

Nadzorni svet Triglav, pokojninske družbe, d.d., 1000 Ljubljana je v skladu s 638. členom v povezavi s 628. in 584. členom Zakona o gospodarskih družbah (v nadaljevanju: ZGD-1) pripravil naslednje

**Poročilo nadzornega sveta družbe Triglav, pokojninska družba, d.d.,
o pregledu nameravane izčlenitve s prevzemom**

Podatki o družbah, ki sta udeleženi pri izčlenitvi s prevzemom:

- prenosna družba je ZAVAROVALNICA TRIGLAV, d.d., Miklošičeva 19, 1000 Ljubljana, matična št. 5063345000 (v nadaljevanju: Zavarovalnica Triglav ali prenosna družba ali ZT),
- prevzemna družba je Triglav, pokojninska družba, d.d., Dunajska cesta 22, 1000 Ljubljana, matična št. 1584774000 (v nadaljevanju: Triglav, pokojninska družba ali prevzemna družba ali TPD)

Nadzorni svet je v skladu s 638. členom v povezavi s 628. in 584. členom ZGD-1 pregledal nameravano izčlenitev s prevzemom katere predmet je izčlenitev in prenos dela premoženja prenosne družbe, in sicer celotne dejavnosti (tj. obrata oziroma podjema) prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja (v nadaljevanju tudi: PDPZ) in upravljanja Skupine kritnih skladov Triglav PDPZ (v nadaljevanju tudi: Kritni skladi), oboje v fazi varčevanja, skupaj z vsem pripadajočim premoženjem, pravicami in obveznostmi, na prevzemno družbo, tj. Triglav, pokojninsko družbo (v nadaljevanju: izčlenjena dejavnost ali premoženje ali izčlenitev s prevzemom ali obrat).

V okviru pregleda se je Nadzorni svet seznanil s pogodbo o izčlenitvi in prevzemu, ki sta jo dne 2. 4. 2025 v obliki notarskega zapisa opr. št. SV 346/2025 notarke Barbare Andrič Velkovrh sklenili poslovodstvi (tj. upravi) prenosne in prevzemne družbe (v nadaljevanju: Pogodba), Dodatkom k Pogodbi o izčlenitvi in prevzemu v obliki notarskega zapisa notarke Barbare Andrič Velkovrh, opr. št. SV 346/2025 (v nadaljevanju: Dodatek), ki sta ga dne 16. 4. 2025 sklenili prenosna in prevzemna družba v obliki notarskega zapisa notarke Barbare Andrič Velkovrh, opr. št. SV 401/2025 (v nadaljevanju Pogodba in Dodatek skupaj: Pogodba), skupnim poročilom uprave prenosne in prevzemne družbe o izčlenitvi s prevzemom in poročilom neodvisnega revizorja o zagotovitvi glede spoštovanja določil ZGD-1 pri izčlenitvi s prevzemom, z dne 15. 4. 2025. Z Dodatkom se Pogodbi namesto obstoječe Priloge 3 Pogodbe, ki vsebuje napake, doda nova Priloga 3. Vsi navedeni dokumenti so priloga tega poročila.

POGODBA O IZČLENITVI IN PREVZEMU

Predmet Pogodbe je prenos obrata, v okviru katerega se izvaja portfelj pogodb PDPZ, ki vključuje vse pokojninske načrte kolektivnega PDPZ (PN-ZT-01, PN-ZT-03 in PN-ZT-05) ter individualnega PDPZ (PN-ZT-02, PN-ZT-04 in PN-ZT-06) prenosne družbe (v nadaljevanju skupaj: pokojninski načrti), pogodbe o financiranju teh pokojninskih načrtov ter upravljaše Kritnih skladov. Ti skladi vključujejo: KRITNI SKLAD TRIGLAV PDPZ – zjamčeni (MŠ: 5063345029), KRITNI SKLAD TRIGLAV PDPZ – zmerni (MŠ: 5063345030), KRITNI SKLAD TRIGLAV PDPZ – drzni (MŠ: 5063345031) in TRIGLAV PDPZ – Skupina (MŠ: 5063345032) (v nadaljevanju in kot doslej: Kritni skladi), v njih pa



se zbirajo in upravljajo sredstva iz pogodb PDPZ. Izčlenitev s prevzemom bo torej vključevala prenos portfelja pogodb PDPZ s prenosne na prevzemno družbo skladno z določbami 516. do 519. člena Zakona o zavarovalništvu (ZZavar-1). Gre za univerzalno pravno nasledstvo, in sicer statusno preoblikovanje na podlagi 638. člena ZGD-1).

Predmet Pogodbe ter izčlenitve s prevzemom ni opravljanje dejavnosti ponujanja in izplačevanja pokojninskih rent niti upravljanje kritnih skladov, namenjenih njihovem izplačevanju. Te dejavnosti ostajajo v okviru prenosne družbe, ki jih bo še naprej samostojno izvajala v okviru svojega rednega poslovanja.

Pogodba učinkuje pod pogoji, da pogodbeni stranki najkasneje do vključno 30. 9. 2025 pridobita:

- soglasje skupščin prevzemne in prenosne družbe za izčlenitev s prevzemom,
- dovoljenje Agencije za zavarovalni nadzor (v nadaljevanju: AZN) za izčlenitev s prevzemom skladno s 125. členom ZZavar-1,
- dovoljenje AZN za prenos portfelja pogodb PDPZ, ki se na prevzemno družbo prenašajo na podlagi Pogodbe, skladno s 516. do 519. členom ZZavar-1.

V primeru, da Pogodba prične učinkovati, pa preneha veljati, če:

- izčlenitev s prevzemom ni vpisana v sodni register v roku treh (3) mesecev od prejema dovoljenja AZN iz tretje alineje prejšnjega odstavka;
- prenosna ali prevzemna družba v roku štirih (4) mesecev od dneva prejema dovoljenja iz tretje alineje prejšnjega odstavka ne predloži AZN dokazil, da so bile pogodbe prenesene na prevzemno družbo ali če iz dokazil ne izhaja, da je bil prenos pogodb pravočasen.

Z dnem vpisa izčlenitve s prevzemom v sodni register se na prevzemno družbo prenese celotno premoženje, povezano z izčlenjeno dejavnostjo (kot je natančneje opredeljeno v IV. in IX. členu Pogodbe in njenih prilogah). Skupaj s tem preidejo nanjo tudi vse pravice in obveznosti, ki izhajajo iz te dejavnosti ali so z njo kakor koli povezane. Prav tako se na prevzemno družbo, v skladu z določbami Pogodbe, prenese oziroma pri njej ustrezno knjiži tudi vse premoženje ter pripadajoče pravice in obveznosti, ki jih prenosna družba pridobi po datumu obračuna izčlenitve, tj. 31. 12. 2024, če so povezane z izčlenjeno dejavnostjo.

Prevzemna družba kot univerzalni pravni naslednik vstopi v vsa pravna razmerja v zvezi s prejetim premoženjem ter pravicami in obveznostmi v zvezi z njim, katerih subjekt je bila prenosna družba.

Zaradi izčlenitve s prevzemom se osnovni kapital prenosne niti prevzemne družbe ne spremeni. Prenosna družba je imetnica vseh delnic prevzemne družbe, zato zaradi t. i. koncernske "down-stream" izčlenitve s prevzemom in na podlagi tretjega odstavka 589. člena v povezavi s tretjim odstavkom 638. člena ZGD-1 prevzemna družba ne izvede povečanja osnovnega kapitala z namenom izdaje novih delnic prenosni družbi na podlagi stvarnih vložkov. V skladu z desetim odstavkom 623. člena ZGD-1 se takšna izčlenitev šteje za delitev, ki ohranja kapitalska razmerja. Zato menjalno razmerje ni določeno, prav tako pa ni potrebna ponudba denarne odpravnine. Osnovni kapital prenosne družbe se prav tako ne zmanjša. Premoženjskopравни položaj delničarjev prenosne družbe se bistveno ne spremeni, saj preneseno premoženje ne bo več v njeni neposredni lasti, temveč bo postalo neposredna last prevzemne družbe, katere edini delničar ostaja prenosna družba.

Dan obračuna izčlenitve je določen kot 31. 12. 2024 (v nadaljevanju: dan obračuna izčlenitve), pri čemer se šteje, da se od tega dne vsa dejanja prenosne družbe v zvezi s prenosom dejavnosti, premoženja, pravic in obveznosti po Pogodbi izvajajo za račun prevzemne družbe. V obdobju od dneva obračuna izčlenitve do dneva vpisa izčlenitve s prevzemom v sodni register prenosna družba vodi računovodstvo pod predpostavko, da bo izčlenitev s prevzemom uspešno vpisana v sodni register, kar pomeni, da vodi računovodsko tako, kot da bi bila izčlenitev z učinkom od dneva obračuna že pravnomočno izvedena. V navedenem prehodnem obdobju se šteje, da prenosna družba vodi poslovne knjige v svojem imenu in za račun prenosne ali prevzemne družbe. V kolikor pa do vpisa izčlenitve s prevzemom v sodni register ne pride, velja, da so bile poslovne knjige vodene v njenem imenu in za njen račun.

Od dneva obračuna izčlenitve pa do dneva vpisa izčlenitve s prevzemom v sodni register prenosna družba vodi ločeno računovodstvo za tisti del premoženja, pravic in obveznosti, ki je predviden za prenos na prevzemno družbo. V tem obdobju prenosna družba ustrezno evidentira vse spremembe, ki se nanašajo na navedeno premoženje, pravice in obveznosti. Na dan vpisa izčlenitve s prevzemom v sodni register se skupaj z vsemi evidentiranimi spremembami to premoženje, vključno s pripadajočimi pravicami in obveznostmi, prenese na prevzemno družbo.

Prenosna družba obrat prenaša po knjigovodski vrednosti, kar pomeni, da se sredstva in obveznosti Kritnih skladov oz. iz finančnih pogodb (tj. pogodb PDPZ) prenesejo po knjigovodskih vrednostih, kot so izkazane v zaključnih poročilih prenosne družbe in Kritnih skladov. Te vrednosti temeljijo po stanju na dan 31. 12. 2024, tj. po stanju Revidiranega letnega poročila Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav, d.d., za poslovno leto 2024 ter v Revidiranega letnega poročila Skupine kritnih skladov Triglav PDPZ za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2024.

Ob tem pojasnjujemo, da so v skladu z drugim odstavkom 323. člena Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (v nadaljevanju: ZPIZ-2) Kritni skladi sicer v lasti prenosne družbe, vendar se oblikujejo in upravljajo izključno v korist članov PDPZ ter jih je dovoljeno uporabiti zgolj za izpolnjevanje obveznosti iz PDPZ. Posledično so sredstva in obveznosti iz pogodb PDPZ, ki so predmet izčlenitve in prevzema, vključena v bilanco stanja prenosne družbe. Kritni skladi tako predstavljajo namenska sredstva, izključno za potrebe kritja obveznosti prenosne družbe iz naslova PDPZ, kar določa tudi prvi odstavek 323. člena ZPIZ-2.

Prenosna družba po izčlenitvi še naprej obstaja, in sicer z zmanjšanim premoženjem, vse skladno s Pogodbo, otvoritveno bilanco prenosne družbe, otvoritveno bilanco prevzemne družbe in otvoritveno bilanco kritnih skladov prevzemne družbe.

Prenosna in prevzemna družba nista nobeni osebi zagotovili posebnih pravic v smislu 636. člena ZGD-1 v povezavi s 593. členom ZGD-1.

Nadzorni svet po pregledu Pogodbe ugotavlja, da je sestavljena v skladu s 638., 624. in 581. členom ZGD-1.

SKUPNO POROČILO UPRAVE PRENOSNE IN PREVZEMNE DRUŽBE O IZČLENITVI S PREVZEMOM

Upravi Zavarovalnice Triglav in Triglav, pokojninske družbe, d.d., sta dne 15. 4. 2025 skladno s tretjim odstavkom 638. člena ZGD-1 v povezavi s 626. in 582. členom ZGD-1 obravnavali in sprejeli skupno poročilo o izčlenitvi s prevzemom (v nadaljevanju: Skupno poročilo uprav). Iz navedenega poročila izhaja, da na podlagi dosedanjega razvoja dejavnosti PDPZ in izvedenih aktivnosti v Skupini Triglav se ocenjuje, da lahko dejavnost PDPZ v fazi varčevanja (izvajanje PDPZ, kot oblika varčevanja v naložbah življenjskega cikla v sklopu specializiranega portfelja pokojninskih varčevanj TPD, upravljanje s tem povezanih kritnih skladov, skrbništvo, trženje, komuniciranje in razvoj varčevalnih produktov PDPZ) v Skupini Triglav najbolj učinkovito izvaja in vodi TPD, kot specializirani izvajalec te dejavnosti, dejavnost PDPZ v fazi izplačevanja pokojninskih rent (izvajanje pokojninskih rent, kot oblike dolgoročnih življenjskih zavarovanj v sklopu specializiranega portfelja življenjskih zavarovanj v ZT, upravljanje s tem povezanih kritnih skladov, skrbništvo, trženje, komuniciranje in razvoj rentnih produktov PDPZ) pa ZT, kot specializiran izvajalec te dejavnosti.

Pričakovani pozitivni učinki izčlenitve s prevzemom so tako procesni kot finančni. Primarni cilj izčlenitve s prevzemom je doseči sinergijske učinke pri upravljanju in izvajanju posameznih faz (dejavnosti) PDPZ znotraj ene, za to specializirane družbe v okviru Skupine Triglav. S tem se želi optimizirati procese in stroške, saj se pričakuje učinkovitejše poslovanje na ravni Skupine Triglav, predvsem z vidika racionalizacije izvajanja posameznih dejavnosti. Hkrati se bo poenotil sistem upravljanja sredstev kritnih skladov glede na posamezno dejavnost ter vzpostavila enotna obravnava vseh povezanih kapitalskih in drugih zahtev.

Ob tem se pričakuje, da izčlenitev s prevzemom bistveno ne bo vplivala na profil tveganosti. Izpostavljenost tveganjem se bo na ravni ZT znižala, medtem ko se na ravni Skupine Triglav ne bo spremenila. Predvideva pa se izboljšanje kapitalske ustreznosti tako ZT kot Skupine Triglav.

V Skupini Triglav ostajamo zavezani operativni odličnosti na vseh področjih izvajanja dejavnosti PDPZ. K temu bodo prispevali enoten nastop ter dosledna in usklajena komunikacija s strankami PDPZ v vseh fazah procesa, kot tudi poenoteno usmerjanje razvoja PDPZ v regiji Adria. Nadalje bomo še naprej zagotavljali celovito upravljanje sredstev kritnih skladov pri Triglav Skladih d.o.o.

Z izčlenitvijo dejavnosti se vsa sredstva in obveznosti iz Kritnih skladov oziroma iz finančnih pogodb (tj. pogodb PDPZ) na dan obračuna izčlenitve, to je 31. 12. 2024, po knjigovodski vrednosti prenesejo s prenosne na prevzemno družbo. Ker se sredstva in obveznosti prenašajo v enaki višini, prenosna družba zaradi tega ne bo izkazovala nikakršnih učinkov na poslovni izid ali kapital.

Na strani prevzemne družbe pa bo v skladu s Sklepom o zavarovalno-tehničnih rezervacijah pokojninske družbe oblikovana dodatna rezervacija, namenjena izpolnjevanju obveznosti iz pokojninskih načrtov, s katerimi se zagotavlja izplačevanje dodatne in predčasne dodatne starostne pokojnine. Ker navedeni sklep za zavarovalnice ne velja, se dodatne rezervacije oblikujejo zaradi uporabe drugačne metodologije za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij, kot je veljala v prenosni družbi.

Po izčlenitvi s prevzemom oblikovane rezervacije še naprej zagotavljajo ohranitev pravic članov, vključenih v pokojninske načrte pred uskladitvijo z ZPIZ-2 – vendar le za sredstva iz vplačil do te

uskladitve. Za kasnejša vplačila veljajo določila usklajenih pokojninskih načrtov. Dolžnost zagotavljanja rezervacij preneha v primeru spremembe ali prenehanja določil pokojninskega načrta, ki predpisujejo ohranitev teh pravic. Rezervacije bremenijo preneseni poslovni izid prevzemne družbe.

Po 40. členu Zakona o davku od dohodkov pravnih oseb (v nadaljevanju: ZDDPO-2) je prenosna družba oproščena davka od dobička ob prenosu obrata, prevzemna družba pa prevzame pripadajoče rezervacije. Obvezna je ustrezna davčna obravnava sredstev in obveznosti, kot če prenosa ne bi bilo. Transakcija bo priglašena davčnemu organu po 43. členu ZDDPO-2.

Izčlenitev predstavlja univerzalno pravno nasledstvo in sama po sebi ne vpliva na že pridobljene pravice in obveznosti članov oziroma zavarovancev PDPZ (kot tudi na pravice in obveznosti v nastajanju), niti na njihovo udeležbo v varčevalni shemi PDPZ. Ne glede na navedeno pa pojasnjujemo, da je predvideno, da bo takoj po vpisu izčlenitve s prevzemom v sodni register izvedena pripojitev Kritnih skladov k Skupnemu pokojninskemu skladu v okviru TPD. Obstoječi pokojninski načrti in pravila upravljanja se bodo temu ustrezno prilagodili, ob soglasju pristojnih organov. Spremembe ne bodo bistveno posegle v pravice obstoječih članov, kar potrjujejo tudi mnenja odborov pokojninskih skladov ZT in TPD.

Organizacija v prenosni in prevzemni družbi ostaja nespremenjena. Prevzemna družba že izvaja PDPZ v varčevalni fazi, obstoječe sodelovanje na tem področju s prenosno družbo pa temelji na obstoječi pogodbi o konsolidiranem izvajanju procesov, ki bo po potrebi novelirana. Prav tako se nadaljuje zagotavljanje informacijske podpore.

Upravi Zavarovalnice Triglav in Triglav, pokojninske družbe sta v svojem skupnem poročilu potrdili, da sta predlagano izčlenitev s prevzemom pripravili skladno z zakonskimi določbami ter da je izčlenitev s prevzemom ekonomsko smotrna.

Nadzorni svet po pregledu Skupnega poročila uprav ugotavlja, da je pripravljeno skladno s tretjim odstavkom 638. člena ZGD-1 v povezavi s 626. in 582. členom ZGD-1.

SKUPNO POROČILO O REVIZIJI IZČLENITVE S PREVZEMOM

Sodišče je s sklepom z dne 12. 3. 2025 za skupnega delitvenega revizorja prenosne in prevzemne družbe imenovalo revizijsko družbo DELOITTE REVIZIJA d.o.o., Dunajska cesta 165, 1000 Ljubljana (v nadaljevanju: revizor), ki je izdelala Poročilo neodvisnega revizorja o zagotovitvi glede spoštovanja določil ZGD-1 pri izčlenitvi s prevzemom, z dne 16. 4. 2025 (v nadaljevanju: skupno poročilo o reviziji).

Revizor je izvedel posel dajanja sprejemljivega zagotovila pravilnosti poteka izčlenitve s prevzemom v skladu s prenovljenim Mednarodnim standardom poslov dajanja zagotovil (MSZ) 3000, Posli dajanja zagotovil, razen revizij ali preiskav računovodskih informacij iz preteklosti, ki ga je izdal Odbor za Mednarodne standarde revidiranja in dajanja zagotovil (UOMRS). Revizor je v okviru postopkov izvedel preverjanje Pogodbe, z namenom zagotovitve njene skladnosti z določbami ZGD-1.

Iz skupnega poročila o reviziji izhaja, da sta po mnenju revizorja prenosna in prevzemna družba pri izčlenitvi dela premoženja prenosne družbe, na način, da bi prenosna družba svojo celotno



dejavnost prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja in upravljanja Skupine kritnih skladov Triglav PDPZ (v fazi varčevanja), skupaj z vsem premoženjem, pravicami in obveznostmi v zvezi z tem premoženjem, prenesla na prevzemno družbo, v vseh pomembnih pogledih ravnali v skladu z določili ZGD-1.

Nadzorni svet po pregledu skupnega poročila o reviziji ugotavlja, da je bila revizija izvedena in skupno poročilo o reviziji pripravljeno skladno s 638. členom ZGD-1 v povezavi s 627. in 583. členom ZGD-1.

ZAKLJUČEK

Nadzorni svet po pregledu Pogodbe, skupnega poročila uprav in skupnega poročila revizorja, kot tudi nameravane izčlenitve s prevzemom ugotavlja, da je izčlenitev s prevzemom ekonomsko smotrna in v vseh pomembnih pogledih izpolnjuje zahteve iz ZGD-1 ter zato podaja pozitivno mnenje k nameravani izčlenitvi s prevzemom.

V Ljubljani, dne 16.4.2025

Blaž Jakič
Predsednik nadzornega sveta



Priloge:

- Pogodba,
- Dodatek,
- Skupno Poročilo uprav,
- Skupno poročilo o reviziji.

