492 | 488.832 | 150.522 | 383.000 | 15.822.013 |

*Iz sredstev so izločeni lastniški vrednostni papirji

DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2020

Tabela 187: 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 |
|----------|------------|------------|---------------|---------------|-------------|--------------------------------------|-----------|
| Delniški | 1.036.590 | 199.060 | 418.934 | 428.000 | 0 | 263.000 | 2.345.584 |

*Iz sredstev so izločeni lastniški vrednostni papirji

Tabela 188: Struktura državnih VP glede na bonitetno oceno državnega papirja na dan 31. 12. 2020 v znesku in deležu

| | Bonitetna ocena državnega papirja | Struktura sredstev državnih VP v EUR | Struktura sredstev državnih VP v % |
|---------------|-----------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------|
| Francija | AA | 365.651 | 2,31 |
| Hrvaška | Ba1 | 108.117 | 0,68 |
| Italija | BBB- | 106.794 | 0,67 |
| Makedonija | BB- | 145.252 | 0,92 |
| Mehika | BBB- | 210.979 | 1,33 |
| Romunija | BBB- | 64.174 | 0,41 |
| Slovenija | A3 | 155.602 | 0,98 |
| Španija | Baa1 | 96.500 | 0,61 |
| Turčija | B2 | 109.416 | 0,69 |
| Skupaj | | 1.362.485 | 8,61 |

*Najslabša bonitetna ocena je prilagojena na S&P

Tabela 189: Struktura državnih VP glede na bonitetno oceno državnega papirja na dan 31. 12. 2019 v znesku in deležu

| | Bonitetna ocena državnega papirja | Struktura sredstev državnih VP v EUR | Struktura sredstev državnih VP v % |
|---------------|-----------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------|
| Hrvaška | Ba2 | 111.605 | 4,76 |
| Italija | Baa3 | 248.111 | 10,58 |
| Makedonija | BB- | 149.759 | 6,38 |
| Mehika | BBB | 211.407 | 9,01 |
| Romunija | BBB- | 64.397 | 2,75 |
| Slovenija | Baa1 | 153.234 | 6,53 |
| Španija | Baa1 | 98.076 | 4,18 |
| Skupaj | | 1.036.590 | 44,19 |

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. Navedena ocena temelji na podlagi izvedene analize tveganj in varovanji pred temi tveganji. Kratkoročne naložbe se nanašajo predvsem na bančne depozite in potrdila o vlogah pri domačih bankah. Družba skrbi za ustrezno razpršenost tovrstnih naložb in na ta način zmanjšuje izpostavljenost kreditnemu tveganju pri tovrstnih naložbah.

Tabela 190: Starostna struktura terjatev na dan 31. 12. 2020

| v EUR | Nezapadle | Zapadle do 1 leta | Zapadle nad 1 letom | Skupaj |
|----------|-----------|-------------------|---------------------|---------|
| Delniški | 475.206 | 0 | 0 | 475.206 |

DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2020

Tabela 191: Starostna struktura terjatev na dan 31. 12. 2019

| v EUR | Nezapadle | Zapadle do 1 leta | Zapadle nad 1 letom | Skupaj |
|----------|-----------|-------------------|---------------------|---------|
| Delniški | 378.353 | 0 | 0 | 378.353 |

Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje je tveganje, povezano z nezmožnostjo zagotavljanja poravnavanja rednih in izrednih obveznosti sklada ne da bi se naložbe 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,
- plan mesečnih obveznosti izplačil,
- plan mesečnih vplačil zavarovancev,
- spremljava zapadlosti obresti obveznic in zapadlost depozitov,
- plan naložbenja.

Tabela 192: Struktura zapadlosti sredstev in obveznosti Delniškega sklada na dan 31. 12. 2020

| v EUR | Knjigovodska | | | |
|-------------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| | vrednost | < 1 leto | 1-5 let | > 5 let |
| Po pošteni vrednosti preko IPI | 15.439.013 | 397.633 | 1.110.963 | 13.930.417 |
| Terjatve in druga sredstva | 475.206 | 475.206 | 0 | 0 |
| Denar in denarni ustrezniki | 554.730 | 554.730 | 0 | 0 |
| Sredstva iz pogodb s člani | 16.468.950 | 1.427.570 | 1.110.963 | 13.930.417 |
| Obveznosti do članov | 16.322.992 | 851.294 | 4.002.264 | 11.469.434 |
| Druge obveznosti | 145.957 | 145.957 | 0 | 0 |
| Obveznosti iz pogodb s člani | 16.468.950 | 997.251 | 4.002.264 | 11.469.434 |
| Neto izpostavljenost | 0 | 430.319 | -2.891.301 | 2.460.983 |

Tabela 193: Struktura zapadlosti sredstev in obveznosti Delniškega sklada na dan 31. 12. 2019

| v EUR | Knjigovodska | | | |
|-------------------------------------|-------------------|----------------|------------------|-------------------|
| | vrednost | < 1 leto | 1-5 let | > 5 let |
| Po pošteni vrednosti preko IPI | 10.965.810 | 0 | 1.200.558 | 9.765.252 |
| Terjatve in druga sredstva | 378.353 | 378.353 | 0 | 0 |
| Denar in denarni ustrezniki | 344.641 | 344.641 | 0 | 0 |
| Sredstva iz pogodb s člani | 11.688.804 | 722.994 | 1.200.558 | 9.765.252 |
| Obveznosti do članov | 11.574.609 | 57 | 0 | 11.574.552 |
| Druge obveznosti | 114.195 | 114.195 | 0 | 0 |
| Obveznosti iz pogodb s člani | 11.688.804 | 114.252 | 0 | 11.574.552 |
| Neto izpostavljenost | 0 | 608.742 | 1.200.558 | -1.809.301 |

V zgornji dveh tabelah so prikazana sredstva in obveznosti sklada glede na dospelost v letu 2020 in 2019. Ugotovimo lahko, da ima sklad v obeh letih relativno najbolj neizenačen znesek naložb z dospelostjo od 1 do 5 let, v primerjavi z obveznostmi. Obveznosti, za ročnost manj kot 1 leto in več kot 5 let, pa je manj kot naložb za enako ročnost. Naložbe so glede na ročnost trenutno dolgoročne, kar pomeni, da imamo znatno več sredstev naloženih v lastniške vrednostne papirje, ki so zajeti v obdobje daljše od petih let.

Tržno tveganje

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

| v EUR | Vrednost | Padec 5 % | Padec 10 % | Rezerve sklada |
|----------|------------|-----------|------------|----------------|
| Delniški | 16.468.950 | -766.973 | -1.533.947 | / |

Tabela 195: Sprememba vrednosti portfelja glede na spremembo tržnih cen na dan 31. 12. 2019

| v EUR | Vrednost | Padec 5 % | Padec 10 % | Rezerve sklada |
|----------|------------|-----------|------------|----------------|
| Delniški | 11.688.804 | -548.291 | -1.096.581 | / |

Delniški Skupni pokojninski sklad je oblika zavarovanja, pri katerem zavarovanec v celoti prevzema naložbeno tveganje na vplačano čisto premijo. Zato sklad ne ustvarja rezerv sklada.

Kot je razvidno iz tabele, pri padcu tržnih cen za 5 % se vrednost portfelja zniža za 766.973 EUR (lani za 548.291 EUR). Pri padcu tržnih cen za 10 % pa se zniža portfelj za 1.533.947 EUR (lani za 1.096.581 EUR).

Sredstva iz naslova depozitov, gotovine, terjatev in komercialnih zapisov, ki so neobčutljive na spremembe poštene vrednosti, predstavljajo 6,86 % (lani 6,19 %) delniškega sklada.

4.3.3.1.3 SREDSTVA

Postavka obsega naložbe, merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, terjatve in druga sredstva ter denar in denarne ustreznike. To vse predstavlja premoženje na računih članov (pokojninskih zavarovancev), ki zagotavlja izpolnitev obveznosti iz sklenjenih pogodb s člani.

Družba med sredstvi v izkazu finančnega položaja Delniškega Skupnega pokojninskega sklada ne izkazuje naložbenih nepremičnin. Niti na presečni datum niti v preteklih letih ni bilo zastav in posojanja premoženja sklada.

Tabela 196: Sredstva

| v EUR | 31. 12. 2020 | 31. 12. 2019 |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Finančne naložbe | 15.439.013 | 10.965.810 |
| Terjatve in druga sredstva | 475.206 | 378.353 |
| Denar in denarni ustrezniki | 554.730 | 344.641 |
| Skupaj | 16.468.950 | 11.688.804 |

4.3.3.1.3.1 FINANČNE NALOŽBE**Tabela 197: Finančne naložbe**

| v EUR | 31. 12. 2020 | 31. 12. 2019 |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| Po pošteni vrednosti | 15.439.013 | 10.965.810 |
| Skupaj | 15.439.013 | 10.965.810 |

4.3.3.1.3.1.1 FINANČNE NALOŽBE PO POŠTENI VREDNOSTI**Tabela 198: Finančne naložbe po pošteni vrednosti skozi poslovni izid**

| v EUR | 31. 12. 2020 | 31. 12. 2019 |
|---|-------------------|-------------------|
| Dolžniški vrednostni papirji | 2.976.771 | 2.082.584 |
| - domačih izdajateljev | 460.043 | 352.294 |
| - tujih izdajateljev | 2.516.728 | 1.730.290 |
| Lastniški vrednostni papirji | 5.873.542 | 4.201.822 |
| - domačih izdajateljev | 0 | 0 |
| - tujih izdajateljev | 5.873.542 | 4.201.822 |
| Deleži v investicijskih skladih domačih in tujih izdajateljev | 6.588.701 | 4.681.404 |
| - domačih izdajateljev | 879.912 | 809.340 |
| - tujih izdajateljev | 5.708.789 | 3.872.064 |
| Skupaj | 15.439.013 | 10.965.810 |

Tabela 199: Hierarhija vrednotenja finančnih naložb po pošteni vrednosti

| v EUR | 31. 12. 2020 | 31. 12. 2019 |
|--|-------------------|-------------------|
| 1. nivo: Uporaba tržnih tečajev | 13.843.956 | 9.408.751 |
| 2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov | 1.585.278 | 1.557.059 |
| 3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov | 9.779 | 0 |
| Skupaj | 15.439.013 | 10.965.810 |

Tabela 200: Prerazvrstitev finančnih naložb med nivoji

| v EUR | 2020 | 2019 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| Prerazvrstitev z nivoja 1 na nivo 2 | 277.711 | 53.148 |
| Prerazvrstitev iz nivoja 2 v nivo 1 | 415.948 | 255.957 |
| Skupaj | 693.659 | 309.105 |

4.3.3.1.3.1.2 POSOJILA IN DEPOZITI

Delniški Skupni pokojninski sklad na dan 31. 12. 2020 (enako kot leto prej) nima naložb v depozite in potrdila o vlogi.

4.3.3.1.3.2 TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA**Tabela 201: Terjatve**

| v EUR | 31. 12. 2020 | 31. 12. 2019 |
|--|----------------|----------------|
| - za vplačane premije do Skupnega sklada | 467.914 | 373.769 |
| - do drugih kritnih skladov v isti skupini kritnih skladov | 2.981 | 0 |
| - druge terjatve | 4.311 | 4.584 |
| Skupaj | 475.206 | 378.353 |

Vse terjatve so nastale v mesecu decembru 2020, so brez popravka vrednosti, kratkoročnega značaja in niso izpostavljene tveganjem.

Znesek 467.914 EUR (leto prej 373.769 EUR) so terjatve do Skupnega pokojninskega sklada za vplačila, prispela na posebni denarni račun znotraj zadnjega obračunskega obdobja, meseca decembra 2020. Vplačila zadnjega obračunskega obdobja se preračunajo v ustrezno število enot premoženja na obračunski dan z upoštevanjem vrednosti enote premoženja Delniškega sklada po stanju na ta dan.

Postavka druge terjatve 4.311 EUR (leto prej 4.584 EUR) se je na presečni datum nanašala predvsem na terjatve iz udeležbe pri upravljaljskih provizijah.

4.3.3.1.3.3 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI**Tabela 202: Denar in denarni ustrezniki**

| v EUR | 31. 12. 2020 | 31. 12. 2019 |
|----------------------------|----------------|----------------|
| Denar na skrbniškem računu | 171.730 | 81.641 |
| Denarni ustrezniki | 383.000 | 263.000 |
| Skupaj | 554.730 | 344.641 |

Denarna sredstva na skrbniškem računu se ne obrestujejo. Denarni ustreznik je depozit na odpoklic z obrestno mero -0,20 % nominalno pri BKS banki (leto prej pri BKS banki 0,00 %).

4.3.3.1.4 OBVEZNOSTI

Obveznosti so obveznosti iz sklenjenih pogodb po pokojninskih načrtih PN-SK-01, 02 in 03 in se delijo na oblikovane obveznosti do članov oz. zavarovalno-tehnične rezervacije ter na poslovne in druge obveznosti.

DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2020

Tabela 203: Obveznosti

| v EUR | 31. 12. 2020 | 31. 12. 2019 |
|---|-------------------|-------------------|
| Obveznosti do članov - zavarovalno-tehnične rezervacije | 16.322.992 | 11.574.609 |
| Poslovne in druge obveznosti | 145.957 | 114.195 |
| Skupaj | 16.468.950 | 11.688.804 |

Tabela 204: Obveznosti do članov - zavarovalno-tehnične rezervacije

| v EUR | 31. 12. 2020 | 31. 12. 2019 |
|---------------|-------------------|-------------------|
| - iz vplačil | 13.602.367 | 9.793.136 |
| - iz donosa | 2.720.625 | 1.781.473 |
| Skupaj | 16.322.992 | 11.574.609 |

Tabela 205: Gibanje obveznosti do članov (zavarovalno-tehničnih rezervacij)

| v EUR | 2020 | 2019 |
|---|-------------------|-------------------|
| - stanje 1. 1. | 11.574.609 | 7.303.468 |
| - povečanje za vplačane čiste premije | 5.418.600 | 4.055.534 |
| - zmanjšanje za obračunane odkupne vrednosti | -1.458.402 | -1.527.666 |
| - zmanjšanje za obračunane stroške, ki smejo bremeniti kritni sklad | -150.967 | -111.488 |
| - povečanje / zmanjšanje za donos | 939.152 | 1.854.762 |
| Stanje 31. 12. | 16.322.992 | 11.574.609 |

Tabela 206: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju

| v EUR | 31. 12. 2020 | 31. 12. 2019 |
|---|------------------|------------------|
| Vrednost obveznosti do članov v mirovanju | 2.007.914 | 1.439.572 |
| Skupaj | 2.007.914 | 1.439.572 |

Tabela 207: Poslovne in druge obveznosti

| v EUR | 31. 12. 2020 | 31. 12. 2019 |
|--|----------------|----------------|
| - do upravljavca za obračunane provizije | 19.131 | 14.048 |
| - do drugih kritnih skladov v isti skupini kritnih skladov | 125.243 | 99.297 |
| - za obračunane odkupne vrednosti | 1.262 | 670 |
| - do skrbniške banke | 253 | 179 |
| - za obresti | 66 | 0 |
| Skupaj | 145.957 | 114.195 |

Vse poslovne in druge obveznosti so nastale v decembru 2020 in zapadejo v plačilo v januarju 2021.

4.3.3.1.4.1 ZUNAJBILANČNA EVIDENCA

V zunajbilančni evidenci so evidentirana pogojna sredstva in obveznosti, to so pogodbene zaveze za vplačila v alternativne sklade. Na dan 31. 12. 2020 je stanje nerealiziranih vplačil v zavezi še 190.000 EUR (leto prej 100.000 EUR).

4.3.3.2 ČISTA VREDNOST SREDSTEV IN VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA

Tabela 208: Čista vrednost sredstev kritnega sklada

| v EUR | 31. 12. 2020 | 31. 12. 2019 |
|--|-------------------|-------------------|
| Sredstva | 16.468.950 | 11.688.804 |
| Poslovne in druge obveznosti | 145.957 | 114.195 |
| Čista vrednost sredstev kritnega sklada | 16.322.992 | 11.574.609 |

4.3.3.3 POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA**4.3.3.3.1 FINANČNI PRIHODKI**

Tabela 209: Finančni prihodki

| v EUR | 2020 | 2019 |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Prihodki od dividend | 107.209 | 79.278 |
| Prihodki od obresti | 54.730 | 42.171 |
| -po pošteni vrednosti preko IPI | 54.730 | 42.169 |
| -posojila in depoziti | 0 | 2 |
| Dobički pri odtujitvah naložb | 8.914 | 3.519 |
| Prevrednotovalni finančni prihodki | 1.847.084 | 1.773.784 |
| Drugi finančni prihodki | 5.791 | 15.648 |
| Skupaj | 2.023.727 | 1.914.399 |

Finančni prihodki, razen drugih, se predvsem nanašajo na naložbe, razporejene po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida. Drugi finančni prihodki pa se predvsem nanašajo na udeležbe pri upravljavskih provizijah.

4.3.3.3.2 FINANČNI ODHODKI

Tabela 210: Finančni odhodki

| v EUR | 2020 | 2019 |
|-----------------------------------|------------------|---------------|
| Izgube pri odtujitvah naložb | 28.130 | 4.547 |
| Prevrednotovalni finančni odhodki | 1.055.840 | 55.091 |
| Drugi finančni odhodki | 606 | 0 |
| Skupaj | 1.084.575 | 59.638 |

Vsi finančni odhodki, razen drugih, se nanašajo na naložbe, razporejene po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida.

4.3.3.3.3 NETO UČINKI NALOŽB

Tabela 211: Neto učinki finančnih prihodkov in odhodkov

| v EUR | 2020 | 2019 |
|-------------------|----------------|------------------|
| Finančni prihodki | 2.023.727 | 1.914.399 |
| Finančni odhodki | 1.084.575 | 59.638 |
| Skupaj | 939.152 | 1.854.762 |

Tabela 212: Neto učinki pri odtujitvah finančnih naložb

| v EUR | 2020 | 2019 |
|------------------------|----------------|---------------|
| Dobički pri odtujitvah | 8.914 | 3.519 |
| Izgube pri odtujitvah | 28.130 | 4.547 |
| Skupaj | -19.216 | -1.028 |

Tabela 213: Neto učinki prevrednotenja

| v EUR | 2020 | 2019 |
|------------------------------------|----------------|------------------|
| Prevrednotovalni finančni prihodki | 1.847.084 | 1.773.784 |
| Prevrednotovalni finančni odhodki | 1.055.840 | 55.091 |
| Skupaj | 791.244 | 1.718.693 |

4.3.3.3.4 PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE

Tabela 214: Provizija za upravljanje

| v EUR | 2020 | 2019 |
|------------------------|----------------|---------------|
| Upravljavska provizija | 131.627 | 94.103 |
| Skupaj | 131.627 | 94.103 |

Stroški upravljanja so največ 1 % od povprečne letne čiste vrednosti premoženja kritnega sklada, pri čemur si lahko upravljavec na koncu vsakega meseca obračuna akontacijo stroškov upravljanja v višini ene dvanajstine letne stopnje za upravljanje od premoženja pokojninskega sklada na zadnji dan v mesecu. Upravljavec ni upravičen do povrnitve drugih stroškov v breme premoženja kritnega sklada.

4.3.3.3.5 ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO

Upravljavec lahko v breme sklada obračunava stroške za opravljanje poslov skrbniške banke. V letu 2020 so ti stroški znašali 2.501 EUR (leto prej 1.801 EUR).

4.3.3.3.6 DRUGI ODHODKI

Med drugimi odhodki so izkazani drugi stroški, ki smejo neposredno bremeniti kritni sklad. To so predvsem stroški, ki so neposredno povezani s pridobivanjem in odsvajanjem premoženja sklada. V letu 2020 jih je bilo za 16.839 EUR (leto prej 15.585 EUR).

4.3.3.4 POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV

Denarni tokovi pri poslovanju in upravljanju premoženja pokojninskega sklada so pripravljene na podlagi bilančnih podatkov ter korigirani za obračunske postavke, ki ne predstavljajo denarnih tokov.

Družba je za sklad ustvarila pozitiven denarni tok pri poslovanju v višini 3.944.476 EUR (leto prej 2.571.621 EUR), kar je posledica višjih v obdobju vplačanih premij od izplačanih odkupnih vrednosti.

Denarni tok pri upravljanju premoženja je bil negativen v višini 3.734.387 EUR (leto prej 2.755.008 EUR), predvsem kot posledica izdatkov pri nakupu finančnih naložb.

4.3.4 DODATNA RAZKRITJA PO SKLEPU AZN**4.3.4.1 RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI**

Obvladujoča družba Triglav, pokojninske družbe, d.d. je bila v letu 2020 s 100-odstotnim lastništvom Zavarovalnica Triglav, d.d. (enako kot tudi v letu prej). Del skupine Zavarovalnice Triglav predstavljajo tudi družba Triglav skladi d.o.o., ki so v sredini decembra 2019 uspešno izvedli pripojitev družbe za upravljanje Alta Skladi d.d.

Kritni sklad na bilančni datum ne izkazuje kapitalskih naložb v povezane družbe. Ostala razmerja so prikazana v spodnjih tabelah.

Tabela 215: Stanje finančnih naložb – povezane osebe

| v EUR | 31. 12. 2020 | 31. 12. 2019 |
|----------------|----------------|----------------|
| Triglav Skladi | 343.775 | 301.347 |
| Skupaj | 343.775 | 301.347 |

Tabela 216: Stanje terjatev do povezanih oseb

| v EUR | 31. 12. 2020 | 31. 12. 2019 |
|----------------|--------------|--------------|
| Triglav Skladi | 856 | 728 |
| Skupaj | 856 | 728 |

Tabela 217: Prihodki naložb od poslov s povezanimi osebami

| v EUR | 2020 | 2019 |
|---|----------------|----------------|
| Triglav Skladi | 361.484 | 145.652 |
| <i>Prihodki od prevrednotenja</i> | 358.399 | 142.425 |
| <i>Prihodki od prodaje</i> | 0 | 448 |
| <i>Prihodki od odstopljene upr. provizije</i> | 3.085 | 2.779 |
| Skupaj | 361.484 | 145.652 |

Tabela 218: Odhodki naložb od poslov s povezanimi osebami

| v EUR | 2020 | 2019 |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| Triglav Skladi | 324.565 | 100.160 |
| <i>Odhodki iz prevrednotenja</i> | 324.565 | 100.160 |
| Skupaj | 324.565 | 100.160 |

4.3.4.2 VPLAČILA ČLANOV**Tabela 219: Vplačila članov**

| v EUR | 2020 | 2019 |
|---|------------------|------------------|
| Vplačila članov | 4.706.801 | 3.774.739 |
| Prenosi sredstev | 766.029 | 327.284 |
| <i>Od drugih izvajalcev</i> | 89.481 | 77.915 |
| <i>Iz drugih skladov skupine Skupni pokojninski sklad</i> | 676.548 | 249.369 |
| Skupaj | 5.472.830 | 4.102.023 |

Vplačila članov (zbrane premije) se nanašajo na kolektivna in individualna zavarovanja, ki so vsa sklenjena v Sloveniji. Plačujejo se z mesečnimi plačili.

4.3.4.3 IZPLAČILA ČLANOM**Tabela 220: Izplačila članom**

| v EUR | 2020 | 2019 |
|---|------------------|------------------|
| Redno prenehanje | 0 | 0 |
| Izredno prenehanje | 62.705 | 42.534 |
| <i>Izstop iz zavarovanja</i> | 62.705 | 42.158 |
| <i>Smrt zavarovanca</i> | 0 | 376 |
| Prenosi sredstev | 1.395.063 | 1.484.703 |
| <i>Na druge izvajalce</i> | 68.847 | 52.220 |
| <i>Na druge sklade skupine Skupni pokojninski sklad</i> | 1.326.216 | 1.432.483 |
| Skupaj | 1.457.768 | 1.527.237 |

Zgornja tabela prikazuje izplačila članom (obračunane kosmate zneske škod oz. odkupne vrednosti) v skupnem znesku 1.457.768 EUR (leto prej 1.527.237 EUR) in zajema izredne izstopne ter vrednosti prehodov k drugim ponudnikom PDPZ in na druge sklade v skupini Skupni pokojninski sklad. Med prenosi sredstev se večina, 1.326.216 EUR (leto prej 1.432.483 EUR), nanaša na prenose privarčevanih sredstev na druge sklade v skupini Skupni pokojninski sklad, 68.847 EUR (v letu 2019 52.220 EUR) pa na prenose sredstev k drugim ponudnikom prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja.

4.3.4.4 STROŠKI POSLOVANJA POKOJNINSKEGA SKLADA

Upravljevec si sme zaračunavati upravljavsko, vstopno in izstopno provizijo. Poleg navedenih bremenijo pokojninski sklad še stroški skrbniške banke in nekateri drugi stroški skladno s pravili upravljanja tega sklada. Podrobneje so postavke predstavljene v poglavju Finančni odhodki.

Tabela 221: Stroški poslovanja pokojninskega sklada

| v EUR | 2020 | 2019 |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Obračunani stroški upravljavca | 186.491 | 141.022 |
| Stroški skrbniške banke | 2.501 | 1.801 |
| Drugi stroški sklada | 16.839 | 15.584 |
| Skupaj | 205.831 | 158.407 |

4.3.4.5 POJASNILO O IZPOSTAVLJENOSTI IZ NASLOVA NALOŽB

V spodnji preglednici je prikazan seznam izdajateljev, do katerih je bil Delniški Skupni pokojninski sklad izpostavljen z več kot 5 odstotki vrednosti sredstev na zadnji dan 2020:

Tabela 222: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2020

| Izdajatelj in vrsta naložbe | Vrednost v EUR | Delež v % |
|--|-------------------|---------------|
| BLACKROCK FUND ADVISORS | 1.851.301 | 11,24 |
| <i>ACWI US</i> | <i>588.771</i> | <i>3,58</i> |
| <i>EPP US</i> | <i>139.844</i> | <i>0,85</i> |
| <i>IVV US</i> | <i>240.016</i> | <i>1,46</i> |
| <i>IWP US</i> | <i>90.512</i> | <i>0,55</i> |
| <i>IXG US</i> | <i>69.476</i> | <i>0,42</i> |
| <i>IYH US</i> | <i>117.133</i> | <i>0,71</i> |
| <i>MCHI US</i> | <i>195.069</i> | <i>1,18</i> |
| <i>OEF US</i> | <i>410.480</i> | <i>2,49</i> |
| STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY | 1.159.065 | 7,04 |
| <i>DIA US</i> | <i>370.340</i> | <i>2,25</i> |
| <i>XLB US</i> | <i>111.878</i> | <i>0,68</i> |
| <i>XLC US</i> | <i>138.963</i> | <i>0,84</i> |
| <i>XLF US</i> | <i>221.544</i> | <i>1,35</i> |
| <i>XLP US</i> | <i>129.153</i> | <i>0,78</i> |
| <i>XLU US</i> | <i>187.186</i> | <i>1,14</i> |
| Ostali izdajatelji | 13.458.583 | 81,72 |
| Skupaj vrednost sredstev | 16.468.950 | 100,00 |

Tabela 223: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2019

| Izdajatelj in vrsta naložbe | Vrednost v EUR | Delež v % |
|--|-------------------|---------------|
| STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY | 1.138.207 | 9,74 |
| <i>DIA US</i> | <i>377.573</i> | <i>3,23</i> |
| <i>XLB US</i> | <i>103.732</i> | <i>0,89</i> |
| <i>XLF US</i> | <i>252.756</i> | <i>2,16</i> |
| <i>XLI US</i> | <i>61.585</i> | <i>0,53</i> |
| <i>XLP US</i> | <i>131.704</i> | <i>1,13</i> |
| <i>XLU US</i> | <i>210.858</i> | <i>1,80</i> |
| BLACKROCK FUND ADVISORS | 678.067 | 5,80 |
| <i>ACWI US</i> | <i>60.457</i> | <i>0,52</i> |
| <i>IVV US</i> | <i>81.148</i> | <i>0,69</i> |
| <i>IWP US</i> | <i>73.459</i> | <i>0,63</i> |
| <i>IXG US</i> | <i>80.304</i> | <i>0,69</i> |
| <i>IYH US</i> | <i>112.287</i> | <i>0,96</i> |
| <i>OEF US</i> | <i>270.412</i> | <i>2,31</i> |
| Ostali izdajatelji | 9.872.529 | 84,46 |
| Skupaj vrednost sredstev | 11.688.804 | 100,00 |

DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2020

Tabela 224: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2020

| Skrbnik in z njim povezane osebe po vrstah naložb | Vrednost v EUR | Delež v % |
|---|-------------------|---------------|
| Denar na skrbniškem računu | 171.730 | 1,04 |
| Terjatev | 383 | 0,00 |
| Dolžniški vrednostni papirji | 0 | 0,00 |
| Enote vzajemnih skladov | 289.167 | 1,76 |
| Skupaj skrbnik in z njim povezane osebe | 461.281 | 2,80 |
| Skupaj vrednost sredstev | 16.468.950 | 100,00 |

Tabela 225: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2019

| Skrbnik in z njim povezane osebe po vrstah naložb | Vrednost v EUR | Delež v % |
|---|-------------------|---------------|
| Denar na skrbniškem računu | 81.641 | 0,70 |
| Terjatev | 449 | 0,00 |
| Dolžniški vrednostni papirji | 0 | 0,00 |
| Enote vzajemnih skladov | 278.087 | 2,38 |
| Skupaj skrbnik in z njim povezane osebe | 360.177 | 3,08 |
| Skupaj vrednost sredstev | 11.688.804 | 100,00 |

Tabela 226: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ na dan 31. 12. 2020

| Izdajatelj in vrsta naložbe | Vrednost v EUR | Delež v % |
|--|-------------------|---------------|
| TRIGLAV DZU D.O.O. | 344.631 | 2,09 |
| <i>TRIASIA SV</i> | 35.415 | 0,22 |
| <i>TRIRAST SV</i> | 56.906 | 0,35 |
| <i>TRITOPS SV</i> | 251.454 | 1,53 |
| <i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i> | 856 | 0,01 |
| NLB SKLADI, UPRAVLJANJE PREMOŽENJ, D.O.O. | 289.551 | 1,76 |
| <i>NLBVISR SV</i> | 39.601 | 0,24 |
| <i>NLBVIST SV</i> | 37.217 | 0,23 |
| <i>NLBZDAD SV</i> | 212.349 | 1,29 |
| <i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i> | 383 | 0,00 |
| NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D. | 171.730 | 1,04 |
| <i>Denarna sredstva</i> | 171.730 | 1,04 |
| Skupaj delodajalci, ki financirajo PDPZ | 805.912 | 4,89 |
| Skupaj vrednost sredstev | 16.468.950 | 100,00 |

DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2020

Tabela 227: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ na dan 31. 12. 2019

| Izdajatelj in vrsta naložbe | Vrednost v EUR | Delež v % |
|--|-------------------|---------------|
| TRIGLAV DZU D.O.O. | 302.075 | 2,58 |
| TRIASIA SV | 26.337 | 0,23 |
| TRIRAST SV | 50.565 | 0,43 |
| TRITOPS SV | 224.445 | 1,92 |
| <i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i> | 728 | 0,01 |
| NLB SKLADI,UPRAVLJANJE PREMOŽENJ,D.O.O. | 278.536 | 2,38 |
| NLBVISR SV | 44.196 | 0,38 |
| NLBVIST SV | 30.924 | 0,26 |
| NLBZDAD SV | 202.967 | 1,74 |
| <i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i> | 449 | 0,00 |
| NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D. | 81.641 | 0,70 |
| <i>Denarna sredstva</i> | 81.641 | 0,70 |
| Skupaj delodajalci, ki financirajo PDPZ | 662.252 | 5,67 |
| Skupaj vrednost sredstev | 11.688.804 | 100,00 |

Tabela 228: Izpostavljenost do upravljavca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2020

| Upravljavec in z njim povezane osebe po vrstah naložb | Vrednost v EUR | Delež v % |
|---|-------------------|---------------|
| Triglav DZU d.o.o. | 344.631 | 2,09 |
| TRIASIA SV | 35.415 | 0,22 |
| TRIRAST SV | 56.906 | 0,35 |
| TRITOPS SV | 251.454 | 1,53 |
| <i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i> | 856 | 0,01 |
| Skupaj upravljavci in z njim povezane osebe | 344.631 | 2,09 |
| Skupaj vrednost sredstev | 16.468.950 | 100,00 |

Tabela 229: Izpostavljenost do upravljavca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2019

| Upravljavci in z njim povezane osebe po vrstah naložb | Vrednost v EUR | Delež v % |
|---|-------------------|---------------|
| Triglav DZU d.o.o. | 302.075 | 2,58 |
| TRIASIA SV | 26.337 | 0,23 |
| TRIRAST SV | 50.565 | 0,43 |
| TRITOPS SV | 224.445 | 1,92 |
| <i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i> | 728 | 0,01 |
| Skupaj upravljavci in z njim povezane osebe | 302.075 | 2,58 |
| Skupaj vrednost sredstev | 11.688.804 | 100,00 |

Sredstva pokojninskega sklada je do decembra 2016 v celoti upravljal Triglav, pokojninska družba, d.d. sama, od takrat naprej pa je delno v upravljanju Zavarovalnice Triglav, d.d.

Na presečni datum sklad ne izkazuje izpostavljenosti iz naslova naložb v tvegani kapital.

4.3.5 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Dogodkov v času po datumu bilance stanja, ki bi jih bilo potrebno upoštevati v računovodskih izkazih za leto 2020, ni bilo.

4.4 MNENJE ODBORA POKOJNISKEGA SKLADA

**MNENJE ODBORA SKUPNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA
TRIGLAV, POKOJNINSKE DRUŽBE, D.D.
K REVIDIRANEMU LETNEMU POROČILU
DELNIŠKEGA SKUPNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA**

Odbor sklada v sestavi:

- Franci Florjančič, predstavnik zavarovancev
- Mojca Kokalj, predstavnica delodajalcev
- Bogdan Polanec, predstavnik delodajalcev
- Zlatko Ratej, predstavnik zavarovancev
- Marjan Turnšek, predstavnik zavarovancev

daje po seznanitvi z revidiranim letnim poročilom Delniškega Skupnega pokojninskega sklada za leto 2020

mnenje k revidiranemu letnemu poročilu,

ki ga je sprejel dne 19. 4. 2021:

1. Odbor sklada je v letu 2020 v okviru svojih pristojnosti spremljal poslovanje in upravljanje sklada.
2. Uprava upravljavca sklada je redno poročala odboru na sejah.
3. Odbor sklada ugotavlja, da revidirano letno poročilo vsebuje vse obvezne sestavine, ki jih predpisuje Sklep o letnem poročilu in medletnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad, ter skupine kritnih skladov, ki ga je sprejela Agencija za zavarovanje (Uradni list RS, št. 79/2013 in 12/2018). Odbor sklada ugotavlja, da so računovodski izkazi pripravljeni v skladu z veljavno zakonodajo in mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.
4. Odbor sklada se je seznanil tudi s Poročilom neodvisnega revizorja ter ugotovil, da na revizijska poročila, ki jih je v skladu z mednarodnimi računovodskimi standardi revidiranja izdala revizijska hiša Deloitte revizija d.o.o., Ljubljana, nima pripomb.
5. Iz revizorjevega poročila je razvidno, da so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja Delniškega Skupnega pokojninskega sklada na dan 31. 12. 2020 ter njegovega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto in so v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, ter Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2).
6. Odbor sklada, upošteva navedeno, nima pripomb k revidiranemu letnemu poročilu.
7. Odbor sklada ugotavlja, da je bilo upravljanje in poslovanje Delniškega Skupnega pokojninskega sklada v skladu z zakoni, s pravili sklada in z naložbeno politiko.

Ljubljana, 19. 4. 2021

Marjan Turnšek
predsednik odbora Skupnega pokojninskega sklada
Triglav, pokojninske družbe d.d.



4.5 MNENJE NOSILCA AKTUARSKE FUNKCIJE

MNENJE NOSILCA AKTUARSKE FUNKCIJE

Kritni sklad: Delniški Skupni pokojninski sklad

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.

4.6 DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR

4.6.1 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 zjamčenega 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 |

DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2020

4.6.2 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 pošteni 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 pošteni 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 zajamčenega 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 |

4.6.3 IZKAZ PRIPISA DOBIČKA**4.6.3.1 IZKAZ GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA**

| 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 |
| Presežek iz prevrednotenja | 0 | 0 |
| Čisti poslovni izid poslovnega leta | 788.185 | 1.743.273 |
| Končno stanje vrednosti enot premoženja | 16.322.993 | 11.574.609 |

4.6.3.2 IZKAZ GIBANJA 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 |

4.6.3.3 POJASNILA K IZKAZU PRIPISA DOBIČKA

Ker Triglav, pokojninska družba, d.d. kot upravljavec Delniškega Skupnega pokojninskega sklada izračunava odkupne vrednosti polic prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja z uporabo enot premoženja kritnega sklada (in ne na podlagi sorazmernega deleža člana v donosu kritnega sklada), je izkaz pripisa dobička razdeljen na dva izkaza, na izkaz gibanja vrednosti enot premoženja in na izkaz gibanja števila enot premoženja.

V izkazu gibanja vrednosti enot premoženja je prikazano začetno stanje vrednosti enot premoženja, povečano za vplačane enote in poslovni izid pokojninskega sklada ter zmanjšano za izplačane enote premoženja, kar vse predstavlja končno stanje vrednosti enot premoženja. Vrednost enot premoženja se je v letu 2020 povišala za 4.748.384 EUR (v letu prej 4.271.141 EUR).

Končno stanje števila enot premoženja v izkazu gibanja števila enot premoženja izraža njihovo začetno stanje, povečano za število vplačanih enot in zmanjšano za število izplačanih enot. Število enot premoženja se je v letu 2020 povečalo za 324.091 (v letu 2019 za 208.637).

4.6.4 IZKAZ DENARNIH TOKOV

| v EUR | 2020 | 2019 | Indeks |
|---|-------------------|-------------------|---------------|
| Prejemki od vplačil premij | 4.612.656 | 3.699.873 | 124,7 |
| Izdatki iz izplačil odkupnih vrednosti | 62.113 | 46.533 | 133,5 |
| Prejemki iz prenosa premoženja članov | 763.048 | 327.285 | 233,1 |
| Z drugega kritnega sklada v isti skupini kritnih skladov | 673.568 | 249.369 | 270,1 |
| Z drugega kritnega sklada, ki ga upravlja drug upravljavec | 89.481 | 77.915 | 114,8 |
| Izdatki iz prenosa premoženja članov | 1.369.116 | 1.409.004 | 97,2 |
| Na drug kritni sklad v isti skupini kritnih skladov | 1.300.269 | 1.356.784 | 95,8 |
| Na drug kritni sklad, ki ga upravlja drug upravljavec | 68.847 | 52.220 | 131,8 |
| Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja | 3.944.476 | 2.571.621 | 153,4 |
| Izdatki pri nakupu finančnih naložb | 3.681.960 | 2.736.630 | 134,5 |
| Drugi prejemki od finančnih naložb (obresti, dividende...) | 148.786 | 135.636 | 109,7 |
| Izdatki za plačilo drugih obveznosti | 201.213 | 154.013 | 130,6 |
| Presežek prejemkov/izdatkov pri upravljanju premoženja | -3.734.387 | -2.755.008 | 135,5 |
| Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja | 210.089 | -183.387 | -114,6 |
| Začetno stanje denarnih sredstev | 344.641 | 528.028 | 65,3 |
| Končno stanje denarnih sredstev | 554.730 | 344.641 | 161,0 |

4.6.5 IZKAZ PREMOŽENJA

Tabela 230: Izkaz premoženja na dan 31. 12. 2020

| | Limiti | v EUR | Delež |
|--|---------------|-------------------|----------------|
| 1. Delež v dolžniške naložbe | 30% | 3.228.725 | 19,78% |
| Naložbe v enote ali delnice odprtih dolžniških investicijskih skladov skupaj z naložbami v prenosljive dolžniške vrednostne papirje in ostale dolžniške finančne instrumente | | | |
| 2. Delež v lastniške naložbe | 40-80% | 12.200.509 | 74,74% |
| Naložbe v enote ali delnice odprtih lastniških investicijskih skladov skupaj z naložbami v lastniške prenosljive vrednostne papirje in ostale lastniške finančne instrumente | | | |
| 3. Delež v instrumente denarnega trga | 15% | 0 | 0,00% |
| Naložbe v enote ali delnice odprtih skladov denarnega trga skupaj z instrumenti denarnega trga | | | |
| 4. Delež v nepremičnine in nepremičninske sklade | 20% | 0 | 0,00% |
| 5. Delež v druge prenosljive vrednostne papirje | 10% | 9.779 | 0,06% |
| 6. Delež v depozitih | 10% | 0 | 0,00% |
| 7. Dodatna likvidna sredstva | 20% | 554.730 | 3,40% |
| Denarna sredstva in depoziti na odpoklic | | | |
| 8. Ostalo | | 329.249 | 2,02% |
| Terjatve in obveznosti | | | |
| SKUPAJ | | 16.322.992 | 100,00% |

DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2020

Tabela 231: Izkaz premoženja na dan 31. 12. 2019

| | Limiti | v EUR | Delež |
|--|--------|-------------------|----------------|
| 1. Delež v dolžniške naložbe | 30% | 2.333.008 | 20,16% |
| Naložbe v enote ali delnice odprtih dolžniških investicijskih skladov skupaj z naložbami v prenosljive dolžniške vrednostne papirje in ostale dolžniške finančne instrumente | | | |
| 2. Delež v lastniške naložbe | 40-80% | 8.632.802 | 74,58% |
| Naložbe v enote ali delnice odprtih lastniških investicijskih skladov skupaj z naložbami v lastniške prenosljive vrednostne papirje in ostale lastniške finančne instrumente | | | |
| 3. Delež v instrumente denarnega trga | 15% | 0 | 0,00% |
| Naložbe v enote ali delnice odprtih skladov denarnega trga skupaj z instrumenti denarnega trga | | | |
| 4. Delež v nepremičnine in nepremičninske sklade | 20% | 0 | 0,00% |
| 5. Delež v druge prenosljive vrednostne papirje | 10% | 0 | 0,00% |
| 6. Delež v depozitih | 10% | 0 | 0,00% |
| 7. Dodatna likvidna sredstva | 20% | 344.641 | 2,98% |
| Denarna sredstva in depoziti na odpoklic | | | |
| 8. Ostalo | | 264.158 | 2,28% |
| Terjatve in obveznosti | | | |
| SKUPAJ | | 11.574.609 | 100,00% |

4.6.5.1 POJASNILA K IZKAZU PREMOŽENJA

Tabela 232: Delež naložb v enote investicijskih skladov v skupnih sredstvih pokojninskega sklada

| v EUR | 2020 | 2019 |
|--|--------------|--------------|
| Sredstva pokojninskega sklada skupaj | 16.468.950 | 11.688.804 |
| Vrednost naložb v enote investicijskih skladov | 6.588.701 | 4.842.856 |
| Delež v % | 40,01 | 41,43 |

DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2020

Tabela 233: Delež naložb v enote investicijskih skladov po izdajateljih na dan 31. 12. 2020

| | Delež upr. provizije % | v EUR | Delež % |
|--|---------------------------|------------------|---------------|
| BLACKROCK FUND ADVISORS | | 1.851.301 | 28,10 |
| ACWI US | | 588.771 | 8,94 |
| OEF US | | 410.480 | 6,23 |
| IVV US | | 240.016 | 3,64 |
| MCHI US | | 195.069 | 2,96 |
| EPP US | | 139.844 | 2,12 |
| IYH US | | 117.133 | 1,78 |
| IWP US | | 90.512 | 1,37 |
| IXG US | | 69.476 | 1,05 |
| STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY | | 1.158.462 | 17,58 |
| DIA US | | 369.736 | 5,61 |
| XLF US | | 221.544 | 3,36 |
| XLU US | | 187.186 | 2,84 |
| XLC US | | 138.963 | 2,11 |
| XLP US | | 129.153 | 1,96 |
| XLB US | | 111.878 | 1,70 |
| DB X-TRACKERS | | 576.708 | 8,75 |
| XESC GY | | 335.026 | 5,08 |
| XAXJ GY | | 241.683 | 3,67 |
| BLACKROCK INC | | 544.763 | 8,27 |
| EUNL GY | | 544.763 | 8,27 |
| LYXOR INTL ASSET MANAGEMENT | | 495.357 | 7,52 |
| JPN FP | | 194.273 | 2,95 |
| MTB FP | | 162.655 | 2,47 |
| MTA FP | | 89.300 | 1,36 |
| KRW FP | | 49.129 | 0,75 |
| BLACKROCK ASSET MANAGEMENT (DEUTCHLAND) AG | | 426.427 | 6,47 |
| SXXPIEX GY | | 321.494 | 4,88 |
| SXDPEX GY | | 104.933 | 1,59 |
| AMUNDI | | 394.898 | 5,99 |
| AEEM FP | | 333.698 | 5,06 |
| 500 FP | | 61.201 | 0,93 |
| TRIGLAV DZU D.O.O. | | 343.775 | 5,22 |
| TRITOPS SV | 2,50 | 251.454 | 3,82 |
| TRIRAST SV | 2,50 | 56.906 | 0,86 |
| TRIASIA SV | 2,50 | 35.415 | 0,54 |
| NLB SKLADI,UPRAVLJANJE PREMOŽENJ,D.O.O. | | 289.167 | 4,39 |
| NLBZDAD SV | 1,75 | 212.349 | 3,22 |
| NLBVISR SV | 2,00 | 39.601 | 0,60 |
| NLBVIST SV | 2,00 | 37.217 | 0,56 |
| Ostale naložbe v enote investicijskih skladov | | 507.842 | 7,71 |
| Skupaj | | 6.588.701 | 100,00 |

DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2020

Tabela 234: Delež naložb v enote investicijskih skladov po izdajateljih na dan 31. 12. 2019

| | Delež upr. provizije % | v EUR | Delež % |
|--|---------------------------|------------------|---------------|
| STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY | | 1.137.236 | 23,48 |
| <i>DIA US</i> | | 376.601 | 7,78 |
| <i>XLB US</i> | | 103.732 | 2,14 |
| <i>XLF US</i> | | 252.756 | 5,22 |
| <i>XLI US</i> | | 61.585 | 1,27 |
| <i>XLP US</i> | | 131.704 | 2,72 |
| <i>XLU US</i> | | 210.858 | 4,35 |
| BLACKROCK FUND ADVISORS | | 678.067 | 14,00 |
| <i>ACWI US</i> | | 60.457 | 1,25 |
| <i>IWP US</i> | | 73.459 | 1,52 |
| <i>IYH US</i> | | 112.287 | 2,32 |
| <i>OEF US</i> | | 270.412 | 5,58 |
| <i>IVV US</i> | | 81.148 | 1,68 |
| <i>IXG US</i> | | 80.304 | 1,66 |
| LYXOR INTL ASSET MANAGEMENT | | 454.697 | 9,39 |
| <i>JPN FP</i> | | 166.766 | 3,44 |
| <i>KRW FP</i> | | 37.506 | 0,77 |
| <i>MTA FP</i> | | 89.450 | 1,85 |
| <i>MTB FP</i> | | 160.974 | 3,32 |
| BLACKROCK INC | | 442.616 | 9,14 |
| <i>EUNL GY</i> | | 442.616 | 9,14 |
| DB X-TRACKERS | | 423.172 | 8,74 |
| <i>XAXJ GY</i> | | 174.273 | 3,60 |
| <i>XESC GY</i> | | 248.900 | 5,14 |
| AMUNDI | | 326.178 | 6,74 |
| <i>500 FP</i> | | 56.653 | 1,17 |
| <i>AEEM FP</i> | | 269.525 | 5,57 |
| TRIGLAV DZU D.O.O. | | 301.347 | 6,22 |
| <i>TRIASIA SV</i> | 2,50 | 26.337 | 0,54 |
| <i>TRIRAST SV</i> | 2,50 | 50.565 | 1,04 |
| <i>TRITOPS SV</i> | 2,50 | 224.445 | 4,63 |
| BLACKROCK ASSET MANAGEMENT (DEUTCHLAND) AG | | 282.251 | 5,83 |
| <i>SXDPEX GY</i> | | 109.042 | 2,25 |
| <i>SXXPIEX GY</i> | | 173.209 | 3,58 |
| NLB SKLADI, UPRAVLJANJE PREMOŽENJA, D.O.O. | | 278.087 | 5,74 |
| <i>NLBVISR SV</i> | 2,00 | 44.196 | 0,91 |
| <i>NLBVIST SV</i> | 2,00 | 30.924 | 0,64 |
| <i>NLBZDAD SV</i> | 1,75 | 202.967 | 4,19 |
| Ostale naložbe v enote investicijskih skladov | | 519.206 | 10,72 |
| Skupaj | | 4.842.856 | 100,00 |