



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

**triglav**

[www.triglavpokojnine.si](http://www.triglavpokojnine.si)

# Revidirano letno poročilo za poslovno leto, ki se je zaključilo 31. decembra 2021



UPRAVA:

Predsednik: Aljoša Uršič

Člana: Peter Krassnig

dr. Vida Šeme Hočevar



## KAZALO

1	NAGOVOR UPRAVE	5
2	POSLOVNO POROČILO	7
2.1	POMEMBNEJŠI PODATKI O DRUŽBI	7
2.2	STANJE NA TRGU DODATNIH POKOJNINSKIH ZAVAROVANJ	10
2.2.1	SPLOŠNO EKONOMSKO OKOLJE	11
2.2.2	PRODAJNE IN TRŽENJSKE AKTIVNOSTI DRUŽBE V LETU 2021	13
2.2.2.1	ZNESEK BRUTO OBRAČUNANE PREMIJE BO V LETU 2021 ZNAŠAL VSAJ 33.705.070 EUR	13
2.2.2.2	ŠIRITEV PRODAJNE POTI PREKO ZAVAROVALNICE TRIGLAV	13
2.2.2.3	IMPLEMENTACIJA CRM-JA ZA PRODAJNO MREŽO ZAVAROVALNICE TRIGLAV	14
2.2.2.4	KONSOLIDACIJA PRODUKTNEGA PORTFELJA SKUPINE TRIGLAV V SLOVENIJI	14
2.2.2.5	PRENOVA MODELA PRODAJE, TRŽENJA IN TRŽNEGA KOMUNICIRANJA ZA NOV PRODUKT	14
2.2.2.6	NADGRADNJA SPLETNEGA RAČUNA ZA ČLANE V OKVIRU SPLETNE APLIKACIJE I. TRIGLAV	14
2.3	POSLOVANJE POKOJNINSKIH SKLADOV	14
2.4	POSLOVANJE DRUŽBE	18
2.5	TVEGANJA	19
2.6	IZJAVA O UPRAVLJANJU	22
2.7	POGLED NAPREJ	27
2.8	DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	28
3	IZBRANI KAZALNIKI POSLOVANJA	29
4	IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE	31
5	RAČUNOVODSKO POROČILO	32
5.1	IZKAZI	32
5.1.1	IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA	32
5.1.2	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	33
5.1.3	IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA	34
5.1.4	IZKAZ DENARNIH TOKOV	35
5.1.5	IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA	36
5.1.5.1	IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA V LETU 2020	36
5.1.5.2	IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA V LETU 2021	37
5.2	POJASNILA	38
5.2.1	SPLOŠNI PODATKI O DRUŽBI	38
5.2.1.1	USTANOVITEV IN LASTNIŠTVO	38
5.2.1.2	DEJAVNOST	38
5.2.1.3	ORGANI DRUŽBE	38
5.2.1.4	KAPITALSKE POVEZAVE	40
5.2.1.5	OSTALI PODATKI	40
5.2.2	POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE	41
5.2.2.1	IZJAVA O SKLADNOSTI	41
5.2.2.2	PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	41
5.2.2.3	SPREMEMBE RAČUNOVODSKIH USMERITEV	42
5.2.2.4	FUNKCIJSKA IN PREDSTAVITVENA VALUTA	42
5.2.2.5	STANDARDI, DOPOLNITVE IN POJASNILA, KI ŠE NISO V VELJAVI IN JIH DRUŽBA NI PREDČASNO UPORABILA	42
5.2.2.6	RAČUNOVODSKE USMERITVE	44
5.2.3	OBVLADOVANJE TVEGANJ	52
5.2.3.1	ZAVAROVALNO TVEGANJE	52
5.2.3.2	TVEGANJE NEDOSEGANJA ZAJAMČENEGA DONOSA	53
5.2.3.3	FINANČNA TVEGANJA	54
5.2.3.4	OBVLADOVANJE KAPITALSKE USTREZNOSTI	65
5.2.4	POJASNILA K IZKAZOM	66
5.2.4.1	POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA	66
5.2.4.2	POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA	79
5.2.4.3	SPREMEMBA OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB	84
5.2.4.4	POJASNILA K IZKAZU VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA	86
5.2.4.5	POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV	87
5.2.5	RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI	87
5.2.6	POMEMBNEJŠI DOGODKI PO STANJU BILANCE STANJA	89
6	POROČILO O DELU NADZORNEGA SVETA	91
7	MNENJE NOSILCA AKTUARSKE FUNKCIJE	95
8	POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA	96

9 DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR.....	101
9.1 SKLEP O LETNEM POROČILU IN TRIMESEČNIH RAČUNOVODSKIH IZKAZIH ZAVAROVALNIC.....	101
9.2 SKLEP O LETNEM POROČILU IN MEDLETNIH RAČUNOVODSKIH IZKAZIH POKOJNINSKEGA SKLADA, OBLIKOVANEGA KOT KRITNI SKLAD, TER SKUPINE KRITNIH SKLADOV .....	104
9.2.1 SKUPINA KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD .....	104
9.2.1.1 OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM.....	106
9.2.1.2 MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD.....	108
9.2.1.3 DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD.....	110
9.2.2 SKUPINA KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA TRIGLAV POKOJNINE+ .....	112
9.2.2.1 ZAJAMČENI KRITNI SKLAD TRIGLAV POKOJNINE+.....	114
9.2.2.2 MEŠANI KRITNI SKLAD TRIGAV POKOJNINE+ .....	116
9.2.2.3 DELNIŠKI KRITNI SKLAD TRIGLAV POKOJNINE+.....	118

## KAZALO TABEL

Tabela 1: Zbrana sredstva po vrsti dodatnih pokojninskih zavarovanj.....	10
Tabela 2: Sprememba obsega zbranih sredstev po vrstah dodatnih pokojninskih zavarovanj.....	10
Tabela 3: Sredstva članov, razdeljena po ponudnikih na dan 31. 12. 2021.....	11
Tabela 4: Preglednica gibanja vrednosti nekaterih borznih indeksov v domačih valutah v letu 2021 .....	12
Tabela 5: Preglednica zahtevane donosnosti nekaterih državnih obveznic na dan 31. 12. 2021 .....	12
Tabela 6: Število članov in obseg kritnih skladov v skupini skladov Skupni pokojninski sklad .....	15
Tabela 7: Število članov in obseg kritnih skladov v skupini skladov TP+ .....	15
Tabela 8: Struktura naložb kritnih skladov SPS na dan 31. 12. 2021 .....	16
Tabela 9: Struktura naložb kritnih skladov TP+ na dan 31. 12. 2021 .....	17
Tabela 10: Letni donosi Triglav, pokojninske družbe, v preteklih treh letih.....	17
Tabela 11: Finančni rezultat družbe .....	18
Tabela 12: Lastna sredstva: struktura naložb .....	19
Tabela 13: Izbrani kazalniki poslovanja .....	29
Tabela 14: Amortizacijske stopnje neopredmetenih dolgoročnih sredstev .....	44
Tabela 15: Amortizacijske stopnje opredmetenih osnovnih sredstev .....	45
Tabela 16: Prikaz poslovnih modelov in kategorij finančnih instrumentov .....	46
Tabela 17: Rezervacija za doplačila rent.....	53
Tabela 18: Delež rezerv v matematičnih rezervacijah skladov .....	53
Tabela 19: Rezervacije za potencialna doplačila za nedoseganje zajamčenega donosa v EUR .....	54
Tabela 20: Struktura naložbenega portfelja družbe in kritnih skladov v zneskih in deležih za leti 2021 in 2020 v EUR.....	54
Tabela 21: Struktura dolžniških vrednostnih papirjev glede na vrsto donosa v zneskih in deležih .....	57
Tabela 22: Struktura dolžniških vrednostnih papirjev glede na trajanje (v letih) .....	57
Tabela 23: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2020.....	58
Tabela 24: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje v 2021 .....	59
Tabela 25: Valutna struktura sredstev v zneskih in deležih .....	60
Tabela 26: Geografska struktura sredstev v zneskih in deležih.....	61
Tabela 27: Struktura sredstev glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2021 in 31.12.2020 v EUR.....	62
Tabela 28: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti kritnih skladov za leto 2020 .....	63
Tabela 29: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti kritnih skladov za leto 2021 .....	63
Tabela 30: Struktura zapadlosti naložb in obveznosti lastnih virov za leto 2020 .....	64
Tabela 31: Struktura zapadlosti naložb in obveznosti lastnih virov za leto 2021 .....	64
Tabela 32: Starostna struktura terjatev družbe in pokojninskih skladov na dan 31. 12. 2020 .....	64
Tabela 33: Starostna struktura terjatev družbe in pokojninskih skladov na dan 31. 12. 2021 .....	65
Tabela 34: Zahtevani minimalni kapital .....	65
Tabela 35: Kapitalska ustreznost.....	66
Tabela 36: Gibanje neopredmetenih osnovnih sredstev v letu 2020 .....	66
Tabela 37: Gibanje neopredmetenih osnovnih sredstev v letu 2021 .....	67
Tabela 38: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2020 .....	67
Tabela 39: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2021 .....	68
Tabela 40: Finančne naložbe po vrsti.....	68
Tabela 41: Finančne naložbe po razvrstitvi .....	69
Tabela 42: Finančne naložbe po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos .....	69
Tabela 43: Hierarhija poštene vrednosti finančnih naložb po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos .....	69
Tabela 44: Tehnike ocenjevanja poštenih vrednosti:.....	70
Tabela 45: Prerazvrstitev finančnih naložb po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos .....	70
Tabela 46: Finančne naložbe po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida.....	70
Tabela 47: Sredstva iz finančnih pogodb.....	71
Tabela 48: Sredstva iz finančnih pogodb: Finančne naložbe po odplačani vrednosti.....	72

Tabela 49: Sredstva iz finančnih pogodb na dan 31. 12. 2020 – poštena vrednost .....	72
Tabela 50: Sredstva iz finančnih pogodb na dan 31. 12. 2021 – poštena vrednost .....	72
Tabela 51: Terjatve in druga sredstva .....	72
Tabela 52: Denar in denarni ustrezniki .....	73
Tabela 53: Tehnike ocenjevanja poštenih vrednosti:.....	74
Tabela 54: Poštena vrednost sredstev družbe glede na hierarhijo na dan 31. 12. 2020 .....	74
Tabela 55: Poštena vrednost sredstev družbe glede na hierarhijo na dan 31. 12. 2021 .....	74
Tabela 56: Sestava kapitala .....	75
Tabela 57: Rezerve družbe .....	75
Tabela 58: Gibanje rezerv za spremembo poštene vrednosti.....	76
Tabela 59: Preneseni čisti poslovni izid iz prejšnjih let .....	76
Tabela 60: Pregled obveznosti .....	77
Tabela 61: Obveznosti iz finančnih pogodb.....	77
Tabela 62: Gibanje rezervacij za zaposlenca .....	78
Tabela 63: Absolutna sprememba višine obveznosti do zaposlenca v letu 2020 – v EUR.....	78
Tabela 64: Absolutna sprememba višine obveznosti do zaposlenca v letu 2021 – v EUR.....	78
Tabela 65: Druge rezervacije.....	78
Tabela 66: Poslovne in druge obveznosti .....	79
Tabela 67: Prihodki iz poslovanja .....	80
Tabela 68: Čisti obratovalni stroški.....	80
Tabela 69: Amortizacija .....	80
Tabela 70: Stroški dela.....	80
Tabela 71: Ostali obratovalni stroški.....	81
Tabela 72: Stroški, povezani z revizijo .....	81
Tabela 73: Drugi prihodki .....	81
Tabela 74: Drugi odhodki .....	81
Tabela 75: Prihodki naložb .....	82
Tabela 76: Prihodki od obresti glede na razvrstitev naložb .....	82
Tabela 77: Prevrednotovalni finančni prihodki glede na razvrstitev naložb .....	82
Tabela 78: Prihodki naložb, razporejenih po poštenu vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos .....	82
Tabela 79: Prihodki naložb, razporejenih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida.....	82
Tabela 80: Prihodki naložb, razporejenih po odplačni vrednosti.....	83
Tabela 81: Odhodki naložb.....	83
Tabela 82: Neto učinki prihodkov in odhodkov naložb.....	83
Tabela 83: Neto učinki pri prodaji naložb, vrednotenih po poštenu vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos.....	83
Tabela 84: Neto učinki pri prodaji naložb, vrednotenih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida .....	83
Tabela 85: Sredstva iz finančnih pogodb: Obvezniški SPS – Gibanje VEP.....	84
Tabela 86: Sredstva iz finančnih pogodb: Obvezniški SPS – Gibanje števila enot premoženja .....	84
Tabela 87: Sredstva iz finančnih pogodb: Mešani SPS – Gibanje VEP.....	84
Tabela 88: Sredstva iz finančnih pogodb: Mešani SPS – Gibanje števila enot premoženja .....	84
Tabela 89: Sredstva iz finančnih pogodb: Delniški SPS – Gibanje VEP.....	84
Tabela 90: Sredstva iz finančnih pogodb: Delniški SPS – Gibanje števila enot premoženja .....	85
Tabela 91: Sredstva iz finančnih pogodb: Zajamčeni TP+ – Gibanje VEP .....	85
Tabela 92: Sredstva iz finančnih pogodb: Zajamčeni TP+ – Gibanje števila enot premoženja.....	85
Tabela 93: Sredstva iz finančnih pogodb: Mešani TP+ – Gibanje VEP .....	85
Tabela 94: Sredstva iz finančnih pogodb: Mešani TP+ – Gibanje števila enot premoženja.....	85
Tabela 95: Sredstva iz finančnih pogodb: Delniški TP+ – Gibanje VEP .....	85
Tabela 96: Sredstva iz finančnih pogodb: Delniški TP+ – Gibanje števila enot premoženja.....	86
Tabela 97: Prenos dobičkov in izgub iz presežka iz prevrednotenja zaradi odtujitev v izkaz poslovnega izida .....	86
Tabela 98: Dobički in izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja zaradi ponovne izmere .....	86
Tabela 99: Slabitve zaradi pričakovanih izgub.....	86
Tabela 100: Stroški dela uprave, nadzornega sveta in komisij .....	89

## KAZALO SLIK

Slika 1: Organigram družbe do nove organizacije .....	8
Slika 2: Organigram družbe po novi organizaciji.....	9
Slika 3: Vsota obračunane letne bruto premije v obdobju od leta 2014 do leta 2021 .....	13
Slika 4: Gibanje zbranih sredstev kritnih skladov od leta 2000 do leta 2021 .....	16

*Triglav PD, d.d.*  
*Revidirano letno poročilo za poslovno leto,*  
*ki se je zaključilo 31.12.2021*

## 1 NAGOVOR UPRAVE

Triglav, pokojninska družba, d.d., je poslovno leto 2021 zaključila z zelo dobrim poslovnim izidom in ob hkratnem uspešnem nadaljevanju povezovanja v Skupino Triglav.

Procesi povezovanja so se začeli v letu 2019, nadaljevali v letu 2020, v začetku leta 2021 pa smo začeli v praksi izvajati večino predhodno dogovorjenih sprememb. Z začetkom trženja novega pokojninskega sklada smo zaokrožili konsolidacijo v okviru zastavljenega cilja v letu 2019. Na ravni Skupine Triglav smo konsolidirali dejavnost upravljanja naložb, trženja in vodenja osebnih računov članov. S prenosom dobrih praks v okviru Skupine Triglav strokovno, odgovorno in varno ustvarjamo boljši jutri za vse: za naše stranke, lastnike, za zaposlene in druge deležnike. Pri delu nas vodijo in povezujejo iste vrednote in skupna strategija.

Proces integracije družbe se s tem ni zaključil, saj je bila v letu 2021 sprejeta nova strategija Skupine Triglav, ki nadaljuje z usklajevanjem postopkov, s katerimi bo družba še bolj utrdila poslovne procese, ki potekajo v okviru skupine. Triglav, pokojninska družba, d.d., postaja v skladu s strategijo skupine nosilka dejavnosti pokojninskih zavarovanj celotne Skupine Triglav in pobudnica razvoja ter raziskav s področja ureditve in sistema prostovoljnega pokojninskega zavarovanja, pri čemer sodeluje v izmenjavi mnenj s strokovnjaki iz Skupine Triglav, drugih zavarovalnic in pokojninskih družb, Slovenskega zavarovalnega združenja, akademskih ustanov ter mednarodnih organizacij (OECD, EIOPA).

Poslovanje v letu 2021 lahko ocenimo kot uspešno tudi s finančnega vidika. Vplačane premije naših članov so se v letu 2021 zvišale za 4,1 % in so znašale 34,2 mio EUR (v letu 2020 32,8 mio EUR), bilančna vsota se je povečala za 6,8 %, na 416,8 mio EUR, kar je skoraj 3 % več, kot je bilo načrtovano za leto 2021. Skupno zbrana sredstva članov so dosegla vrednost 393,8 mio EUR. Uspešno se je nadaljeval trend povečevanja obsega sredstev v skladih z bolj tvegano naložbeno politiko; delež teh skladov se je v letu 2021 povečal z 10,3 na 14,1 %. Čedalje več članov se tako (v skladu s svojo starostno skupino) odloča tudi za bolj tvegane naložbene politike z višjimi pričakovanimi donosi. Donosi, doseženi v letu 2021, so upravičili pričakovanja članov, saj je obvezniški sklad v letu 2021 dosegel 0,4-odstotno donosnost, mešani 11,4-odstotno donosnost in delniški 17,8-odstotno donosnost.

Triglav, pokojninska družba, d.d., ne izplačuje pokojninskih rent, naši člani se večinoma odločajo za pokojninsko rento pri Zavarovalnici Triglav, d.d. V letu 2021 se je za rento odločilo 610 članov, na izplačevalce pokojninskih rent smo prenesli za 7,7 mio EUR sredstev.

Prihodki iz poslovanja so se v letu 2021 povečali za 9,3 %, čisti obratovalni stroški so se povečali za 0,5 % manj, kot je bilo načrtovano. Poslovno leto 2021 je Triglav, pokojninska družba, d.d., zaključila s pozitivnim izidom v višini 1,7 mio EUR.

Dejavno smo skrbeli za celovite odnose s strankami, digitalizacijo poslovanja in učinkovito upravljanje premoženja, razvoj poslovne kulture in zavzetosti kadrov ter ohranjanje donosnosti poslovanja in povečevanje vrednosti znotraj Skupine Triglav. V družbi smo sprejemanje poslovnih odločitev izvajali tako, da so te v čim večji meri vključevale presojo z vidika tveganj. Okrepili smo izvajanje ključnih funkcij, tj. spremljanja skladnosti poslovanja in upravljanja s tveganji, ki sta aktivno vključeni pri načrtovanju, rednem poslovanju in pri vseh poslovnih odločitvah.

Tako zaposlenim, organom vodenja in nadzora, lastniku in njegovim zaposlenim ter pogodbenim sodelavcem, s katerimi smo v letu 2021 intenzivirali sodelovanje, se iskreno zahvaljujemo za njihov velik prispevek. Verjamemo, da bomo skupaj lahko enako uspešno nadaljevali tudi v letu 2022.

31. marca 2022

 Vida Seme Kotevar članica uprave	 Peter Krassnig član uprave	 Aljoša Uršič predsednik uprave
--	---	--



## 2 POSLOVNO POROČILO

### 2.1 POMEMBNEJŠI PODATKI O DRUŽBI

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

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

Skupna pokojninska družba se je v skladu s sklepi skupščine, ki je potekala dne 22. 11. 2019, preimenovala v Triglav, pokojninsko družbo, d.d. Sprememba je bila v sodni register pri Okrožnem sodišču v Ljubljani vpisana dne 26. 11. 2019, in sicer s sklepom Srg 2019/46640. Zadnja sprememba statuta je bila zabeležena v maju 2021.

Osnovni kapital družbe na dan 31. 12. 2021 znaša 6.750.763,80 EUR in je razdeljen na 32.355 kosovnih delnic, od katerih ima vsaka enak delež in pripadajoči znesek v osnovnem kapitalu.

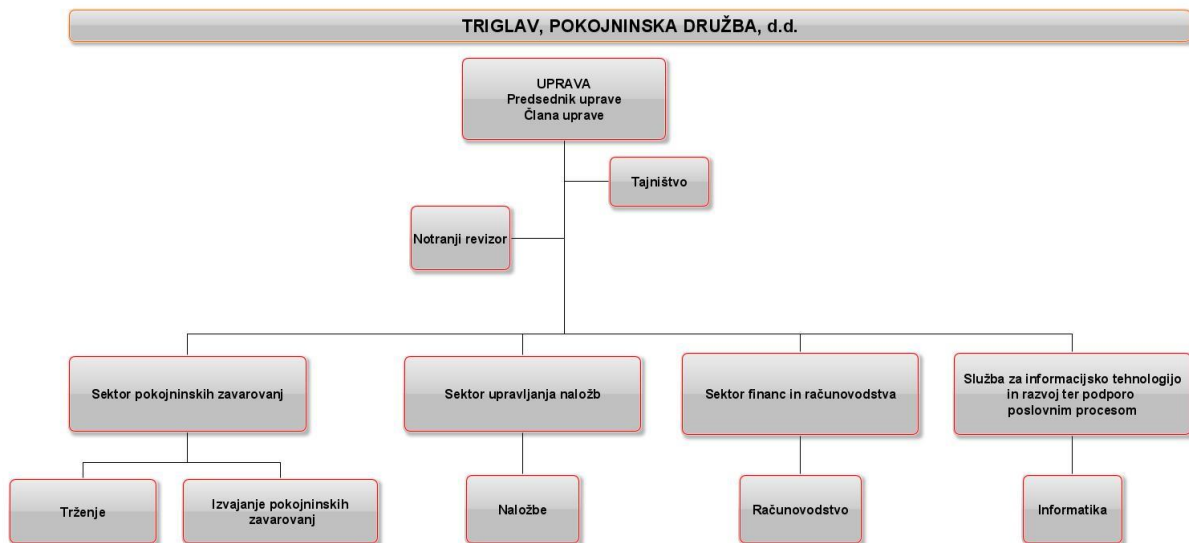
Firma družbe: Triglav, pokojninska družba, d.d.  
Skrajšana firma družbe: Triglav PD, d.d.  
Sedež družbe: Dunajska 22, Ljubljana, Slovenija  
Matična številka družbe: 1584774  
Davčna številka družbe: 17849942  
Šifra dejavnosti družbe: 65.300, dejavnost pokojninskih skladov

Triglav, pokojninska družba, d.d., nima podružnic, kapitalsko je povezana z eno pridruženo družbo v Republiki Srbski, BiH.

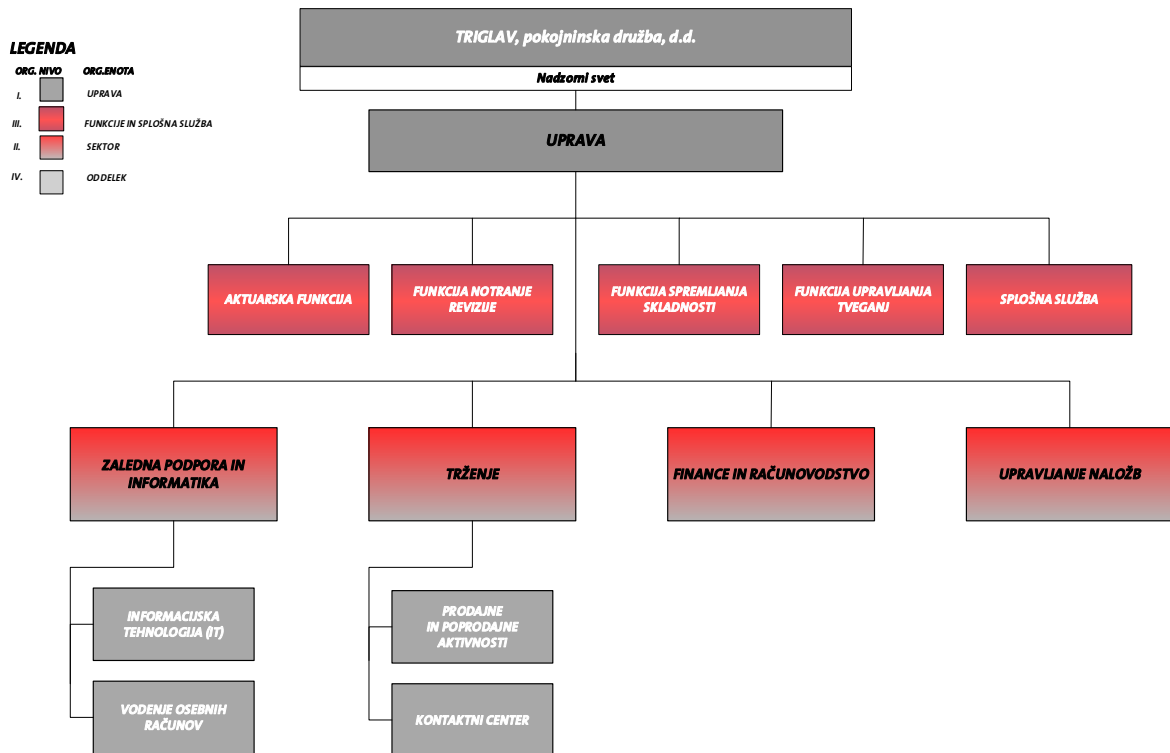
Družba upravlja dve skupini kritnih skladov: Skupni pokojninski sklad in Triglav pokojnine+. Skupni pokojninski sklad sestavljajo trije kritni skladi naložbene politike življenjskega cikla, in sicer Delniški Skupni pokojninski sklad, Mešani Skupni pokojninski sklad in Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom. Skladi so oblikovani v skladu s kolektivnima pokojninskima načrtoma PN SK 01 in PN SK 03 in individualnim pokojninskim načrtom PN SK 02. Triglav pokojnine+ sestavljajo trije kritni skladi naložbene politike življenjskega cikla, in sicer Delniški kritni sklad Triglav pokojnine+, Mešani kritni sklad Triglav pokojnine+ in Zajamčeni kritni sklad Triglav pokojnine+. Skladi so oblikovani v skladu s kolektivnim načrtom PN TPD 04 in individualnim pokojninskim načrtom PN TPD 05.

V mesecu novembru 2021 je začel veljati nov Pravilnik o notranji organizaciji, ki je vpeljal optimalnejšo in modernejšo obliko organizacije družbe. Do sprejema nove organizacije je družba organizacijsko poslovala pod vodstvom tričlanske uprave v okviru področij trženja, financ in računovodstva, upravljanja naložb, vodenja osebnih računov članov ter notranje revizije. Po sprejemu nove organizacije se sestava in vloga uprave nista spremenili, na nižjih ravneh pa družba organizacijsko posluje tako, da se deli na sektorje ter funkcije in splošno službo. Sektorji obsegajo področja trženja, financ in računovodstva, upravljanja naložb ter zaledne podpore in informatike. Sektor trženja ter zaledne podpore in informatike imata po dva oddelka. Funkcije obsegajo ključne funkcije, ki jih predvideva zakonodaja, in splošno službo, ki nudi podporo vsem organizacijskim enotam.

**Slika 1: Organigram družbe do nove organizacije**



Slika 2: Organigram družbe po novi organizaciji



Sektor zaledne podpore in informatike skrbi za informacijsko podporo pisarniškega poslovanja, trženja, upravljanja in vrednotenja sredstev ter glavne knjige kritnih skladov. V letu 2021 smo za informacijsko podporo uporabljali lastne strežnike, ki jih vzdržujemo skupaj z zunanji izvajalci. V skladu z razvojno strategijo smo v letu 2021 začeli projekt centralizacije strežnikov v Skupini Triglav.

Na dan 31. 12. 2021 je bilo v družbi 28 (leto prej 25) zaposlenih, eden z izobrazbo VIII/2 bolonjske stopnje, dva s stopnjo VIII/1, dvanajst s VII. stopnjo, štiri s stopnjo VI/2, štiri s stopnjo VI/1, štiri s V. stopnjo in eden s IV. stopnjo.

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

Na dan 31. 12. 2021 nadzorni svet deluje v osemčlanski sestavi:

- Barbara Smolnikar, predsednica,
- Nataša Veselinović namestnica predsednice, in člani:
- Miha Grilec,
- Blaž Kmetec,
- Miran Kalčič,
- Vesna Vodopivec,
- Borut Simonič in
- Tomaž Jontes.

Mandat Blaža Kmetca traja do 25. 9. 2025. Mandat namestnice predsednice Nataše Veselinović poteče 20. 7. 2023, mandat predsednice nadzornega sveta in ostalih članov poteče 28. 4. 2024.

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

## 2.2 STANJE NA TRGU DODATNIH POKOJNINSKIH ZAVAROVANJ

Konec leta 2021 so se zbrana sredstva dodatnih pokojninskih zavarovanj povečala za 287,9 mio EUR (oziroma za 7,9 %), na 3,9 mlrd EUR. Najbolj se je povečal obseg prostovoljnih dodatnih zavarovanj (za 173,9 mio EUR oziroma 9,4 %), sledijo dodatna zavarovanja javnih uslužbencev (za 86,4 mio EUR oziroma 9,2 %), najmanj pa se je povečal obseg zbranih sredstev v okviru obveznih dodatnih zavarovanj (27,6 mio EUR oziroma 3,3 %).

**Tabela 1: Zbrana sredstva po vrsti dodatnih pokojninskih zavarovanj**

VRSTA DPZ	31. 12. 2021		31. 12. 2020	
	ZBRANA SREDSTVA		ZBRANA SREDSTVA	
	V mio EUR	DELEŽ v %	V mio EUR	DELEŽ v %
DPZ (prostovoljno)	2.031,3	51,78 %	1.857,4	51,10 %
DPZ (javni uslužbenci)	1.025,1	26,13 %	938,7	25,82 %
Obvezno DPZ	866,5	22,09 %	838,9	23,08 %
<b>SKUPAJ</b>	<b>3.922,9</b>	<b>100,00 %</b>	<b>3.635,0</b>	<b>100,00 %</b>

**Tabela 2: Sprememba obsega zbranih sredstev po vrstah dodatnih pokojninskih zavarovanj**

	ZBRANA SREDSTVA v mio EUR			
	31. 12. 2021	31. 12. 2020	SPREMEMBA	SPREMEMBA v %
DPZ (prostovoljno)	2.031,3	1.857,4	173,9	9,36 %
DPZ (javni uslužbenci)	1.025,1	938,7	86,4	9,20 %
Obvezno DPZ	866,5	838,9	27,6	3,29 %
<b>SKUPAJ</b>	<b>3.922,9</b>	<b>3.635,0</b>	<b>287,9</b>	<b>7,92 %</b>

**Tabela 3: Sredstva članov, razdeljena po ponudnikih na dan 31. 12. 2021**

PONUDNIKI	31. 12. 2021		31. 12. 2020		SPREMEMBA	
	ZBRANA SREDSTVA v mio EUR	DELEŽ v %	ZBRANA SREDSTVA v mio EUR	DELEŽ v %	ZBRANA SREDSTVA v mio EUR	SPREMEMBA v %
Prva osebna zavarovalnica	368,8	18,16 %	336,4	18,11 %	32,4	9,62 %
Zavarovalnica Triglav	248,1	12,21 %	236,6	12,74 %	11,5	4,87 %
Modra zavarovalnica	344,9	16,98 %	305,8	16,46 %	39,1	12,80 %
Generali	97,9	4,82 %	85,4	4,60 %	12,5	14,66 %
<b>Zavarovalnice</b>	<b>1.059,7</b>	<b>52,17 %</b>	<b>964,2</b>	<b>51,91 %</b>	<b>95,6</b>	<b>9,91 %</b>
Triglav PD, d.d.	392,2	19,31 %	367,7	19,79 %	24,6	6,68 %
Pokojninska družba A	361,6	17,80 %	321,9	17,33 %	39,7	12,33 %
Sava pokojninska družba	167,1	8,23 %	155,4	8,37 %	11,7	7,50 %
<b>Pokojninske družbe</b>	<b>920,9</b>	<b>45,34 %</b>	<b>845,0</b>	<b>45,49 %</b>	<b>75,9</b>	<b>8,98 %</b>
Intesa Sanpaolo	50,7	2,50 %	48,2	2,60 %	2,5	5,12 %
<b>Banke</b>	<b>50,7</b>	<b>2,50 %</b>	<b>48,2</b>	<b>2,60 %</b>	<b>2,5</b>	<b>5,12 %</b>
<b>DPZ skupaj</b>	<b>2.031,3</b>	<b>100,00 %</b>	<b>1.857,4</b>	<b>100,00 %</b>	<b>173,9</b>	<b>9,36 %</b>

Vir: [www.finance.si](http://www.finance.si), spletne strani izvajalcev in lastni izračuni.

V okviru prostovoljnih dodatnih pokojninskih zavarovanj se je znesek zbranih premij najbolj povečal v Pokojninski družbi A (za 39,7 mio EUR oziroma 12,3 %), sledita Modra zavarovalnica (za 39,1 mio EUR oziroma 12,8 %) in Prva osebna zavarovalnica (32,4 mio EUR oziroma 9,6 %). Zbrana sredstva Triglav, pokojninske družbe, d.d., so se povečala za 24,6 mio EUR oziroma 6,7 %.

Največji tržni delež ima po zbranih sredstvih še vedno Triglav, pokojninska družba, ki dosega 19,3-odstotni tržni delež. Sledita Prva osebna zavarovalnica z 18,2-odstotnim in Pokojninska družba A z 17,8-odstotnim tržnim deležem. V primerjavi z letom 2020 se je delež Triglav, pokojninske družbe, d.d., znižal, in sicer za 0,5 odstotne točke, tržni delež Prve osebne zavarovalnice je ostal praktično nespremenjen (sprememba 0,1 odstotne točke), tržni delež Pokojninske družbe A pa se je povečal za 0,5 odstotne točke.

## 2.2.1 SPLOŠNO EKONOMSKO OKOLJE

### Mednarodno okolje

V leto 2021 smo vstopili z upanjem, da se bodo razmere, ki jih je povzročil covid-19, normalizirale, predvsem pa, da bomo do polovice leta vsaj v državah razvitega sveta s pomočjo cepiv dosegli kolektivno imunost. Vendar je bilo tudi leto 2021 polno presenečenj, ki so pustile posledice tudi na finančnih trgih. V juliju se je pojavila nova različica koronavirusa (delta) in nato v novembru še s 15. črko grške abecede poimenovana različica omikron. Vsaka z več mutacijami in večjo kužnostjo, pozitivna lastnost slednje pa je, da je po sedaj znanih podatkih manj patogen. Upi, da nam covid-19 v letu 2022 ne bo povzročal preglavic, so se torej razblinili.

Kljub temu pa so delniški trgi predvsem v razvitih državah v letu 2021 dosegli nadpovprečne donose. Globalni delniški indeks MSCI AC World (v EUR) je zabeležil 25,4-odstotno rast, medtem ko so razvita gospodarstva v evrih dosegla donosnost v višini 29,0 %. Razočarale so kitajske delnice, ki so leto končale pri nezavidljivi –17,1-odstotni negativni donosnosti. Le-ta je bila posledica različnih dejavnikov, in sicer regulatornih pritiskov predvsem na tehnološka podjetja, problemov pri dobavi vhodnih surovin, geopolitičnih napetosti, ničelne tolerance do covida-19

ter nakopičenih težav v nepremičninskem sektorju. Rast realnega BDP-ja za Kitajsko v letu 2021 je ocenjena na 8,1 %, v letu 2022 pa naj bi znašala le 5,1 %. BDP razvitih gospodarstev je v letu 2021 zrasel za 5,1 %, v naslednjem letu pa naj bi se rast upočasnila na 3,5 %.

**Tabela 4: Preglednica gibanja vrednosti nekaterih borznih indeksov v domačih valutah v letu 2021**

DELNIŠKI BORZNI INDEKSI		31. 12. 2020	31. 12. 2021	% sprem.
SBITOP Index	Slovenski blue chip indeks	900,37	1.258,80	39,81
MXWO Index	MSCI World – Developed World	2.690,04	3.231,73	20,14
MXEF Index	MSCI Emerging Markets Index	1.291,26	1.232,01	-4,59
SPX Index	USA INDEKS OF 500 STOCKS	3.756,07	4.766,18	26,89
DAX index	GERMAN STOCKS INDEKS 30	13.718,78	15.884,86	15,79
SXXP Index	EURO STOCKS INDEKS 600	399,03	487,80	22,25
NKY Index	JAPANESE 225 STOCKS AVERAGE	27.444,17	28.791,71	4,91
HSI Index	HONG KONG INDEKS	27.231,13	23.397,67	-14,08

Vir: Bloomberg.

Na začetku leta 2021 so centralne banke gledale na zvišanje cen kot striktno prehodni pojav, ki je posledica višjih cen energentov in motenj v dobavnih verigah, vendar so zaradi vztrajno visoke inflacije sredi leta spremenile retoriko in napovedale zaostrovanje monetarne politike. Inflacija je v letu 2021 v ZDA po trenutnih ocenah znašala 4,7 %, kar je prisililo FED v zmanjševanje odkupov obveznic.

V mesecu decembru je začel odkupe zmanjševati, v celoti jih bo predvidoma končal že v marcu 2022. Prav tako ni izključenih tudi do šest dvigov obrestih mer s strani FEDA. Ocenjuje se, da bo v Evropski uniji inflacija v letu 2021 znašala 2,7 %, kar se ne dojema kot problematično, pričakuje pa se, da se bo v letu 2022 zvišala na 5,0 %.

**Tabela 5: Preglednica zahtevane donosnosti nekaterih državnih obveznic na dan 31. 12. 2021**

Država	Moody's rating	10-letna donosnost	2-letna donosnost
Nemčija	Aaa	-0,177 %	-0,620 %
Slovaška	A2	0,141 %	-0,399 %
Francija	Aa2	0,198 %	-0,661 %
Italija	Baa3	1,172 %	-0,068 %
Španija	Baa1	0,565 %	-0,615 %
Slovenija	A3	0,388 %	-0,620 %

Vir: Bloomberg.

Zvišanja inflacijskih pričakovanj v letu 2021 in potencialno zaostrovanje monetarnih politik so se odrazili v zviševanju zahtevanih donosnosti na obveznice, kar je imelo za posledico padce tečajev obveznic na omenjenih trgih. Tako so državne evroobveznice investicijskega razreda leto zaključile z -3,5-odstotno donosnostjo, podjetniške evroobveznice investicijskega razreda pa so dosegle -1,0-odstotno donosnost.

### Slovenija

V zadnjem lanskem četrtletju se je realni bruto domači proizvod (BDP) četrtletno povečal kar za 5,4 %, medletno pa je bil višji za 10,4 %. V celem letu se je BDP povečal za 8,1 %, predkrizno raven iz zadnjega četrtletja 2019 pa je presegel že v tretjem četrtletju. Večina dejavnosti je sicer predkrizne ravni presegla tekom lanskega leta, izjema pa še vedno ostajajo dejavnosti, povezane s turizmom in osebnim stikom (predvsem gostinske, nastanitvene, razvedrilne, športne, rekreacijske in turistične storitve). Končna državna potrošnja se je v zadnjem lanskem četrtletju in v celem letu (za 3,9 % realno) ponovno medletno povečala. Na to je vplivala nadaljnja rast zaposlenosti (1,6 %),

predvsem v zdravstvu. V letu 2021 so se cene življenjskih potrebščin zvišale za 4,9 %. Najbolj so na inflacijo vplivale višje cene naftnih derivatov, hrane ter toplotne energije. Tudi v letu 2022 bodo tveganja za nadaljnjo rast cen, predvsem zaradi vojne v Ukrajini, še vedno povišana.

## 2.2.2 PRODAJNE IN TRŽENJSKE AKTIVNOSTI DRUŽBE V LETU 2021

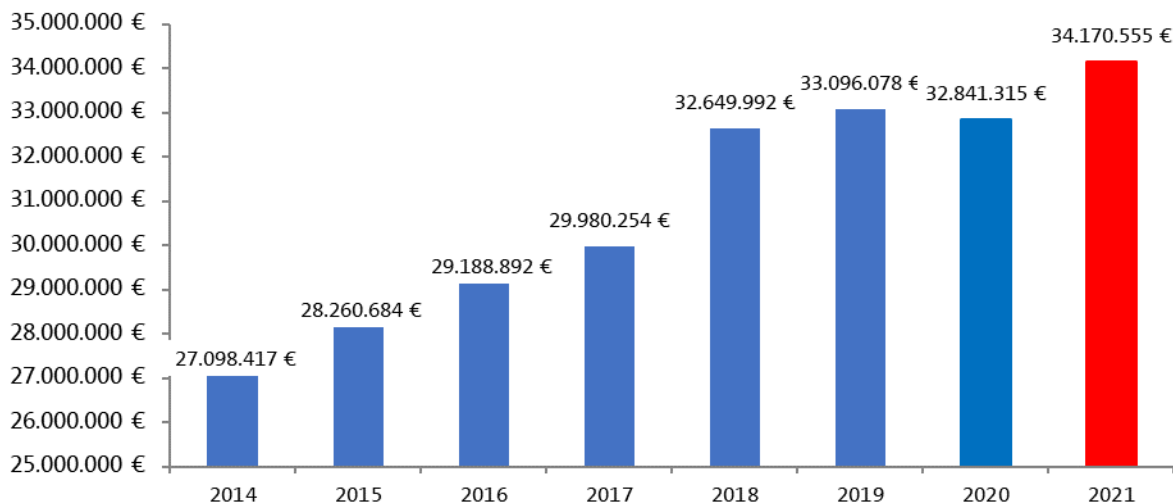
Ključni cilji družbe na področju trženja in prodaje v letu 2021 so bili:

- Znesek bruto obračunane premije bo v letu 2021 znašal vsaj 33.705.070 EUR.
- Širitev prodajne poti preko Zavarovalnice Triglav.
- Implementacija CRM-ja za prodajno mrežo Zavarovalnice Triglav.
- Konsolidacija produktnega portfelja Skupine Triglav v Sloveniji.
- Prenova modela prodaje, trženja in tržnega komuniciranja za nov produkt.
- Nadgradnja spletnega računa za člane v okviru spletne aplikacije i.triglav.

### 2.2.2.1 ZNESEK BRUTO OBRAČUNANE PREMIJE BO V LETU 2021 ZNAŠAL VSAJ 33.705.070 EUR

Cilj smo dosegli. V letu 2021 je znašal znesek bruto obračunane premije 34.170.555 EUR, kar je 465.485 EUR oz. 1,4 % več od načrtovanega zneska. V primerjavi z letom 2020 je bila bruto obračunana premija višja za 4 % (Slika 3).

**Slika 3: Vsota obračunane letne bruto premije v obdobju od leta 2014 do leta 2021**



### 2.2.2.2 ŠIRITEV PRODAJNE POTI PREKO ZAVAROVALNICE TRIGLAV

Cilj smo dosegli, in sicer je začela Zavarovalnica Triglav v drugi polovici leta 2021 ekskluzivno »ponujati« nov pokojninski načrt kolektivnega (PN TPD 04) in individualnega (PN TPD 05) dodatnega pokojninskega zavarovanja Triglav, pokojninske družbe, ki se izvaja preko skupine kritnih skladov življenjskega cikla Triglav Pokojnine+.

### **2.2.2.3 IMPLEMENTACIJA CRM-JA ZA PRODAJNO MREŽO ZAVAROVALNICE TRIGLAV**

Cilj smo dosegli. Zavarovalnici Triglav oz. njenim prodajnikom smo preko spletne aplikacije E-kartica podjetja zagotovili dostop do vseh ustreznih informacij o delodajalcih, ključnih za izvajanje postopkov prodaje kolektivnih zavarovanj.

### **2.2.2.4 KONSOLIDACIJA PRODUKTNEGA PORTFELJA SKUPINE TRIGLAV V SLOVENIJI**

Cilj smo dosegli. V letu 2021 smo registrirali nov pokojninski načrt kolektivnega in individualnega zavarovanja ter oblikovali novo skupino kritnih skladov življenjskega cikla: Triglav pokojnine+. Obstoječi produkti Triglav, pokojninske družbe, in Zavarovalnice Triglav so ostali aktivni, vendar se jih ne ponuja več novim delodajalcem in članom. V ponudbi so novi produkti Triglav, pokojninske družbe.

### **2.2.2.5 PRENOVA MODELA PRODAJE, TRŽENJA IN TRŽNEGA KOMUNICIRANJA ZA NOV PRODUKT**

Cilj smo dosegli. V letu 2021 smo ustrezno prenovili vse prodajne procese ter procese izvajanja skrbništva delodajalcev. Prav tako smo se na trgu uspešno pozicionirali z novo blagovno znamko dejavnosti Skupine Triglav: Triglav Pokojnine. Z novo blagovno znamko nastopamo na trgu enotno in presegamo delitev med člani Zavarovalnice Triglav in Triglav, pokojninske družbe.

### **2.2.2.6 NADGRADNJA SPLETNEGA RAČUNA ZA ČLANE V OKVIRU SPLETNE APLIKACIJE I.TRIGLAV**

Cilj smo delno realizirali. Z nadgradnjo smo omogočili članom Triglav, pokojninske družbe, in Zavarovalnice Triglav oddajo zahtevkov, nismo pa še uspeli ustrezno vsebinsko posodobiti informativnih izračunov in komunikacijskega vmesnika, kar nas čaka v prihodnosti.

## **2.3 POSLOVANJE POKOJNINSKIH SKLADOV**

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



**Tabela 6: Število članov in obseg kritnih skladov v skupini skladov Skupni pokojninski sklad**

KRITNI SKLAD SPS 31. 12. 2021	ŠTEVILO ČLANOV	ZBRANA SREDSTVA (mio EUR)
Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom	44.552	336,82
Mešani Skupni pokojninski sklad	5.051	30,86
Delniški Skupni pokojninski sklad	9.414	24,42
<b>SKUPAJ SKUPINA SKLADOV</b>	<b>59.017</b>	<b>392,10</b>

Triglav, pokojninska družba, d. d., je v letu 2021 oblikovala novo skupino kritnih skladov Triglav pokojnine+ (tudi KS TP+). Mešani kritni sklad Triglav pokojnine+ in Delniški kritni sklad Triglav pokojnine+ sta začela s poslovanjem julija 2021, Zajamčeni kritni sklad Triglav pokojnine+ pa oktobra 2021, ko so člani vplačali prva sredstva. Delniški KS TP+ in Mešani KS TP+ ne nudita jamstva za donosnost, medtem ko ima Zajamčeni KS TP+ minimalno zahtevano zajamčeno donosnost. Člani so v vseh treh skladih vključeni v dva pokojninska načrta: kolektivni (PN TPD 04) in individualni pokojninski načrt (PN TPD 05).

**Tabela 7: Število članov in obseg kritnih skladov v skupini skladov TP+**

KRITNI SKLAD TP+ 31. 12. 2021	ŠTEVILO ČLANOV	ZBRANA SREDSTVA (tisoč EUR)
Zajamčeni KS TP+	18	14,90
Mešani KS TP+	67	64,55
Delniški KS TP+	163	70,63
<b>SKUPAJ SKUPINA SKLADOV</b>	<b>248</b>	<b>150,08</b>

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

**Slika 4: Gibanje zbranih sredstev kritnih skladov od leta 2000 do leta 2021**



Na doseženo donosnost v letu 2021 je znatno vplivalo predvsem dogajanje na delniških trgih, ki je bilo pod vplivom pandemije covid-19 in njegovih različic. Zadnji dan leta 2021 je bilo zbranih 392.248.219 EUR, od tega je bilo 392.098.138 EUR na kritnih skladih SPS in 150.081 EUR na kritnih skladih TP+.

Spremembo v strukturi naložb je bilo zaznati v Obvezniškem skladu, in sicer pri znižanju naložb v odprtih investicijskih skladih s 15,24 % na 11,5 % do konca leta 2021 in povišanju deleža naložb v delnice s 4 % na 4,9 % do konca leta 2021. V Delniškem in Mešanem skladu je prišlo do še izrazitejše prerazporeditve sredstev iz investicijskih skladov v delnice, in sicer se je delež investicijskih skladov v enem letu (od 31. 12. 2020 do 31. 12. 2021) v Delniškem skladu znižal za 15,4 odstotne točke, v Mešanem pa za 9,6 odstotne točke. V prvem se je delež delnic zvišal za 19,1 odstotne točke, v zadnjem pa za 12,6 odstotne točke. Omenjena prerazporeditev je med drugim posledica novega načina upravljanja sredstev v okviru sinergij znotraj Skupine Triglav, pri čemer delnice razvitih gospodarstev upravljajo pri Triglav Skladih.

**Tabela 8: Struktura naložb kritnih skladov SPS na dan 31. 12. 2021**

	Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom	Mešani Skupni pokojninski sklad	Delniški Skupni pokojninski sklad
Državne obveznice	39,02 %	18,39 %	7,87 %
Korporativne obveznice	38,04 %	19,54 %	6,99 %
Odpri investicijski skladi	11,47 %	21,60 %	24,90 %
Delnice	4,87 %	36,54 %	55,05 %
Sukcesivni depoziti	2,02 %	1,13 %	1,49 %
Zaprta investicijski skladi	1,26 %	0,17 %	0,21 %
Denar	1,09 %	1,50 %	1,29 %
Komercialni zapisi	1,00 %	0,32 %	0,41 %
Vezani depoziti	0,89 %	0,00 %	0,00 %
Terjatve in obveznosti	0,33 %	0,81 %	1,79 %
<b>Skupaj</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>

**Tabela 9: Struktura naložb kritnih skladov TP+ na dan 31. 12. 2021**

	Zajamčeni sklad +	Mešani sklad +	Delniški sklad +
Terjatve in obveznosti	76,79 %	94,78 %	84,03 %
Odpri investicijski skladi	22,57 %	5,04 %	15,84 %
Denar	0,64 %	0,18 %	0,13 %
<b>Skupaj</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>

Dosežena donosnost v letu 2021 je znašala v Obvezniškem Skupnem pokojninskem skladu 0,4 % in je bila višja od zajamčene, ki je znašala 0,1 %. Mešani in Delniški Skupni pokojninski sklad sta v letu 2021 dosegla 11,4-odstotni oziroma 17,8-odstotni donos. Višja donosnost Delniškega sklada v primerjavi z Mešanim je predvsem posledica strukture naložb; višji delež delniških naložb je v Delniškem Skupnem pokojninskem skladu, kar je v letu 2021 omogočalo tako visoko donosnost. Mešani in Delniški Skupni pokojninski sklad nimata jamstva na doseženi donos. Skupina kritnih skladov Triglav pokojnine+ je začela s poslovanjem v drugi polovici leta 2021, zato so donosi izračunani glede na izhodiščno vrednost VEP 10. Zajamčeni Triglav pokojnine+ je ob koncu leta 2021 dosegel 0,2-odstotni donos, Mešani in Delniški Triglav pokojnine+ pa sta dosegla 0,0- oziroma 4,5-odstotni donos.

**Tabela 10: Letni donosi Triglav, pokojninske družbe, v preteklih treh letih**

DONOSNOST	2021	2020	2019
Zajamčeno po zakonu	0,11	0,28	0,42
Zajamčeno po pokojninskih načrtih	0,13	0,35	0,53
Dosežena donosnost Obvezniški Skupni pokojninski sklad	0,36	1,59	4,96
Dosežena donosnost Mešani Skupni pokojninski sklad*	11,36	3,82	14,44
Dosežena donosnost Delniški Skupni pokojninski sklad*	17,82	3,63	21,67
Dosežena donosnost Zajamčeni Triglav pokojnine+	0,19	-	-
Dosežena donosnost Mešani Triglav pokojnine+*	0,02	-	-
Dosežena donosnost Delniški Triglav pokojnine*	4,49	-	-

\*Sklad nima jamstva na doseženo donosnost; vir: lastni izračuni.

## 2.4 POSLOVANJE DRUŽBE

Finančni rezultat poslovanja družbe je razviden iz spodnje tabele (Tabela 11).

**Tabela 11: Finančni rezultat družbe**

V EUR	Triglav PD – lastni viri	2021	2020	Indeks
<b>OBRATOVALNI MATERIALNI STROŠKI</b>		<b>41.257</b>	<b>40.236</b>	<b>103</b>
<i>Stroški pridobivanja zavarovanj</i>		75.758	129.894	58
<i>Najemnine</i>		5.076	5.103	99
<i>Str. stor. fiz. os., ki ne opravlj. dejavnosti</i>		14.513	12.900	113
<i>Povračila stroškov zaposlenim v zvezi z delom</i>		27.847	13.715	203
<i>Stroški plačilnega prometa in bančnih storitev</i>		20.289	16.895	120
<i>Stroški intelektual. in osebnih storitev</i>		684.576	347.341	197
<i>Stroški reklame, propagande in reprezentance</i>		83.389	56.442	148
<i>stroški drugih storitev</i>		406.396	407.423	100
<b>OBRATOVALNI STROŠKI STORITEV</b>		<b>1.317.844</b>	<b>989.714</b>	<b>133</b>
<b>AMORTIZACIJA</b>		<b>265.924</b>	<b>247.015</b>	<b>108</b>
<b>OBRATOVALNI STROŠKI DELA</b>		<b>1.790.547</b>	<b>1.629.910</b>	<b>110</b>
<b>DRUGI STROŠKI</b>		<b>149.290</b>	<b>141.474</b>	<b>106</b>
<b>SKUPAJ STROŠKI</b>		<b>3.564.862</b>	<b>3.048.348</b>	<b>117</b>
<i>Prihodki od vstopne provizije</i>		374.507	364.928	103
<i>Prihodki od izstopne provizije</i>		67.985	51.653	132
<i>Prihodki od upravljalvske provizije</i>		3.787.716	3.452.807	110
<b>POSLOVNI PRIHODKI</b>		<b>4.230.208</b>	<b>3.869.387</b>	<b>109</b>
<b>NETO FINANČNI PRIHODKI/ODHODKI</b>		<b>1.357.449</b>	<b>-21.528</b>	<b>12.711</b>
<b>NETO DRUGI PRIHODKI/ODHODKI</b>		<b>-303.242</b>	<b>-1.745.955</b>	<b>17</b>
<b>IZID POSLOVANJA</b>		<b>1.719.553</b>	<b>-946.444</b>	<b>463</b>

Poslovno leto 2021 smo zaključili z dobičkom v višini 1,7 mio EUR (leto prej z izgubo 946.444 EUR) in ga lahko ocenimo kot uspešno tudi s finančnega vidika. Vplačane premije naših članov so se v letu 2021 zvišale za 4,1 % in so znašale 34,2 mio EUR (v letu 2020 32,8 mio EUR), bilančna vsota se je povečala za 6,8 %, na 416,8 mio EUR, kar je skoraj 3 %, kot je bilo načrtovano. Skupno zbrana sredstva članov so dosegla vrednost 393,8 mio EUR. Uspešno se je nadaljeval trend povečevanja obsega sredstev v skladih z bolj tvegano naložbeno politiko, delež teh skladov se je v letu 2021 povečal z 10,3 na 14,1 %. Čedalje več članov se tako (v skladu s svojo starostno skupino) odloča tudi za bolj tvegane naložbene politike z višjimi pričakovanimi donosi. Donosi, doseženi v letu 2021, so upravičili pričakovanja članov, saj je obvezniški sklad v letu 2021 dosegel 0,4-odstotno donosnost, mešani 11,4-odstotno in delniški 17,8-odstotno donosnost.

Prihodki iz poslovanja so se v letu 2021 povečali za 9,3 %, čisti obratovalni stroški so se povečali za 0,5 % manj, kot je bilo načrtovano. Poslovno leto 2021 je Triglav, pokojninska družba, d.d., zaključila s pozitivnim izidom v višini 1,7 mio EUR.

Družba je izpostavljena finančnim tveganjem preko finančnih sredstev in obveznosti ter obveznosti iz sklenjenih pogodb s člani. Vsa tveganja in njihova analiza so podrobneje predstavljeni v računovodskem delu tega poročila. Glavno tveganje, ki ga ima družba, se nanaša na zagotavljanje kapitalske ustreznosti v primeru nedoseganja zajamčene donosnosti za sredstva kritnih skladov z zajamčenim donosom. Navedeno nastopi v primeru, ko

doseženi donos ne dosega zajamčenega in je treba oblikovati rezervacije za pokrivanje razlike. V tem primeru je treba zagotavljati pokrivanja terjatev kritnih skladov do družbe z ustreznim zneskom kapitala.

Družba je v celotnem obdobju poslovnega leta izpolnjevala zakonsko zahtevo po kapitalski ustreznosti. Presežek razpoložljivega kapitala na dan 31. 12. 2021 znaša 2,8 mio EUR (leto prej 3,7 mio EUR brez tekočega dobička). Zahtevani minimalni kapital Triglav, pokojninske družbe, d.d., je na dan 31. 12. 2021 14 mio EUR (leto prej 13,6 mio EUR), razpoložljivi kapital pa 16,8 mio EUR (leto prej 17,2 mio EUR).

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

Vrednost naložb lastnih virov družbe se je v letu 2021 zvišala za 1 mio EUR oz. za 4,8 % (v letu prej se je vrednost zvišala za 1,1 % oz. za 0,2 mio EUR). Na presečni datum največji delež predstavljajo naložbe v dolžniške instrumente (obveznice in komercialne zapise) – 69,4 % portfelja (leto prej 68,8 %).

**Tabela 12: Lastna sredstva: struktura naložb**

Struktura naložb	31. 12. 2021		31. 12. 2020	
	Vrednost v EUR	Delež v %	Vrednost v EUR	Delež v %
Državne obveznice	7.456.362,25	34,42	6.936.873,09	33,55
Korporativne obveznice	7.190.567,74	33,19	6.900.478,74	33,37
Odpri investicijski skladi	4.715.516,66	21,77	4.119.990,99	19,92
Delnice	1.079.264,29	4,98	965.764,73	4,67
Sukcesivni depoziti	730.000,00	3,37	1.210.000,00	5,85
Komercialni zapisi	397.126,36	1,83	395.987,06	1,92
Zaprti investicijski skladi	51.666,83	0,24	9.778,82	0,05
Denar	39.836,33	0,18	132.451,23	0,64
Terjatve	5.437,12	0,03	6.891,18	0,03
Obveznosti	-388,61	0,00	-187,00	0,00
<b>Skupaj</b>	<b>21.665.388,97</b>	<b>100,00</b>	<b>20.678.028,84</b>	<b>100,00</b>

Vir: lastni izračuni.

## 2.5 TVEGANJA

Cilj družbe je zagotoviti celovito razumevanje, spremljanje in upravljanje vseh možnih tveganj, ki ogrožajo ali bi lahko ogrožala poslovanje družbe in njenih kritnih skladov. Pregled izvajamo z uporabo in analizo indikatorjev tveganj, pripravo poročil, izvajanjem lastnih testov in nadzorniških testov občutljivosti ter uporabo mesečnih analiz poslovanja in s pravočasnim zaznavanjem, napovedovanjem in preprečevanjem groženj ter hkrati tudi izkoriščanjem morebitnih priložnosti, ki izhajajo iz tveganj.

Proces prepoznavanja tveganj je stalen, pri tem v skladu s svojimi pristojnostmi sodelujejo vsa poslovna področja družbe. Predstavniki družbe aktivno sodelujejo tudi s pristojno službo za upravljanje s tveganji in drugimi pristojnimi v Skupini Triglav. Splošna slika tveganj se je v letu 2021 spremenila, negotovost makroekonomskih obetov je rasla, zaznani so bili začetki trajnejših strukturnih sprememb v gospodarskih panogah realnega gospodarstva, vpliv

covida-19 na določene gospodarske panoge je bil velik. Družba je večji poudarek namenila tudi zavezam glede obvladovanja podnebnih tveganj ter spremljanju kibernetičnih tveganj, možnim motnjam tekočega poslovanja, geopolitičnim napetostim, korekcijam na nepremičninskih trgih, razdrobljenosti regulativnega okvira, visoki ravni javnega dolga in višanju izpostavljenosti domačemu javnemu dolgu. Ostaja zavedanje, da bo negotovost ostala velika tudi v kratkoročnem in srednjeročnem obdobju.

V letu 2021 je družba nadgradila proces spremljanja tveganj z noveliranim poročilom o najpomembnejših tveganjih za družbo, vključno z novimi kazalniki, ter si zastavila načrt novega načina dela. Delno je izločila ključno funkcijo upravljanja tveganj (predlagana nosilka ključne funkcije upravljanja tveganj izven družbe) in pripravila revidirano strategijo upravljanja s tveganji v drugi polovici leta 2021. Z nadaljnjo nadgradnjo bo sistem upravljanja s tveganji v letu 2022 nadaljeval celovito prilagoditev minimalnim standardom in dobrim praksam ter izkoristil vire znotraj Skupine Triglav. Vpeljali smo redna naložbena srečanja z upravljavci sredstev skladov novega naložbenega odbora ter intenzivirali pridobivanje naložbenih predlogov in izmenjavo znanj o stanju na trgih v Skupini Triglav z udeležbo na naložbenih srečanjih Triglav Skladov.

Splošno gledano, so se tveganja v poročanem letu gibala v običajnih limitnih območjih, z občasnimi manjšimi nihanji. Zaznani so bili učinki krčenja blažilnih makroekonomskih ukrepov centralnih bank, inflacije, začeli smo z opazovanjem signalov morebitne pojavnosti stagflacije ter sledili postopnemu dvigovanju obrestnih mer in predlagali ter izvajali ustrezne ukrepe.

Družba in kritni skladi, ki jih upravlja, so izpostavljeni predvsem tržnim in finančnim tveganjem, ki jih je družba zelo pozorno spremljala in se odzivala nanje ter jih obvladovala, kolikor je bilo mogoče. Skupni pokojninski sklad in nova skupina kritnih skladov Triglav pokojnine+ sta, ožje gledano, izpostavljena predvsem naložbenemu in likvidnostnemu tveganju. Ne glede na nadaljevanje pandemije covida-19 se slednja tveganja niso bistveno povečevala, na kapitalških trgih smo beležili tako pozitivna kot negativna gibanja, ki niso ključno vplivala na večino prisotnih tveganj. Tveganje nižje donosnosti državnih obveznic je rahlo poraslo, tveganje inflacijskih pritiskov se je nadaljevalo. Najpomembnejša posamezna tveganja, ki jim je družba pri svojem poslovanju izpostavljena, so opredeljena v nadaljevanju.

### **Tveganje nedoseganja zajamčenega donosa**

Glede na jamstvo minimalnega zajamčenega donosa v Obvezniškem Skupnem pokojninskem skladu in v novem Zajamčenem kritnem skladu Triglav pokojnine+ se upravljavec srečuje s tveganjem nedoseganja minimalnega zajamčenega donosa, ki je v letu 2021 ostalo praktično nespremenjeno, saj se je ohranjal ustrezen obseg rezerv zaradi doseganja višje donosnosti od zajamčene. Navedeno tveganje je za družbo najpomembnejše specifično tveganje, ki je hkrati povezano tudi z zagotavljanjem primerne kapitalške ustreznosti. Potrebe po slednji nastopijo v primeru, ko doseženi donos ne dosega zajamčenega in je treba oblikovati rezervacije za pokrivanje razlike. Pred tveganjem nedoseganja zajamčenega donosa se družba varuje predvsem z usklajenostjo naložb s košarico naložb, iz katerih se izračunava minimalni zajamčeni donos, in zagotavljanjem ustreznega razmerja med naložbami, razvrščenimi v skupino do zapadlosti, ter ostalimi naložbami. Razmere, ki bi povzročile zahteve po zvišanju kapitalške ustreznosti, v letu 2021 niso nastopile.

### **Finančna tveganja**

Vključujejo zlasti tržna, likvidnostna in kreditna tveganja. Upravljanje s finančnimi tveganji temelji na načrtovanju prihodnjih denarnih tokov, nadzoru kreditne izpostavljenosti družbe ter nalaganju prostih finančnih sredstev

na podlagi bonitetne ocene naložb ob upoštevanju ustrezne razpršenosti, dolgoročne donosnosti in trajanja naložb v primeru naložb v dolžniške finančne instrumente. Družba nalaga sredstva skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad in skupine kritnih skladov Triglav pokojnine+ v skladu z določili Zakona o zavarovalništvu (v nadaljevanju: ZZavar-1), Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (v nadaljevanju: ZPIZ-2), podzakonskimi akti, pokojninskimi načrti, pravili upravljanja in naložbeno politiko. Oba kritna sklada sta izpostavljena predvsem naložbenemu in likvidnostnemu tveganju. Enako velja tudi za lastne vire poslovanja družbe. Likvidnostna tveganja se niso zvišala, s finančnimi tveganji smo upravljali z načrtovanjem prihodnjih denarnih tokov, nadzorovanjem kreditne izpostavljenosti družbe, načrtovanjem kapitalne ustreznosti ter nalaganjem prostih finančnih sredstev na podlagi bonitetne ocene naložb ob upoštevanju ustrezne razpršenosti, dolgoročne donosnosti in trajanja naložb v primeru naložb v dolžniške finančne instrumente v skladu z določili ZZavar-1, ZPIZ-2, s pokojninskimi načrti, pravili upravljanja in naložbeno politiko.

### **Zavarovalno tveganje**

Triglav, pokojninska družba, d.d., ne izplačuje pokojninskih rent, sklenjene pogodbe s člani pa so opredeljene kot finančne pogodbe, zato se družba primarno ne srečuje z zavarovalnimi tveganji. Zavarovalna tveganja so sicer del nekaterih sklenjenih pogodb s člani, in sicer kot posledica garancije za faktorje za izračun pokojnine ob upokojitvi. V skladu z določili pokojninskih načrtov glede določitve novih faktorjev za odmero pokojninske rente je družba v decembru 2019 na podlagi podrobne analize statističnih in pravnih podlag odločila, da se od dne 1. 1. 2020 dalje za vse zavarovance moškega spola, ki so se vključili v pokojninske načrte PN-SK-01 in PN-SK-02 v obdobju do 31. 12. 2003, uporablja za odmero pokojninske rente faktorje iz tekoče ponudbe Zavarovalnice Triglav, d.d., vendar pa je v začetku meseca junija 2020 Agencija za zavarovalni nadzor (v nadaljevanju: nadzornik) v zvezi s tem izdala Odredbo o odpravi kršitev zoper družbo. Družba je odredbo sicer v celoti izvršila, vendar vložila ugovor zoper odredbo. Ugovoru je nadzornik delno ugodil, vendar to zavarovalnih tveganj ni znižalo. Družba je glede na različna pravna stališča družbe ter nadzornika vložila tožbo pri Upravnem sodišču zoper odločbo Agencije za zavarovalni nadzor ter v zvezi s tem posredovala do konca leta 2020 dve pripravljalni vlogi, hkrati pa je sodelovala z Zavarovalnico Triglav, d.d., pri pripravi aktivnosti za znižanje navedenih zavarovalnih tveganj in vložila vloge za uveljavitev sprememb treh pokojninskih načrtov pri Ministrstvu za delo, družino, socialne zadeve in enake možnosti. Pobuda glede sprememb pokojninskih načrtov, temelječih na prvotnih določilih pokojninskih načrtov PN-SK-01, 02 in 03, je bila v letu 2021 delno sprejeta in s tem zavarovalna tveganja delno znižana. Glede preostalih sprememb je družba sprožila upravni spor zoper vse tri odločbe Ministrstva za delo, družino, socialne zadeve in enake možnosti. Upravni spori so bili vloženi z namenom, da se doseže sprememba člena, ki bi dovoljeval, da se določilo glede rentnih faktorjev, s katerimi se določa višina pokojninskih rent, uskladi z ZPIZ-2 in da bo veljalo tudi za tiste, ki so zavarovanje sklenili pred spremembo ZPIZ-2. V ZPIZ-2 je namreč določeno, da se spremembe pokojninskega načrta uporabljajo za vse člane, tudi za tiste, ki so se v dodatno zavarovanje vključili pred temi spremembami. Družba je spremembo predlagala z namenom, da bi bili pri odmeri pokojninskih rent vsi zavarovanci obravnavani enako, ne glede na to, kdaj so zanje začeli delodajalci vplačevati premije, tj. pred odobritvijo sprememb pokojninskih načrtov v letu 2005 oziroma pred uskladitvijo z ZPIZ-2 (1. 1. 2016) ali kasneje. Na podlagi opisane spremembe bi se tako v bodoče pri odmeri rent za vse zavarovance, ki jim renta še ni bila odmerjena (ki torej še niso upokojeni in še ne prejemajo rente), upoštevala aktuarska načela, kot je to zahtevano s pravilom iz drugega odstavka 340. člena ZPIZ-2. Zakonska pravila namreč določajo, da se mora izračun višine pokojninske rente opraviti z upoštevanjem aktuarskih načel na presečni datum, ki je enak trenutku uveljavitve pravice do rente s strani zavarovanca. Upravno sodišče v letu 2021 še ni odločilo v nobeni od štirih vloženi tožb (zoper odločbo AZN in tri odločbe MDDSZEM).

## **Operativna tveganja**

Triglav, pokojninska družba, d.d., redno spremlja in preprečuje možnosti izgube zaradi neustreznega ali neuspešnega izvajanja notranjih postopkov, procesov, ljudi in sistemov ali zaradi zunanjih dogodkov ter vplivov. Družba je v povezavi z visokimi operativnimi tveganji, povezanimi s pandemijo covid-19, nadaljevala z ustreznimi ukrepi nadzora, kontrole, preverjala opremljenost, organiziranost in odgovornost zaposlenih, pri čemer je hkrati zagotovila varnost in zdravje zaposlenih na delovnem mestu, nadaljevala z uvedbo rotacije dela na sedežu družbe in skrbela za preprečevanje ter sanacijo škod, tehničnih napak (motenj), ustrezno poročanje, varnost IT-sistema in omrežja ter preprečevanje in prepoznavanje prevar. Družba deluje z majhnim številom zaposlenih, zato so kadrovska tveganja v primeru obolelosti zelo visoka, lahko celo potencialno onemogočijo izvajanje določenih aktivnosti. Družba je zaposlenim priporočila cepljenje (konec leta je družba beležila precepljenost vseh zaposlenih), obvladovala kadrovska tveganja z občasnim delom na domu, kadar so bili za to izpolnjeni pogoji, uvedla samotestiranje in dosledno izvrševala predpisan PCT-pogoj glede na vztrajnost prisotnosti virusa covid-19. S stalnimi ukrepi, kot so izmenjava znanj med zaposlenimi, kroženje v okviru oddelkov, redno spremljanje stanja in kadrovske potrebe na najbolj ključnih mestih, redna izobraževanja, obveščanje, načrtovanje dela in omogočanje VPN-dostopa zaposlenim, je zagotovila nemoteno delovanje. Z namenom obvladovanja kadrovske tveganja je družba pristopila k prenovi sistemizacije in pripravi nove plačne politike, ob upoštevanju minimalnih standardov in dobrih praks v Skupini Triglav. Vsi zaposleni so se resno, aktivno in odgovorno odzvali, vsak posameznik je veliko prispeval k nemotenemu delovanju, pozitivno vlogo je imela tudi redna koordinacija aktivnosti s strani uprave družbe ter sodelovanje s kolegi iz Skupine Triglav. Vse navedeno je ustrezno vzdrževalo tekočo operativnost, odzivnost in fleksibilnost družbe. Družba je v pretežnem delu leta 2021 nadaljevala poslovanje na sedežu družbe, še vedno smo v večjem delu leta 2021 beležili oteženo izvajanje prodajnih aktivnosti neposredno na terenu – pri strankah, z manjšim izboljšanjem ob redni uporabi novih elektronskih načinov izvedbe sestankov v drugi polovici leta.

## **2.6 IZJAVA O UPRAVLJANJU**

### **IZJAVA O SPOŠTOVANJU NAČEL KODEKSA**

Triglav, pokojninska družba, d.d., pri upravljanju spoštuje načela Kodeksa upravljanja za nejavne družbe, ki so ga sporazumno izdali Gospodarska zbornica Slovenije, Ministrstvo za gospodarski razvoj in tehnologijo ter Združenje nadzornikov Slovenije v maju 2016 in je javno dostopen na spletnih straneh Gospodarske zbornice Slovenije ([www.gzs.si](http://www.gzs.si)).

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

Točka 2.5.4. V letu 2021 so bile izjave o neodvisnosti podane zgolj s strani članov revizijske komisije nadzornega sveta. Člani posloводства in nadzornega sveta družbe imajo dolžnost razkrivanja in obvladovanja nasprotja interesov skladno s Kodeksom Triglav, pokojninske družbe, d.d., o obvladovanju nasprotja interesov in poslov s povezanimi osebami.

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

Točka 2.8. Družba nima posebnega akta politike upravljanja, sistem določajo statut in poslovnik organov vodenja ter upravljanja. Izvaja se točka 2.8.4.



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

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

Točka 5.13. Družba nima sklenjene pogodbe za zavarovanje odškodninske odgovornosti članov organa nadzora, ampak je odgovornost posredno zavarovana preko matične družbe.

Točka 7.3. Družba nima sklenjene pogodbe za zavarovanje odškodninske odgovornosti članov organov vodenja ali nadzora, ampak je odgovornost posredno zavarovana preko matične družbe.

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

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

Družba je kot članica Skupine Triglav pristopila tudi h Kodeksu Skupine Triglav (zadnja prenova je začela veljati septembra 2021), ki je za družbo zavezujoč in mu v celoti sledi. Kodeks določa poglobljene usmeritve korporativnega upravljanja odvisnih družb, ob upoštevanju dolgoročnih ciljev družbe, standardov ravnanja, odgovornega sprejemanja pravih odločitev in poslovanja, pri katerem se dosledno izvajanje spremlja skupaj z ustanovami na nacionalni in evropski ravni. Kodeks je javno dostopen na spletni strani Zavarovalnice Triglav, d.d. (<http://www.triglav.eu>). Usmeritve upravljanja so v skladu z vizijo, poslanstvom, vrednotami in strategijami, ki jih opredeljujejo poslovni načrti in drugi dokumenti Skupine Triglav in njenih odvisnih družb.

Triglav, pokojninska družba, d.d., med drugim deluje v skladu z zahtevami ZPIZ-2 in ZZavar-1, ki še dodatno zaostrujeta nekatera določila Kodeksa.

## **GLAVNE ZNAČILNOSTI NOTRANJIH KONTROL IN UPRAVLJANJA TVEGANJ**

Sistem notranjih kontrol v notranjih aktih ter strategija upravljanja tveganj Triglav, pokojninske družbe, d.d., ki sta jih sprejela uprava in nadzorni svet, vsebujeta poglobljene usmeritve upravljanja pokojninske družbe, pri čemer so upoštevani zastavljeni dolgoročni cilji, strategija skupine in družbe ter temeljne vrednote. Navedena pravila predstavljajo temelj za vzpostavitev ter uresničevanje trdnega in zanesljivega sistema upravljanja, ki je zasnovan na učinkovitem upravljanju tveganj, spoštovanju skladnosti in omogoča uresničenje poslovne strategije pokojninske družbe.

Vzpostavitev in vzdrževanje ustreznega sistema notranjih kontrol in upravljanje s tveganji narekuje tudi Zakon o gospodarskih družbah (v nadaljevanju: ZGD-1). Upravljanje tveganj je eden izmed najpomembnejših vidikov poslovanja Triglav, pokojninske družbe, d.d. Učinkovit proces upravljanja tveganj je ključen pri uresničevanju njenih strateških ciljev. Družba je tveganjem izpostavljena z vidika nevarnosti pri izvajanju storitev upravljanja pokojninskih skladov v skladu z ZPIZ-2 in ZZavar-1. Podzakonske predpise v zvezi z notranjimi kontrolami in upravljanjem tveganj izdaja tudi Agencija za zavarovalni nadzor kot nadzorni organ pokojninskih družb, pri čemer družba upošteva vsakokrat veljavne zakonske in podzakonske predpise. Sistem notranjih kontrol in upravljanja tveganj je

družba vzpostavila skladno z veljavnimi predpisi (imenovani so nosilci ključnih funkcij), na način, ki omogoča optimalno upravljanje družbe ter zagotavlja poslovanje v skladu z zakonodajo in obsega:

- jasno organizacijsko strukturo, ki jo je v letu 2021 prenovila (v novembru 2021 je bil sprejet Pravilnik o notranji organizaciji družbe, ob upoštevanju minimalnih standardov v Skupini Triglav), z natančno opredeljenim in preglednim sistemom pristojnosti, odgovornosti in pooblastil;
- učinkovite postopke sprotne nadzora, preprečevanja napak in prepoznavanja, ocenjevanja, obvladovanja ter spremljanja tveganj, ki so jim pokojninske družbe izpostavljene pri poslovanju ali bi jim lahko bile izpostavljene;
- ustrezen sistem notranjega nadzora, ki vključuje ustrezne administrativne in računovodske postopke (poročanja, delovni postopki, limiti za omejevanje izpostavljenosti tveganjem in fizične kontrole);
- sistem zagotavljanja skladnosti poslovanja z zakonskimi zahtevami.

Družba ima z organizacijskimi spremembami v zadnjem kvartalu leta 2021 nove štabne službe, ki imajo poleg ključne funkcije upravljanja s tveganji, ključne funkcije aktuarske funkcije in ključne funkcije spremljanja skladnosti organizirano tudi ključno funkcijo notranje revizije, ki v okviru svojih pristojnosti ter nalog skrbi za stalen in celovit nadzor nad poslovanjem družbe z namenom preverjanja in ocenjevanja, ali so procesi upravljanja tveganj, kontrolnih postopkov in upravljanja družbe ustrezni. Poleg nosilcev ključnih funkcij so v štabnih službah umeščene tudi podporne službe družbe. Družba je v letu 2021 organizacijo družbe revidirala na podlagi pregleda novih poslovnih procesov po opravljeni konsolidaciji in pripravila nove pravne podlage za prenovo sistemizacije delovnih mest.

## **ORGANI UPRAVLJANJA TRIGLAV, POKOJNINSKE DRUŽBE, D.D.**

Upravljanje pokojninske družbe poteka po dvotirnem sistemu. Organi upravljanja (skupščina družbe, uprava in nadzorni svet) delujejo v skladu z zakoni in drugimi predpisi, s statutom družbe ter svojimi poslovniki.

### **SKUPŠČINA**

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

### **UPRAVA**

Za predsednika oziroma člana uprave pokojninske družbe je lahko imenovana oseba, ki izpolnjuje pogoje, določene z ZZavar-1, ZGD-1 in akti družbe. Tako so v Politiki o ocenjevanju usposobljenosti in primernosti članov uprave in nadzornega sveta Triglav, pokojninske družbe, d.d., natančno opredeljeni kriteriji, ki jih morajo glede

usposobljenosti in primernosti izpolnjevati člani uprave kot posamezniki, prav tako je natančno opredeljen postopek ocenjevanja usposobljenosti in primernosti članov uprave, ki se mora izpeljati pred imenovanjem, z upoštevanjem politike raznolikosti družbe. Navedena politika prav tako ureja kriterije in postopke ocenjevanja usposobljenosti in primernosti uprave kot kolektivnega organa.

## **SESTAVA IN IMENOVANJE UPRAVE**

Uprava Triglav, pokojninske družbe, d.d., ima v skladu s statutom družbe najmanj dva in največ tri člane, od katerih je eden predsednik. Upravo družbe imenuje nadzorni svet. Na dan 31. 12. 2021 je imela uprava poleg predsednika še dva člana. Predsednik uprave je odgovoren za vodenje, organiziranje dela in poslovanja družbe, koordiniranje dela med člani uprave, strateški razvoj družbe, trženje in marketing, notranjo revizijo in kadrovske zadeve, članica uprave je odgovorna za spremljanje in obvladovanje tveganj, spremljanje skladnosti poslovanja (vključno s preprečevanjem pranja denarja in financiranja terorizma), reformo pokojninske zakonodaje in splošne ter specialne pravne zadeve, član uprave pa za upravljanje sredstev, informatiko, računovodstvo, aktuarsko službo in vodenje osebnih računov zavarovancev.

## **NADZORNI SVET**

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

## **KOMISIJE NADZORNEGA SVETA V LETU 2021**

Komisije ali odbori nadzornega sveta lahko pripravljajo predloge sklepov, skrbijo za njihovo uresničitev in opravljajo druge strokovne naloge. V letu 2021 sta delovali naslednji komisiji nadzornega sveta: revizijska komisija ter komisija za imenovanja in prejeme.

### **REVIZIJSKA KOMISIJA**

Najpomembnejše naloge in pristojnosti revizijske komisije so določene z ZGD-1, Poslovníkom o delu nadzornega sveta, sklepi nadzornega sveta in Poslovníkom o delu revizijske komisije.

## KOMISIJA ZA IMENOVANJA IN PREJEMKE

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

## POLITIKA RAZNOLIKOSTI

Triglav, pokojninska družba, d.d., izvaja politiko raznolikosti v organih vodenja in nadzora v skladu s politiko raznolikosti, ki sta jo sprejela uprava in nadzorni svet družbe in se konkretno odraža tako v sestavi nadzornega sveta kot tudi uprave družbe, saj je v obeh organih vodenja zagotovljena raznolika sestava članov in članic, ki imajo ustrezen nabor sposobnosti, strokovnih znanj, veščin in izkušenj, potrebnih za dolgoročno učinkovito poslovanje, uspešno uresničevanje strategije in trajnostno vzdržnost ter premišljene in uravnotežene odločitve, obvladovanje tveganj in večjo učinkovitost ter uspešnost družbe. Politika raznolikosti opredeljuje zavezanost družbe k upoštevanju strokovne usposobljenosti, izkušenj, veščin, znanja, kompetenc, spola in starosti kandidatov ter določa cilje, nosilce in način izvajanja ter poročanja o doseženih rezultatih politike. Družba s tem zagotavlja ustrezne okvire ter tvori sestavni del vsebinskih podlag in meril v postopkih izbora članov nadzornega sveta, njegovih teles ter uprave skupaj s Politiko o ocenjevanju usposobljenosti in primernosti članov uprave in nadzornega sveta Triglav, pokojninske družbe, d.d.

Za člana organa vodenja in nadzora lahko kandidirajo kandidati:

- z različno vrsto izobrazbe, pridobljeno po veljavnih izobraževalnih programih,
- z različnim strokovnim profilom, tj. delovnimi izkušnjami in veščinami z različnih strokovnih področij, ki so potrebne za poglobljeno razumevanje dejavnosti družbe in tveganj, ki jim je družba izpostavljena,
- ki so predstavniki obeh spolov in so različnih starosti, narodnosti, rase, vere, prepričanja ipd.,
- ki niso pravnomočno obsojeni za kazniva dejanja zoper gospodarstvo, določena v členih od 225 do 250 Kazenskega zakonika,
- pri katerih ne obstaja nasprotje interesov po določbah ZGD-1.

Končna izbira člana organa vodenja ali nadzora se izvede med kandidati, ki najbolje izpolnjujejo merila raznolikosti in ustreznosti. Če ni izbran kandidat premalo zastopanega spola ali če je nabor kandidatov obeh spolov različnih starosti preozek, je dopusten spregled načela raznolikosti zaradi zagotovitve nemotenega dela organa vodenja in nadzora. Cilj je, da sta tako v organu vodenja kot tudi nadzora zastopana oba spola.

## TRAJNOSTNI VIDIKI NALOŽBENE POLITIKE

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

Ljubljana, 31. marca 2022

  
Vida Šeme Fločevar  
članica uprave

  
Peter Krassnig  
član uprave

  
Aljoša Uršič  
predsednik uprave

## 2.7 POGLED NAPREJ

V letu 2022 bomo v polni meri izvajali sklenjene dogovore in pogodbe z družbami v Skupini Triglav na področju upravljanja naložb, trženja in vodenja osebnih računov članov. Poslovali bomo v okviru standardov, ki veljajo za odvisne družbe, ter v skladu s sprejeto strategijo Skupine Triglav. Nadaljevali bomo aktivnosti optimizacije poslovanja celotne dejavnosti dodatnega pokojninskega zavarovanja v okviru Skupine Triglav v Sloveniji.

Triglav, pokojninska družba, d.d., načrtuje, da bo kot vodilni ponudnik prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja še dodatno povečala svoj tržni delež. V letu 2022 bomo v okviru Skupine Triglav aktivno tržili nova produkta PN TPD 04 in PN TPD 05. Povečanje tržnega deleža želimo doseči s pomočjo ponudbe, ki ponuja stabilno donosnost v daljšem časovnem obdobju, jasno politiko stroškov izvajanja zavarovanj, prilagojenost potrebam članov, in z uporabo dodane vrednosti, ki jo omogoča vključenost v Skupino Triglav.

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

## 2.8 DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Pričakovanja glede umiritve inflacije se v začetku leta 2022 niso uresničila, inflacija še vedno vztraja na visoki stopnji. Prišlo je tudi do hitrega dviga zahtevane donosnosti obveznic, zahtevani donos desetletne nemške državne obveznice se je v dobrem mesecu dvignil z negativne vrednosti na pozitivno, za približno 0,5 odstotne točke. Dvig zahtevane donosnosti je povzročil padec tečajev obveznic. Centralne banke so napovedovale tudi konec monetarnih ukrepov za odkupovanje obveznic in napovedale dvigovanje obrestnih mer.

Konec februarja 2022 je Rusija izvedla agresijo na Ukrajino, kar je povzročilo nestabilnost na kapitalskih trgih. Uvedene so bile gospodarske sankcije proti Rusiji, vključujoč tudi prepoved trgovanja z ruskimi vrednostnimi papirji. Večji je bil vpliv na delniških trgih, še bolj pa na trgu surovin, kjer so se cene nafte in drugih energentov znatno dvignile. Navedeno bo še dodatno vplivalo na inflatorne pritiske. Zahtevana donosnost obveznic se je nekoliko znižala, vendar je še vedno višja, kot je bila konec leta 2021. Družba in njeni skladi so v manjšem obsegu izpostavljeni do naložb v Rusiji, Belorusiji in Ukrajini. Neposredno imajo kritni skladi v lasti dve ruski obveznici, posredno pa so izpostavljeni še preko naložb vzajemnih skladov. Na dan 31. 12. 2021 je izpostavljenost znašala skupaj 5,3 mio EUR, kar pomeni 1,3 % od bilančne vsote, neposredno 5,0 mio EUR in posredno preko naložb vzajemnih skladov 0,3 mio EUR. Največja je bila izpostavljenost v okviru Obvezniškega Skupnega pokojninskega sklada, kjer je znašala posredna in neposredna izpostavljenost skupaj 5,1 mio EUR oziroma 1,5 % od vrednosti sklada. Celotna izpostavljenost Mešanega Skupnega pokojninskega sklada je znašala 0,1 mio EUR oziroma 0,5 % sklada, izpostavljenost Delniškega sklada je znašala 29 t EUR oziroma 0,1 % in lastnih sredstev družbe 15 t EUR oziroma 0,1 %. Posledica ruske agresije na Ukrajino je tudi močno povečanje števila kibernetičnih napadov. Družba in njeni skladi so v posredni nevarnosti v primeru nedelovanja bančnih in klirinških sistemov zaradi nezmožnosti izvajanja denarnih transakcij in transakcij z vrednostnimi papirji.

Ne glede na navedene negativne vplive družba na dan 28. 2. 2022 izkazuje presežek nad zahtevanim kapitalom.

### 3 IZBRANI KAZALNIKI POSLOVANJA

**Tabela 13: Izbrani kazalniki poslovanja**

	V EUR	KAZALNIKI	2021	2020	Indeks
		Kosmata obračunana premija v tekočem letu	34.198.642	32.841.315	104,13
		Kosmata obračunana premija v preteklem letu	32.841.315	33.096.078	99,23
<b>1</b>		<b>Rast kosmate obračunane premije</b>	<b>104,13</b>	<b>99,23</b>	<b>104,94</b>
		Čista obračunana zavarovalna premija	34.198.642	32.841.315	104,13
		Kosmata obračunana zavarovalna premija	34.198.642	32.841.315	104,13
<b>2</b>		<b>Čista obračunana zavarovalna premija v % od kosmate obračunane zavarovalne premije</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>
		Kosmata obračunana odškodnina v tekočem letu	16.419.127	12.501.342	131,34
		Kosmata obračunana odškodnina v preteklem letu	12.501.342	12.429.835	100,58
<b>3</b>		<b>Gibanje kosmatih obračunanih odškodnin</b>	<b>131,34</b>	<b>100,58</b>	<b>130,59</b>
		Kosmate obračunane odškodnine	16.419.127	12.501.342	131,34
		Kosmate obračunane premije	34.198.642	32.841.315	104,13
<b>4</b>		<b>Škodni rezultat</b>	<b>48,01</b>	<b>38,07</b>	<b>126,13</b>
		Stroški poslovanja	3.564.862	3.048.348	116,94
		Kosmate obračunane zavarovalne premije	34.198.642	32.841.315	104,13
<b>5</b>		<b>Stroški poslovanja v % od kosmate obračunane zavarovalne premije</b>	<b>10,42</b>	<b>9,28</b>	<b>112,30</b>
		Stroški pridobivanja zavarovanj	75.758	129.894	58,32
		Kosmate obračunane zavarovalne premije	34.198.642	32.841.315	104,13
<b>6</b>		<b>Stroški pridobivanja zavarovanj v % od kosmate obračunane zavarovalne premije</b>	<b>0,22</b>	<b>0,40</b>	<b>56,01</b>
		Čiste zavarovalne odškodnine + sprememba škodnih rezervacij	16.419.127	12.501.342	131,34
		Čisti prihodki od zavarovalnih premij	34.198.642	32.841.315	104,13
<b>7</b>		<b>Čisti škodni kazalnik</b>	<b>48,01</b>	<b>38,07</b>	<b>126,13</b>
		Obratovalni stroški	3.564.862	3.048.348	116,94
		Čisti prihodki od zavarovalnih premij	34.198.642	32.841.315	104,13
<b>9</b>		<b>Stroškovni kazalnik</b>	<b>10,42</b>	<b>9,28</b>	<b>112,30</b>
		Izplačane zavarovalnine + sprememba ZTR	40.244.944	39.643.222	101,52
		Obračunane čiste premije	34.198.642	32.841.315	104,13
<b>10</b>		<b>Kazalnik koristnosti</b>	<b>117,68</b>	<b>120,71</b>	<b>97,49</b>
		Donos naložb	12.800.527	10.633.369	120,38
		(Stanje naložb na začetku leta + stanje naložb na koncu leta)/2	388.005.014	360.881.662	107,52
<b>11</b>		<b>Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb</b>	<b>3,30</b>	<b>2,95</b>	<b>111,97</b>
		Donos naložb obvezniških skladov z zajamčenim donosom	4.719.110	8.543.771	55,23
		(Stanje naložb KS na začetku leta + stanje naložb KS na koncu leta)/2	322.901.854	310.164.474	104,11
<b>11.1</b>		<b>Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb</b>	<b>1,46</b>	<b>2,75</b>	<b>53,14</b>
		Donos naložb delniških in mešanih skladov – zavarovanec prevzema naložbeno tveganje	6.723.968	2.111.127	318,50
		(Stanje naložb KS na začetku leta + stanje naložb KS na koncu leta)/2	44.993.472	31.772.637	141,61
<b>11.2</b>		<b>Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb</b>	<b>14,94</b>	<b>6,64</b>	<b>224,91</b>

	Donos naložb, ki niso financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij (ZTR)	1.357.449	-21.528	-6.305,53
	(Stanje naložb, ki niso financirane iz ZTR, na začetku leta + stanje teh naložb na koncu leta)/2	20.109.689	18.944.552	106,15
<b>11.6</b>	<b>Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb</b>	<b>6,75</b>	<b>-0,11</b>	<b>-5.940,19</b>
	Čiste škodne rezervacije	0	0	/
	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	34.198.642	32.841.315	104,13
<b>12</b>	<b>Čiste škodne rezervacije v % od čistih prihodkov od zavarovalnih premij</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>/</b>
	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta	1.719.553	-946.444	-181,69
	Čista obračunana premija	34.198.642	32.841.315	104,13
<b>13</b>	<b>Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od čiste obračunane premije</b>	<b>5,03</b>	<b>-2,88</b>	<b>-174,47</b>
	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta	1.719.553	-946.444	-181,69
	(Stanje kapitala na začetku leta + stanje kapitala na koncu leta)/2	18.432.745	18.058.465	102,07
<b>14</b>	<b>Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od povprečnega kapitala</b>	<b>9,33</b>	<b>-5,24</b>	<b>-178,00</b>
	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta	1.719.553	-946.444	-181,69
	(Stanje aktive na začetku leta + stanje aktive na koncu leta)/2	403.484.311	376.695.968	107,11
<b>15</b>	<b>Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od povprečne aktive</b>	<b>0,43</b>	<b>-0,25</b>	<b>-169,62</b>
	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta	1.719.553	-946.444	-181,69
	Število delnic	32.355	32.355	100,00
<b>16</b>	<b>Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta na delnico</b>	<b>53,15</b>	<b>-29,25</b>	<b>-181,69</b>
	Čista obračunana zavarovalna premija	34.198.642	32.841.315	104,13
	Povprečno stanje kapitala + povprečno stanje ZTR	398.382.355	372.241.702	107,02
<b>18</b>	<b>Čista obračunana zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala in ZTR</b>	<b>8,58</b>	<b>8,82</b>	<b>97,30</b>
	Povprečno stanje čistih ZTR	379.949.610	354.183.236	107,27
	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	34.198.642	32.841.315	104,13
<b>19</b>	<b>Povprečno stanje čistih ZTR glede na čiste prihodke od zavarovalnih premij</b>	<b>1.111,01</b>	<b>1.078,47</b>	<b>103,02</b>
	Kapital	19.097.516	17.767.973	107,48
	Obveznosti do virov sredstev	416.824.989	390.143.633	106,84
<b>20</b>	<b>Kapital glede na obveznosti do virov sredstev</b>	<b>4,58</b>	<b>4,55</b>	<b>100,60</b>
	Čiste ZTR	392.248.219	367.651.001	106,69
	Obveznosti do virov sredstev	416.824.989	390.143.633	106,84
<b>21</b>	<b>Čiste ZTR glede na obveznosti do virov sredstev</b>	<b>94,10</b>	<b>94,23</b>	<b>99,86</b>
	Čiste ZTR za življenjska zavarovanja	392.248.219	367.651.001	106,69
	Čiste ZTR	392.248.219	367.651.001	106,69
<b>22</b>	<b>Čiste matematične rezervacije glede na čiste ZTR</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>
	Kosmata obračunana zavarovalna premija	34.198.642	32.841.315	104,13
	Povprečno število redno zaposlenih	27	24	114,07
<b>23</b>	<b>Kosmata obračunana zavarovalna premija glede na število redno zaposlenih</b>	<b>1.266.616</b>	<b>1.387.466</b>	<b>91,29</b>

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



## 4 IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE


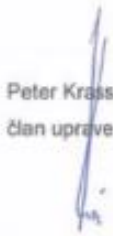

Uprava potrjuje računovodske izkaze družbe Triglav, pokojninska družba, d.d., na straneh od 32 do 37 za leto, končano na dan 31. december 2021, pojasnila k računovodskim izkazom na straneh od 66 do 87 ter uporabljene računovodske usmeritve na straneh od 41 do 52 tega letnega poročila.

Uprava potrjuje, da so bile pri izdelavi računovodskih izkazov dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve, da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja in da računovodski izkazi predstavljajo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe in izidov njenega poslovanja za leto 2021.

Uprava je odgovorna tako za pripravo letnega poročila kot tudi za ustrezno vodenje računovodstva, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja in drugih sredstev ter potrjuje, da so računovodski izkazi skupaj s pojasnili izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju družbe ter v skladu z veljavno zakonodajo in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, ki jih je sprejela Evropska skupnost.

Davčne oblasti lahko kadarkoli v roku petih let od dneva, ko je bilo treba obračunati davek, preverijo poslovanje družbe, kar lahko povzroči nastanek dodatne obveznosti plačila davka, zamudnih obresti in kazni iz naslova davka iz dohodka pravnih oseb ali drugih davkov ter dajatev. Uprava družbe ni seznanjena z okoliščinami, ki bi lahko povzročile morebitno pomembno obveznost iz tega naslova.

Ljubljana, 31. marca 2022

 Vida Šeme Hočevar članica uprave	 Peter Krašisnig član uprave	 Aljoša Uršič predsednik uprave
--	--	--

## 5 RAČUNOVODSKO POROČILO

### 5.1 IZKAZI

#### 5.1.1 IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA

v EUR	Pojasnila	31. 12. 2021	31. 12. 2020
<b>SREDSTVA</b>			
Neopredmetena sredstva	5.2.4.1.1	124.171	123.455
Opredmetena osnovna sredstva	5.2.4.1.2	874.130	611.025
Finančne naložbe v pridružene družbe	5.2.4.1.3	439.970	450.150
Finančne naložbe	5.2.4.1.4	20.450.534	18.878.724
- po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos		14.120.183	13.579.671
- po pošteni vrednosti skozi izkaz posl. izida		6.330.351	5.299.053
Sredstva iz finančnih pogodb	5.2.4.1.5	393.759.677	368.356.149
Terjatve in druga sredstva	5.2.4.1.6	406.671	381.679
Denar in denarni ustrezniki	5.2.4.1.7	769.836	1.342.451
<b>Skupaj sredstva</b>		<b>416.824.989</b>	<b>390.143.633</b>
<b>KAPITAL</b>			
Osnovni kapital	5.2.4.1.9.1	6.750.764	6.750.764
Kapitalske rezerve	5.2.4.1.9.2	590.920	590.920
Rezerve iz dobička	5.2.4.1.9.2	932.346	932.346
Rezerva za spremembo poštene vrednosti	5.2.4.1.9.3	232.021	622.031
Preneseni čisti poslovni izid iz prejšnjih let	5.2.4.1.9.4	8.871.913	9.818.357
Čisti poslovni izid poslovnega leta	5.2.4.1.9.5	1.719.553	-946.444
<b>Skupaj kapital</b>		<b>19.097.516</b>	<b>17.767.973</b>
<b>OBVEZNOSTI</b>			
Obveznosti iz finančnih pogodb	5.2.4.1.10.1	393.759.677	368.356.149
Rezervacije za zaposlence	5.2.4.1.10.2	384.534	379.354
Druge rezervacije	5.2.4.1.10.3	2.391.684	2.784.882
Poslovne in druge obveznosti	5.2.4.1.10.4	1.191.578	855.275
<b>Skupaj obveznosti</b>		<b>397.727.473</b>	<b>372.375.660</b>
<b>Skupaj kapital in obveznosti</b>		<b>416.824.989</b>	<b>390.143.633</b>

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

## 5.1.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

v EUR	Pojasnila	2021	2020
<b>Prihodki iz poslovanja</b>	5.2.4.2.1	<b>4.230.208</b>	<b>3.869.387</b>
Prihodki od vstopne provizije		374.507	364.928
Prihodki od izstopne provizije		67.985	51.653
Prihodki od upravljaljske provizije		3.787.716	3.452.807
<b>Čisti obratovalni stroški</b>	5.2.4.2.2	<b>3.564.862</b>	<b>3.048.348</b>
Amortizacija		265.924	247.015
Stroški dela		1.790.547	1.629.910
Ostali obratovalni stroški		1.508.391	1.171.423
<b>Drugi prihodki</b>	5.2.4.2.3	<b>320.891</b>	<b>64.561</b>
<b>Drugi odhodki</b>	5.2.4.2.4	<b>624.133</b>	<b>1.810.516</b>
<b>Izid iz poslovanja</b>		<b>362.105</b>	<b>-924.916</b>
<b>Prihodki naložb</b>	5.2.4.2.5	<b>1.462.540</b>	<b>822.806</b>
Prihodki od obresti		226.632	259.398
Prihodki od dividend		40.438	28.981
Dobički pri odtujitvah naložb		54.345	9.916
Prevrednotovalni finančni prihodki		1.136.522	524.511
<b>Odhodki naložb</b>	5.2.4.2.6	<b>105.091</b>	<b>844.334</b>
Izgube iz kapitalskih naložb v pridružene družbe		10.179	75.914
Prevrednotovalni finančni odhodki		36.374	584.110
Izgube pri odtujitvah naložb		47.026	181.593
Drugi odhodki naložb		11.512	2.717
<b>Izid iz naložbenja</b>	5.2.4.2.7	<b>1.357.449</b>	<b>-21.528</b>
<b>ČISTI POSLOVNI IZID</b>	5.2.4.1.9.5	<b>1.719.553</b>	<b>-946.444</b>

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

### 5.1.3 IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

v EUR	Pojasnila	2021	2020
<b>Čisti poslovni izid</b>	5.2.4.1.9.5	<b>1.719.553</b>	<b>-946.444</b>
Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo		-390.010	365.460
<i>Postavke, ki bodo pozneje lahko preračunane v poslovni izid</i>	5.2.4.4	-390.010	365.460
- dobički/izgube, pripoznani v rezervi za spremembo poštene vrednosti		-254.016	175.316
- slabitev zaradi pričakovanih izgub		-121.883	99.278
- prenos dobičkov/izgub iz rezerve za spremembo poštene vrednosti zaradi odtujitev		-14.111	90.866
<b>Drugi vseobsegajoči donos</b>		<b>-390.010</b>	<b>365.460</b>
<b>VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA</b>	5.2.4.4	<b>1.329.543</b>	<b>-580.984</b>

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

## 5.1.4 IZKAZ DENARNIH TOKOV

v EUR	Pojasnila	2021	2020
<b>A DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU</b>	5.2.4.5		
<b>a) Postavke izkaza poslovnega izida</b>		<b>1.264.083</b>	<b>616.133</b>
Prihodki naložb, razen finančnih, (brez prevrednotenja)		54.345	9.916
Prihodki iz poslovanja in drugi prihodki (razen za prevrednotenje in brez zmanjšanja rezervacij) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev:		4.555.702	3.933.948
Čisti obratovalni stroški (brez amortizacije)		-3.298.938	-2.801.333
Odhodki naložb, razen finančnih, (brez prevrednotenja)		-47.026	-181.593
Drugi poslovni odhodki (brez povečanja rezervacij)		0	-344.806
<b>b) Spremembe postavk izkaza finančnega položaja</b>		<b>-706.254</b>	<b>-744.340</b>
Začetne - končne poslovne terjatve in AČR		-36.504	-4.896
Končne - začetne poslovne obveznosti in PČR		-669.750	-739.444
<b>c) Denarni tok</b>		<b>557.829</b>	<b>-128.208</b>
<b>B DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU</b>	5.2.4.5		
<b>a) Prejemki</b>		<b>260.972</b>	<b>5.744.043</b>
Prejemki od obresti		220.535	256.681
Prejemki od dividend in deležev iz dobička drugih		40.438	28.981
Izdatki zaradi povečanja finančnih naložb po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		0	4.050.684
Prejemki zaradi zmanjšanja finančnih naložb po odplačni vrednosti		0	1.407.697
<b>b) Izdatki</b>		<b>-1.391.416</b>	<b>-5.363.222</b>
Izdatki za pridobitev osnovnih sredstev		-529.744	-150.072
Izdatki zaradi povečanja finančnih naložb po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos		-809.020	-5.213.151
Izdatki zaradi povečanja finančnih naložb po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		-52.652	0
<b>c) Denarni tok</b>		<b>-1.130.444</b>	<b>380.821</b>
<b>C DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU</b>			
<b>a) Prejemki</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>b) Izdatki</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>c) Denarni tok</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>NETO SPREMEMBA DENARNIH SREDSTEV IN NJIHOVIH USTREZNIKOV</b>		<b>-572.615</b>	<b>252.614</b>
Stanje na začetku obdobja		1.342.451	1.089.838
Stanje na koncu obdobja		769.836	1.342.451

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

## 5.1.5 IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA

### 5.1.5.1 IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA V LETU 2020

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

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

**5.1.5.2 IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA V LETU 2021**

v EUR	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička		Rezerva za spremembo poštene vrednosti	Preneseni čisti poslovni izid iz prejšnjih let	Čisti poslovni izid tekočega leta	Skupaj kapital
			Zakonske	Statutarne				
<b>Stanje 31.12.2020</b>	<b>6.750.764</b>	<b>590.920</b>	<b>257.270</b>	<b>675.075</b>	<b>622.031</b>	<b>9.818.356</b>	<b>-946.444</b>	<b>17.767.973</b>
<b>Stanje 01.01.2021</b>	<b>6.750.764</b>	<b>590.920</b>	<b>257.270</b>	<b>675.075</b>	<b>622.031</b>	<b>9.818.356</b>	<b>-946.444</b>	<b>17.767.973</b>
<b>Vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-390.010</b>	<b>0</b>	<b>1.719.553</b>	<b>1.329.543</b>
a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	1.719.553	1.719.553
b) Drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	0	-390.010			-390.010
<i>Prenos izida</i>	0	0	0	0		-946.444	946.444	0
<b>Stanje 31.12.2021</b>	<b>6.750.764</b>	<b>590.920</b>	<b>257.270</b>	<b>675.075</b>	<b>232.021</b>	<b>8.871.913</b>	<b>1.719.553</b>	<b>19.097.516</b>
<b>Bilančni dobiček</b>						<b>8.871.913</b>	<b>1.719.553</b>	<b>10.591.466</b>

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

## 5.2 POJASNILA

### 5.2.1 SPLOŠNI PODATKI O DRUŽBI

#### 5.2.1.1 USTANOVITEV IN LASTNIŠTVO

Triglav, pokojninska družba, d.d. je bila v sodni register pri Okrožnem sodišču v Ljubljani vpisana 19. decembra 2000, in sicer s sklepom Srg 2000/15021 pod številko vložka 1/34008/00.

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

Skrajšana firma: Triglav PD, d.d.

Sedež družbe: Dunajska 22, Ljubljana, Slovenija

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

#### 5.2.1.2 DEJAVNOST

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

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

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

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

#### 5.2.1.3 ORGANI DRUŽBE

Organi družbe so uprava, nadzorni svet, skupščina.



Uprava družbe je imela na dan 31. 12. 2021 tri člane. Članica uprave Vida Šeme Hočevar je nastopila mandat 6. 12. 2018 in traja do 5. 12. 2023. Predsednik uprave Aljoša Uršič in član uprave Peter Krassnig sta ponoven mandat nastopila s 1. 1. 2021, za obdobje do 31. 12. 2025.

Na dan 31. 12. 2021 je torej sestava uprave družbe (enako kot leto prej) naslednja:

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

Na dan 31. 12. 2021 nadzorni svet deluje v osem članski sestavi:

- Barbara Smolnikar, predsednica,
- Nataša Veselinović, namestnica predsednice, in člani
- Miha Grilec,
- Blaž Kmetec,
- Miran Kalčič,
- Vesna Vodopivec,
- Borut Simonič in
- Tomaž Jontes.

V letu 2021 je podal odstopno izjavo član nadzornega sveta Jaka Kirn, na skupščini družbe dne 24. 9. 2021 je bil imenovan za člana nadzornega sveta Blaž Kmetec. Mandat Blaža Kmetca traja od 25. 9. 2021 do 25. 9. 2025. Mandat namestnice predsednice Nataše Veselinović poteče 20. 7. 2023, mandat predsednice nadzornega sveta in ostalih članov poteče 28. 4. 2024.

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

Nadzorni svet ima oblikovano revizijsko komisijo, ki je na dan 31. 12. 2021 delovala v naslednji sestavi:

- Nataša Veselinović, predsednica,
- Miha Grilec, namestnik predsednice,
- Blaž Kmetec, član in
- Marija Cerjak, zunanja neodvisna strokovnjakinja.

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

Nadzorni svet ima oblikovano tričlansko komisijo za imenovanje in prejeme, ki je na dan 31. 12. 2021 delovala v naslednji sestavi:

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

#### 5.2.1.4 KAPITALSKE POVEZAVE

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

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

Na dan 31. 12. 2021 je vrednost sklada znašala 8.906.716 EUR (leto prej 4.395.234 EUR). Sklad je imel vključenih 46.652 članov (leto prej 39.247). Poslovni prihodki družbe v letu 2020 so bili v višini planiranih, prihodki on naložb pa nekoliko višji od planiranih (rast vrednosti naložb v obveznice R Srbske), rezultat je bil nekaj višji od načrtovanega. Nekoliko nižja od načrtovane je bila višina povprečne vplačane premije, ki je znašala 11,5 EUR (planirana 11,8 EUR). Sklad je v letu 2020 dosegel čisti donos v višini 1,28 % (v letu 2019 -1,17 %). Družba je zadnjem kvartalu 2021 imela prvi redni nadzor s strani nadzornika, ugotovitve pregleda še niso bile podane.

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

#### 5.2.1.5 OSTALI PODATKI

- Matična številka: 1584774;
- Davčna številka: 17849942;
- Šifra podrazreda dejavnosti: 65.300;
- Velikost: po Zakonu o gospodarskih družbah je velika družba;
- Poslovno leto: koledarsko;
- Organizacijsko družba posluje pod vodstvom tričlanske uprave. V mesecu novembru 2021 je začel veljati nov Pravilnik o notranji organizaciji. Do sprejema nove organizacije, je organizacijsko družba poslovala v okviru področij trženja, financ in računovodstva, upravljanja naložb, vodenja osebnih računov članov ter notranje revizije. Po sprejemu nove organizacije se sestava in položaj uprave nista spremenila, na nižjih nivojih pa organizacijsko družba posluje tako, da se deli na sektorje ter funkcije in splošno službo. Sektorji obsegajo področja trženja, financ in računovodstva, upravljanja naložb ter zaledne podpore in informatike. Sektor trženja ter zaledne podpore in informatike imata vsak po dva oddelka. Funkcije obsegajo ključne funkcije, ki jih predvideva zakonodaja in splošno službo, ki nudi podporo vsem organizacijskim enotam. Na bilančni datum je bilo v družbi 28 (leto prej 25) zaposlenih, enako kot leto prej 1 z VIII/2 bolonjsko stopnjo, 2 z VIII/1 stopnjo, 12 s VII stopnjo (leto prej 11), 4 s VI/2 stopnjo (leto prej 5), 4 s VI/1 stopnjo (leto prej 2), 4 s V stopnjo (leto prej 3) in 1 z IV bolonjsko stopnjo. Povprečno je bilo v letu 2021 v družbi 27,4 (leto prej 23,7) zaposlenih;
- Informacijska podpora: Sestavljena je iz več delov. Podpora pisarniškem poslovanju, trženju, upravljanju in vrednotenju sredstev, elektronska pošta ter glavne knjige kritnih skladov se izvajajo na lastnih strežnikih z vzdrževanjem zunanjih izvajalcev;

- Izločeni posli: Od ustanovitve družbe naprej se za vodenje osebnih računov zavarovancev uporablja informacijska podpora, ki jo zagotavlja Zavarovalnica Triglav, d.d. Del sredstev kritnih skladov in lastnih virov poslovanja od konca leta 2016 upravlja Zavarovalnica Triglav, d.d., del sredstev kritnih skladov od začetka leta 2021 pa upravljajo tudi Triglav Skladi, d.o.o. Delno je izločena tudi aktuarska funkcija in v načrtu enako tudi funkcija upravljanja s tveganji (nosilca obeh ključnih funkcij sta zaposlena izven družbe, ostale aktivnosti v družbi).

## **5.2.2 POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE**

### **5.2.2.1 IZJAVA O SKLADNOSTI**

Poslovodstvo družbe je računovodske izkaze Triglav, pokojninske družbe, d.d. za leto 2021 odobrilo 31. 3. 2021. Pripravljeni so v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), ki jih je sprejela Evropska unija, s pojasnili, ki jih sprejema Odbor za pojasnjevanje mednarodnih standardov računovodskega poročanja (OMSR), in jih je sprejela tudi Evropska unija, in v skladu z določili Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1).

### **5.2.2.2 PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV**

Predstavljeni računovodski izkazi so pripravljene kot individualni računovodski izkazi in prikazujejo poslovanje Triglav, pokojninske družbe, d.d. Družba skladno s 56. členom ZGD-1 ne pripravlja konsolidiranih računovodskih izkazov, saj nima odvisnih družb. Pridruženo družbo se obravnava po kapitalski metodi. Računovodski izkazi so pripravljene ob predpostavki delujočega podjetja in ob upoštevanju izvirnih vrednosti, razen finančnih naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti preko poslovnega izida in preko izkaza vseobsegajočega donosa, ter obveznosti iz sklenjenih pogodb s člani, pri katerih je upoštevana poštena vrednost. Triglav pokojninsko družbo, d.d. uskupinja matična družba Zavarovalnica Triglav, d.d.; konsolidirano letno poročilo je na voljo na njeni spletni strani.

Družba skladno z določili 70.c člena ZGD-1 ne pripravlja Izjave o nefinančnem poročanju, ker k temu ni zavezana.

Računovodske usmeritve, predstavljene v nadaljevanju, so bile dosledno upošteevane pri pripravi računovodskih izkazov za leto 2021 in za primerjalno obdobje 2020.

Poslovanje v letu 2021 lahko ocenimo kot uspešno. Dosegli smo dobiček v višini 1,7 mio EUR, vplačane premije naših članov so se v letu 2021 zvišale za 4,1 % in so znašale 34,2 mio EUR (v letu 2020 32,8 mio EUR), bilančna vsota se je povečala za 6,8 % na 416,8 mio EUR, kar je skoraj 3 % nad planom. Skupno zbrana sredstva članov so dosegla vrednost 393,8 milijonov EUR. Uspešno se je nadaljeval trend povečevanja obsega sredstev v skladih z bolj tvegano naložbeno politiko, delež teh skladov se je v letu 2021 povečal z 10,3 na 14,1 odstotka. Čedalje več članov se tako, v skladu s svojo starostno skupino, odloča tudi za bolj tvegane naložbene politike z višjimi pričakovanimi donosi. Donosi, doseženi v letu 2021, so upravičili pričakovanja članov, saj je obvezniški sklad dosegel v letu 2021 0,4 odstotno donosnost, mešani 11,4 in delniški 17,8 odstotno donosnost.

Družba je skozi celotno obdobje poslovnega leta izpolnjevala zakonsko zahtevo po kapitalski ustreznosti. Presežek razpoložljivega kapitala na dan 31. 12. 2021 znaša 2,8 mio EUR brez tekočega dobička (leto prej 3,6 mio EUR). Zahtevani minimalni kapital Triglav, pokojninske družbe, d.d. je na dan 31. 12. 2021 14,0 mio EUR (leto prej 13,5 mio EUR), razpoložljivi kapital pa 16,8 mio EUR (leto prej 17,2 mio EUR).

### 5.2.2.3 SPREMEMBE RAČUNOVODSKIH USMERITEV

V poslovnem letu 2021 ni bilo sprememb računovodskih usmeritev.

### 5.2.2.4 FUNKCIJSKA IN PREDSTAVITVENA VALUTA

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

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

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

#### Novi in spremenjeni standardi s pojasnili

Računovodske usmeritve, uporabljene pri pripravi računovodskih izkazov, so enake kot pri pripravi računovodskih izkazov Triglav PD za poslovno leto, ki se je končalo 31. 12. 2020. Izjema so na novo sprejeti oz. spremenjeni standardi in pojasnila, ki so v veljavi za letna obdobja z začetkom 1. 1. 2021 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 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**, ki jih je EU sprejela 13. januarja 2021 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2021 ali pozneje),
- **Spremembe MSRP 16 – Najemi – Prilagoditve najemnin v zvezi s COVID-19** po 30. juniju 2021, ki jih je EU sprejela 30. avgusta 2021 (veljajo od 1. aprila 2021 za poslovna leta, ki se začnejo 1. januarja 2021 ali pozneje),
- **Spremembe MSRP 4 – Zavarovalne pogodbe – Podaljšanječasne oprostitve od uporabe MSRP 9**, ki jih je EU sprejela 16. decembra 2020 (datum prenehanja veljavnostičasne oprostitve je bil podaljšan s 1. januarja 2021 na letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 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 dan odobritve teh računovodskih izkazov je UOMRS izdal naslednje spremembe obstoječih standardov, ki jih je EU sprejela, vendar še niso stopile v veljavo:

- **Spremembe MRS 16 – Opredmetena osnovna sredstva** – Dobički pred nameravano uporabo, ki jih je EU sprejela 28. junija 2021 (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, ki jih je EU sprejela 28. junija 2021 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2022 ali pozneje),
- **Spremembe MSRP 3 – Poslovne združitve** – Sklicevanja na temeljni okvir s spremembami MSRP 3, ki jih je EU sprejela 28. junija 2021 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2022 ali pozneje),
- **MSRP 17 – Zavarovalne pogodbe**, vključno s spremembami MSRP 17, ki jih je EU sprejela 19. novembra 2021 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 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, in ki jih je EU sprejela 28. junija 2021 (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 zglede, zato datum začetka veljavnosti ni naveden.).

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 31.12.2021 (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,
- **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 1 – Predstavljanje računovodskih izkazov** – Razkritje računovodskih usmeritev (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje),
- **Spremembe MRS 8 – Računovodske usmeritve, spremembe računovodskih ocen in napake** – Opredelitev računovodskih ocen (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje),
- **Spremembe MRS 12 – Davek iz dobička** – Odloženi davki, povezan s sredstvi in obveznostmi, ki izhajajo iz posamične transakcije (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 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 kapitalno metodo),
- **Spremembe MSRP 17 – Zavarovalne pogodbe** – Začetna uporaba MSRP 17 in MSRP 9 – Primerjalne informacije (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje).

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

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

## 5.2.2.6 RAČUNOVODSKE USMERITVE

### 5.2.2.6.1 POMEMBNE RAČUNOVODSKE OCENE IN PRESOJE

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

### 5.2.2.6.2 NEOPREDMETENA SREDSTVA

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

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

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

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

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

**Tabela 14: Amortizacijske stopnje neopredmetenih dolgoročnih sredstev**

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

### 5.2.2.6.3 OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA

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

Opredmetena osnovna sredstva se po začetnem pripoznanju izkazujejo po nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslabitve (model nabavne vrednosti). Nabavna vrednost zajema njegovo nakupno ceno, morebitne uvozne carine in nepovratne dajatve ter neposredne stroške usposobitve

za uporabo. Kasneje nastali stroški, ki so povezani z opredmetenim osnovnim sredstvom, povečujejo njegovo nabavno vrednost le, če povečujejo bodoče koristi v primerjavi s prej ocenjenimi in jih je mogoče zanesljivo izmeriti. Stroški vzdrževanja in popravil se izkazujejo v izkazu poslovnega izida v obdobju, ko so nastali. Najmanj enkrat letno se preveri preostala vrednost in doba koristnosti opredmetenih osnovnih sredstev ter se opravijo ustrezne prilagoditve, če je to potrebno.

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

**Tabela 15: Amortizacijske stopnje opredmetenih osnovnih sredstev**

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

Preostalo vrednost in dobo koristnosti sredstva se konec vsakega poslovnega leta pregleduje in ustrezno prilagodi, če so pričakovanja drugačna od prejšnjih ocen.

Dobički in izgube, ki nastanejo ob odtujitvi opredmetenih osnovnih sredstev, se določijo glede na knjigovodsko vrednost sredstev in v izkazu poslovnega izida vplivajo na dobiček iz poslovanja. Tekoča vzdrževanja in popravila se vključijo v izkaz poslovnega izida, ko stroški nastanejo. Opredmetena osnovna sredstva se oslabijo, če njihova knjigovodska vrednost presega njihovo nadomestljivo vrednost.

#### **5.2.2.6.4 KAPITALSKE NALOŽBE V PRIDRUŽENE DRUŽBE**

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

#### **5.2.2.6.5 FINANČNE NALOŽBE**

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

##### **5.2.2.6.5.1 FINANČNA SREDSTVA**

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

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

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

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

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

**Tabela 16: 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"><li>• Trgovanje</li><li>• Upravljanje s sredstvi na podlagi poštene vrednosti</li><li>• Maksimiranje denarnih tokov s prodajo</li></ul>	Finančna sredstva izmerjena po pošteni vrednosti preko poslovnega izida (ang. FVPL)

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

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

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

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

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

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

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



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

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

Nivo 1:

V to kategorijo sodijo cene:

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

Nivo 2:

V to kategorijo sodijo cene:

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

Nivo 3:

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

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

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

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

#### **5.2.2.6.5.2 FINANČNE NALOŽBE PO ODPLAČNI VREDNOSTI**

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

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

#### **5.2.2.6.5.3 FINANČNE NALOŽBE PO POŠTENI VREDNOSTI PREKO DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA**

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

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

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

#### **5.2.2.6.5.4 FINANČNE NALOŽBE PO POŠTENI VREDNOSTI PREKO POSLOVNEGA IZIDA**

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

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

#### **5.2.2.6.5.5 SLABITEV FINANČNIH NALOŽB**

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

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

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

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

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

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

Parameter PD, kjer podatek iz zunanjih virov ni dosegljiv, pridobimo na podlagi internega modela. Kot osnova za določitev se vzamejo konsolidirani finančni izkazi na podlagi katerih se izračuna Altman Z" Score. Vrednost

kazalnika se s pomočjo transformacijske matrike pretvori v pripadajočo kreditno oceno. Na podlagi določene kreditne ocene se glede na ročnost finančnega instrumenta določi PD.

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

#### **5.2.2.6.6 SREDSTVA IZ FINANČNIH POGODB**

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

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

V letu 2021 je pričel poslovati tudi nov kritni sklad življenjskega cikla Triglav pokojnine+. Poleg Zajamčenega kritnega sklada Triglav pokojnine+, sta v skupini še Mešani in Delniški kritni sklad Triglav pokojnine+, v katerih člani prevzemajo naložbeno tveganje.

Podrobneje so računovodske usmeritve kritnih skladov predstavljene v letnih poročilih Skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad in Skupine kritnih skladov TP+ za poslovno leto, ki se je zaključilo 31. 12. 2021.

#### **5.2.2.6.7 TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA**

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

#### **5.2.2.6.8 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI**

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

### **5.2.2.6.9 KAPITAL**

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

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

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

### **5.2.2.6.10 OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB**

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

V letu 2021 je Triglav, pokojninska družba, d.d. oblikovala novo skupino kritnih skladov življenjskega cikla Triglav pokojnine+, ki je sestavljena iz treh skladov: Zajamčeni kritni sklad Triglav pokojnine+ (Zajamčeni+), Mešani kritni sklad Triglav pokojnine+ (Mešani+) in Delniški kritni sklad Triglav pokojnine+ (Delniški+). Na Zajamčenem+ skladu družba prevzema tveganje pri mesečnem pripisu zajamčenega donosa, medtem ko na Mešanem+ in Delniškem+ skladu naložbeno tveganje nosijo člani. V vseh treh kritnih skladih Triglav pokojnine+ se zbirajo sredstva po kolektivnem pokojninskem načrtu PN TPD 04 in individualnem pokojninskem načrtu PN TPD 05.

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

#### **5.2.2.6.11 POGOJNA SREDSTVA IN OBVEZNOSTI**

Pogojna obveznost je možna obveza, ki izhaja iz preteklih dogodkov in katere obstoj potrdi samo pojavitev ali nepojavitev enega ali več negotovih prihodnjih dogodkov, ki jih podjetje ne obvladuje v celoti.

Med pogojnimi sredstvi in obveznostmi so evidentirane zaveze za nakup deleža v alternativnih skladih, ki so bile določene v nakupni pogodbi. O vplačilih odloča izdajatelj alternativnega sklada.

#### **5.2.2.6.12 REZERVACIJE ZA ZAPOSLENCE**

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

Rezervacije so oblikovane v višini ocenjenih bodočih izplačil za odpravnine in jubilejne nagrade, diskontirane na dan bilance stanja. Uporabljen krivulja donosnosti na dan 31. 12. 2021 je izpeljana iz krivulje donosnosti slovenskih državnih obveznic, nominiranih v evrih (krivulja je objavljena na portalu Bloomberg). Za zapadlosti nad 30 let je bil uporabljen Smith-Wilson model za ekstrapolacijo krivulje donosnosti s parametri, ki so skladni z metodologijo evropskega organa EIOPA. V izračunu so upoštevani stroški odpravnin ob upokojitvi in stroški vseh jubilejnih nagrad do upokojitve.

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

#### **5.2.2.6.13 DRUGE REZERVACIJE**

Na presečni datum 31. 12. 2021 (enako kot tudi leto prej) se večina drugih rezervacij nanaša na potencialna doplačila med privarčevanimi in potrebnimi sredstvi za tiste člane, ki bi se ob izpolnitvi predpisanih pogojev za prejetje pokojninske rente odločili za doživljenjsko rento.

#### **5.2.2.6.14 POSLOVNE IN DRUGE OBVEZNOSTI**

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

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

#### **5.2.2.6.15 DAVEK OD DOHODKA IN ODLOŽENI DAVKI**

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

#### **5.2.2.6.16 PRIHODKI**

Prihodki iz poslovanja so prihodki iz naslova upravljanja skladov, to so vstopna, izstopna in upravljavska provizija. Vstopna provizija je pogodbeno določena, izstopna se obračuna v višini 1 % vrednosti odškodnine ob izrednem izstopu. Upravljavska provizija je znašala v letu 2021 enako kot v letu prej 1 %. Obračunava se mesečno od vrednosti premoženja posameznega kritnega sklada na zadnji dan v mesecu.

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

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

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

#### **5.2.2.6.17 ODHODKI**

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

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

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

### **5.2.3 OBVLADOVANJE TVEGANJ**

#### **5.2.3.1 ZAVAROVALNO TVEGANJE**

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

Zavarovalna tveganja sicer so vsebovana v nekaterih sklenjenih pogodbah s člani, kot posledica garancije za faktorje za izračun pokojnine ob upokojitvi. Tovrstni faktorji so bili prisotni v pokojninskih načrtih do leta 2006 in veljajo za pogodbe, sklenjene do 30. 6. 2006. Faktorji za izračun so bili narejeni na podlagi nemških rentnih tablic smrtnosti iz leta 1994, zajamčena tehnična obrestna mera, upoštevana v izračunu teh faktorjev, se giblje v razponu med 2,75 do 4,00 odstotkov, trenutno znaša tehnična obrestna mera 0,5 odstotka. V skladu s pokojninskimi načrti se lahko določijo novi faktorji, če se pričakovana življenjska doba od sklenitve zavarovanja do začetka izplačevanja pokojninske rente poveča za več kot 5 let. Do določitve novih faktorjev je družba za člane, ki imajo pravico do garancije za faktorje, oblikovala ustrezne rezervacije.

**Tabela 17: Rezervacija za doplačila rent**

Obveznosti za PDPZ	31.12.2021	31.12.2020
Rezervacije za doplačila rent (v EUR)	2.388.283	2.784.882

Na dan 31.12.2020 je imela družba oblikovanih rezervacij za doplačila rent v višini 2.784.882 EUR. V letu 2021 je črpala 1,01 mio EUR rezervacij. Po presoji ustreznosti oblikovanih rezervacij, s strani aktuarja, je bilo tekom leta dodatno oblikovanih 614 t EUR rezervacij. Stanje rezervacij na dan 31.12.2021 je v višini 2.388.283 EUR.

### 5.2.3.2 TVEGANJE NEDOSEGANJA ZAJAMČENEGA DONOSA

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

Zajamčeni donos je bil v letu 2021 določen glede na gibanja slovenskih državnih obveznic v letu 2020 in 2019.

#### **Presežni donos kritnega sklada z zajamčenim donosom**

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

**Tabela 18: Delež rezerv v matematičnih rezervacijah skladov**

v %	31. 12. 2021		31. 12. 2020	
	zajamčen donos	rezerve	zajamčen donos	rezerve
Obvezniški SPS	93,94	6,06	93,65	6,35
Zajamčeni TP+	99,86	0,14	-	-

Jamstvo minimalnega zajamčenega donosa v Obvezniškem Skupnem pokojninskem skladu z zajamčenim donosom in Zajamčenega kritnega sklada Triglav pokojnine+, se je do konca leta 2021 nekoliko dvignilo, saj se znižuje obseg rezerv zaradi doseganja višje donosnosti od zajamčene. Navedeno tveganje je povezano tudi z zagotavljanjem ustrezne kapitalске ustreznosti. Nastopi v primeru, da doseženi donos ne dosega zajamčenega in

je potrebno oblikovati rezervacije za pokrivanje razlike. V tem primeru je potrebno zagotavljati pokrivanje terjatev kritnega sklada do družbe z ustrežno višino kapitalske ustreznosti.

**Tabela 19: Rezervacije za potencialna doplačila za nedoseganje zajamčenega donosa v EUR**

Obveznosti za PDPZ	31.12.2021	31.12.2020
Jamstvo za zajamčeni donos (v EUR) - potencialna doplačila za negativna stanja na računih članov	3.401	0

Družba je konec leta 2021, na zajamčenem skladu, oblikovala 3.401 EUR sredstev za potencialna doplačila za negativna stanja na računih članov. Vrednost sredstev nad zajamčenim donosom je bila na dan 31.12.2021 v višini 20,4 mio EUR.

### 5.2.3.3 FINANČNA TVEGANJA

Družba je izpostavljena finančnim tveganjem preko finančnih sredstev in obveznosti ter obveznosti iz sklenjenih pogodb s člani. Glavno finančno tveganje družbe predstavlja nevarnost, da njena sredstva ne bodo zadostovala njenim obveznostim iz sklenjenih pogodb s člani iz naložbenih pogodb. Zato družba nalaga sredstva skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad in skupine kritnih skladov Triglav pokojnine+ v skladu z zakonskimi določili, pokojninskimi načrti, pravili upravljanja in naložbeno politiko.

Finančna tveganja vključujejo zlasti tržna, likvidnostna in kreditna tveganja. 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. Družba nalaga sredstva skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad in Triglav pokojnine+ v skladu z določili ZZavar-1, ZPIZ-2, pokojninskimi načrti, pravili upravljanja in naložbeno politiko. Skupni pokojninski sklad in Triglav pokojnine+ sta izpostavljena predvsem naložbenemu in likvidnostnemu tveganju. Enako velja tudi za lastne vire poslovanja družbe.

#### 5.2.3.3.1 TRŽNA TVEGANJA

Tržno tveganje merimo s pomočjo limitov, ki so določeni po strukturi naložb posameznega sklada in družbe (v Pravilih upravljanja). Spodnja tabela prikazuje strukturo naložbenega portfelja družbe in vsakega kritnega sklada posebej. Vsa tveganja glede izpostavljenosti po strukturi naložb so v okviru limitov.

**Tabela 20: Struktura naložbenega portfelja družbe in kritnih skladov v zneskih in deležih za leti 2021 in 2020 v EUR**

LASTNI VIRI	31.12.2021	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2020	Limit
Korporativne obveznice	7.190.568	33,19%	6.900.479	33,37%	20 - 40 %
Državne obveznice	7.456.362	34,42%	6.936.873	33,55%	20 - 40 %
Odpri investicijski skladi	4.715.517	21,77%	4.119.991	19,92%	
Zapri investicijski skladi	51.667	0,24%	9.779	0,05%	
Delnice	1.079.264	4,98%	965.765	4,67%	< 15 %



Triglav PD, d.d.  
Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31.12.2021

Komercialni zapisi	397.126	1,83%	395.987	1,92%	< 5 %
Sukcesivni depoziti	730.000	3,37%	1.210.000	5,85%	< 15 %
Vezani depoziti	0	0,00%	0	0,00%	< 15 %
Terjatve	5.437	0,03%	6.891	0,03%	
Denar	39.836	0,18%	132.451	0,64%	< 15 %
Obveznosti	-389	0,00%	-187	0,00%	
<b>Skupaj</b>	<b>21.665.389</b>	<b>100,00%</b>	<b>20.678.029</b>	<b>100,00%</b>	
<b>OBVEZNIŠKI SKLAD</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>Limit</b>
Korporativne obveznice	128.126.813	38,04%	130.762.523	39,75%	28 - 45 %
Državne obveznice	131.433.907	39,02%	125.098.034	38,02%	28 - 50 %
Odpri investicijski skladi	38.641.567	11,47%	50.154.552	15,24%	
Zaprti investicijski skladi	4.228.035	1,26%	3.102.362	0,94%	
Delnice	16.413.905	4,87%	2.884.772	0,88%	< 10 %
Komercialni zapisi	3.375.508	1,00%	2.575.749	0,78%	< 5 %
Sukcesivni depoziti	6.800.000	2,02%	6.229.000	1,89%	< 10 %
Vezani depoziti	3.000.851	0,89%	6.001.765	1,82%	< 10 %
Terjatve	2.597.031	0,77%	2.489.382	0,76%	
Denar	3.678.525	1,09%	350.621	0,11%	< 10 %
Obveznosti	-1.472.014	-0,44%	-658.057	-0,20%	
<b>Skupaj</b>	<b>336.824.130</b>	<b>100,00%</b>	<b>328.990.705</b>	<b>100,00%</b>	
<b>MEŠANI SKLAD</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>Limit</b>
Korporativne obveznice	6.030.169	19,54%	4.644.342	20,79%	10 - 40 %
Državne obveznice	5.673.302	18,38%	4.369.159	19,56%	10 - 40 %
Odpri investicijski skladi	6.666.492	21,60%	6.958.185	31,15%	
Zaprti investicijski skladi	51.667	0,17%	9.779	0,04%	
Delnice	11.275.589	36,54%	5.356.225	23,98%	15 - 40 %
Komercialni zapisi	99.694	0,32%	99.547	0,45%	< 3 %
Sukcesivni depoziti	350.000	1,13%	250.000	1,12%	< 10 %
Vezani depoziti	0	0,00%	0	0,00%	< 10 %
Terjatve	641.273	2,08%	563.870	2,52%	
Denar	462.996	1,50%	207.368	0,93%	< 10 %
Obveznosti	-392.725	-1,27%	-121.171	-0,54%	
<b>Skupaj</b>	<b>30.858.457</b>	<b>100,00%</b>	<b>22.337.303</b>	<b>100,00%</b>	
<b>DELNIŠKI SKLAD</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>Limit</b>
Korporativne obveznice	1.706.879	6,99%	1.514.739	9,28%	5 - 20 %
Državne obveznice	1.921.083	7,87%	1.362.485	8,35%	5 - 20 %
Odpri investicijski skladi	6.080.393	24,90%	6.578.922	40,30%	
Zaprti investicijski skladi	51.667	0,21%	9.779	0,06%	
Delnice	13.439.626	55,05%	5.873.542	35,98%	20 - 60 %
Komercialni zapisi	99.694	0,41%	99.547	0,61%	< 3 %
Sukcesivni depoziti	363.000	1,49%	383.000	2,35%	< 10 %
Vezani depoziti	0	0,00%	0	0,00%	< 10 %
Terjatve	623.535	2,55%	475.206	2,91%	
Denar	316.001	1,29%	171.730	1,05%	< 10 %
Obveznosti	-186.327	-0,76%	-145.957	-0,89%	
<b>Skupaj</b>	<b>24.415.552</b>	<b>100,00%</b>	<b>16.322.993</b>	<b>100,00%</b>	

<b>ZAJAMČENI SKLAD +*</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>Limit</b>
Odpri investicijski skladi	3.364	22,57%	-	-	
Terjatve	11.795	79,15%	-	-	
Denar	95	0,64%	-	-	
Obveznosti	-352	-2,36%	-	-	
Skupaj	14.902	100,00%	-	-	
<b>MEŠANI SKLAD +*</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>Limit</b>
Odpri investicijski skladi	3.253	5,04%	-	-	
Terjatve	62.713	97,16%	-	-	
Denar	116	0,18%	-	-	
Obveznosti	-1.534	-2,38%	-	-	
Skupaj	64.548	100,00%	-	-	
<b>DELNIŠKI SKLAD +*</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>Limit</b>
Odpri investicijski skladi	11.186	15,84%	-	-	
Terjatve	60.772	86,04%	-	-	
Denar	92	0,13%	-	-	
Obveznosti	-1.417	-2,01%	-	-	
Skupaj	70.632	100,00%	-	-	

\*Zajamčeni+, Mešani+ in Delniški+ so začeli s poslovanjem v drugi polovici leta 2021, zato ni primerljivih podatkov za leto prej. Zaradi izredno majhnega obsega sredstev tudi še ne spremljamo limitov.

Na portfelju družbe se je delež dolžniških naložb na dan 31. 12. 2021 glede na 31. 12. 2020 zvišal za 0,6-odstotnih točk na 49,4 %. Beležili smo tudi zniževanje depozitov na vpogled (zaradi negativnih obrestnih mer, smo jih zniževali znotraj naložbenih potreb) in sicer se je njihov delež v 12 mesecih znižal s 5,9 % na 3,4 %.

Na Obvezniškem skladu je največjo spremembo zaznati pri odprtih investicijskih skladih, kjer se je njihov delež skozi opazovana obdobja postopoma zniževal. Na 31. 12. 2020 je njihov delež znašal 15,2 %, na 31. 12. 2021 pa 11,5 %. Na drugi strani smo beležili zvišanje deleža naložb v delnice s 4 % na 4,9 %.

Pri Delniškem in Mešanem skladu je prišlo do še izrazitejše prerazporeditve sredstev iz investicijskih skladov v delnice, in sicer se je delež naložb v investicijske sklade v enem letu (od 31. 12. 2020 do 31. 12. 2021) na Delniškem skladu znižal za 15,4-odstotne točke, na Mešanem pa za 9,6-odstotnih točk. Na prvem se je delež delnic zvišal za 19,1-odstotnih točk, na slednjem pa za 12,6-odstotnih točk. Omenjena prerazporeditev je med drugim posledica konsolidacije upravljanja sredstev v okviru Skupine Triglav. V skladu s pogodbo o upravljanju sredstev delnice razvitih gospodarstev upravljajo Triglav Skladi.

Podatki iz zgornjih preglednic predstavljajo osnovo v nadaljnjih analizah poslovanja.

## Obrestno tveganje

Obrestno tveganje ocenjujemo na podlagi analize občutljivosti cene vrednostnih papirjev s fiksno obrestno mero glede na spremembe tržnih obrestnih mer (Modified Duration). V spodnjih tabelah je prikazana struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na fiksni oziroma glede na variabilni donos. V letu 2021, enako kot leto prej, tržnih dolžniških vrednostnih papirjev z variabilno obrestno mero ni bilo. Glede na strukturo sredstev je Obvezniški

sklad v največji meri izpostavljen obrestnemu tveganju, sledijo mu lastni viri družbe, mešani in delniški kritni sklad. Kritni skladi Triglav pokojnine+ niso izpostavljeni obrestnemu tveganju, saj nimajo naložb v dolžniške vrednostne papirje.

**Tabela 21: Struktura dolžniških vrednostnih papirjev glede na vrsto donosa v zneskih in deležih**

Sklad	31.12.2021	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2020	limit
	Fiksni donos	Variabilni donos	Fiksni donos	Variabilni donos	Fiksni donos
Lastni viri	15.044.056	0	14.233.339	0	IPS
	69,4%	0%	68,8%	0%	40-80 %
Obvezniški	262.936.228	0	258.436.307	0	IPS
	78,1%	0%	78,6%	0%	56-100 %
Mešani	11.803.165	0	9.113.048	0	IPS
	38,3%	0%	40,8%	0%	20-50 %
Delniški	3.727.656	0	2.976.771	0	IPS
	15,3%	0%	18,2%	0%	10-30 %

Tveganje trajanja dolžniških naložb (*angl. Duration*) se je v letu 2021 za družbo in dva sklada (Delniški in Mešani) nekoliko znižalo, giblje se med 4,0 in 4,2 leti. Na Obvezniškem skladu pa se je malenkostno zvišalo, na 4,3 leta predvsem zaradi zapadlosti dolžniških papirjev in nakupov novih z daljšo ročnostjo.

**Tabela 22: Struktura dolžniških vrednostnih papirjev glede na trajanje (v letih)**

LASTNI VIRI	31.12.2021	31.12.2020	Limit
Državne obveznice	4,90	5,75	
Korporativne obveznice	3,24	3,56	
Komercialni zapisi	0,82	0,83	
Skupaj	4,00	4,55	2,0 - 6,0
OBVEZNIŠKI SKLAD	31.12.2021	31.12.2020	Limit
Državne obveznice	5,53	5,19	
Korporativne obveznice	3,28	3,56	
Komercialni zapisi	0,64	0,78	
Skupaj	4,33	4,31	2,5 - 6,5
MEŠANI SKLAD	31.12.2021	31.12.2020	Limit
Državne obveznice	4,74	5,54	
Korporativne obveznice	3,41	3,76	
Komercialni zapisi	0,47	0,48	
Skupaj	4,02	4,58	2,5 - 6,5
DELNIŠKI SKLAD	31.12.2021	31.12.2020	Limit
Državne obveznice	5,10	6,52	
Korporativne obveznice	3,50	3,70	
Komercialni zapisi	0,47	0,48	
Skupaj	4,24	4,88	2,5 - 6,5

## Analiza občutljivosti za obrestno tveganje

V analizi smo spremljali padec vrednosti dolžniških vrednostnih papirjev ob dvigu obrestne mere za 1-odstotno točko in za 2-odstotni točki. Glede na trenutni nivo obrestnih mer, bi se ob analiziranem dvigu obrestne mer znižala vrednost dolžniških naložb na posameznem skladu in družbi med 4 in 4,3 %.

**Tabela 23: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2020**

TPD d.d.	31.12.2020	Dvig obrestne mere za 1 % točko v EUR	v %	Dvig obrestne mere za 2 % točki v EUR	v %
Državne obveznice	6.936.873	-398.870	-5,75%	-797.740	-11,50%
Korporativne obveznice	6.900.479	-245.657	-3,56%	-491.314	-7,12%
Komercialni zapisi	395.987	-3.287	-0,83%	-6.573	-1,66%
Skupaj	14.233.339	-647.814	-4,55%	-1.295.628	-9,10%
OBVEZNIŠKI SKLAD	31.12.2020	Dvig obrestne mere za 1 % točko v EUR	v %	Dvig obrestne mere za 2 % točki v EUR	v %
Državne obveznice	118.313.866	-6.140.490	-5,19%	-12.280.979	-10,38%
Korporativne obveznice	127.034.830	-4.522.440	-3,56%	-9.044.880	-7,12%
Komercialni zapisi	2.575.749	-20.091	-0,78%	-40.182	-1,56%
Skupaj	247.924.445	-10.683.020	-4,31%	-21.366.041	-8,62%
MEŠANI SKLAD	31.12.2020	Dvig obrestne mere za 1 % točko v EUR	v %	Dvig obrestne mere za 2 % točki v EUR	v %
Državne obveznice	4.369.159	-242.051	-5,54%	-484.103	-11,08%
Korporativne obveznice	4.644.342	-174.627	-3,76%	-349.255	-7,52%
Komercialni zapisi	99.547	-478	-0,48%	-956	-0,96%
Skupaj	9.113.048	-417.157	-4,58%	-834.313	-9,16%
DELNIŠKI SKLAD	31.12.2020	Dvig obrestne mere za 1 % točko v EUR	v %	Dvig obrestne mere za 2 % točki v EUR	v %
Državne obveznice	1.362.485	-88.834	-6,52%	-177.668	-13,04%
Korporativne obveznice	1.514.739	-56.045	-3,70%	-112.091	-7,40%
Komercialni zapisi	99.547	-478	-0,48%	-956	-0,96%
Skupaj	2.976.771	-145.357	-4,88%	-290.714	-9,77%

**Tabela 24: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje v 2021**

<b>LASTNI VIRI</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>Dvig obrestne mere za 1 % točko v EUR</b>	<b>v %</b>	<b>Dvig obrestne mere za 2 % točki v EUR</b>	<b>v %</b>
Državne obveznice	7.456.362	-365.362	-4,90%	-730.724	-9,80%
Korporativne obveznice	7.190.568	-232.974	-3,24%	-465.949	-6,48%
Komercialni zapisi	397.126	-3.256	-0,82%	-6.513	-1,64%
<b>Skupaj</b>	<b>15.044.056</b>	<b>-601.593</b>	<b>-4,00%</b>	<b>-1.203.185</b>	<b>-8,00%</b>

<b>OBVEZNIŠKI SKLAD</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>Dvig obrestne mere za 1 % točko v EUR</b>	<b>v %</b>	<b>Dvig obrestne mere za 2 % točki v EUR</b>	<b>v %</b>
Državne obveznice	123.209.454	-6.813.483	-5,53%	-13.626.966	-11,06%
Korporativne obveznice	128.126.813	-4.202.559	-3,28%	-8.405.119	-6,56%
Komercialni zapisi	3.375.508	-21.603	-0,64%	-43.207	-1,28%
<b>Skupaj</b>	<b>254.711.775</b>	<b>-11.037.646</b>	<b>-4,33%</b>	<b>-22.075.291</b>	<b>-8,67%</b>

<b>MEŠANI SKLAD</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>Dvig obrestne mere za 1 % točko v EUR</b>	<b>v %</b>	<b>Dvig obrestne mere za 2 % točki v EUR</b>	<b>v %</b>
Državne obveznice	5.673.302	-268.915	-4,74%	-537.829	-9,48%
Korporativne obveznice	6.030.169	-205.629	-3,41%	-411.258	-6,82%
Komercialni zapisi	99.694	-469	-0,47%	-937	-0,94%
<b>Skupaj</b>	<b>11.803.165</b>	<b>-475.012</b>	<b>-4,02%</b>	<b>-950.024</b>	<b>-8,05%</b>

<b>DELNIŠKI SKLAD</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>Dvig obrestne mere za 1 % točko v EUR</b>	<b>v %</b>	<b>Dvig obrestne mere za 2 % točki v EUR</b>	<b>v %</b>
Državne obveznice	1.921.083	-97.975	-5,10%	-195.950	-10,20%
Korporativne obveznice	1.706.879	-59.741	-3,50%	-119.482	-7,00%
Komercialni zapisi	99.694	-469	-0,47%	-937	-0,94%
<b>Skupaj</b>	<b>3.727.656</b>	<b>-158.185</b>	<b>-4,24%</b>	<b>-316.369</b>	<b>-8,49%</b>

Spremembe v % se nanašajo na spremembo vrednosti kritnega sklada v primeru dviga donosnosti. Padeč vrednosti se v primeru Obvezniškega kritnega sklada z zajamčenim donosom pokriva iz presežnega donosa na osebnih računih članov, v kolikor tega ni, pa v breme lastnih virov poslovanja družbe. V primeru Mešanega in Delniškega kritnega sklada ter lastnih virov pa obveznost glede zagotavljanja zajamčene donosnosti ne obstaja. Natančnejši vpliv sprememb je razviden iz analize občutljivosti za obrestno tveganje v gornji tabeli.

Na lastnih virih poslovanja ima sprememba vrednosti naložb direkten vpliv na dobiček družbe oz. posrednega preko vseobsegajočega donosa. Kot izhaja iz analize, bi prodaja po nižjih vrednostih imela negativen vpliv na dobiček družbe, saj se vrednost lastnih sredstev zniža za 8 % oziroma vrednostno za 1,2 mio EUR ob predpostavki spremembe obrestne mere za 2-odstotni točki.

### Valutno tveganje

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

Družba meri valutno tveganje z deležem valutne usklajenosti, t.j. deležem naložb, ki so naložene v isti valuti, kot je valuta obveznosti (obveznosti so v celoti nominirane v evrih). 332.k člen ZPIZ-2 predpisuje usklajenost naložb z

obveznostmi na podlagi sklenjenih pogodb s člani, katerih višina je odvisna od sprememb tečajev tujih valut, najmanj do 80 %.

**Tabela 25: Valutna struktura sredstev v zneskih in deležih**

<b>LASTNI VIRI</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2020</b>
EUR	19.551.061	90,24%	19.121.244	92,47%
USD	1.674.357	7,73%	1.106.635	5,35%
Ostalo	439.970	2,03%	450.150	2,18%
<b>OBVEZNIŠKI SKLAD</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2020</b>
EUR	323.711.378	96,11%	315.814.772	96,00%
USD	12.024.742	3,57%	13.175.933	4,00%
Ostalo	1.088.010	0,32%	0	0,00%
<b>MEŠANI SKLAD</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2020</b>
EUR	18.501.473	59,96%	14.619.822	65,45%
USD	11.415.489	36,99%	7.544.671	33,78%
Ostalo	941.495	3,05%	172.811	0,77%
<b>DELNIŠKI SKLAD</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2020</b>
EUR	10.964.516	44,91%	8.244.328	50,51%
USD	12.313.397	50,43%	7.781.087	47,67%
Ostalo	1.137.639	4,66%	297.578	1,82%

Zgornja tabela prikazuje strukturo naložb lastnih virov poslovanja in vseh kritnih skladov glede na valuto. Kot je razvidno, je valutno tveganje zanemarljivo na Zajamčenem kritnem skladu in na lastnih virih, kjer je preko 90 % naložb v domači valuti.

S povečanim deležem tveganih naložb Mešanega in Delniškega sklada, je povečan tudi delež naložb v tujih valutah na teh dveh skladih. Na Mešanem SPS, kjer je delež naložb v drugih valutah 40 % (v letu prej 34,5 %) in nekaj višje na Delniškem SPS, kjer je takšnih naložb 55,1 % (v letu prej 49,5 %). Prevladujoča tuja valuta je dolar, izpostavljenosti pa so v okviru limitov.

## Geografsko tveganje

**Tabela 26: Geografska struktura sredstev v zneskih in deležih**

<b>LASTNI VIRI</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2020</b>
Slovenija	6.131.505	28,30%	7.843.470	37,93%
Druge države EU	9.564.828	44,15%	6.956.497	33,64%
Ostalo	5.969.056	27,55%	5.878.062	28,43%
<b>OBVEZNIŠKI SKLAD</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2020</b>
Slovenija	70.255.756	20,86%	93.266.490	28,35%
Druge države EU	186.254.304	55,30%	157.685.200	47,93%
Ostalo	80.314.070	23,84%	78.039.015	23,72%
<b>MEŠANI SKLAD</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2020</b>
Slovenija	2.052.784	6,65%	2.403.950	10,76%
Druge države EU	12.935.276	41,92%	8.290.126	37,11%
Ostalo	15.870.397	51,43%	11.643.227	52,12%
<b>DELNIŠKI SKLAD</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2020</b>
Slovenija	1.214.503	4,97%	1.722.955	10,56%
Druge države EU	7.622.029	31,22%	4.784.931	29,31%
Ostalo	15.579.019	63,81%	9.815.107	60,13%
<b>SKLADI SKUPAJ</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2020</b>
Slovenija	73.523.043	28,30%	97.393.395	37,93%
Druge države EU	206.811.609	44,15%	170.760.257	33,64%
Ostalo	111.763.486	27,55%	99.497.349	28,43%

V zgornjih tabelah je prikazana struktura naložb kritnih skladov in lastnih virov glede na državo izdajatelja. Obvezniški sklad in TPD imata višjo relativno izpostavljenost do Slovenije in drugih držav EU. To je posledica predvsem višje izpostavljenosti evropskim evro obveznicam. Delniški in Mešani sklad imata več kot polovico naložb izven EU, kjer prevladujejo delniške naložbe v ZDA. Na vseh skladih in družbi smo v letu 2021 znižali izpostavljenost do Slovenije in hkrati zvišali do drugih držav EU kot tudi do ostalih držav pri katerih prevladujejo ZDA.

### 5.2.3.3.2 KREDITNO TVEGANJE

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

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

Bonitetna ocena dolžniškega vrednostnega papirja se določa na podlagi bonitetnih ocen agencij Standard&Poors, Fitch in Moody's, kjer se upošteva druga najslabša bonitetna ocena. V kategorijo brez ocene so razvrščene naložbe v dolžniške vrednostne papirje, ki nimajo objavljene kreditne ocene.

V drugem kvartalu leta 2021 smo za lastna sredstva družbe in sredstva skladov povečevali naložbe v dolžniške papirje z boljšo bonitetno oceno in hkrati zniževali tiste s slabšo. Tako smo pri vseh portfeljih v letu nekoliko izboljšali povprečno bonitetno oceno (Moody's credit score=MCS), ki je v razmahu med BBB- in BBB (točke med 408 in 507). Bonitetna ocena v vseh portfeljih se giblje v okviru limitov

**Tabela 27: Struktura sredstev glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2021 in 31.12.2020 v EUR**

<b>LASTNI VIRI</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Od AAA do A-	5.676.883,57	5.539.493,31
Od BBB+ do BBB-	8.022.699,13	6.323.659,39
Od BB+ do D	947.347,29	1.974.199,13
Brez ocene	397.126,36	395.987,06
<b>Skupaj</b>	<b>15.044.056,35</b>	<b>14.233.338,89</b>
Credit score	408	494
<b>OBVEZNIŠKI SKLAD</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Od AAA do A-	84.673.553,20	79.695.561,48
Od BBB+ do BBB-	147.301.457,59	132.326.359,33
Od BB+ do D	23.248.964,98	40.230.507,06
Brez ocene	7.712.252,68	6.183.878,69
<b>Skupaj</b>	<b>262.936.228,45</b>	<b>258.436.306,56</b>
Credit score	452	539
<b>MEŠANI SKLAD</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Od AAA do A-	2.768.858,22	1.302.557,46
Od BBB+ do BBB-	8.029.960,22	6.141.444,42
Od BB+ do D	805.133,85	1.470.259,66
Brez ocene	199.212,35	198.786,61
<b>Skupaj</b>	<b>11.803.164,64</b>	<b>9.113.048,15</b>
Credit score	445	555
<b>DELNIŠKI SKLAD</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Od AAA do A-	1.400.931,26	671.774,99
Od BBB+ do BBB-	1.570.355,90	1.436.734,36
Od BB+ do D	557.156,81	669.474,58
Brez ocene	199.212,35	198.786,61
<b>Skupaj</b>	<b>3.727.656,32</b>	<b>2.976.770,54</b>
Credit score	507	739

### 5.2.3.3 LIKVIDNOSTNO TVEGANJE

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



Likvidnostna tveganja upravljamo z načrtovanjem prihodnjih denarnih tokov, nadzorovanjem kreditne izpostavljenosti družbe, načrtovanjem kapitalne ustreznosti ter nalaganjem prostih finančnih sredstev na podlagi bonitetne ocene naložb ob upoštevanju ustrezne razpršenosti, dolgoročne donosnosti in trajanja naložb v primeru naložb v dolžniške finančne instrumente v skladu z določili ZZavar-1, ZPIZ-2, pokojninskimi načrti, pravili upravljanja in naložbeno politiko.

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

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

**Tabela 29: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti kritnih skladov za leto 2021**

v EUR	Knjigovodska vrednost	< 1 leto	1-5 let	> 5 let
Po odplačni vrednosti	11.225.305	3.604.857	7.620.448	0
Po pošteni vrednosti preko IPI	367.091.537	36.768.906	149.110.495	181.212.135
Terjatve in druga sredstva	66.162	66.162	0	0
Denarna sredstva in denarni ustrezniki	15.223.290	15.223.290	0	0
<b>Skupaj sredstva iz pogodb z zavarovanci</b>	<b>393.606.294</b>	<b>55.663.214</b>	<b>156.730.944</b>	<b>181.212.135</b>
Matematične rezervacije	392.098.139	8.261.585	39.626.567	344.209.988
Druge obveznosti	1.508.154	1.508.154	0	0
<b>Skupaj obveznosti iz pogodb z zavarovanci</b>	<b>393.606.293</b>	<b>14.601.330</b>	<b>58.811.213</b>	<b>294.943.606</b>
<b>Neto izpostavljenost</b>	<b>0</b>	<b>41.061.884</b>	<b>97.919.731</b>	<b>-113.731.471</b>

V zgornjih tabelah so za leti 2021 in 2020 prikazane naložbe kritnih skladov in obveznosti do članov skupaj glede na dospelost. Kritni skladi imajo skupaj relativno najbolj neizenačen znesek naložb z dospelostjo nad 5 let, saj je tukaj najvišja izpostavljenost. Naložbe so glede na dospelost krajše kot so obveznosti iz pogodb, kar pomeni, da imamo znatno več sredstev naloženih s krajšo dospelostjo, kot je dospelost obveznosti.

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

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

v EUR	Knjigovodska vrednost	< 1 leto	1-5 let	> 5 let
Po odplačni vrednosti	0	0	0	0
Po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos	13.579.671	1.504.208	6.657.706	5.417.756
Po pošteni vrednosti skozi IPI	5.749.203	395.987	519.471	4.833.745
Terjatve	381.679	381.679	0	0
Denar in denarni ustrezniki	1.342.451	1.342.451	0	0
Ostala sredstva	734.480	212.999	517.808	3.672
<b>Skupaj sredstva</b>	<b>21.787.484</b>	<b>3.837.324</b>	<b>7.694.986</b>	<b>10.255.174</b>
Kapital	17.767.973	0	0	17.767.973
Obveznosti	4.019.510	1.552.519	1.400.325	1.066.666
<b>Skupaj obveznosti</b>	<b>21.787.484</b>	<b>1.552.519</b>	<b>1.400.325</b>	<b>18.834.639</b>
<b>Neto izpostavljenost</b>	<b>0</b>	<b>2.284.805</b>	<b>6.294.661</b>	<b>-8.579.465</b>

**Tabela 31: Struktura zapadlosti naložb in obveznosti lastnih virov za leto 2021**

v EUR	Knjigovodska vrednost	< 1 leto	1-5 let	> 5 let
Po odplačni vrednosti	0	0	0	0
Po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos	14.120.183	2.446.986	5.757.217	5.915.979
Po pošteni vrednosti skozi IPI	6.770.321	397.126	915.743	5.457.452
Terjatve	406.671	406.671	0	0
Denar in denarni ustrezniki	769.836	769.836	0	0
Ostala sredstva	998.301	289.882	688.099	20.320
<b>Skupaj sredstva</b>	<b>23.065.312</b>	<b>4.310.502</b>	<b>7.361.059</b>	<b>11.393.751</b>
Kapital	19.097.516	0	0	19.097.516
Obveznosti	3.967.796	1.509.738	1.966.757	491.300
<b>Skupaj obveznosti</b>	<b>23.065.312</b>	<b>1.509.738</b>	<b>1.966.757</b>	<b>19.588.817</b>
<b>Neto izpostavljenost</b>	<b>0</b>	<b>2.800.764</b>	<b>5.394.302</b>	<b>-8.195.066</b>

**Tabela 32: Starostna struktura terjatev družbe in pokojninskih skladov na dan 31. 12. 2020**

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

**Tabela 33: Starostna struktura terjatev družbe in pokojninskih skladov na dan 31. 12. 2021**

v EUR	Nezapadle	Zapadle do 1 leta	Zapadle nad 1 letom	Skupaj
Zajamčeni	43.670	0	0	43.670
Mešani	8.891	0	0	8.891
Delniški	7.985	0	0	7.985
Lastni viri	34.413	0	246	34.167
<b>Skupaj</b>	<b>94.959</b>	<b>0</b>	<b>246</b>	<b>94.713</b>

#### 5.2.3.4 OBVLADOVANJE KAPITALSKE USTREZNOSTI

V skladu s pravili o obvladovanju tveganj, ki so opredeljena v Zakonu o pokojninskem in invalidskem zavarovanju in v Zakonu o zavarovalništvu, mora družba zagotoviti, da vedno razpolaga z ustreznim kapitalom glede na obseg in vrste zavarovalnih poslov, ki jih opravlja, ter glede na tveganja, ki jim je izpostavljena pri opravljanju teh poslov (kapitalska ustreznost). Skladno z določili 331. člena ZPIZ-2 je minimalni kapital pokojninske družbe določen v višini 4 % od oblikovanih matematičnih rezervacij za sklada, kjer pokojninska družba prevzema naložbeno tveganje, oz. 1 % za sklade, kjer naložbeno tveganje nosijo člani. Ne glede na to določilo pa kapital ne sme biti nikoli nižji od zneska zajamčenega kapitala, ki je v letu 2021 (kot tudi leto prej) za posle iz skupine življenjskih zavarovanj znašal 3,7 mio EUR. Družba izračunava kapitalsko ustreznost najmanj kvartalno. Z namenom dolgoročnega obvladovanja kapitalske ustreznosti družba letno izdeluje tudi projekcije kapitalske ustreznosti ob upoštevanju aktualnih in planiranih podatkov. Podatki o kapitalski ustreznosti in morebitne potrebe po zagotavljanju dodatnega kapitala se redno poročajo nadzorniku AZN in so predstavljeni tudi revizijski komisiji in nadzornemu svetu.

Družba je skozi celotno obdobje poslovnega leta izpolnjevala zakonsko zahtevo po kapitalski ustreznosti. Presežek razpoložljivega kapitala na dan 31. 12. 2021 znaša 2,8 mio EUR brez tekočega dobička oz. 4,5 mio EUR z upoštevanjem dobička tega leta (leto prej 3,7 mio EUR).

Zahtevani minimalni kapital Triglav, pokojninske družbe, d.d. je na dan 31. 12. 2021 znašal 14 mio EUR (leto prej 13,6 mio EUR), razpoložljivi kapital pa 16,8 mio EUR (leto prej 17,2 mio EUR).

**Tabela 34: Zahtevani minimalni kapital**

v EUR	Zahtevani minimalni kapital	31. 12. 2021	31. 12. 2020
<b>Obveznosti do članov (zavarovalno-tehnične rezervacije)</b>		<b>392.248.219</b>	<b>367.651.001</b>
- kritna sklada z jamstvom		336.839.032	328.990.705
- kritni skladi brez jamstva		55.409.188	38.660.296
<b>Zahtevani minimalni kapital</b>		<b>14.027.653</b>	<b>13.546.231</b>
- kritna sklada z jamstvom – 4 % od obveznosti do članov		13.473.561	13.159.628
- kritni skladi brez jamstva – 1 % od obveznosti do članov		554.092	386.603

**Tabela 35: Kapitalska ustreznost**

v EUR	Temeljni kapital (331.c člen ZPIZ-2)	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Vplačani osnovni kapital, razen na podlagi kumulativnih prednostnih delnic vplačanega osnovnega kapitala		6.750.764	6.750.764
Kapitalske rezerve, razen kapitalskih rezerv povezanih s kumulativnimi prednostnimi delnicami		590.920	590.920
Rezerve iz dobička		932.346	932.346
Preneseni čisti dobiček iz prejšnjih let		8.871.913	9.818.357
Presežek iz prevrednotenja v zvezi s sredstvi, ki niso financirana iz zavarovalno-tehničnih rezervacij		232.021	622.031
Neopredmetena dolgoročna sredstva (kot odbitna postavka)		124.171	123.455
Prenesena čista izguba iz prejšnjih let in izguba tekočega leta		0	946.444
<b>Temeljni kapital</b>		<b>17.253.792</b>	<b>17.644.518</b>
Zahtevani minimalni kapital v skladu s 331.f členom ZPIZ-2		<b>14.027.653</b>	13.546.231
Izpolnjevanje zahteve iz sedmega odst. 331.f člena ZPIZ-2		3.226.139	4.098.287
Udeležba (prva alineja prvega odst. 331.d člena ZPIZ-2)		439.970	450.150
<b>Razpoložljivi kapital</b>		<b>16.813.822</b>	<b>17.194.368</b>
<b>Presežek oz. primanjkljaj kapitala</b>		<b>2.786.168</b>	<b>3.648.137</b>
Tekoči nerazporejeni dobiček		1.719.553	0
Presežek kapitala z upoštevanjem tekočega dobička		4.505.722	3.648.137
Presežek razpoložljivega kapitala z upoštevanjem tekočega dobička v %		132,1	126,9

## 5.2.4 POJASNILA K IZKAZOM

### 5.2.4.1 POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA

#### 5.2.4.1.1 NEOPREDMETENA SREDSTVA

Neopredmetena sredstva v višini 124.171 EUR (lani 123.454 EUR) izkazujejo vlaganja v programsko opremo.

**Tabela 36: Gibanje neopredmetenih osnovnih sredstev v letu 2020**

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

**Tabela 37: Gibanje neopredmetenih osnovnih sredstev v letu 2021**

v EUR	Neopredmetena osnovna sredstva
<b>Nabavna vrednost</b>	
Stanje 31. 12. 2020	233.239
Nakupi	45.743
Zmanjšanje med letom	0
Stanje 31. 12. 2021	278.982
<b>Popravek vrednosti</b>	
Stanje 31. 12. 2020	109.785
Amortizacija v letu	45.027
Zmanjšanja med letom	0
Stanje 31. 12. 2021	154.812
<b>Neodpisana vrednost</b>	
Stanje 31. 12. 2020	123.454
Stanje 31. 12. 2021	124.170

#### 5.2.4.1.2 OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA

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

Družba na dan 31. 12. 2021 (enako kot eno leto prej) niti ni imela zastavljenih osnovnih sredstev, niti ni imela osnovnih sredstev, pridobljenih na podlagi finančnega najema.

**Tabela 38: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2020**

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

**Tabela 39: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2021**

v EUR	Oprema	Drobni inventar	Osebni avtomobili	Najemi	Skupaj
<b>Nabavna vrednost</b>					
Stanje 31. 12. 2020	465.998	4.646	237.170	790.821	1.498.635
Nakupi, povečanja	39.592	293	0	452.730	492.614
Zmanjšanje med letom	14.118	539	18.545	8.613	41.814
Stanje 31. 12. 2021	491.472	4.400	218.625	1.234.938	1.949.435
<b>Popravek vrednosti</b>					
Stanje 31. 12. 2020	394.284	4.646	174.958	313.722	887.610
Amortizacija v letu	44.421	293	19.746	156.437	220.897
Zmanjšanja med letom	14.118	539	18.545	0	33.201
Stanje 31. 12. 2021	424.588	4.400	176.159	470.159	1.075.306
<b>Neodpisana vrednost</b>					
Stanje 31. 12. 2020	71.714	0	62.212	477.099	611.025
Stanje 31. 12. 2021	66.885	0	42.466	764.779	874.130

### 5.2.4.1.3 FINANČNE NALOŽBE V PRIDRUŽENE DRUŽBE

Triglav, pokojninska družba, d.d. je v pokojninsko družbo Društvo za upravljanje EDPF-om a.d. Banja Luka, ki je bila v juniju 2017 registrirana v Republiki Srbiji, vplačala začetni kapital v znesku 1.496.000 KM (764.892 EUR). V kapitalu je Triglav PD udeležena s 34 %. Izbrana metoda vrednotenja je kapitalska metoda, kjer se dobički oziroma izgube pripisujejo sproti oz. v tekočem letu in se pripoznajo preko izkaza poslovnega izida. Na dan 31. 12. 2021 je vrednost kapitalske naložbe znašala 439.970 EUR (leto prej 450.150 EUR). Razliko med letoma 2020 in 2021 predstavljajo odhodki iz oslabitve v višini 10.179 EUR.

### 5.2.4.1.4 FINANČNE NALOŽBE

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

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

**Tabela 40: Finančne naložbe po vrsti**

v EUR	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Dolžniški vrednostni papirji	15.044.056	14.233.339
Lastniški vrednostni papirji	639.294	515.615
Naložbe v vzajemne sklade oz. investicijske družbe	4.767.183	4.129.770
<b>Skupaj</b>	<b>20.450.534</b>	<b>18.878.724</b>

Dolžniški vrednostni papirji zapadejo v plačilo v obdobju do leta 2034, vsi so nominirani v evrih. Kuponske obrestne mere za dolžniške vrednostne papirje se gibljejo med 0 % in 5,5 % nominalno (lani so se gibale med 0,3 % in 5,5 % nominalno).

**Tabela 41: Finančne naložbe po razvrstitvi**

v EUR	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos	14.120.183	13.579.671
Po odplačni vrednosti	0	0
Po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	6.330.351	5.299.053
<b>Skupaj</b>	<b>20.450.534</b>	<b>18.878.724</b>

#### 5.2.4.1.4.1 **FINANČNE NALOŽBE PO POŠTENI VREDNOSTI SKOZI DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS**

**Tabela 42: Finančne naložbe po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos**

v EUR	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Delnice domačih izdajateljev	639.294	515.615
Dolžniški vrednostni papirji domačih izdajateljev	2.615.934	3.482.939
Dolžniški vrednostni papirji tujih izdajateljev	10.864.955	9.581.117
<b>Skupaj</b>	<b>14.120.183</b>	<b>13.579.671</b>

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

Med lastniške vrednostne papirje domačih izdajateljev smo razvrstili delnici KRKG in SAVR. Obstoječi delnici smo ob prehodu na standard MSRP9 razvrstili po kriteriju v model za zbiranje pogodbenih denarnih tokov in trgovanje, kjer so finančna sredstva izmerjena po pošteni vrednosti preko vseobsegajočega donosa. S tem smo ohranili razvrstitev, kot smo jo imeli ob pridobitvi obeh delnic. V letu 2021, kot tudi v letu 2020, ni bilo dodatnih pridobitev niti odtujitev navedenih delnic. Vse spremembe se nanašajo na gibanje tržnih vrednosti. Teh je bilo v letu 2021 skupaj 123.679 EUR, v letu 2021 pa 134.691 EUR.

**Tabela 43: Hierarhija poštene vrednosti finančnih naložb po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos**

v EUR	31. 12. 2021	31. 12. 2020
1. nivo: Uporaba tržnih tečajev	5.831.737	8.889.883
2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov	8.288.446	4.689.788
3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov	0	0
<b>Skupaj</b>	<b>14.120.183</b>	<b>13.579.671</b>

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

- Nivo 1: Vrednotenje na podlagi kotirane cene na delujočih trgih za enaka sredstva ali obveznosti, do katerih lahko podjetje dostopa na datum merjenja (borzne cene in kotirane cene, ki jih zagotavljajo tretje osebe, npr. Bloomberg). Poštene vrednosti so v celoti oblikovane na podlagi neposredno opazljivih podatkov in

brez uporabe posredno opazljivih podatkov, pri čemer mora delež zavezujočih kotacij znašati najmanj 90%, obstajati pa morajo najmanj tri zavezujoče kotacije, ki ne smejo biti starejše od enega dne.

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

**Tabela 44: Tehnike ocenjevanja poštenih vrednosti:**

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

**Tabela 45: Prerazvrstitev finančnih naložb po poštenu vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos**

v EUR	2021	2020
Prerazvrstitev z nivoja 1 na nivo 2	3.803.676	477.366
Prerazvrstitev iz nivoja 2 v nivo 1	1.349.664	2.179.342
<b>Skupaj</b>	<b>5.153.340</b>	<b>2.656.708</b>

#### 5.2.4.1.4.2 FINANČNE NALOŽBE PO POŠTENI VREDNOSTI SKOZI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

**Tabela 46: Finančne naložbe po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida**

v EUR	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Dolžniški vrednostni papirji domačih izdajateljev	397.126	395.987
Dolžniški vrednostni papirji tujih izdajateljev	1.166.041	773.296
Naložbe v vzajemne sklade oz. investic. družbe tujih izdajateljev	2.450.262	340.935
Naložbe v vzajemne sklade oz. investic. družbe domačih izdajateljev	2.316.922	3.788.835
<b>Skupaj</b>	<b>6.330.351</b>	<b>5.299.053</b>



#### 5.2.4.1.5 SREDSTVA IZ FINANČNIH POGODB

Družba upravlja dve skupini kritnih skladov življenjskega cikla:

- Skupni pokojninski sklad (KSŽC), ki obsega Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom (Obvezniški), Mešani Skupni pokojninski sklad (Mešani) in Delniški Skupni pokojninski sklad (Delniški), vse na podlagi pokojninskih načrtov kolektivnega zavarovanja PN-SK-01 in PN-SK-03 in pokojninskega načrta individualnega zavarovanja PN-SK-02.
- Triglav pokojnine+, ki obsega Zajamčeni kritni sklad Triglav pokojnine+ (Zajamčeni+), Mešani kritni sklad Triglav pokojnine+ (Mešani+) in Delniški kritni sklad Triglav pokojnine+ (Delniški+), vse na podlagi pokojninskega načrta kolektivnega zavarovanja PN TPD 04 in pokojninskega načrta individualnega zavarovanja PN TPD 05.

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

**Tabela 47: Sredstva iz finančnih pogodb**

v EUR	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Finančne naložbe	378.334.643	357.456.008
- Po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	367.109.338	340.942.382
- Po odplačni vrednosti	11.225.305	16.513.626
Terjatve in druga sredstva	66.178	67.541
Denar in denarni ustrezniki	15.358.856	10.832.600
- Denar na skrbniških računih	7.845.856	3.970.600
- Depoziti na odpoklic	7.513.000	6.862.000
<b>Skupaj</b>	<b>393.759.677</b>	<b>368.356.149</b>

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

**Tabela 48: Sredstva iz finančnih pogodb: Finančne naložbe po odplačani vrednosti**

v EUR	31. 12. 2021		31. 12. 2020	
	Poštena vrednost	Knjig. vrednost	Poštena vrednost	Knjig. vrednost
Finančne naložbe po odplačni vrednosti	12.538.749	11.225.305	18.326.206	16.513.626
<b>Skupaj</b>	<b>12.538.749</b>	<b>11.225.305</b>	<b>18.326.206</b>	<b>16.513.626</b>
<b>Razlika (knjigovodska –poštena vrednost)</b>	<b>-1.313.444</b>		<b>-1.812.580</b>	

**Tabela 49: Sredstva iz finančnih pogodb na dan 31. 12. 2020 – poštena vrednost**

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

**Tabela 50: Sredstva iz finančnih pogodb na dan 31. 12. 2021 – poštena vrednost**

V EUR	Poštena vrednost	NIVO1	NIVO2	NIVO3
Finančne naložbe	<b>379.638.955</b>	<b>156.008.487</b>	<b>217.899.100</b>	<b>5.731.369</b>
- Po pošteni vrednosti	367.109.338	153.007.627	208.370.343	5.731.369
- Po odplačni vrednosti	12.529.617	3.000.860,00	9.528.757	0
Terjatve in druga sredstva	<b>66.178</b>	<b>66.178</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Denar in denarni ustrezniki	<b>15.358.856</b>	<b>15.358.856</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- Denar na skrbniških računih	7.845.856	7.845.856	0	0
- Depoziti na odpoklic	7.513.000	7.513.000	0	0
<b>Skupaj</b>	<b>395.063.989</b>	<b>171.433.521</b>	<b>217.899.100</b>	<b>5.731.369</b>

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

#### 5.2.4.1.6 TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA

**Tabela 51: Terjatve in druga sredstva**

v EUR	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Terjatve	382.131	358.802
Aktivne časovne razmejitve	24.540	22.877
<b>Skupaj</b>	<b>406.671</b>	<b>381.679</b>

Terjatve predvsem izkazujejo terjatve upravljavca do kritnih skladov za vstopno 41.704 EUR (leto prej 38.920 EUR), izstopno 5.310 EUR (leto prej 2.965 EUR) in upravljavsko 325.244 EUR (leto prej 304.228 EUR) provizijo, ki vse zapadejo v plačilo v mesecu januarju 2021 in niso izpostavljene tveganjem, niso zavarovane in niso dane v zastavo.

#### 5.2.4.1.7 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

Tabela 52: Denar in denarni ustrezniki

v EUR	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Denarna sredstva na transakcijskih računih	39.836	132.451
Depoziti na odpoklic	730.000	1.210.000
<b>Skupaj</b>	<b>769.836</b>	<b>1.342.451</b>

Obrestna mera depozita na odpoklic je -0,5 % nominalno (lani -0,2 % nominalno). Družba nima odprtih kreditnih linij.

#### 5.2.4.1.8 POŠTENA VREDNOST SREDSTEV

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

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

**Tabela 53: Tehnike ocenjevanja poštenih vrednosti:**

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

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

**Tabela 54: Poštena vrednost sredstev družbe glede na hierarhijo na dan 31. 12. 2020**

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

**Tabela 55: Poštena vrednost sredstev družbe glede na hierarhijo na dan 31. 12. 2021**

v EUR	Poštena vrednost	NIVO1	NIVO2	NIVO3
<b>Finančne naložbe</b>	<b>20.890.504</b>	<b>10.959.475</b>	<b>9.339.392</b>	<b>591.637</b>
<i>Dolžniški vrednostni papirji</i>	15.044.056	5.704.664	9.339.392	0
<i>Lastniški vrednostni papirji in deleži</i>	5.406.478	5.254.811	0	151.667
<i>Kapitalske naložbe</i>	439.970	0	0	439.970
<b>Terjatve in druga sredstva</b>	<b>406.671</b>	<b>406.671</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Denar in denarni ustrezniki</b>	<b>769.836</b>	<b>769.836</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>Denar</i>	39.836	39.836	0	0
<i>Depoziti na odpoklic</i>	730.000	730.000	0	0
<b>Skupaj</b>	<b>22.067.011</b>	<b>12.135.982</b>	<b>9.339.392</b>	<b>591.637</b>

Vrednost finančnih sredstev, uvrščenih v Nivo 3, je na dan 31.12.2021 591.637 EUR (leto prej 459.929 EUR). Znesek 439.970 EUR predstavlja kapitalsko naložbo v Društvo za upravljanje EDPF-om a.d. Banja Luka. Razliko

med leti 2020 in 2021 predstavljajo odhodki iz oslabitve v višini 10.179 EUR. Preostanek finančnih naložb, ki so razvrščene v Nivo 3, v višini 51.667 EUR, predstavljajo naložbe v zaprti vzajemni sklad. Naložbo v zaprti vzajemni sklad vrednotimo glede na vrednost, ki jo pridobimo v kvartalnih poročilih izdajatelja na dan prejema poročila.

#### 5.2.4.1.9 KAPITAL

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

**Tabela 56: Sestava kapitala**

v EUR	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Osnovni kapital	6.750.764	6.750.764
Rezerve	1.523.266	1.523.266
Presežek iz prevrednotenja (rezerve za spremembo poštene vrednosti)	232.021	622.031
Preneseni čisti poslovni izid	8.871.913	9.818.357
Čisti poslovni izid poslovnega leta	1.719.553	-946.444
<b>Skupaj</b>	<b>19.097.516</b>	<b>17.767.973</b>
Število navadnih delnic	32.355	32.355
Knjigovodska vrednost delnice	590	549

##### 5.2.4.1.9.1 OSNOVNI KAPITAL

Zadnja dokapitalizacija je bila izvedena v letu 2007 z izdajo 3.429 kosovnih delnic v skupnem znesku 960.120 EUR. Vpoklicani (delniški) kapital je na presečni datum zato še vedno enak kot konec leta 2007 in znaša 6.750.764 EUR, razdeljen pa je na 32.355 navadnih delnic, ki jih ima v celoti v lasti Zavarovalnica Triglav, d.d., Ljubljana kot edina lastnica družbe. Knjigovodska vrednost delnice na dan 31. 12. 2021 znaša 590,3 EUR (eno leto prej 549,2 EUR).

##### 5.2.4.1.9.2 KAPITALSKE REZERVE IN REZERVE IZ DOBIČKA

**Tabela 57: Rezerve družbe**

v EUR	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Kapitalske rezerve	590.920	590.920
Zakonske rezerve	257.269	257.269
Statutarne rezerve	675.076	675.076
<b>Skupaj</b>	<b>1.523.266</b>	<b>1.523.266</b>

Rezerve v skupni vrednosti 1.523.266 EUR so del kapitala družbe in so v obdobju poslovnega leta 2021 ostale nespremenjene (enako kot tudi v letu 2020). Združujejo zakonske, statutarne in kapitalske rezerve. Kapitalske rezerve v skupnem znesku 590.920 EUR so nastajale ob dokapitalizacijah družbe v letih 2006 in 2007 iz vplačanih presežkov kapitala. Od zadnje dokapitalizacije se postavka ni spreminjala. Kapitalske rezerve skladno s 64. členom Zakona o gospodarskih družbah niso izplačljive.

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

#### 5.2.4.1.9.3 REZERVE ZA SPREMEMBO POŠTENE VREDNOSTI

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

Positivni presežek kapitala se je v letu 2021 z začetnih 622.031 EUR znižal za 390.010 EUR na končno vrednost 232.021 EUR (v predhodnem letu se je z začetne vrednosti 256.571 EUR zvišal za 365.460 EUR na končno vrednost 622.031 EUR).

**Tabela 58: Gibanje rezerv za spremembo poštene vrednosti**

v EUR	2021	2020
<b>Stanje 31. decembra leto prej</b>	<b>622.031</b>	<b>256.571</b>
Sprememba v letu	-390.010	365.460
<i>Zmanjšanja</i>	-2.382.780	-2.257.429
<i>Povečanja</i>	1.992.770	2.622.888
<b>Stanje 31. decembra</b>	<b>232.021</b>	<b>622.031</b>

Znižanje vrednosti rezerv za spremembo poštene vrednosti v letu 2021 za skupaj 390.010 EUR je posledica ponovne izmere finančnih naložb družbe po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos; 121.883 EUR izhaja iz evidentiranja slabitev zaradi pričakovanih izgub, 14.111 iz prenosov dobičkov in izgub v izkaz poslovnega izida ob odtujitvah, 254.016 EUR pa so neto učinki vrednotenja.

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

#### 5.2.4.1.9.4 PRENESENI ČISTI POSLOVNI IZID IZ PREJŠNJIH LET

**Tabela 59: Preneseni čisti poslovni izid iz prejšnjih let**

v EUR	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Preneseni čisti poslovni izid iz prejšnjih let	8.871.913	9.818.357
<b>Skupaj preneseni čisti poslovni izid iz prejšnjih let</b>	<b>8.871.913</b>	<b>9.818.357</b>

Postavka preneseni čisti poslovni izid iz prejšnjih let na dan 31. 12. 2021 je enako kot v letu prej v celoti preneseni čisti poslovni izid.

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

#### 5.2.4.1.9.5 ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA

V poslovnem letu 2021 je družba realizirala 1.719.553 EUR dobička (leto prej 946.444 EUR izgube). Dobiček na delnico 53,2 EUR (lani 29,2 EUR izguba) je izračunana iz čistega poslovnega izida, razdeljenega na 32.355 delnic.

### 5.2.4.1.10 OBVEZNOSTI

Obveznosti se delijo na obveznosti iz finančnih pogodb, na rezervacije za zaposlenca, na druge rezervacije in na poslovne in druge obveznosti. Enako kot leto prej na dan 31. 12. 2021 finančnih obveznosti družba ne izkazuje. V letu 2021 so se povečale poslovne obveznosti za najemza 288.051 EUR, saj smo pogodbene obveznosti podaljšali za 5 let skladno s spremembo strategije Skupine Triglav..

**Tabela 60: Pregled obveznosti**

v EUR	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Obveznosti iz finančnih pogodb	393.759.677	368.356.149
Rezervacije za zaposlenca	384.534	379.354
Druge rezervacije	2.391.684	2.784.882
Poslovne in druge obveznosti	1.191.578	855.275
<b>Skupaj</b>	<b>397.727.473</b>	<b>372.375.660</b>

#### 5.2.4.1.10.1 OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB

Postavka obveznosti iz finančnih pogodb se v celoti nanaša na poslovanje skupine kritnih skladov življenjskega cikla Skupni pokojninski sklad (KSŽC), ki vključuje Delniški in Mešani Skupni pokojninski sklad ter Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zjamčenim donosom in Triglav pokojnine+ (KSŽC+), ki vključuje Delniški in Mešani kritni sklad Triglav pokojnine+ ter Zajamčeni kritni sklad Triglav pokojnine+.

Nanaša se na kolektivna in individualna prostovoljna dodatna pokojninska zavarovanja.

Deli se na oblikovane obveznosti iz sklenjenih finančnih pogodb, na kratkoročne obveznosti iz obračunanih škod in na druge obveznosti (predvsem do upravljavca KSŽC in KSŽC+).

**Tabela 61: Obveznosti iz finančnih pogodb**

v EUR	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Obveznosti do članov (zavarovalno-tehnične rezervacije)	392.248.219	367.651.000
- z jamstvom	336.839.031	328.990.705
- brez jamstva	55.409.188	38.660.295
Obveznosti iz obračunanih škod	1.123.401	352.000
Druge obveznosti pokojninskih skladov	388.057	353.149
- do upravljavca za obračunane provizije	372.273	346.112
- do skrbniške banke	6.180	5.780
- za nerazporejena nakazila članov	6.369	75
- za plačilo obresti	3.235	1.182
<b>Skupaj</b>	<b>393.759.677</b>	<b>368.356.149</b>

Podrobneje so obveznosti iz finančnih pogodb predstavljene v letnih poročilih obeh skupin kritnih skladov življenjskega cikla, ki ju družba upravlja.

#### 5.2.4.1.10.2 REZERVACIJE ZA ZAPOSLENCE

Postavka rezervacije za zaposlenca 384.534 EUR (lani 379.354 EUR) se nanaša na rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi, ki so oblikovane v skladu s kolektivno pogodbo in individualnimi pogodbami, ter na dolgoročne rezervacije do uprave iz naslova uspešnosti poslovanja.

**Tabela 62: Gibanje rezervacij za zaposlenca**

v EUR	2021	2020
stanje 1. 1.	379.354	337.404
sproščanje	98.393	105.554
dodatno oblikovanje	103.574	147.504
<b>stanje 31. 12.</b>	<b>384.534</b>	<b>379.354</b>

**Tabela 63: Absolutna sprememba višine obveznosti do zaposlenca v letu 2020 – v EUR**

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

**Tabela 64: Absolutna sprememba višine obveznosti do zaposlenca v letu 2021 – v EUR**

Parameter (sprememba, tip)	Jubilejne nagrade	Odpravnine ob upokojitvi	Skupaj
Diskontna stopnja (+0,25 %, absolutno)	-297	-3,923	-4,220
Diskontna stopnja (-0,25 %, absolutno)	308	4,107	4,415
Rast plač (+0,5 %, absolutno)	0	8,777	8,777
Rast plač (-0,5 %, absolutno)	0	-8,086	-8,086
Fluktuacija kadra (premik krivulje za +20,00 %)	-504	-4,155	-4,660
Fluktuacija kadra (premik krivulje za -20,00 %)	536	4,402	4,939
Umrljivost (sprememba umrljivosti za +20,00 %)	-51	-1,713	-1,764
Umrljivost (sprememba umrljivosti za -20,00 %)	51	1,737	1,788

#### 5.2.4.1.10.3 DRUGE REZERVACIJE

**Tabela 65: Druge rezervacije**

v EUR	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Rezervacije za potencialne obveznosti do kritnih skladov	3.401	0
Druge rezervacije	2.388.238	2.784.882
<b>Skupaj</b>	<b>2.391.684</b>	<b>2.784.882</b>

Poravnava z matično družbo, do katere je prišlo v januarju 2019, v izkazih pa je bila pripoznana že v poslovnem letu 2018, je Triglav PD zavezala, da v bodoče iz svojih lastnih virov krije vse razlike med zbranimi in zahtevanimi sredstvi za vse člane, ki bodo izbrali rento z garantiranimi faktorji. Na podlagi aktuarskih izračunov ima družba za ta namen na presečni datum oblikovanih 2.391.684 EUR (leto prej 2.784.882 EUR) rezervacij. Rezervacije za



potencialne obveznosti do kritnih skladov za zagotavljanje zajamčenega donosa je bilo na dan 31.12.2021 oblikovanih 3.401 EUR.

#### **5.2.4.1.10.4 POSLOVNE IN DRUGE OBVEZNOSTI**

**Tabela 66: Poslovne in druge obveznosti**

v EUR	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Kratkoročne obveznosti do zaposlencev	130.528	101.445
Druge obveznosti	928.648	632.102
Pasivne časovne razmejitev	132.402	121.728
<b>Skupaj</b>	<b>1.191.578</b>	<b>855.275</b>

Med kratkoročnimi obveznostmi do zaposlencev je tako kot lani največja postavka obveznost za izplačilo plač za mesec december 2021, ki zapadejo v plačilo v mesecu januarju 2022.

Druge obveznosti se nanašajo tudi na dolgoročne obveznosti iz Najemov po MSRP 16, te so na dan 31.12.2021 znašale 771.996 EUR, ob koncu leta 2020 so znašale 483.945 EUR. Razlika se na presečni datum nanaša predvsem na kratkoročne obveznosti do dobaviteljev.

Pasivne časovne razmejitev so odloženi vnaprej obračunani stroški in odhodki.

#### **5.2.4.1.10.5 POGOJNA SREDSTVA IN OBVEZNOSTI**

Pogojna sredstva in obveznosti so evidentirana v zunaj bilančni evidenci, to so pogodbene zaveze za vplačila v alternativne sklade. Na dan 31. 12. 2021 je stanje nerealiziranih vplačil v zavezi še 45.000 EUR (leto prej 190.000 EUR).

### **5.2.4.2 POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA**

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

#### **5.2.4.2.1 PRIHODKI IZ POSLOVANJA**

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

**Tabela 67: Prihodki iz poslovanja**

v EUR	2021	2020
Vstopna provizija	374.507	364.928
Izstopna provizija	67.985	51.653
Upravljavska provizija	3.787.716	3.452.807
<b>Skupaj</b>	<b>4.230.208</b>	<b>3.869.387</b>

#### 5.2.4.2.2 ČISTI OBRATOVALNI STROŠKI

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

**Tabela 68: Čisti obratovalni stroški**

v EUR	2021	2020
Amortizacija	265.924	247.015
Stroški dela	1.790.547	1.629.910
Ostali obratovalni stroški	1.508.391	1.171.423
<b>Skupaj</b>	<b>3.564.862</b>	<b>3.048.348</b>

**Tabela 69: Amortizacija**

v EUR	2021	2020
Amortizacija neopredmetenih sredstev	45.027	37.982
Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev	64.460	50.643
Najemi	156.437	158.390
<b>Skupaj</b>	<b>265.924</b>	<b>247.015</b>

**Tabela 70: Stroški dela**

v EUR	2021	2020
Plače	1.199.620	1.136.094
Socialno in pokojninsko zavarovanje	212.734	183.145
- za socialno zavarovanje		82.472
- za pokojninsko zavarovanje		100.673
Prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje in PPZ	114.579	68.350
Nadomestila za prehrano in prevoz na delo	44.453	41.864
Regres	60.243	47.167
Obveznosti za nagrado upravi	86.248	123.378
Drugi stroški dela	3.864	5.786
Rezervacije za zaposlenca	68.807	24.126
<b>Skupaj</b>	<b>1.790.547</b>	<b>1.629.910</b>

Stroške prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja v celoti pokriva delodajalec. Na dan 31. 12. 2021 enako kot leto prej ne obstajajo zahteve zaposlenih po izplačilih, ki bi jim družba nasprotovala. Zasluzki in deleži zaposlencev v razširjenem dobičku ne obstajajo.

**Tabela 71: Ostali obratovalni stroški**

v EUR	2021	2020
Obratovalni materialni stroški	41.257	40.236
Obratovalni stroški storitev	1.317.844	989.714
Drugi obratovalni stroški	149.290	141.473
<b>Skupaj</b>	<b>1.508.391</b>	<b>1.171.423</b>

**Tabela 72: Stroški, povezani z revizijo**

v EUR	2021	2020
Revizijske storitve letne revizije	24.742	21.082
Nerevizijske storitve	0	0
<b>Skupaj</b>	<b>24.742</b>	<b>21.082</b>

### 5.2.4.2.3 DRUGI PRIHODKI

**Tabela 73: Drugi prihodki**

v EUR	2021	2020
Prihodki iz znižanih rezervacij za potencialna doplačila v Obvezniški sklad	0	0
Prihodki ob odtujitvi osnovnih sredstev	1.000	1.390
Ostali drugi prihodki	319.891	63.171
<b>Skupaj</b>	<b>320.891</b>	<b>64.561</b>

Največji del drugih prihodkov predstavljajo prihodki po pogodbi o skrbništvu z Zavarovalnico Triglav, ki je bila sklenjena v letu 2020 in se začela uporabljati v letu 2021. Teh prihodkov je bilo v letu 2021 266.297 EUR, v letu 2020 tovrstnih prihodkov ni bilo. Družba je zabeležila tudi del prihodkov iz odstopljene upravljalvske provizije za vzajemne sklade, ki jih imamo pri Triglav skladih. Teh prihodkov je bilo v letu 2021 23.014 EUR (leto prej 23.995 EUR).

### 5.2.4.2.4 DRUGI ODHODKI

**Tabela 74: Drugi odhodki**

v EUR	2021	2020
Doplačila v KS z jamstvom ob prekinitvah	3.403	2.901
Doplačila za člane ob rednih prekinitvah	0	333.838
Oblikovanje rezervacij za potencialna doplačila članom ob rednih prekinitvah	614.633	1.465.710
Obresti najemov po MSRP 16	6.075	8.066
Ostali drugi odhodki	22	0
<b>Skupaj</b>	<b>624.133</b>	<b>1.810.516</b>

Triglav PD iz svojih lastnih virov krije vse razlike med zbranimi in zahtevanimi sredstvi za vse člane, ki se odločijo za rento z garantiranimi faktorji. Aktuarski izračun je pokazal, da mora družba na presečni datum v ta namen imeti oblikovanih 2,4 mio EUR rezervacij (leto prej 2,8 mio EUR); v breme tekočega izida jih je bilo oblikovanih za 614.633 EUR (v letu 2020 1.465.710 EUR). Poleg oblikovanja rezervacij je bilo v breme tekočega rezultata doplačil za člane ob rednih prekinitvah 1.011.231 EUR (v letu 2020 664.038 EUR).

### 5.2.4.2.5 PRIHODKI NALOŽB

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

**Tabela 75: Prihodki naložb**

v EUR	2021	2020
Prihodki od obresti	226.632	259.398
Prihodki od dividend	40.438	28.981
Dobički pri odtujitvah	54.345	9.916
Prevrednotovalni finančni prihodki	1.136.522	524.511
Drugi prihodki naložb	4.603	0
<b>Skupaj</b>	<b>1.462.540</b>	<b>822.806</b>

**Tabela 76: Prihodki od obresti glede na razvrstitev naložb**

v EUR	2021	2020
Od v.p. po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos	213.304	240.678
Od v.p. po odplačni vrednosti	0	2.428
Od v.p., po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	13.327	15.168
Drugi obrestni prihodki	0	1.124
<b>Skupaj</b>	<b>226.632</b>	<b>259.398</b>

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

**Tabela 77: Prevrednotovalni finančni prihodki glede na razvrstitev naložb**

v EUR	2021	2020
Od v.p. po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos	121.883	0
Od v.p., po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	1.014.639	524.488
Od v.p. po odplačni vrednosti	0	22
<b>Skupaj</b>	<b>1.136.522</b>	<b>524.511</b>

**Tabela 78: Prihodki naložb, razporejenih po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos**

v EUR	2021	2020
Obrestni prihodki	213.304	240.678
Prihodki od dividend	39.835	28.981
Dobički pri odtujitvah	54.345	1.840
Prevrednotovalni finančni prihodki	121.883	0
<b>Skupaj</b>	<b>429.367</b>	<b>271.499</b>

**Tabela 79: Prihodki naložb, razporejenih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida**

v EUR	2021	2020
Obrestni prihodki	13.327	15.168
Prihodki od dividend	603	0
Dobički pri odtujitvah	0	8.076
Prevrednotovalni finančni prihodki	1.014.639	524.489
Drugi prihodki od naložb	4.604	0
<b>Skupaj</b>	<b>1.033.173</b>	<b>547.734</b>

**Tabela 80: Prihodki naložb, razporejenih po odplačni vrednosti**

v EUR	2021	2020
Obrestni prihodki	0	3.551
Prevrednotovalni finančni prihodki	0	22
<b>Skupaj</b>	<b>0</b>	<b>3.573</b>

#### 5.2.4.2.6 ODHODKI NALOŽB

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

**Tabela 81: Odhodki naložb**

v EUR	2021	2020
Izgube pri odtujitvah naložb	47.026	181.593
Izgube iz kapitalske naložbe v pridruženo družbo	10.179	75.914
Prevrednotovalni finančni odhodki	36.374	584.110
<i>Odhodki iz vrednotenja naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos</i>	36.374	484.832
<i>Odhodki od kreditnih izgub naložb, vrednotenih preko drugega vseobsegajočega donosa</i>	0	99.278
Drugi odhodki naložb	11.512	2.717
<b>Skupaj</b>	<b>105.091</b>	<b>844.334</b>

#### 5.2.4.2.7 NETO UČINKI NALOŽB

**Tabela 82: Neto učinki prihodkov in odhodkov naložb**

v EUR	2021	2020
Prihodki naložb	1.462.540	822.806
Odhodki naložb	105.091	844.334
<b>Skupaj</b>	<b>1.357.449</b>	<b>-21.528</b>

**Tabela 83: Neto učinki pri prodaji naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos**

v EUR	2021	2020
Dobički pri odtujitvah	54.345	1.840
Izgube pri odtujitvah	40.284	93.429
<b>Skupaj</b>	<b>14.061</b>	<b>-91.589</b>

**Tabela 84: Neto učinki pri prodaji naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida**

v EUR	2021	2020
Dobički pri odtujitvah	0	8.076
Izgube pri odtujitvah	-215	88.164
<b>Skupaj</b>	<b>-215</b>	<b>-80.087</b>

### 5.2.4.3 SPREMEMBA OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB

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

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

**Tabela 85: Sredstva iz finančnih pogodb: Obvezniški SPS – Gibanje VEP**

v EUR	2021	2020
<b>Stanje vrednosti enot premoženja na prvi dan tekočega leta</b>	<b>328.990.705</b>	<b>312.721.554</b>
Vplačane enote premoženja	25.323.655	25.769.993
Izplačane enote premoženja	-18.640.893	-14.760.613
Čisti poslovni izid poslovnega leta	1.150.663	5.259.772
<b>Končno stanje vrednosti enot premoženja</b>	<b>336.824.130</b>	<b>328.990.705</b>

**Tabela 86: Sredstva iz finančnih pogodb: Obvezniški SPS – Gibanje števila enot premoženja**

	2021	2020
<b>Začetno število enot premoženja</b>	<b>29.777.437</b>	<b>28.753.988</b>
Število vplačanih enot premoženja	2.287.510	2.424.449
Število izplačanih enot premoženja	1.687.963	1.401.000
<b>Končno število enot premoženja</b>	<b>30.376.984</b>	<b>29.777.437</b>

**Tabela 87: Sredstva iz finančnih pogodb: Mešani SPS – Gibanje VEP**

v EUR	2021	2020
<b>Začetno stanje vrednosti enot premoženja</b>	<b>22.337.303</b>	<b>16.419.309</b>
Vplačane enote premoženja	8.168.003	6.674.790
Izplačane enote premoženja	-2.527.430	-1.720.976
Čisti poslovni izid poslovnega leta	2.880.581	964.179
<b>Končno stanje vrednosti enot premoženja</b>	<b>30.858.457</b>	<b>22.337.303</b>

**Tabela 88: Sredstva iz finančnih pogodb: Mešani SPS – Gibanje števila enot premoženja**

	2021	2020
<b>Začetno število enot premoženja</b>	<b>1.825.273</b>	<b>1.392.941</b>
Število vplačanih enot premoženja	632.930	583.425
Število izplačanih enot premoženja	193.864	151.094
<b>Končno število enot premoženja</b>	<b>2.264.339</b>	<b>1.825.273</b>

**Tabela 89: Sredstva iz finančnih pogodb: Delniški SPS – Gibanje VEP**

v EUR	2021	2020
<b>Začetno stanje vrednosti enot premoženja</b>	<b>16.322.993</b>	<b>11.574.609</b>
Vplačane enote premoženja	6.683.290	5.418.600
Izplačane enote premoženja	-1.825.113	-1.458.402
Čisti poslovni izid poslovnega leta	3.234.382	788.185
<b>Končno stanje vrednosti enot premoženja</b>	<b>24.415.552</b>	<b>16.322.993</b>

**Tabela 90: Sredstva iz finančnih pogodb: Delniški SPS – Gibanje števila enot premoženja**

	2020	
<b>Začetno število enot premoženja</b>	<b>1.222.213</b>	<b>898.122</b>
Število vplačanih enot premoženja	454.574	441.748
Število izplačanih enot premoženja	125.141	117.657
<b>Končno število enot premoženja</b>	<b>1.551.646</b>	<b>1.222.213</b>

**Tabela 91: Sredstva iz finančnih pogodb: Zajamčeni TP+ – Gibanje VEP**

v EUR	2021	
<b>Stanje vrednosti enot premoženja na prvi dan tekočega leta</b>		<b>0</b>
Vplačane enote premoženja		14.881
Izplačane enote premoženja		0
Čisti poslovni izid poslovnega leta		21
		<b>14.902</b>
<b>Končno stanje vrednosti enot premoženja</b>		<b>0</b>

**Tabela 92: Sredstva iz finančnih pogodb: Zajamčeni TP+ – Gibanje števila enot premoženja**

	2021	
<b>Začetno število enot premoženja</b>		<b>0</b>
Število vplačanih enot premoženja		1.487
Število izplačanih enot premoženja		0
<b>Končno število enot premoženja</b>		<b>1.487</b>

**Tabela 93: Sredstva iz finančnih pogodb: Mešani TP+ – Gibanje VEP**

v EUR	2021	
<b>Začetno stanje vrednosti enot premoženja</b>		<b>0</b>
Vplačane enote premoženja		64.490
Izplačane enote premoženja		0
Čisti poslovni izid poslovnega leta		58
		<b>64.548</b>
<b>Končno stanje vrednosti enot premoženja</b>		<b>0</b>

**Tabela 94: Sredstva iz finančnih pogodb: Mešani TP+ – Gibanje števila enot premoženja**

	2021	
<b>Začetno število enot premoženja</b>		<b>0</b>
Število vplačanih enot premoženja		6.454
Število izplačanih enot premoženja		0
<b>Končno število enot premoženja</b>		<b>6.454</b>

**Tabela 95: Sredstva iz finančnih pogodb: Delniški TP+ – Gibanje VEP**

v EUR	2021	
<b>Začetno stanje vrednosti enot premoženja</b>		<b>0</b>
Vplačane enote premoženja		70.334
Izplačane enote premoženja		0
Čisti poslovni izid poslovnega leta		298
		<b>70.632</b>
<b>Končno stanje vrednosti enot premoženja</b>		<b>0</b>

**Tabela 96: Sredstva iz finančnih pogodb: Delniški TP+ – Gibanje števila enot premoženja**

	2021
<b>Začetno število enot premoženja</b>	<b>0</b>
Število vplačanih enot premoženja	6.760
Število izplačanih enot premoženja	0
<b>Končno število enot premoženja</b>	<b>6.760</b>

Kritni skladi Triglav pokojnine+ so začeli s poslovanjem v drugi polovici leta 2021, zato ne obstajajo primerljivi podatki za preteklo leto.

Podrobneje so sredstva in obveznosti obeh skupin kritnih skladov življenjskega cikla, ki ju družba upravlja, predstavljene v letnem poročilu Skupni pokojninski sklad in TP + pokojninski sklad.

#### 5.2.4.4 POJASNILA K IZKAZU VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

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

**Tabela 97: Prenos dobičkov in izgub iz presežka iz prevrednotenja zaradi odtujitev v izkaz poslovnega izida**

v EUR	2021	2020
- prenos izgub v IPI	40.285	93.429
- prenos dobičkov v IPI	54.396	2.564
<b>Skupaj</b>	<b>-14.111</b>	<b>90.865</b>

V letu 2021 je bilo neto učinkov prenosov dobičkov oziroma izgub zaradi odtujitev iz presežka iz prevrednotenja - 14.111 EUR (leto prej 90.865 EUR). Od tega zneska se 40.285 EUR (leto prej 93.429 EUR) nanaša na prenose izgub v IPI, 54.396 EUR (leto prej 2.564 EUR) pa na prenose dobičkov v poslovni izid.

**Tabela 98: Dobitki in izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja zaradi ponovne izmere**

v EUR	2021	2020
- izgube	1.927.231	2.083.760
- dobitki	2.181.247	2.259.076
<b>Skupaj</b>	<b>-254.016</b>	<b>175.316</b>

Neto učinki sprememb prevrednotovalnega presežka (rezerve za pošteno vrednost) zaradi ponovne izmere finančnih sredstev, merjenih po poštenu vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos, so bili v letu 2021 negativni v višini 254.016 EUR (v letu 2020 pa pozitivni v znesku 175.316 EUR).

**Tabela 99: Slabitve zaradi pričakovanih izgub**

v EUR	2021	2020
- slabitev zaradi pričakovane izgube	-121.883	99.278
<b>Skupaj</b>	<b>-121.883</b>	<b>99.278</b>

V letu 2021 je kot posledica merjenja skladno z zahtevami standarda MSRP 9 prišlo do neto razveljavitve slabitev zaradi pričakovanih izgub v znesku 121.883 EUR, leto prej pa do oslabitev v znesku 99.278 EUR.



#### **5.2.4.5 POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV**

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

Družba je ustvarila pozitiven denarni tok pri poslovanju v višini 557.829 EUR (lani negativnega -128.208 EUR), kar je posledica višjih prejemkov od izdatkov iz poslovanja v tem obdobju. Denarni tok pri naložbenju je bil negativen v višini 1.130.444 EUR (lani pozitiven 380.821 EUR), predvsem kot posledica višjih izdatkov za povečevanje finančnih naložb. Denarnega toka iz financiranja v letih 2021 in 2020 ni bilo.

#### **5.2.5 RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI**

Družba na bilančni datum izkazuje kapitalsko naložbo v pridruženo družbo Društvo za upravljanje evropskim dobrovoljnim penzijskim fondom a.d., Banja Luka z vplačanim kapitalom 1.496.000 KM (764.893 EUR) in 34-odstotnim deležem. Naložbo družba vrednosti po kapitalski metodi in na dan 31. 12. 2021 znaša 439.970 EUR (leto prej 450.150 EUR). Razlika med letoma 2020 in 2021 so odhodki iz oslabitve v znesku 10.179 EUR.

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

Triglav PD, d.d. ima v najemu poslovne prostore in parkirišča v poslovni stavbi na naslovu Dunajska cesta 22, Ljubljana, od Zavarovalnice Triglav. Na dan 31. 12. 2021 je bilo stanje uporabe stavb v najemu v višini 736.827 EUR (leto prej 477.099 EUR). Razlika v primerjavi z letom prej je zato, ker smo konec leta podaljšali ročnost pogodbe za 5 let. Standard MSRP 16 namreč od najemnika zahteva, da v svojem izkazu finančnega položaja pripozna najemno pogodbo, kot povečanje osnovnih sredstev s pravico do uporabe stavb v najemu.

Na dan 31. 12. 2021 Triglav PD izkazuje do Zavarovalnice Triglav terjatev v skupnem znesku 11.801 EUR (leto prej 16.850 EUR). Celotni znesek, predstavljajo aktivne časovne razmejitve za nezgodno zavarovanje zavarovancev za primer smrti in 100 % invalidnosti, kot posledica nezgode, za obdobje zadnjih treh mesecev leta 2021.

Stanje kratkoročnih obveznosti do Zavarovalnice Triglav je bilo na dan 31. 12. 2020 47.247 EUR (leto prej 85.873 EUR). Zavarovalnica Triglav opravlja za Triglav PD, d.d. storitev zagotavljanja informacijske podpore za vodenje osebnih računov članov in podporo za portal i.triglav, za kar ji na zadnji del leta dolguje 1.374 EUR. Odprta je tudi obveznost za doplačilo razlike za kasko zavarovanje službenih vozil v višini 1.374 EUR. Obveznost doplačil za rente s faktorji na dan 31.12.2021 znaša 38.929 EUR. Po pogodbi o zavarovalnem zastopanju dolguje Triglav PD Zavarovalnici Triglav še 3.096 EUR. Razlika na obveznostih v znesku 18 EUR, pa predstavljajo zamudne obresti.

Stanje dolgoročnih obveznosti na dan 31. 12. 2021 je bilo 3.160.279 EUR (leto prej 3.251.430 EUR). Del zneska v višini 771.996 EUR je za najem poslovnih prostorov in parkirišč. Razliko v višini 2.388.283 EUR predstavljajo oblikovane dolgoročne rezervacije za potencialna doplačila za rente z garantiranimi faktorji.

Zavarovalnica Triglav, d.d., Ljubljana opravlja za Triglav PD, d.d. kar nekaj storitev. Po pogodbi zagotavlja najem informacijskega sistema ZT in s tem povezanih izločitvenih storitev za potrebe poslovanja Triglav PD, d.d., ki omogoča tudi podporo za portal i.triglav, za kar je bil v letu 2021 strošek 112.713 EUR (leto prej 112.713 EUR

Zavarovalnica Triglav za družbo upravlja del premoženja lastnih in tehničnih virov poslovanja, za kar je skladno s pogodbenim dogovorom v letu 2021 zaračunala 337.288 EUR, v letu 2020 je bil ta strošek 251.760 EUR.

Strošek v zvezi z zavarovanjem službenih avtomobilov Triglav PD, d.d. je pri Zavarovalnici Triglav za leto 2021 znašal 9.092 EUR, leto prej pa 7.544 EUR.

Družba ima pri Zavarovalnici Triglav sklenjeno polico nezgodnega zavarovanja članov za primer smrti in 100 % invalidnosti kot posledico nezgode (bonus za člane, ki so vključeni v prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje pri Triglav PD v kritnih skladih življenjskega cikla). Strošek tega zavarovanja je v letu 2020 znašal 46.611 EUR, leto prej 49.267 EUR.

Kolektivno nezgodno zavarovanje zaposlenih je družbo pri Zavarovalnici Triglav v letu 2021 2.670 EUR, v letu 2020 pa 2.560 EUR.

Triglav PD, d.d. ima za svoje poslovanje od Zavarovalnice Triglav najete poslovne prostore in parkirna mesta na Dunajski 22 v Ljubljani. Strošek za to je bil v letu 2021 156.600 EUR (v letu 2020 160.883 EUR).

Neto izstopni stroški za prenos pokojninskih zavarovanj na Zavarovalnico Triglav v letu 2021 znašajo 165 EUR (v letu 2020 45 EUR).

Na novo je bila v letu 2021 sklenjena Pogodba o skrbništvu, kontaktnem centru in obdelavi PDPZ, kot posledica konsolidacije dejavnosti pokojninskih zavarovanj znotraj Zavarovalnice Triglav. Odhodki iz pogodbe so v letu 2021 znašali 169.291 EUR. Triglav PD, pa iz naslova te pogodbe pripada 266.297 EUR prihodkov.

Z Zavarovalnico Triglav je družba imela sklenjen dogovor, da ji za sklenjene pogodbe za izplačevanje pospešenih rent iz njihove ponudbe pripada nadomestilo. Ker se je ponudba tovrstnih rent v začetku leta 2021 ukinila, se je dogovor sporazumno zaključil z dnem 30.4.2021 - obračunana provizija za pospešene rente je v prvih treh mesecih 2021 znašala 22.327 EUR (v letu 2020 27.978 EUR). Preostali del prihodkov Triglav PD v znesku 585 EUR pripada za administrativne stroške zaradi prenosa sredstev zavarovancev (v skladu z zakonom ZPIZ-2) na Zavarovalnico Triglav. V letu je Triglav PD vnovčila polico za kritje škod službenih avtomobilov v znesku 1.280 EUR.

**Tabela 100: Stroški dela uprave, nadzornega sveta in komisij**

v EUR	2021	2020
Stroški dela uprave	565.772	602.403
- bruto plače in nagrade	439.048	476.055
- ostalo	65.473	64.900
- stroški delodajalca	61.251	61.448
Stroški dela nadzornega sveta in komisij	37.862	37.491
<b>Skupaj</b>	<b>603.634</b>	<b>639.894</b>

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

Iz naslova plače so člani uprave v letu 2021 prejeli 359.556 EUR bruto (lani 358.920 EUR). Za nagrad za uspešno poslovanje so člani uprave prejeli 72.324 EUR (eno leto prej 88.948 EUR). Za premije prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja je vsak od delodajalca prejel enako kot leto prej, to je 2.819 EUR. Vrednosti bonitet, ki se predvsem nanašajo na različna zavarovanja in na uporabo službenega vozila tudi za privatne namene, so bile za člane uprave 52.712 EUR (lani 154.126 EUR).

Bruto prejemki članov nadzornega sveta in revizijske komisije so bili v letu 2021 30.310 EUR (lani 29.200 EUR).

V letu 2021 (enako kot leto prej) ni bilo nadomestil prikrajšanja iz naslova opravljenih pravnih poslov z obvladujočo družbo in z njo povezanih družb. Na osnovi 527. in 545. člena ZGD-1 je poslovodstvo družbe podalo poročilo o razmerjih s povezanimi družbami, v katerem je ugotovilo, da Triglav, pokojninska družba, d.d. na osnovi okoliščin, ki so poslovodstvu bile znane v trenutku, ko je bil opravljen pravni posel, v navedenih poslih z obvladujočo družbo in z njo povezanimi družbami ni bila prikrajšana oziroma v letu 2021 in leto prej ni bil opravljen noben pravni posel ali storjeno oziroma opuščen dejanje, ki bi družbi povzročilo škodo in bi bila to posledica vplivanja obvladujoče družbe.

## 5.2.6 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO STANJU BILANCE STANJA

Pričakovanja glede umiritve inflacije se v začetku leta 2022 niso uresničila, inflacija še vedno vztraja na visoki stopnji. Prišlo je tudi do hitrega dviga zahtevane donosnosti obveznic, zahtevani donos desetletne nemške državne obveznice se je v dobrem mesecu dvignil z negativne vrednosti na pozitivno, za približno 0,5 odstotne točke. Dvig zahtevane donosnosti je povzročil padec tečajev obveznic. Centralne banke so napovedovale tudi konec monetarnih ukrepov za odkupovanje obveznic in napovedale dvigovanje obrestnih mer.

Konec februarja 2022 je Rusija izvedla agresijo na Ukrajino, kar je povzročilo nestabilnost na kapitalskih trgih. Uvedene so bile gospodarske sankcije proti Rusiji, vključujoč tudi prepoved trgovanja z ruskimi vrednostnimi papirji. Večji je bil vpliv na delniških trgih, še bolj pa na trgu surovin, kjer so se cene nafte in drugih energentov znatno dvignile. Navedeno bo še dodatno vplivalo na inflatorne pritiske. Zahtevana donosnost obveznic se je nekoliko znižala, vendar je še vedno višja, kot je bila konec leta 2021. Družba in njeni skladi so v manjšem obsegu izpostavljeni do naložb v Rusiji, Belorusiji in Ukrajini. Neposredno imajo kritni skladi v lasti dve ruski obveznici, posredno pa so izpostavljeni še preko naložb vzajemnih skladov. Na dan 31. 12. 2021 je izpostavljenost znašala

skupaj 5,3 mio EUR, kar pomeni 1,3 % od bilančne vsote, neposredno 5,0 mio EUR in posredno preko naložb vzajernih skladov 0,3 mio EUR. Največja je bila izpostavljenost v okviru Obvezniškega Skupnega pokojninskega sklada, kjer je znašala posredna in neposredna izpostavljenost skupaj 5,1 mio EUR oziroma 1,5 % od vrednosti sklada. Celotna izpostavljenost Mešanega Skupnega pokojninskega sklada je znašala 0,1 mio EUR oziroma 0,5 % sklada, izpostavljenost Delniškega sklada je znašala 29 t EUR oziroma 0,1 % in lastnih sredstev družbe 15 t EUR oziroma 0,1 %. Posledica ruske agresije na Ukrajino je tudi močno povečanje števila kibernetičnih napadov. Družba in njeni skladi so v posredni nevarnosti v primeru nedelovanja bančnih in klirinških sistemov zaradi nezmožnosti izvajanja denarnih transakcij in transakcij z vrednostnimi papirji.

Ne glede na navedene negativne vplive družba na dan 28. 2. 2022 izkazuje presežek nad zahtevanim kapitalom.

## 6 POROČILO O DELU NADZORNEGA SVETA

POSLOVNA SKRIVNOST - ZAUPNO

---

### POROČILO O DELU NADZORNEGA SVETA TRIGLAV, POKOJNINSKE DRUŽBE, d.d. ZA POSLOVNO LETO 2021

---

#### 1. Uvod

Nadzorni svet Triglav, pokojninske družbe, d.d. je v letu 2021 aktivno spremljal in nadzoroval poslovanje Triglav, pokojninske družbe, d.d.. Redno se je seznanjal z različnimi poročili o delovanju družbe, sprejemal ustrezne sklepe in spremljal izvajanje teh sklepov. Posamezna vprašanja so bila predhodno obravnavana v okviru komisij nadzornega sveta, na podlagi njihovih ugotovitev in priporočil ter na podlagi skrbne presoje je nadzorni svet sprejemal ustrezne sklepe.

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

#### 2. Splošni podatki

##### Nadzorni svet

Na dan 31. 12. 2021 je deloval nadzorni svet v naslednji sestavi:

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

Na skupščini družbe, ki je bila dne 24. 9. 2021 je bil imenovan v nadzorni svet Blaž Kmetec (mandat 4 leta od 25. 9. 2021 dalje), saj je član nadzornega sveta Jaka Kirn dne 18. 5. 2021 podal odstopno izjavo iz članstva v nadzornem svetu, z začetkom učinkovanja z dnem prve naslednje skupščine.

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

##### Revizijska komisija

Na dan 31. 12. 2021 so bili člani revizijske komisije Nataša Veselinovič (predsednica revizijske komisije), Miha Grilec (namestnik predsednice revizijske komisije), Blaž Kmetec in kot zunanji neodvisni strokovnjak Marija Cerjak. Ker je dne 24. 9. 2021 prenehalo članstvo v nadzornem svetu in s tem v revizijski komisiji Jaki Kirnu, je bil na 10. seji nadzornega sveta v revizijsko komisijo imenovan Blaž Kmetec.

##### Komisija za imenovanja in prejemke

V letu 2021 so bili člani Komisije za imenovanje in prejemke Barbara Smolnikar (predsednica komisije), Miha Grilec in Miran Kalčič.

POSLOVNA SKRIVNOST - ZAUPNO

### 3. Poročilo o delu nadzornega sveta in preverjanju vodenja družbe med poslovnim letom 2021

Nadzorni svet se je v letu 2021 sestel na sedmih rednih sejah. Seje nadzornega sveta so se izvajale v prostorih družbe ali preko video konferenčnih sej (MS Teams). Restriktivni varnostni ukrepi izvajanja sestankov so omejili delovanje nadzornega sveta in komisij nadzornega sveta v prostorih družbe.

Nadzorni svet je na 10. seji dne 10. 11. 2021 imenoval Ano Jasno Gamulin za sekretarko nadzornega sveta družbe.

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

- letno poročilo za poslovno leto 2020,
- letno poročilo o notranjem revidiranju za poslovno leto 2020,
- poročilo nadzornega sveta za poslovno leto 2020,
- delo službe notranje revizije,
- področje upravljanje tveganj in skladnosti poslovanja
- izvrševanje strategije delovanja družbe za obdobje 2019-2022,
- implementacijo minimalnih standardov Zavarovalnice Triglav za poslovanje odvisnih družb,
- obdobjo spremljanja primernosti in ustreznosti uprave in nadzornega sveta ter novega člana nadzornega sveta (kot posameznikov in kot celote),
- gradivo za redno in izredno skupščino družbe,
- predlog skupščini za uporabo bilančnega dobička,
- imenovanje člana revizijske komisije nadzornega sveta,
- imenovanje nosilcev ključnih funkcij (aktuarska funkcija, notranja revizija, spremljanje skladnosti, upravljanja tveganja)
- poslovni načrt družbe za leto 2022,
- načrt dela notranje revizije za leto 2022,
- letni načrt ključne funkcije upravljanje s tveganji za leto 2022,
- letni načrt ključne funkcije spremljanja skladnosti poslovanja za leto 2022
- spremljal delo revizijske komisije,
- spremljal delo komisije za imenovanje in prejeme,
- kapitalsko ustreznost družbe,
- izvajanju naložbene politike družbe in kritnih skladov,
- delovanju pokojninske družbe v Republiki Srbski,
- aktivnosti družbe na področju širitve delovanja v Adria regiji,
- kadrovsko področje in notranjo organizacijo družbe,
- uspešnost poslovanja uprave in
- nagrajevanje uprave.

Nadzorni svet je, poleg lastnih odločitev, praviloma sprejemal predloge, ki jih je predlagala uprava družbe oziroma komisije nadzornega sveta. Nadzorni svet je v skladu s svojimi pristojnostmi sprejemal oziroma podajal soglasja k pravilnikom, politikam in poslovnikom.

Nadzorni svet je podal pozitivno oceno k izpolnjevanju kriterijev oziroma okoliščin glede usposobljenosti in primernosti članov uprave in nadzornega sveta kot posameznikov in kot celota. Nadzorni svet je v letu 2021 izvedel samooценitev delovanja in sprejel ukrepe za izboljšanje delovanja. Sodelovanje med nadzornim svetom, komisijami in upravo je bilo zelo dobro.

POSLOVNA SKRIVNOST - ZAUPNO

#### **4. Poročilo o delu komisij nadzornega sveta v letu 2021**

##### **Revizijska komisija**

Revizijska komisija je v letu 2021 zasedala na šestih rednih sejah. Komisija je med drugim spremljala in obravnavala delovanje ključne funkcije notranje revizije (plan dela notranje revizije, spremljanje dela službe, spremljanje uresničevanja priporočil), seznanila se je s poročilom o skladnosti poslovanja družbe, ocenjevala in podala pripombe k letnemu poročilu za leto 2021 ter poročilu o razmerjih s povezanimi osebami, pismom poslovodstvu, oblikovanjem rezervacij družbe, kapitalski ustreznosti družbe, izvedla je sestanek z vodjo službe notranje revizije brez prisotnosti uprave, določila je pomembnejša področja revidiranja pri zunanji reviziji za poslovno leto 2021, izvedla oceno kakovosti zunanjega revidiranja, spremljala neodvisnost delovanja zunanjega revizorja, obravnavala je področje upravljanja s tveganji in skladnost poslovanja.

Revizijska komisija je podala mnenje k Načrtu dela notranje revizije za leto 2022. Revizijska komisija je tudi izvedla samoocenitev delovanja komisije in na podlagi rezultatov sprejela akcijski načrt nadaljnjega delovanja.

##### **Komisija za imenovanje in prejemke**

Komisija za imenovanje in prejemke je v letu 2021 zasedala na eni redni seji. Komisija je izvedla ocenitev usposobljenosti in primernosti kandidata za člana nadzornega sveta ter obdobjno ocenitev nadzornega sveta in uprave. Vse kandidate je ocenila kot posameznike in organe kot celoto ter podala nadzornemu svetu ustrezne predloge.

#### **5. Stališče nadzornega sveta do poročila o notranjem revidiranju za leto 2021**

Nadzornemu svetu je bilo predloženo Letno poročilo o delu notranje revizije v letu 2021. Na podlagi letnega poročila in na podlagi medletnega spremljanja dejavnosti delovanja službe notranje revizije, se je nadzorni svet seznanil z delom notranje revizije in izvedbo načrtovanih notranjerevizijskih aktivnosti v obravnavanem obdobju, vsebino opravljenih notranjerevizijskih pregledov ter pomembnejšimi ugotovitvami in priporočili notranjih revizorjev v obravnavanem obdobju, uresničitvijo priporočil notranjih revizorjev v obravnavanem obdobju ter z oceno primernosti in učinkovitosti upravljanja tveganj in delovanja sistema notranjih kontrol na revidiranih področjih. Na podlagi navedenega in na podlagi pozitivnega mnenja revizijske komisije, nadzorni svet podaja soglasje k Letnemu poročilu o delu notranje revizije v letu 2021. Nadzorni svet nima pripomb na Letno poročilo o delu notranje revizije v letu 2021.

#### **6. Stališče nadzornega sveta do revizijskega poročila**

Na podlagi revizijskega mnenja Deloitte revizija d.o.o., ki zagotavlja, da podajajo računovodski izkazi Triglav, pokojninske družbe, d.d., ki vsebujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. 12. 2021, izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala, izkaz denarnih tokov ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne pripombe, v vseh pomembnejših pogledih pošten prikaz finančnega položaja Triglav, pokojninske družbe, d.d. na dan 31. 12. 2021, ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto, v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, daje nadzorni svet po temeljiti preveritvi, pozitivno mnenje k revizijskemu poročilu.

#### **7. Pripombe nadzornega sveta k letnemu poročilu za leto 2021**

POSLOVNA SKRIVNOST - ZAUPNO

Nadzorni svet ugotavlja, da je bilo letno poročilo izdelano in predloženo nadzornemu svetu v zakonitem roku skupaj z revizorjevim poročilom. Po opravljeni podrobni preveritvi letnega poročila za leto 2021 nadzorni svet nima pripomb k Revidiranemu letnemu poročilu Triglav, pokojninske družbe, d.d. za poslovno leto, ki se je zaključilo 31. decembra 2021.

#### **8. Stališče nadzornega sveta do letnega poročila za leto 2021**

Nadzorni svet na podlagi revidiranega letnega poročila za leto 2021, na podlagi revizijskega mnenja Deloitte revizija d.o.o., ter na podlagi mnenja nosilca aktuarske funkcije, potrjuje Revidirano letno poročilo Triglav, pokojninske družbe, d.d. za poslovno leto, ki se je zaključilo 31. decembra 2021.

#### **9. Poročilo o odnosih do povezanih družb**

Nadzorni svet se je seznanil s Poročilom neodvisnega revizorja o omejenem zagotovitvi in preveril Poročilo o razmerjih s povezanimi osebami. Na podlagi preveritve poročila in na podlagi revizorjevega poročila, da na podlagi opravljenih postopkov in pridobljenih dokazov niso opazili ničesar, zaradi česar bi verjeli, da navedbe v poročilu o razmerjih s povezanimi družbami za leto, ki se je končalo 2021, niso v vseh pomembnih pogledih točne, da je bila v pravnih poslih, navedenih v poročilu, glede na okoliščine, ki so bile znane ob sklenitvi teh poslov, vrednost izpolnitve družbe v pomembnem pogledu nesorazmerno visoka ter da obstajajo okoliščine, ki bi glede drugih dejanj, navedenih v poročilu, kazale na bistveno drugačno oceno prikrajšanosti od tiste, ki jo je dalo poslovodstvo, nadzorni svet nima pripomb na poročilo in podaja pozitivno mnenje k Poročilu o razmerjih s povezanimi osebami.

#### **10. Predlog za uporabo bilančnega dobička**

Nadzorni svet je preveril tudi predlog uprave družbe za uporabo bilančnega dobička na dan 31. 12. 2021, o katerem bo dokončno odločila skupščina delničarjev Triglav, pokojninske družbe, d.d.. Nadzorni svet soglaša s predlogom uprave, da skupščina delničarjev sprejem naslednji sklep o uporabi bilančnega dobička: »Bilančni dobiček Triglav, pokojninske družbe, d.d., ki znaša na dan 31. 12. 2021 10.591.466 EUR in je sestavljen iz pozitivnega rezultata poslovanja v poslovnem letu 2021 v znesku 1.719.553 EUR, ter iz prenesenih čistih dobičkov iz prejšnjih let v znesku 8.871.913 EUR, ostane nerazporejen.«

Nadzorni svet predlaga skupščini delničarjev Triglav, pokojninske družbe, d.d., da upravi družbe podeli razrešnico za poslovanje v letu 2021.

Ljubljana, 20. 4. 2022

  
dr. Barbata Smolnikar  
predsednica nadzornega sveta



## 7 MNENJE NOSILCA AKTUARSKE FUNKCIJE

### MNENJE NOSILCA AKTUARSKE FUNKCIJE K LETNEMU POROČILU

Kot nosilec aktuarske funkcije Triglav, pokojninske družbe, d.d., Dunajska cesta 22, 1000 Ljubljana, sem opravil aktuarski pregled stanja zavarovalno-tehničnih rezervacij pokojninske družbe na dan 31. 12. 2021. 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.), predpisi, izdanimi na podlagi teh dveh zakonov, Pravilnika o izvajanju ključne funkcije – aktuarska funkcija, 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 oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij na dan vrednotenja glede na obveznosti pokojninske družbe, ki izhajajo iz pokojninskih zavarovanj ali v povezavi z njimi. Potrebno je bilo preveriti, če premije in prihodki iz pogodb pokojninskih zavarovanj novih pokojninskih načrtov, ki jih je pokojninska družba začela sklepati med letom, zadoščajo, da bo družba lahko izpolnila svoje obveznosti iz teh pogodb, zlasti, da bo lahko oblikovala zadostne matematične rezervacije. 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 2021 in višina oblikovanih matematičnih, škodnih in drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij na dan 31. 12. 2021 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. 2021 izpolnjuje zahteve kapitalске ustreznosti.

Ljubljana, 11. 3. 2022



Bojan Trebežnik,

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

## 8 POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA



Deloitte revizija d.o.o.  
Dunajska cesta 166  
1000 Ljubljana  
Slovenija

Tel: +386 (0) 1 2072 800  
Faks: +386 (0) 1 2072 900  
www.deloitte.si

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

#### Poročilo o reviziji računovodskih izkazov

##### Mnenje

Revidirali smo računovodske izkaze družbe Triglav, pokojninska družba, d.d. (v nadaljevanju 'družba'), ki vključujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2021, izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz sprememb lastniškega kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter pojasnila k računovodskim izkazom, vključujoč povzetek bistvenih računovodskih usmeritev.

Po našem mnenju priloženi računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj družbe na dan 31. decembra 2021 ter njeno finančno uspešnost in denarne tokove za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija (v nadaljevanju 'MSRP').

##### Podlaga za mnenje

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

##### Ključne revizijske zadeve

Ključne revizijske zadeve so tiste, ki so bile po naši strokovni presoji najbolj bistvene pri reviziji računovodskih izkazov za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2021. Te zadeve so bile obravnavane v okviru naše revizije računovodskih izkazov kot celote in pri oblikovanju našega mnenja o njih in ne podajamo ločenega mnenja o teh zadevah.



Deloitte je mreža odvisnih družb Deloitte Touche Tohmatsu Limited (DTTL) in mreže njegovih družb članic ter njihovih povezanih družb (skupaj imenovano Družba članic DTTL). Družba članic DTTL je mreža odvisnih družb članic ter povezanih družb članic, ki so povezane s Družbo članic DTTL in mreže njegovih družb članic ter njihovih povezanih družb članic. Družba članic DTTL je mreža odvisnih družb članic ter povezanih družb članic, ki so povezane s Družbo članic DTTL in mreže njegovih družb članic ter njihovih povezanih družb članic. Družba članic DTTL je mreža odvisnih družb članic ter povezanih družb članic, ki so povezane s Družbo članic DTTL in mreže njegovih družb članic ter njihovih povezanih družb članic.

Deloitte je mreža odvisnih družb članic, ki so povezane s Družbo članic DTTL in mreže njegovih družb članic ter njihovih povezanih družb članic. Družba članic DTTL je mreža odvisnih družb članic ter povezanih družb članic, ki so povezane s Družbo članic DTTL in mreže njegovih družb članic ter njihovih povezanih družb članic.

V Sloveniji deluje mreža odvisnih družb članic Deloitte Slovenska d.o.o. (Deloitte Slovenska d.o.o.), ki je del mreže odvisnih družb članic Deloitte Slovenska d.o.o. (Deloitte Slovenska d.o.o.). Deloitte Slovenska d.o.o. je mreža odvisnih družb članic, ki so povezane s Družbo članic DTTL in mreže njegovih družb članic ter njihovih povezanih družb članic.

Deloitte Slovenska d.o.o. je mreža odvisnih družb članic, ki so povezane s Družbo članic DTTL in mreže njegovih družb članic ter njihovih povezanih družb članic.

© 2021. Za več informacij se obrnite na Deloitte Slovenska d.o.o.



#### Sredstva iz finančnih pogodb

Ključna revizijska zadeva	Revizijski postopki v zvezi s ključno revizijsko zadevo
<p>Razkritja v zvezi s finančnimi naložbami so vključena v razkritje 5.2.2.6.6. <i>Sredstva iz finančnih naložb (računovodske usmeritve) in 5.2.4.1.5. Sredstva iz finančnih pogodb (razkritja k računovodskim izkazom).</i></p> <p>Na dan 31. decembra 2021 znašajo finančne naložbe v računovodskih izkazih družbe 393.759.677 EUR (2020: 368.356.149 EUR), kar predstavlja 94,5 % sredstev družbe na dan 31. december 2021.</p> <p>Sredstva iz finančnih pogodb predstavljajo premoženje na računih pokojninskih zavarovancev, ki zagotavlja izpolnitev obveznosti iz teh pogodb. Obsegajo naložbe, merjene po pošteni vrednosti, naložbe po odplačni vrednosti, denar in denarne ustreznike ter morebitne terjatve.</p> <p>Finančne naložbe se zaradi svoje pomembnosti v izkazu finančnega položaja družbe štejejo za ključno revizijsko zadevo.</p>	<p>Pregledali smo ustreznost računovodskih usmeritev. Pridobili smo razumevanje ključnih notranjih kontrol in delovanje slednjih preizkusili.</p> <p>Izvedli smo še naslednje postopke:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• preverili smo obstoj (lastništvo) finančnih naložb na dan 31. december 2021,</li> <li>• pri naložbah v tržne vrednostne papirje, smo preračunali vrednost teh naložb na podlagi vrednosti, ki izhajajo iz javno objavljenih cen na trgu vrednostnih papirjev na dan 31. decembra 2021.</li> <li>• za naložbe, merjene po odplačni vrednosti, smo preračunali odplačno vrednost na podlagi podatkov o zapadlosti naložbe na dan 31. decembra 2021.</li> </ul> <p>Pregledali smo tudi informacije v ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazih, da bi ocenili, ali obsegajo razkritja, kot jih zahtevajo MSRP.</p>

#### Obveznosti iz finančnih pogodb

Ključna revizijska zadeva	Revizijski postopki v zvezi s ključno revizijsko zadevo
<p>Razkritja v zvezi z obveznostmi iz finančnih pogodb so vključena v razkritje 5.2.2.6.10. <i>Obveznosti iz finančnih naložb (računovodske usmeritve) in 5.2.4.1.10.1 Obveznosti iz finančnih pogodb (razkritja k računovodskim izkazom).</i></p> <p>Na dan 31. decembra 2021 znašajo obveznosti iz finančnih pogodb v računovodskih izkazih družbe 393.759.677 EUR (2020: 386.356.149 EUR), kar predstavlja 94/5 % bilančne vsote na dan 31. december 2021.</p>	<p>Pregledali smo ustreznost računovodskih usmeritev. Pridobili smo razumevanje ključnih notranjih kontrol in preizkusili učinkovitost njihovega delovanja. Pregledali smo postopke analize ekonomskih in neekonomskih predpostavk, uporabljenih za izračun obveznosti iz finančnih pogodb.</p> <p>Proučili smo ustreznost ključnih predpostavk posloводства, uporabljenih pri oceni zneska obveznosti iz finančnih naložb in jih uskladili z ustrežno podporno dokumentacijo. Ocenili smo, ali so izkazane obveznosti iz finančnih pogodb v skladu</p>



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

#### Poudarjanje zadeve

Opozarjamo na pojasnilo 2.8 *Dogodki po datumu bilance stanja*, ki opisuje oceno posloводства glede dejanskega ali potencialnega vpliva učinkov vojaškega konflikta med Ukrajino in Rusijo na družbo. Naše mnenje v zvezi z omenjeno zadevo ni prilagojeno.

#### Druge informacije

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

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

## Deloitte.

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

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

Odgovornosti posloводства in pristojnih za upravljanje za računovodske izkaze

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

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

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

Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

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

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

- Prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih, bodisi zaradi prevare ali napake, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjim kontrolam.
- Pridobimo razumevanje notranjih kontrol, pomembnih za revizijo, z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol družbe.
- Presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij posloводства.
- Na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbujejo dvom v sposobnost družbe, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu

## Deloitte.

opozoriti na ustrezna razkritja v računovodskih izkazih ali, če so takšna razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih, pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje organizacije kot delujočega podjetja.

- Ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo, vsebino računovodskih izkazov, vključno z razkritji, in ali računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev.

S pristojnimi za upravljanje med drugim komuniciramo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in pomembnih revizijskih ugotovitvah, vključno s pomembnimi pomanjkljivostmi v notranjih kontrolah, ki smo jih zaznali med našo revizijo.

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

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

### Poročilo o drugih zakonskih in regulatornih zahtevah

*Poročilo o zahtevah Uredbe (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in sveta (Uredba EU št. 537/2014)*

#### Imenovanje revizorja in trajanje posla

Deloitte revizija d.o.o. je bila imenovana za zakonitega revizorja družbe na skupščini delničarjev dne 29. julija 2019. Naše opravljanje posla v celoti in neprekinjeno traja 3 leta.

#### Potrdilo revizijski komisiji

Potrjujemo, da je naše revizijsko mnenje o računovodskih izkazih v tem poročilu skladno z dodatnim poročilom revizijski komisiji družbe z dne 31. marec 2022 v skladu s členom 11 Uredbe (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta.

#### Opravljanje nerevizijskih storitev

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

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

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

Barbara Žibret Kralj  
Pooblaščená revizorka  
Ljubljana, 31. marec 2022



**Deloitte.**

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

## 9 DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR

### 9.1 SKLEP O LETNEM POROČILU IN TRIMESEČNIH RAČUNOVODSKIH IZKAZIH ZAVAROVALNIC

Triglav PD, d.d.

**BILANCA STANJA na dan 31. 12. 2021**

	31. 12. 2021	31. 12. 2020	Indeks
SREDSTVA (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J+K+L+M)	416.824.989	390.143.633	106,8
A. Neopredmetena sredstva	124.171	123.455	100,6
B. Opredmetena osnovna sredstva	874.130	611.025	143,1
C. Nekratkoročna sredstva namenjena za prodajo	0	0	/
D. Odložene terjatve za davek	0	0	/
E. Naložbene nepremičnine	0	0	/
F. Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah, od tega	439.970	450.150	97,7
-obračunane z uporabo kapitalske metode	439.970	450.150	97,7
G. Finančne naložbe:	20.450.534	18.878.724	108,3
- vrednotene po odplačni vrednosti	0	0	/
- vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	14.120.183	13.579.671	104,0
- vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	6.330.351	5.299.053	119,5
H. Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	/
I. Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen na pozavarovalnice in sozavarovanje	0	0	/
J. Sredstva iz finančnih pogodb	393.759.677	368.356.149	106,9
K. Terjatve	382.131	358.802	106,5
1. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	246	246	100,0
2. Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	0	0	/
3. Terjatve za odmerjeni davek	0	0	/
4. Druge terjatve	381.885	358.556	106,5
L. Druga sredstva	24.540	22.877	107,3
M. Denar in denarni ustrezniki	769.836	1.342.451	57,3
N. Zunajbilančne postavke	45.000	190.000	23,7
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	416.824.989	390.143.633	106,8
A. Kapital	19.097.517	17.767.973	107,5
1. Osnovni kapital	6.750.764	6.750.764	100,0
2. Kapitalske rezerve	590.920	590.920	100,0
3. Rezerve iz dobička	932.346	932.346	100,0
4. Presežek iz prevrednotenja	232.021	622.031	37,3
5. Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po pošteni vrednosti	0	0	/
6. Zadržani čisti poslovni izid	8.871.913	9.818.357	90,4
7. Čisti poslovni izid poslovnega leta	1.719.553	-946.444	463,4
B. Podrejene obveznosti	0	0	/
C. Zavarovalno-tehnične rezervacije	0	0	/
D. Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	/
E. Druge rezervacije	2.776.218	3.164.236	87,7
F. Obveznosti vezane na nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo	0	0	/
G. Odložene obveznosti za davek	0	0	/
H. Obveznosti iz finančnih pogodb	393.759.677	368.356.149	107,8
I. Druge finančne obveznosti	0	0	/
J. Obveznosti iz poslovanja	0	0	/
K. Ostale obveznosti	1.191.577	855.275	139,3
L. Zunajbilančne postavke	45.000	190.000	23,7

Triglav PD, d.d.

**IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA za obdobje 1. 1. do 31. 12. 2021**

	2021	2020	Indeks
A. ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	0	0	/
B. PRIHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE, od tega	0	0	/
C. PRIHODKI OD NALOŽB, od tega	1.462.540	822.806	177,8
-prihodki od obresti, izračunani z uporabo metode efektivnih obrestnih mer	226.632	259.398	87,4
-prihodki od dividend	40.438	28.981	139,5
-odprava oslabitev finančnih sredstev	1.136.522	524.511	216,7
-dobički, ki izhajajo iz razlike med odplačno vrednostjo finančnega sredstva in njegovo pošteno vrednostjo na datum prerazvrstitve	0	0	/
-dobički, pripoznani v drugem vseobsegajočem donosu, preneseni v izkaz poslovnega izida zaradi prerazvrstitve	0	0	/
-dobički pri odtujitvah naložb	54.345	9.916	548,1
D. DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega	4.230.208	3.869.387	109,3
- prihodki od provizij	4.230.208	3.869.387	109,3
E. DRUGI PRIHODKI	320.891	64.561	497,0
F. ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	0	0	/
G. SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	0	0	/
H. SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJA	0	0	/
I. SPREMEMBE OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB	0	0	/
J. ODHODKI ZA BONUSJE IN POPUSTE	0	0	/
K. OBRATOVALNI STROŠKI, od tega	3.564.862	3.048.348	116,9
- stroški pridobivanja zavarovanj	75.758	129.894	58,3
L. ODHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE, od tega	10.719	75.914	14,1
- izguba iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunana z uporabo kapitalske metode	10.719	75.914	14,1
M. ODHODKI NALOŽB, od tega	94.912	768.420	12,4
- oslabitve finančnih sredstev	36.374	584.110	6,2
-izgube, ki izhajajo iz razlike med odplačno vrednostjo finančnega sredstva in njegovo pošteno vrednostjo na datum prerazvrstitve	0	0	/
-izgube, pripoznane v drugem vseobsegajočem donosu, prenesene v izkaz poslovnega izida zaradi prerazvrstitve	0	0	/
-izgube pri odtujitvah naložb	47.026	181.593	25,9
N. DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI, od tega:	0	0	/
O. DRUGI ODHODKI	624.133	1.810.516	34,5
-odhodki financiranja	0	0	/
P. POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	1.719.013	-946.444	463,4
R. DAVEK OD DOHODKA	0	0	/
S. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA	1.719.013	-946.444	463,4
Osnovni čisti dobiček/izguba na delnico	53	-29	465,5
Popravljeni čisti dobiček/izguba na delnico	53	-29	465,5



Triglav PD, d.d.

**IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA za obdobje 1. 1. do 31. 12. 2021**

1.3. IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA	2021	2020	Indeks
I. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	1.719.553	-946.444	463,4
II. DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI (a + b)	-390.010	365.460	34,1
a) Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid (1+2+3+4+5+6)	0	0	/
1. Čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja neopredmetenih sredstev	0	0	/
2. Čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja opredmetenih osnovnih sredstev	0	0	/
3. Aktuarski čisti dobički/izgube v zvezi s pokojninskimi načrti z določenimi zaslužki	0	0	/
4. Pripadajoči čisti dobički/izgube v zvezi z naložbami v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunanih po kapitalski metodi	0	0	/
5. Druge postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	0	0	/
6. Davek od postavk, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	0	0	/
b) Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid (1+2+3+4+5)	-390.010	365.460	34,1
1.a. Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	0	0	/
1.1. Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja	0	0	/
1.2. Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid	0	0	/
1.3. Druge prerazvrstitve	0	0	/
1.b. Čisti dobički/izgube, pripoznane v presežku iz prevrednotenja, v zvezi s finančnimi naložbami, merjenimi po pošteni vrednosti preko izkaza drugega vseobsegajočega donosa	-390.010	365.460	34,1
2. Čisti dobički/izgube, ki izvirajo iz varovanja denarnih tokov pred tveganjem (uspešni del varovanja)	0	0	/
2.1. Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja	0	0	/
2.2. Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid	0	0	/
2.3. Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja k začetni knjigovodski vrednosti varovane postavke	0	0	/
3. Pripadajoči čisti dobički/izgube v zvezi z naložbami v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunanih po kapitalski metodi	0	0	/
4. Druge postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	0	0	/
5. Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	0	0	/
III. VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI (I + II)	1.329.543	-580.984	557,7

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

### 9.2.1 SKUPINA KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

#### Zbirna bilanca stanja

v EUR	31. 12. 2021	31. 12. 2020	Indeks
I. SREDSTVA *	393.606.293	368.356.149	106,9
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	/
B. Finančne naložbe	378.316.843	357.456.008	105,8
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega	11.225.305	16.513.626	68,0
- posojila in depoziti	3.000.851	6.001.765	50,0
- dolžniški vrednostni papirji	8.224.454	10.511.861	78,2
2. merjene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa, od tega	0	0	/
3. vrednotene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, od tega	367.091.538	340.942.382	107,7
- dolžniški vrednostni papirji	270.242.597	260.014.264	103,9
- lastniški vrednostni papirji	96.848.941	80.928.118	119,7
C. Terjatve *	66.162	67.541	98,0
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zjamčenega donosa	0	0	/
2. Druge terjatve *	66.162	67.541	98,0
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki *	15.223.290	10.832.600	140,5
E. Druga sredstva	0	0	/
F. Zunajbilančna sredstva	2.126.531	5.113.204	41,6
1. Iz naslova izvedenih finančnih inštrumentov	0	0	/
2. Druga zunajbilančna sredstva	2.126.531	5.113.204	41,6
II. OBVEZNOSTI *	393.606.293	368.356.149	106,9
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	392.098.139	367.651.001	106,6
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	392.098.139	367.651.001	106,6
-presežek iz prevrednotenja	0	0	/
B. Finančne obveznosti	0	0	/
C. Poslovne obveznosti *	1.498.551	703.892	212,9
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0	/
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada *	368.970	346.112	106,6
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	1.123.401	352.000	319,1
4. Druge poslovne obveznosti *	6.180	5.780	106,9
D. Druge obveznosti *	9.603	1.257	764,0
F. Zunajbilančne obveznosti	2.126.531	5.113.204	41,6
1. Iz naslova izvedenih finančnih inštrumentov	0	0	/
2. Iz naslova danih jamstev	0	0	/
3. Druge zunajbilančne obveznosti	2.126.531	5.113.204	41,6

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

## Zbirni izkaz poslovnega izida

V EUR	2021	2020	Indeks
I. Finančni prihodki	21.974.163	18.787.594	117,0
1. Prihodki od dividend in deležev	969.595	480.906	201,6
2. Prihodki od obresti	5.438.482	6.464.341	84,1
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	199.170	118.933	167,5
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	11.879.907	10.753.909	110,5
5. Drugi finančni prihodki	3.487.009	969.504	359,7
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin	0	0	/
III. Finančni odhodki	10.531.463	8.135.598	129,4
1. Odhodki za obresti	30.405	17.865	170,2
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	158.128	252.347	62,7
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaza poslovnega izida	9.844.419	5.230.530	188,2
4. Drugi finančni odhodki	498.511	2.634.856	18,9
IV. Odhodki naložbenih nepremičnin	0	0	/
V. Rezultat iz naložbenja (I. + II. – III. – IV.)	11.442.700	10.651.996	107,4
VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	2	2.901	0,1
VII. Drugi prihodki	0	0	/
VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem	4.177.076	3.642.761	114,7
1. Provizija za upravljanje	3.787.716	3.452.807	109,7
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	71.966	65.603	109,7
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem	0	0	/
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada	88.356	42.599	207,4
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	122.484	17.902	684,2
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	106.554	63.851	166,9
IX. Drugi odhodki	0	0	/
X. Čisti poslovni izid, namenjen zavarovancem (V. + VI. + VII. – VIII. – IX.)	7.265.626	7.012.136	103,6

## 9.2.1.1 OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

### Bilanca stanja

EUR	31. 12. 2021	31. 12. 2020	Indeks
<b>I. SREDSTVA</b>	<b>338.296.144</b>	<b>329.648.762</b>	<b>102,6</b>
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	/
B. Finančne naložbe	325.220.588	320.579.758	101,4
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega:	11.225.305	16.513.626	68,0
- posojila in depoziti	3.000.851	6.001.765	50,0
- dolžniški vrednostni papirji	8.224.454	10.511.861	78,2
2. merjene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa, od tega:	0	0	/
3. merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:	313.995.283	304.066.132	103,3
- dolžniški vrednostni papirji	254.711.776	247.924.445	102,7
- lastniški vrednostni papirji	59.283.507	56.141.686	105,6
C. Terjatve	2.597.031	2.489.382	104,3
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	0	0	0,0
2. Druge terjatve	2.597.031	2.489.382	104,3
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	10.478.525	6.579.621	159,3
E. Druga sredstva	0	0	/
F. Zunajbilančna sredstva	2.036.531	4.733.204	43,0
1. Iz naslova izvedenih finančnih instrumentov	0	0	/
2. Druga zunajbilančna sredstva	2.036.531	4.733.204	43,0
<b>II. OBVEZNOSTI</b>	<b>338.296.144</b>	<b>329.648.762</b>	<b>102,6</b>
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	336.824.130	328.990.705	102,4
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:	336.824.130	328.990.705	102,4
- presežek iz prevrednotenja	0	0	/
B. Finančne obveznosti	0	0	/
C. Poslovne obveznosti	1.412.029	654.003	215,9
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0	/
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	310.424	302.634	102,6
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	1.096.290	346.189	316,7
4. Druge poslovne obveznosti	5.315	5.180	102,6
D. Druge obveznosti	59.985	4.053	1.480,0
F. Zunajbilančne obveznosti	2.036.531	4.733.204	43,0
1. Iz naslova izvedenih finančnih instrumentov	0	0	/
2. Iz naslova danih jamstev	0	0	/
3. Druge zunajbilančne obveznosti	2.036.531	4.733.204	43,0

## Izkaz poslovnega izida

	2021	2020	Indeks
I. Finančni prihodki	13.753.743	14.417.485	95,4
1. Prihodki od dividend in deležev	412.761	267.329	154,4
2. Prihodki od obresti	5.193.817	6.245.768	83,2
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	128.639	93.747	137,2
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	6.021.599	6.959.888	86,5
5. Drugi finančni prihodki	1.996.927	850.753	234,7
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin	0	0	/
III. Finančni odhodki	9.034.655	5.876.616	153,7
1. Odhodki za obresti	27.434	17.197	159,5
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	58.148	198.437	29,3
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	8.627.914	4.168.017	207,0
4. Drugi finančni odhodki	321.159	1.492.966	21,5
IV. Odhodki naložbenih nepremičnin	0	0	/
V. Rezultat iz naložbenja (I. + II. - III. - IV.)	4.719.088	8.540.869	55,3
VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	2	2.901	0,1
VII. Drugi prihodki	0	0	/
VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada	3.568.427	3.283.999	108,7
1. Provizija za upravljanje	3.312.064	3.132.889	105,7
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	62.929	59.525	105,7
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem	0	0	0,0
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada	72.469	35.759	202,7
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	43.368	6.094	711,7
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	77.597	49.732	156,0
IX. Drugi odhodki	0	0	/
X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V.+ VI. +VII. - VIII. - IX.)	1.150.663	5.259.772	21,9

## 9.2.1.2 MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

### Bilanca stanja

V EUR		31. 12. 2021	31. 12. 2020	Indeks
<b>I. SREDSTVA</b>		<b>31.251.181</b>	<b>22.458.474</b>	<b>139,2</b>
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah		0	0	/
B. Finančne naložbe		29.796.912	21.437.237	139,0
	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:	29.796.912	21.437.237	139,0
	- dolžniški vrednostni papirji	11.803.165	9.113.048	129,5
	- lastniški vrednostni papirji	17.993.747	12.324.189	146,0
C. Terjatve		641.273	563.870	113,7
	1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	0	0	/
	2. Druge terjatve	641.273	563.870	113,7
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki		812.996	457.368	177,8
E. Druga sredstva		0	0	/
F. Zunajbilančna sredstva		45.000	190.000	23,7
	1. Iz naslova izvedenih finančnih instrumentov	0	0	/
	2. Druga zunajbilančna sredstva	45.000	190.000	23,7
<b>II. OBVEZNOSTI</b>		<b>31.251.181</b>	<b>22.458.474</b>	<b>139,2</b>
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije		30.858.457	22.337.303	138,1
	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:	30.858.457	22.337.303	138,1
	- presežek iz prevrednotenja	0	0	/
B. Finančne obveznosti		0	0	/
C. Poslovne obveznosti		39.292	29.242	134,4
	1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0	/
	2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	31.953	24.347	131,2
	3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	6.854	4.549	150,7
	4. Druge poslovne obveznosti	485	347	139,8
D. Druge obveznosti		353.432	91.929	384,5
F. Zunajbilančne obveznosti		45.000	190.000	23,7
	1. Iz naslova izvedenih finančnih instrumentov	0	0	/
	2. Iz naslova danih jamstev	0	0	/
	3. Druge zunajbilančne obveznosti	45.000	190.000	23,7

## Izkaz poslovnega izida

	2021	2020	Indeks
I. Finančni prihodki	4.035.799	2.346.380	172,0
1. Prihodki od dividend in deležev	264.362	106.368	248,5
2. Prihodki od obresti	184.484	163.844	112,6
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	32.623	16.271	200,5
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	2.828.237	1.985.469	142,4
5. Drugi finančni prihodki	726.093	74.428	975,6
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	820.176	1.174.405	69,8
1. Odhodki za obresti	1.398	316	442,4
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	47.429	25.780	184,0
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	686.130	559.152	122,7
4. Drugi finančni odhodki	85.219	589.158	14,5
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.)	3.215.623	1.171.975	274,4
VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	0	0	/
VII. Drugi prihodki	0	0	/
VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem	335.042	207.796	161,2
1. Provizija za upravljanje	272.693	188.291	144,8
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	5.181	3.578	144,8
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem	0	0	0,0
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada	5.707	2.462	231,8
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	36.518	6.073	601,3
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	14.943	7.391	202,2
IX. Drugi odhodki	0	0	/
X. Čisti poslovni izid, namenjen zavarovancem (V. + VI. + VII. – VIII. – IX.)	2.880.581	964.179	298,8

### 9.2.1.3 DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

#### Bilanca stanja

V EUR	31. 12. 2021	31. 12. 2020	Indeks
<b>I. SREDSTVA</b>	<b>24.601.879</b>	<b>16.468.950</b>	<b>149,4</b>
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	/
B. Finančne naložbe	23.299.343	15.439.013	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:	23.299.343	15.439.013	150,9
- dolžniški vrednostni papirji	3.727.656	2.976.771	125,2
- lastniški vrednostni papirji	19.571.687	12.462.243	157,0
C. Terjatve	623.535	475.206	131,2
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	0	0	/
2. Druge terjatve	623.535	475.206	131,2
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	679.001	554.730	122,4
E. Druga sredstva	0	0	/
F. Zunajbilančna sredstva	45.000	190.000	23,7
1. Iz naslova izvedenih finančnih inštrumentov	0	0	/
2. Druga zunajbilančna sredstva	45.000	190.000	23,7
<b>II. OBVEZNOSTI</b>	<b>24.601.879</b>	<b>16.468.950</b>	<b>149,4</b>
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	24.415.552	16.322.992	149,6
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:	24.415.552	16.322.992	149,6
- presežek iz prevrednotenja	0	0	/
B. Finančne obveznosti	0	0	/
C. Poslovne obveznosti	47.230	20.647	228,7
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0	/
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	26.593	19.131	139,0
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	20.257	1.262	1.605,2
4. Druge poslovne obveznosti	380	253	149,6
D. Druge obveznosti	139.097	125.310	111,0
F. Zunajbilančne obveznosti	45.000	190.000	23,7
1. Iz naslova izvedenih finančnih inštrumentov	0	0	/
2. Iz naslova danih jamstev	0	0	/
3. Druge zunajbilančne obveznosti	45.000	190.000	23,7



## Izkaz poslovnega izida

V EUR	2021	2020	Indeks
I. Finančni prihodki	4.184.621	2.023.727	206,8
1. Prihodki od dividend in deležev	292.472	107.209	272,8
2. Prihodki od obresti	60.181	54.730	110,0
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	37.908	8.914	425,3
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	3.030.071	1.808.552	167,5
5. Drugi finančni prihodki	763.989	44.322	1.723,7
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin	0	0	/
III. Finančni odhodki	676.632	1.084.575	62,4
1. Odhodki za obresti	1.573	353	445,6
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	52.551	28.130	186,8
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	530.375	503.362	105,4
4. Drugi finančni odhodki	92.133	552.731	16,7
IV. Odhodki naložbenih nepremičnin	0	0	/
V. Rezultat iz naložbenja (I. + II. - III. - IV.)	3.507.989	939.152	373,5
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	273.607	150.967	181,2
1. Provizija za upravljanje	202.959	131.627	154,2
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	3.856	2.501	154,2
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem	0	0	0,0
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada	10.180	4.377	232,6
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	42.598	5.734	742,9
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	14.014	6.728	208,3
IX. Drugi odhodki	0	0	/
X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V.+ VI. +VII. - VIII. - IX.)	3.234.382	788.185	410,4

## 9.2.2 SKUPINA KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA TRIGLAV POKOJNINE+

### Zbirna bilanca stanja

v EUR	31. 12. 2021
I. SREDSTVA *	153.369
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0
B. Finančne naložbe	17.802
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega	0
2. merjene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa, od tega	0
3. vrednotene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, od tega	17.802
- dolžniški vrednostni papirji	0
- lastniški vrednostni papirji	17.802
C. Terjatve *	1
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	0
2. Druge terjatve *	1
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki *	135.566
E. Druga sredstva	0
F. Zunajbilančna sredstva	0
II. OBVEZNOSTI *	153.369
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	150.081
1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije	0
2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada, od tega:	0
3. Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP), od tega	150.081
-presežek iz prevrednotenja	0
B. Finančne obveznosti	0
C. Poslovne obveznosti *	3.288
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada *	3.288
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	0
4. Druge poslovne obveznosti *	0
D. Druge obveznosti *	0
F. Zunajbilančne obveznosti	0
1. Iz naslova izvedenih finančnih inštrumentov	0
2. Iz naslova danih jamstev	0
3. Druge zunajbilančne obveznosti	0

\* Zbirna bilanca stanja Triglav pokojnine+ je v vseh postavkah, razen pri drugih terjativah in pri drugih obveznostih ter pri denarnih sredstvih in drugih poslovnih obveznostih, seštevke postavk posameznih izkazov finančnega položaja kritnih skladov iz skupine kritnih skladov življenjskega cikla. Postavki terjatve in druge obveznosti ne vključujeta vrednosti iz internih obračunskih razmerij med skladi znotraj skupine na presečni datum. Denarna sredstva ter druge poslovne obveznosti pa so od golega seštevka iz posameznih izkazov višje za stanje denarnih sredstev oz. stanje obveznosti iz nerazporejenih nakazil Triglav pokojnin+. Vsi nadaljnji izkazi so pripravljene samo za leto 2021 in nimajo primerljivih podatkov za leto prej, saj so pričeli s poslovanjem v drugi polovici leta 2021.

## Zbirni izkaz poslovnega izida

V EUR		2021
I. Finančni prihodki		386
	1. Prihodki od dividend in deležev	0
	2. Prihodki od obresti	0
	3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	0
	4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	385
	5. Drugi finančni prihodki	1
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin		0
III. Finančni odhodki		9
	1. Odhodki za obresti	0
	2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	6
	3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	3
	4. Drugi finančni odhodki	0
IV. Odhodki naložbenih nepremičnin		0
V. Rezultat iz naložbenja (I. + II. - III. - IV.)		377
VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa		0
VII. Drugi prihodki		0
VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada		0
IX. Drugi odhodki		0
X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V.+ VI. +VII. - VIII. - IX.)		377

### 9.2.2.1 ZAJAMČENI KRITNI SKLAD TRIGLAV POKOJNINE+

#### Bilanca stanja

V EUR	31. 12. 2021
I. SREDSTVA	15.250
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0
B. Finančne naložbe	3.364
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega:	0
2. merjene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa, od tega:	0
3. merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:	3.364
- dolžniški vrednostni papirji	0
- lastniški vrednostni papirji	3.364
C. Terjatve	11.792
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	0
2. Druge terjatve	11.792
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	95
E. Druga sredstva	0
F. Zunajbilančna sredstva	0
1. Iz naslova izvedenih finančnih instrumentov	0
2. Druga zunajbilančna sredstva	0
II. OBVEZNOSTI	15.250
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	14.902
1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije	0
2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada, od tega:	0
3. Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP), od tega:	14.902
- presežek iz prevrednotenja	0
B. Finančne obveznosti	0
C. Poslovne obveznosti	349
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	349
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	0
4. Druge poslovne obveznosti	0
D. Druge obveznosti	0
F. Zunajbilančne obveznosti	0
1. Iz naslova izvedenih finančnih instrumentov	0
2. Iz naslova danih jamstev	0
3. Druge zunajbilančne obveznosti	0

## Izkaz poslovnega izida

V EUR		2021
I. Finančni prihodki		21
	1. Prihodki od dividend in deležev	0
	2. Prihodki od obresti	0
	3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	0
	4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	21
	5. Drugi finančni prihodki	0
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin		0
III. Finančni odhodki		0
IV. Odhodki naložbenih nepremičnin		0
V. Rezultat iz naložbenja (I. + II. - III. - IV.)		21
VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa		0
VII. Drugi prihodki		0
VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada		0
IX. Drugi odhodki		0
X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V.+ VI. +VII. - VIII. - IX.)		21

## 9.2.2.2 MEŠANI KRITNI SKLAD TRIGAV POKOJNINE+

### Bilanca stanja

V EUR	31. 12. 2021
<b>I. SREDSTVA</b>	<b>66.079</b>
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0
B. Finančne naložbe	3.253
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega:	0
2. merjene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa, od tega:	0
3. merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:	3.253
- dolžniški vrednostni papirji	0
- lastniški vrednostni papirji	3.253
C. Terjatve	62.710
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	0
2. Druge terjatve	62.710
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	116
E. Druga sredstva	0
F. Zunajbilančna sredstva	0
1. Iz naslova izvedenih finančnih instrumentov	0
2. Druga zunajbilančna sredstva	0
<b>II. OBVEZNOSTI</b>	<b>66.079</b>
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	64.548
1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije	0
2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada, od tega:	0
3. Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP), od tega:	64.548
- presežek iz prevrednotenja	0
B. Finančne obveznosti	0
C. Poslovne obveznosti	1.531
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	1.531
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	0
4. Druge poslovne obveznosti	0
D. Druge obveznosti	0
F. Zunajbilančne obveznosti	0
1. Iz naslova izvedenih finančnih instrumentov	0
2. Iz naslova danih jamstev	0
3. Druge zunajbilančne obveznosti	0

## Izkaz poslovnega izida

V EUR		2021
I. Finančni prihodki		65
	1. Prihodki od dividend in deležev	0
	2. Prihodki od obresti	0
	3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	1
	4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	64
	5. Drugi finančni prihodki	1
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin		0
III. Finančni odhodki		6
	1. Odhodki za obresti	0
	2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	6
	3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0
	4. Drugi finančni odhodki	0
IV. Odhodki naložbenih nepremičnin		0
V. Rezultat iz naložbenja (I. + II. - III. - IV.)		58
VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa		0
VII. Drugi prihodki		0
VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada		0
IX. Drugi odhodki		0
X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V.+ VI. +VII. - VIII. - IX.)		58

### 9.2.2.3 DELNIŠKI KRITNI SKLAD TRIGLAV POKOJNINE+

#### Bilanca stanja

V EUR		31. 12. 2021
I. SREDSTVA		72.040
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah		0
B. Finančne naložbe		11.186
	1. merjene po odplačni vrednosti, od tega:	0
	2. merjene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa, od tega:	0
	3. merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:	11.186
	- dolžniški vrednostni papirji	0
	- lastniški vrednostni papirji	11.186
C. Terjatve		60.762
	1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	0
	2. Druge terjatve	60.762
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki		92
E. Druga sredstva		0
F. Zunajbilančna sredstva		0
	1. Iz naslova izvedenih finančnih instrumentov	0
	2. Druga zunajbilančna sredstva	0
II. OBVEZNOSTI		72.040
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije		70.632
	1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije	0
	2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada, od tega:	0
	3. Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP), od tega:	70.632
	- presežek iz prevrednotenja	0
B. Finančne obveznosti		0
C. Poslovne obveznosti		1.408
	1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0
	2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	1.408
	3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	0
	4. Druge poslovne obveznosti	0
D. Druge obveznosti		0
F. Zunajbilančne obveznosti		0
	1. Iz naslova izvedenih finančnih instrumentov	0
	2. Iz naslova danih jamstev	0
	3. Druge zunajbilančne obveznosti	0



## Izkaz poslovnega izida

V EUR		2021
I. Finančni prihodki		301
	1. Prihodki od dividend in deležev	0
	2. Prihodki od obresti	0
	3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	0
	4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	301
	5. Drugi finančni prihodki	0
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin		0
III. Finančni odhodki		3
	1. Odhodki za obresti	0
	2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	3
	3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0
	4. Drugi finančni odhodki	0
IV. Odhodki naložbenih nepremičnin		0
V. Rezultat iz naložbenja (I. + II. - III. - IV.)		298
VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa		0
VII. Drugi prihodki		0
VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada		0
IX. Drugi odhodki		0
X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V.+ VI. +VII. - VIII. - IX.)		298