



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

triglav

www.triglavpokojnine.si

Revidirano letno poročilo Skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad za poslovno leto, ki se je zaključilo 31. decembra 2019



UPRAVA:

Predsednik: Aljoša Uršič

Člana uprave: Peter Krassnig

dr. Vida Šeme Hočevar

KAZALO

1	SKUPINA KRITNIH SKLADOV SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD	9
1.1	POSLOVNO POROČILO	9
1.1.1	PODATKI O SKUPINI KRITNIH SKLADOV	9
1.2	IZJAVA ODGOVORNOSTI UPRAVE UPRAVLJAVCA	13
1.3	RAČUNOVODSKO POROČILO	15
1.3.1	ZBIRNI IZKAZI	15
1.3.1.1	ZBIRNI IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA	15
1.3.1.2	ZBIRNI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	15
1.3.2	POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE	16
1.3.2.1	IZJAVA O SKLADNOSTI	16
1.3.2.2	PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	16
1.3.3	POJASNILA K ZBIRNIM IZKAZOM	16
1.3.3.1	POJASNILA K ZBIRNEMU IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA	16
1.3.3.2	POJASNILA K ZBIRNEMU IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA	20
1.3.4	RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI	22
1.3.5	POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	23
1.4	MNENJE ODBORA POKOJNINSKEGA SKLADA	25
1.5	MNENJE POOBLAŠČENEGA AKTUARJA K LETNEMU POROČILU SKUPINE KS	27
1.6	POROČILO NEODVISNEGA REVOZORJA	29
1.7	DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AZN	31
1.7.1	ZBIRNA BILANCA STANJA	31
1.7.2	ZBIRNI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	32
2	OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM	33
2.1	POSLOVNO POROČILO	33
2.1.1	POMEMBNEJŠI PODATKI O UPRAVLJAVCU	33
2.1.2	PODATKI O KRITNEM SKLADU	33
2.1.3	IZBRANI RAČUNOVODSKI IN FINANČNI KAZALNIKI POSLOVANJA	39
2.1.3.1	KAZALNIKI POSLOVANJA	39
2.1.3.2	POJASNILA H KAZALNIKOM POSLOVANJA	39
2.1.4	DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	40
2.2	IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE UPRAVLJAVCA	41
2.3	RAČUNOVODSKO POROČILO	43
2.3.1	IZKAZI	43
2.3.1.1	IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA	43
2.3.1.2	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	43
2.3.1.3	IZKAZ DENARNIH TOKOV	44
2.3.2	RAČUNOVODSKE USMERITVE	44
2.3.2.1	POMEMBNE RAČUNOVODSKE OCENE IN PRESOJE	44
2.3.2.2	FINANČNE NALOŽBE	44
2.3.2.3	TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA	47
2.3.2.4	DENAR IN DENARNI USTREZNIKI	48
2.3.2.5	OBVEZNOSTI DO ČLANOV - ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	48
2.3.2.6	POSLOVNE IN DRUGE OBVEZNOSTI	48
2.3.2.7	FINANČNI PRIHODKI	48
2.3.2.8	FINANČNI ODHODKI	49
2.3.2.9	PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE	49
2.3.2.10	ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO	49
2.3.2.11	DRUGI ODHODKI	49
2.3.2.12	UGOTAVLJANJE POSLOVNEGA IZIDA	49
2.3.2.13	DAVKI	50
2.3.2.14	IZJAVA O SKLADNOSTI	50
2.3.2.15	PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	50
2.3.2.16	KLASIFIKACIJA POGODB	50
2.3.2.17	FUNKCIJSKA IN PREDSTAVITVENA VALUTA	50
2.3.2.18	STANDARDI, DOPOLNITVE IN POJASNILA, KI ŠE NISO V VELJAVI IN JIH DRUŽBA NI PREDČASNO UPORABILA	51
2.3.3	POJASNILA K IZKAZOM	54
2.3.3.1	POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA	54
2.3.3.2	ČISTA VREDNOST SREDSTEV IN VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA	67
2.3.3.3	POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA	68
2.3.3.4	POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV	70
2.3.4	DODATNA RAZKRITJA PO SKLEPU AZN	70

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2019

2.3.4.1	RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI	70
2.3.4.2	VPLAČILA ČLANOV	71
2.3.4.3	IZPLAČILA ČLANOM	71
2.3.4.4	STROŠKI POSLOVANJA POKOJNINSKEGA SKLADA	72
2.3.4.5	POJASNILO O IZPOSTAVLJENOSTI IZ NASLOVA NALOŽB	72
2.3.5	POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	77
2.4	MNENJE ODBORA POKOJNINSKEGA SKLADA	79
2.5	MNENJE POOBLAŠČENEGA AKTUARJA	81
2.6	DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AZN	83
2.6.1	BILANCA STANJA	83
2.6.2	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	84
2.6.3	IZKAZ PRIPISA DOBIČKA	85
2.6.3.1	IZKAZ GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA	85
2.6.3.2	IZKAZ GIBANJA ŠTEVILA ENOT PREMOŽENJA	85
2.6.3.3	POJASNILA K IZKAZU PRIPISA DOBIČKA	85
2.6.4	IZKAZ DENARNIH TOKOV	86
2.6.5	IZKAZ PREMOŽENJA	87
2.6.5.1	POJASNILA K IZKAZU PREMOŽENJA	88
3	MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD	89
3.1	POSLOVNO POROČILO	89
3.1.1	POMEMBNEJŠI PODATKI O UPRAVLJAVCU	89
3.1.2	PODATKI O KRITNEM SKLADU	89
3.1.3	IZBRANI RAČUNOVODSKI IN FINANČNI KAZALNIKI POSLOVANJA	93
3.1.3.1	KAZALNIKI POSLOVANJA	93
3.1.3.2	POJASNILA H KAZALNIKOM POSLOVANJA	93
3.1.4	DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	94
3.2	IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE UPRAVLJAVCA	95
3.3	RAČUNOVODSKO POROČILO	97
3.3.1	IZKAZI	97
3.3.1.1	IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA	97
3.3.1.2	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	97
3.3.1.3	IZKAZ DENARNIH TOKOV	98
3.3.2	RAČUNOVODSKE USMERITVE	98
3.3.2.1	POMEMBNE RAČUNOVODSKE PRESOJE IN OCENE	98
3.3.2.2	FINANČNE NALOŽBE	98
3.3.2.3	TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA	100
3.3.2.4	DENAR IN DENARNI USTREZNIKI	100
3.3.2.5	OBVEZNOSTI DO ČLANOV - ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	100
3.3.2.6	POSLOVNE IN DRUGE OBVEZNOSTI	101
3.3.2.7	FINANČNI PRIHODKI	101
3.3.2.8	FINANČNI ODHODKI	101
3.3.2.9	PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE	101
3.3.2.10	ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO	101
3.3.2.11	DRUGI ODHODKI	102
3.3.2.12	UGOTAVLJANJE POSLOVNEGA IZIDA	102
3.3.2.13	DAVKI	102
3.3.2.14	IZJAVA O SKLADNOSTI	102
3.3.2.15	PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	102
3.3.2.16	KLASIFIKACIJA POGODB	102
3.3.2.17	FUNKCIJSKA IN PREDSTAVITVENA VALUTA	103
3.3.2.18	STANDARDI, DOPOLNITVE IN POJASNILA, KI ŠE NISO V VELJAVI IN JIH DRUŽBA NI PREDČASNO UPORABILA	103
3.3.3	POJASNILA K IZKAZOM	106
3.3.3.1	POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA	106
3.3.3.2	ČISTA VREDNOST SREDSTEV IN VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA	116
3.3.3.3	POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA	116
3.3.3.4	POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV	118
3.3.4	DODATNA RAZKRITJA PO SKLEPU AZN	118
3.3.4.1	RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI	118
3.3.4.2	VPLAČILA ČLANOV	119
3.3.4.3	IZPLAČILA ČLANOM	119
3.3.4.4	STROŠKI POSLOVANJA POKOJNINSKEGA SKLADA	120
3.3.4.5	POJASNILO O IZPOSTAVLJENOSTI IZ NASLOVA NALOŽB	120
3.3.5	POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	124
3.4	MNENJE ODBORA POKOJNINSKEGA SKLADA	125
3.5	MNENJE POOBLAŠČENEGA AKTUARJA	127

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2019

3.6	DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AZN.....	129
3.6.1	BILANCA STANJA.....	129
3.6.2	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA.....	130
3.6.3	IZKAZ PRIPISA DOBIČKA.....	131
3.6.3.1	IZKAZ GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA.....	131
3.6.3.2	IZKAZ GIBANJA ŠTEVILA ENOT PREMOŽENJA.....	131
3.6.3.3	POJASNILA K IZKAZU PRIPISA DOBIČKA.....	131
3.6.4	IZKAZ DENARNIH TOKOV.....	132
3.6.5	IZKAZ PREMOŽENJA.....	132
3.6.5.1	POJASNILA K IZKAZU PREMOŽENJA.....	133
4	DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD.....	137
4.1	POSLOVNO POROČILO.....	137
4.1.1	POMEMBNEJŠI PODATKI O UPRAVLJAVCU.....	137
4.1.2	PODATKI O KRITNEM SKLADU.....	137
4.1.3	IZBRANI RAČUNOVODSKI IN FINANČNI KAZALNIKI POSLOVANJA.....	142
4.1.3.1	KAZALNIKI POSLOVANJA.....	142
4.1.3.2	POJASNILA H KAZALNIKOM POSLOVANJA.....	142
4.1.4	DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA.....	142
4.2	IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE UPRAVLJAVCA.....	145
4.3	RAČUNOVODSKO POROČILO.....	147
4.3.1	IZKAZI.....	147
4.3.1.1	IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA.....	147
4.3.1.2	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA.....	147
4.3.1.3	IZKAZ DENARNIH TOKOV.....	148
4.3.2	RAČUNOVODSKE USMERITVE.....	148
4.3.2.1	POMEMBNE RAČUNOVODSKE PRESOJE IN OCENE.....	148
4.3.2.2	FINANČNE NALOŽBE.....	148
4.3.2.3	TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA.....	150
4.3.2.4	DENAR IN DENARNI USTREZNIKI.....	150
4.3.2.5	OBVEZNOSTI DO ČLANOV - ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE.....	150
4.3.2.6	POSLOVNE IN DRUGE OBVEZNOSTI.....	151
4.3.2.7	FINANČNI PRIHODKI.....	151
4.3.2.8	FINANČNI ODHODKI.....	151
4.3.2.9	PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE.....	151
4.3.2.10	ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO.....	152
4.3.2.11	DRUGI ODHODKI.....	152
4.3.2.12	UGOTAVLJANJE POSLOVNEGA IZIDA.....	152
4.3.2.13	DAVKI.....	152
4.3.2.14	IZJAVA O SKLADNOSTI.....	152
4.3.2.15	PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV.....	152
4.3.2.16	KLASIFIKACIJA POGODB.....	153
4.3.2.17	FUNKCIJSKA IN PREDSTAVITVENA VALUTA.....	153
4.3.2.18	STANDARDI, DOPOLNITVE IN POJASNILA, KI ŠE NISO V VELJAVI IN JIH DRUŽBA NI PREDČASNO UPORABILA.....	153
4.3.3	POJASNILA K IZKAZOM.....	156
4.3.3.1	POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA.....	156
4.3.3.2	ČISTA VREDNOST SREDSTEV IN VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA.....	166
4.3.3.3	POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA.....	166
4.3.3.4	POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV.....	168
4.3.4	DODATNA RAZKRITJA PO SKLEPU AZN.....	168
4.3.4.1	RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI.....	168
4.3.4.2	VPLAČILA ČLANOV.....	169
4.3.4.3	IZPLAČILA ČLANOM.....	170
4.3.4.4	STROŠKI POSLOVANJA POKOJNINSKEGA SKLADA.....	170
4.3.4.5	POJASNILO O IZPOSTAVLJENOSTI IZ NASLOVA NALOŽB.....	170
4.3.5	POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA.....	174
4.4	MNENJE ODBORA POKOJNINSKEGA SKLADA.....	177
4.5	MNENJE POOBlaščenega AKTUARJA.....	179
4.6	DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AZN.....	181
4.6.1	BILANCA STANJA.....	181
4.6.2	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA.....	182
4.6.3	IZKAZ PRIPISA DOBIČKA.....	183
4.6.3.1	IZKAZ GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA.....	183
4.6.3.2	IZKAZ GIBANJA ŠTEVILA ENOT PREMOŽENJA.....	183
4.6.3.3	POJASNILA K IZKAZU PRIPISA DOBIČKA.....	183
4.6.4	IZKAZ DENARNIH TOKOV.....	184

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2019

4.6.5	IZKAZ PREMOŽENJA	184
4.6.5.1	POJASNILA K IZKAZU PREMOŽENJA	185

KAZALO TABEL

1. SKUPINA KRITNIH SKLADOV SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Tabela 1:	Prikaz medsebojnih terjatev in obveznosti skladov iz skupine kritnih skladov na dan 31. 12. 2019	10
Tabela 2:	Prikaz medsebojnih terjatev in obveznosti skladov iz skupine kritnih skladov na dan 31. 12. 2018	10
Tabela 3:	Izpostavljenost Skupnega pokojninskega sklada do skrbnika	11
Tabela 4:	Sredstva	17
Tabela 5:	Finančne naložbe	17
Tabela 6:	Finančne naložbe po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	17
Tabela 7:	Hierarhija vrednotenja finančnih naložb po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	18
Tabela 8:	Finančne naložbe po odplačni vrednosti na dan 31.12.2019	18
Tabela 9:	Razkritje poštene vrednosti za finančna sredstva, ki se ne vrednotijo po pošteni vrednosti	18
Tabela 10:	Hierarhija vrednotenja za finančna sredstva, ki se ne vrednotijo po pošteni vrednosti	18
Tabela 11:	Denar in denarni ustrezniki	19
Tabela 12:	Obveznosti	19
Tabela 13:	Obveznosti do članov - zavarovalno-tehnične rezervacije	19
Tabela 14:	Vrednost obveznosti do članov v mirovanju	19
Tabela 15:	Poslovne in druge obveznosti	19
Tabela 16:	Zbirna čista vrednost sredstev pokojninskih skladov	20
Tabela 17:	Finančni prihodki	20
Tabela 18:	Finančni odhodki	21
Tabela 19:	Zbirni neto učinki finančnih prihodkov in odhodkov	21
Tabela 20:	Zbirni neto učinki pri odtujitvah finančnih naložb	21
Tabela 21:	Zbirni neto učinki prevrednotovanja	21
Tabela 22:	Stanje finančnih naložb	22
Tabela 23:	Stanje terjatev	22
Tabela 24:	Stanje obveznosti	22
Tabela 25:	Prihodki naložb od poslov s povezanimi osebami	22
Tabela 26:	Odhodki naložb od poslov s povezanimi osebami	23

2. OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Tabela 27:	Število članov Obvezniškega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na zadnji dan 2019: ...	36
Tabela 28:	Število članov Obvezniškega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na prvi dan leta 2019: .	36
Tabela 29:	Prikaz VEP za leto 2019	37
Tabela 30:	Prikaz VEP za leto 2018	37
Tabela 31:	Izbrani računovodski in finančni kazalniki poslovanja	39
Tabela 32:	Prikaz poslovnih modelov in kategorij finančnih instrumentov	45
Tabela 33:	Sredstva	55
Tabela 34:	Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v deležih	55
Tabela 35:	Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v zneskih	56
Tabela 36:	Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2019	56
Tabela 37:	Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2018	56
Tabela 38:	Valutna struktura sredstev v deležih	57
Tabela 39:	Valutna struktura sredstev v zneskih 31.12.2019	57
Tabela 40:	Valutna struktura sredstev v zneskih 31.12.2018	57
Tabela 41:	Geografska struktura sredstev v deležih	57
Tabela 42:	Geografska struktura sredstev v zneskih 31.12.2019	57
Tabela 43:	Geografska struktura sredstev v zneskih 31.12.2018	57
Tabela 44:	Naložbe po odplačni vrednosti in njihova tržna vrednost na in 31.12.2019	58
Tabela 45:	Naložbe po odplačni vrednosti in njihova tržna vrednost na in 31.12.2018	58
Tabela 46:	Delež naložb po odplačni vrednosti	58
Tabela 47:	Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2019 v deležih	59
Tabela 48:	Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2018 v deležih	59
Tabela 49:	Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2019 v zneskih	59
Tabela 50:	Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2018 v zneskih	59
Tabela 51:	Struktura državnih VP glede na bonitetno oceno državnega papirja na dan 31.12.2019	60
Tabela 52:	Struktura državnih VP glede na bonitetno oceno državnega papirja na dan 31.12.2018	60
Tabela 53:	Starostna struktura terjatev na dan 31.12.2019	61
Tabela 54:	Starostna struktura terjatev na dan 31.12.2018	61
Tabela 55:	Struktura zapadlosti sredstev in obveznosti Zajamčenega sklada na dan 31.12.2019	61

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2019

Tabela 56: Struktura zapadlosti sredstev in obveznosti Zajamčenega sklada na dan 31.12.2018.....	62
Tabela 57: Sprememba vrednosti portfelja glede na spremembo tržnih cen na dan 31. 12. 2019	62
Tabela 58: Sprememba vrednosti portfelja glede na spremembo tržnih cen na dan 31. 12. 2018	62
Tabela 59: Sredstva	63
Tabela 60: Finančne naložbe	63
Tabela 61: Finančne naložbe po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	64
Tabela 62: Hierarhija vrednotenja finančnih naložb po poštenu vrednosti	64
Tabela 63: Prerazvrstitev finančnih naložb med nivoji	64
Tabela 64: Finančne naložbe po odplačni vrednosti	64
Tabela 65: Razkritje poštene vrednosti za finančne naložbe po odplačni vrednosti	64
Tabela 66: Hierarhija vrednotenja za finančne naložbe po odplačni vrednosti	65
Tabela 67: Prerazvrstitev finančnih naložb med nivoji za finančne naložbe po odplačni vrednosti	65
Tabela 68: Terjatve	65
Tabela 69: Denar in denarni ustrezniki	66
Tabela 70: Obveznosti	66
Tabela 71: Obveznosti do članov - zavarovalno-tehnične rezervacije	66
Tabela 72: Gibanje obveznosti do članov - zavarovalno-tehničnih rezervacij	67
Tabela 73: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju	67
Tabela 74: Poslovne in druge obveznosti	67
Tabela 75: Čista vrednost sredstev kritnega sklada	67
Tabela 76: Finančni prihodki	68
Tabela 77: Finančni odhodki	68
Tabela 78: Neto učinki finančnih prihodkov in odhodkov	69
Tabela 79: Neto učinki pri odujtitvah finančnih naložb	69
Tabela 80: Neto učinki prevrednotovanja	69
Tabela 81: Provizija za upravljanje	69
Tabela 82: Stanje finančnih naložb na dan 31.12.2019	70
Tabela 83: Stanje terjatev na dan 31.12.2019	70
Tabela 84: Stanje obveznosti na dan 31.12.2019	70
Tabela 85: Prihodki naložb od poslov s povezanimi osebami	71
Tabela 86: Odhodki s povezanimi osebami	71
Tabela 87: Obračunane kosmate premije	71
Tabela 88: Izplačila članom	71
Tabela 89: Stroški poslovanja pokojninskega sklada	72
Tabela 90: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2019	72
Tabela 91: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2018	73
Tabela 92: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2019	73
Tabela 93: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2018	73
Tabela 94: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ, na dan 31.12.2019	74
Tabela 95: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ, na dan 31.12.2018	75
Tabela 96: Izpostavljenost do upravljalca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31.12.2019	76
Tabela 97: Izpostavljenost do upravljalca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31.12.2018	76
Tabela 98: Izkaz premoženja na dan 31.12.2019	87
Tabela 99: Izkaz premoženja na dan 31.12.2018	87
Tabela 100: Delež naložb v enote investicijskih skladov v skupnih sredstvih pokojninskega sklada	88

3. MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Tabela 101: Število članov Mešanega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na zadnji dan leta 2019: 91	91
Tabela 102: Število članov Mešanega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na prvi dan leta 2019:	91
Tabela 103: Prikaz VEP v letu 2019	92
Tabela 104: Prikaz VEP v letu 2018	92
Tabela 105: Izbrani računovodski in finančni kazalniki poslovanja	93
Tabela 106: Prikaz poslovnih modelov in kategorij finančnih instrumentov	99
Tabela 107: Sredstva	107
Tabela 108: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v deležih 31.12.2019	107
Tabela 109: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v deležih 31.12.2018	107
Tabela 110: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v zneskih 31.12.2019	108
Tabela 111: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v zneskih 31.12.2018	108
Tabela 112: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2019	108
Tabela 113: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2018	108
Tabela 114: Valutna struktura sredstev v deležih	109
Tabela 115: Valutna struktura sredstev v zneskih	109
Tabela 116: Geografska struktura sredstev v deležih	109
Tabela 117: Geografska struktura sredstev v zneskih	109
Tabela 118: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2019 v deležih	110

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2019

Tabela 119: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2018 v deležih	110
Tabela 120: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2019 v zneskih	110
Tabela 121: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2018 v zneskih	110
Tabela 122: Struktura državnih VP glede na bonitetno oceno državnega papirja po bonitetni agenciji S & P na dan 31.12.2019 v znesku in deležu	110
Tabela 123: Struktura državnih VP glede na bonitetno oceno državnega papirja po bonitetni agenciji S & P na dan 31.12.2018 v znesku in deležu	111
Tabela 124: Starostna struktura terjatev 31.12.2019.....	111
Tabela 125: Starostna struktura terjatev 31.12.2018.....	111
Tabela 126: Struktura zapadlosti sredstev in obveznosti Mešanega sklada za leto 2019	112
Tabela 127: Struktura zapadlosti sredstev in obveznosti Mešanega sklada za leto 2018	112
Tabela 128: Sprememba vrednosti portfelja glede na spremembo tržnih cen na dan 31. 12. 2019	113
Tabela 129: Sprememba vrednosti portfelja glede na spremembo tržnih cen na dan 31. 12. 2018	113
Tabela 130: Sredstva	113
Tabela 131: Finančne naložbe	113
Tabela 132: Finančne naložbe po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	114
Tabela 133: Hierarhija vrednotenja finančnih naložb po poštenu vrednosti.....	114
Tabela 134: Prerazvrstitve finančnih naložb med nivoji.....	114
Tabela 135: Terjatve.....	114
Tabela 136: Denar in denarni ustrezniki	115
Tabela 137: Obveznosti.....	115
Tabela 138: Obveznosti do članov oz. zavarovalno-tehnične rezervacije	115
Tabela 139: Gibanje obveznosti do članov oz. zavarovalno-tehničnih rezervacij	115
Tabela 140: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju.....	115
Tabela 141: Poslovne in druge obveznosti.....	116
Tabela 142: Čista vrednost sredstev kritnega sklada	116
Tabela 143: Finančni prihodki.....	116
Tabela 144: Finančni odhodki.....	117
Tabela 145: Neto učinki finančnih prihodkov in odhodkov	117
Tabela 146: Neto učinki pri odtujitvah finančnih naložb.....	117
Tabela 147: Neto učinki prevrednotenja	117
Tabela 148: Provizija za upravljanje	117
Tabela 149: Stanje finančnih naložb.....	118
Tabela 150: Stanje terjatev	119
Tabela 151: Prihodki naložb od poslov s povezanimi osebami.....	119
Tabela 152: Odhodki naložb od poslov s povezanimi osebami	119
Tabela 153: Obračunane kosmate premije.....	119
Tabela 154: Izplačila članom	119
Tabela 155: Stroški poslovanja pokojninskega sklada	120
Tabela 156: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2019	121
Tabela 157: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2018	121
Tabela 158: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2019	122
Tabela 159: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2018	122
Tabela 160: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ na dan 31.12.2019.....	122
Tabela 161: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ na dan 31.12.2018.....	123
Tabela 162: Izpostavljenost do upravljavca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31.12.2019.....	123
Tabela 163: Izpostavljenost do upravljavca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31.12.2018.....	123
Tabela 164: Izkaz premoženja na dan 31.12.2019.....	132
Tabela 165: Izkaz premoženja na dan 31.12.2018.....	133
Tabela 166: Delež naložb v enote investicijskih skladov v skupnih sredstvih pokojninskega sklada.....	133
Tabela 167: Delež naložb v enote investicijskih skladov po izdajateljih 31.12.2019.....	134
Tabela 168: Delež naložb v enote investicijskih skladov po izdajateljih 31.12.2018.....	135

4. DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Tabela 169: Število članov Delniškega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na zadnji dan 2019:	139
Tabela 170: Število članov Delniškega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na prvi dan leta 2019: ..	139
Tabela 171: Prikaz VEP za leto 2019	140
Tabela 172: Prikaz VEP za leto 2018	140
Tabela 173: Izbrani računovodski in finančni kazalniki poslovanja	142
Tabela 174: Prikaz poslovnih modelov in kategorij finančnih instrumentov	149
Tabela 175: Sredstva	157
Tabela 176: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v deležih	157
Tabela 177: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v zneskih	158

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2019

Tabela 178: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2019.....	158
Tabela 179: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2018.....	158
Tabela 180: Valutna struktura sredstev v deležih.....	158
Tabela 181: Valutna struktura sredstev v zneskih.....	159
Tabela 182: Geografska struktura sredstev v deležih.....	159
Tabela 183: Geografska struktura sredstev v zneskih.....	159
Tabela 184: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2019 v deležih.....	160
Tabela 185: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2018 v deležih.....	160
Tabela 186: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2019 v zneskih.....	160
Tabela 187: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2018 v zneskih.....	160
Tabela 188: Struktura državnih VP glede na bonitetno oceno državnega papirja po bonitetni agenciji S & P na dan 31.12.2019 v znesku in deležu.....	160
Tabela 189: Struktura državnih VP glede na bonitetno oceno državnega papirja po bonitetni agenciji S & P na dan 31.12.2018 v znesku in deležu.....	160
Tabela 190: Starostna struktura terjatev na dan 31.12.2019.....	161
Tabela 191: Starostna struktura terjatev na dan 31.12.2018.....	161
Tabela 192: Struktura zapadlosti sredstev in obveznosti Delniškega sklada na dan 31.12.2019.....	162
Tabela 193: Struktura zapadlosti sredstev in obveznosti Delniškega sklada na dan 31.12. 2018.....	162
Tabela 194: Sprememba vrednosti portfelja glede na spremembo tržnih cen na dan 31. 12. 2019.....	162
Tabela 195: Sprememba vrednosti portfelja glede na spremembo tržnih cen na dan 31. 12. 2018.....	163
Tabela 196: Sredstva.....	163
Tabela 197: Finančne naložbe.....	163
Tabela 198: Finančne naložbe po poštenu vrednosti skozi poslovni izid.....	164
Tabela 199: Hierarhija vrednotenja finančnih naložb po poštenu vrednosti.....	164
Tabela 200: Prerazvrstitev finančnih naložb med nivoji.....	164
Tabela 201: Terjatve.....	164
Tabela 202: Denar in denarni ustrezniki.....	165
Tabela 203: Obveznosti.....	165
Tabela 204: Obveznosti do članov - zavarovalno-tehnične rezervacije.....	165
Tabela 205: Gibanje obveznosti do članov (zavarovalno-tehničnih rezervacij).....	165
Tabela 206: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju.....	166
Tabela 207: Poslovne in druge obveznosti.....	166
Tabela 208: Čista vrednost sredstev kritnega sklada.....	166
Tabela 209: Finančni prihodki.....	166
Tabela 210: Finančni odhodki.....	167
Tabela 211: Neto učinki finančnih prihodkov in odhodkov.....	167
Tabela 212: Neto učinki pri odtujitvah finančnih naložb.....	167
Tabela 213: Neto učinki prevrednotenja.....	167
Tabela 214: Provizija za upravljanje.....	167
Tabela 215: Stanje finančnih naložb – povezane osebe.....	169
Tabela 216: Stanje terjatev do povezanih oseb.....	169
Tabela 218: Prihodki naložb od poslov s povezanimi osebami.....	169
Tabela 219: Odhodki naložb od poslov s povezanimi osebami.....	169
Tabela 220: Vplačila članov.....	169
Tabela 221: Izplačila članom.....	170
Tabela 222: Stroški poslovanja pokojninskega sklada.....	170
Tabela 223: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2019....	171
Tabela 224: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2018....	172
Tabela 225: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2019.....	172
Tabela 226: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2018.....	173
Tabela 227: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ na dan 31.12.2019.....	173
Tabela 228: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ na dan 31.12.2018.....	173
Tabela 229: Izpostavljenost do upravljavca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31.12.2019.....	174
Tabela 230: Izpostavljenost do upravljavca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31.12.2018.....	174
Tabela 231: Izkaz premoženja na dan 31.12.2019.....	184
Tabela 232: Izkaz premoženja na dan 31.12.2018.....	185
Tabela 233: Delež naložb v enote investicijskih skladov v skupnih sredstvih pokojninskega sklada.....	185
Tabela 234: Delež naložb v enote investicijskih skladov po izdajateljih na dan 31.12.2019.....	186
Tabela 235: Delež naložb v enote investicijskih skladov po izdajateljih na dan 31.12.2018.....	187

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

1 SKUPINA KRITNIH SKLADOV SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

1.1 POSLOVNO POROČILO

1.1.1 PODATKI O SKUPINI KRITNIH SKLADOV

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

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

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

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

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

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

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

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

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

Iz naslova vplačil denarnih zneskov članov na posebni denarni račun skupine kritnih skladov in iz naslova prehodov med skladi nastajajo med posameznimi kritnimi skladi iz skupine kritnih skladov življenjskega cikla medsebojne terjatve in obveznosti. Njihovo stanje na dan 31. 12. 2019 je prikazano v spodnji tabeli:

Tabela 1: Prikaz medsebojnih terjatev in obveznosti skladov iz skupine kritnih skladov na dan 31. 12. 2019

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

Tabela 2: Prikaz medsebojnih terjatev in obveznosti skladov iz skupine kritnih skladov na dan 31. 12. 2018

	Skupni – obveznosti do	Delniški – obveznosti do	Mešani – obveznosti do	Zajamčeni – obveznosti do	Skupaj – obveznosti do
Skupni – terjatve do	0	0	0	0	0
Delniški – terjatve do	298.903	0	0	0	298.903
Mešani – terjatve do	264.227	21.194	0	14.987	300.408
Zajamčeni – terjatve do	2.456.306	2.405	29.091	0	2.487.802
Skupaj - terjatve do	3.019.436	23.598	29.091	14.987	3.087.112

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

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

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

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

Tabela 3: Izpostavljenost Skupnega pokojninskega sklada do skrbnika

Vrednost v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Stanje denarja na skrbniških računih pokojninskih skladov	4.449.055	3.827.127
Dolžniški vrednostni papirji – izdajatelj NLB	0	0
Skupaj	4.449.055	3.827.127

Do upravljavca, to je do družbe Triglav, pokojninska družba, d.d., Skupni pokojninski sklad na dan 31. 12. 2019 (enako tudi leto prej) ni izpostavljen.

Odbor Skupnega pokojninskega sklada je strokovni organ, ki ga sestavlja pet članov, od tega so trije predstavniki članov in dva predstavnika delodajalcev. To so bili na dan 31. 12. 2019 (enako kot leto prej) Davorin Vidrih, Bogdan Polanec, Franci Florjančič, Zlatko Ratej in Marjan Turnšek. Mandat članov je 4 leta, člani so lahko ponovno imenovani. Članom je mandat potekel v januarju 2020, trenutno potekajo postopki za imenovanje novega odbora, pričakujemo, da bo večina članov mandat obnovila.

V času priprave tega poročila, v marcu 2020, je prišlo do razglasitve pandemije zaradi novega koronavirusa, ki se je s Kitajske razširil po celem svetu. Trenutno so v ospredju zlasti zdravstveni in humanitarni vidiki, vsekakor pa je pričakovati tudi gospodarske in finančne posledice, ki jih bo kriza prinesla. Na dogodke so se močno odzvali kapitalski trgi, vendar se po začetnem močnem padcu tečajev razmere umirjajo.

Triglav, pokojninska družba, d.d. deluje v skupini življenjskih zavarovanj in izvaja samo prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje v skladu z določbami Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju. Zaradi zakonsko omejenih možnosti izplačil sredstev iz dodatnega pokojninskega zavarovanja ne pričakujemo kratkoročno povečanega obsega izplačil sredstev, saj je možno samo izplačilo v primeru upokojitve. Ne glede na navedeno ima kritni sklad vedno zadosten obseg naložb v obliki denarja, kratkoročnih depozitov (pretežno na odpoklic) oziroma likvidnih naložb v državne obveznice različnih izdajateljev, da lahko nemoteno zagotavlja izplačila tudi v povečanem obsegu.

Kratkoročni učinki zaradi posledic Covid-19 na poslovanju družbe se bodo izkazovali na znižanju vrednosti premoženja družbe, kar pomeni znižanje razpoložljivega kapitala in posledično kapitalске ustreznosti.

V primeru še nadaljnjega zaostrovanja razmer na kapitalskih trgih lahko pride do potrebe po oblikovanju rezervacij za zagotavljanje zajamčene donosnosti v večjem obsegu, kar se tudi izkazuje neposredno v izkazu poslovnega izida družbe in posledično znižuje kapitalsko ustreznost. Razmere na finančnih trgih se spreminjajo v večjem obsegu dnevno, zato v tem trenutku ne moremo konkretno ovrednotiti učinkov. Uprava družbe, s sodelovanjem strokovnih služb, sprejema vse potrebne ukrepe in aktivnosti, da podjetje nadaljuje svoje delo tudi v teh oteženih razmerah in pogojih nemoteno, z namenom zagotavljanja varnosti premoženja članov in družbe. Lastnik družbe Zavarovalnica Triglav je s patronatsko izjavo zagotovil, da je njihova politika poslovanja vedno takšna, da so vse članice Skupine Triglav vedno sposobne izpolnjevati svoje obveznosti in so vodene s preudarnimi poslovnimi in finančnimi politikami. Skladno z poslovno politiko presoje poslovne upravičenosti vsakokratnih dokapitalizacij odvisnih družb Zavarovalnice Triglav in odločitvijo pristojnih organov odvisne družbe in/ali organov Skupine Triglav,

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

bo lastnik zagotavljal zadostno finančno podporo družbi Triglav, pokojninska družba, d.d. v kolikor bi se trenutne razmere nadaljevale dolgo in bi vpliv na trge delnic in obveznic povzročil potrebo po tem, da bi družba potrebovala dodatni kapital v obdobju, daljšem od 12 mesecev od datuma potrditve finančnih izkazov družbe Triglav, pokojninska družba, d.d. na dan 31. 12. 2019.

Družba se je prilagodila nastalim razmeram z vidika organizacije delovanja, varovanja zdravja zaposlenih, delo poteka nemoteno, edina omejitev je fizični sprejem strank, kar družba ustrezno nadomešča s stiki preko drugih komunikacijskih medijev.

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

1.2 IZJAVA ODGOVORNOSTI UPRAVE UPRAVLJAVCA

Uprava družbe Triglav, pokojninska družba, d.d. potrjuje računovodske izkaze Skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad za poslovno leto, končano na dan 31. december 2019, pojasnila k tem izkazom ter uporabljene računovodske usmeritve.

Uprava potrjuje, da so bile pri izdelavi računovodskih izkazov dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve, da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja in da računovodski izkazi predstavljajo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja Skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad in izidov njegovega poslovanja za leto 2019.

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

Ljubljana, 8. aprila 2020


Vida Šeme Hočevar
članica uprave


Peter Krassnig
član uprave


Aljoša Uršič
predsednik uprave

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

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

v EUR	Pojasnilo	31.12.2019	31.12.2018
SREDSTVA	1.3.3.1.1	341.606.100	303.615.267
Finančne naložbe	1.3.3.1.1.1	326.418.213	288.133.476
- po poštenu vrednosti skozi poslovni izid		304.970.017	259.870.237
- po odplačni vrednosti		21.448.196	28.263.239
Terjatve in druga sredstva	1.3.3.1.1.2	71.832	525.164
Denar in denarni ustrezniki	1.3.3.1.1.3	15.116.055	14.956.627
OBVEZNOSTI	1.3.3.1.2	341.606.100	303.615.267
Zavarovalno-tehnične rezervacije		340.715.472	302.731.540
Poslovne in druge obveznosti		890.628	883.727

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

1.3.1.2 ZBIRNI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

v EUR	Pojasnilo	2019	2018
Finančni prihodki	1.3.3.2.1	23.631.228	8.355.939
Prihodki od dividend		357.133	255.116
Prihodki od obresti		6.978.632	7.058.566
Dobički pri odtujitvah naložb		132.486	10.886
Prevrednotovalni finančni prihodki		15.812.378	732.805
Drugi finančni prihodki		350.600	298.566
Finančni odhodki	1.3.3.2.2	2.438.753	10.109.891
Izgube pri odtujitvah finančnih naložb		40.038	64.711
Prevrednotovalni finančni odhodki		2.370.295	10.045.179
Drugi finančni odhodki		28.420	0
Izid iz naložbenja	1.3.3.2.3	21.192.476	-1.753.952
Provizija za upravljanje	1.3.3.2.4	3.237.278	2.950.736
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	1.3.3.2.5	62.019	66.361
Drugi odhodki	1.3.3.2.6	130.178	106.725
Izid iz upravljanja sklada		-3.429.475	-3.123.821
ČISTI POSLOVNI IZID		17.763.001	-4.877.773

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

1.3.2 POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE

1.3.2.1 IZJAVA O SKLADNOSTI

Poslovodstvo družbe je računovodske izkaze skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad in računovodske izkaze Delniškega, Mešanega in Zajamčenega pokojninskega sklada, ki skupino sestavljajo, za leto 2019 odobrilo 8. 4. 2020. Računovodski izkazi skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad so sestavljeni v skladu s sklepom Agencije za zavarovalni nadzor (AZN), računovodski izkazi posameznih kritnih skladov pa so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP).

1.3.2.2 PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

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

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

Računovodske usmeritve, predstavljene v nadaljevanju, so bile dosledno upošteevane pri pripravi računovodskih izkazov za leto 2019 in za primerjalno obdobje 2018.

1.3.3 POJASNILA K ZBIRNIM IZKAZOM

1.3.3.1 POJASNILA K ZBIRNEMU IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA

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

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

1.3.3.1.1 SREDSTVA

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

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

Tabela 4: Sredstva

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Finančne naložbe	326.418.213	288.133.476
Terjatve in druga sredstva	71.832	525.164
Denar in denarni ustrezniki	15.116.055	14.956.627
Skupaj	341.606.100	303.615.267

1.3.3.1.1.1 FINANČNE NALOŽBE

Tabela 5: Finančne naložbe

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	304.970.017	259.870.237
Po odplačni vrednosti	21.448.196	28.263.239
Skupaj	326.418.213	288.133.476

1.3.3.1.1.1.1 FINANČNE NALOŽBE PO POŠTENI VREDNOSTI SKOZI POSLOVNI IZID

Tabela 6: Finančne naložbe po pošteni vrednosti skozi poslovni izid

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Dolžniški vrednostni papirji	236.628.809	202.367.761
- domačih izdajateljev	37.118.547	39.025.932
- tujih izdajateljev	199.510.262	163.341.829
Lastniški vrednostni papirji	11.088.374	5.256.513
- domačih izdajateljev	1.946.732	1.380.451
- tujih izdajateljev	9.141.642	3.876.062
Deleži v investicijskih skladih domačih izdajateljev	57.252.835	52.245.963
- domačih izdajateljev	30.795.225	32.424.220
- tujih izdajateljev	26.457.609	19.821.743
Skupaj	304.970.017	259.870.237

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

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

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
1. nivo: Uporaba tržnih tečajev	114.611.531	65.411.198
2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov	187.839.982	192.070.847
3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov	2.518.504	2.388.191
Skupaj	304.970.017	259.870.237

1.3.3.1.1.2 FINANČNE NALOŽBE PO ODPLAČNI VREDNOSTI

Tabela 8: Finančne naložbe po odplačni vrednosti na dan 31.12.2019

v EUR	31.12.2019		31.12.2018	
	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost
Dolžniški vrednostni papirji do zapadlosti domačih izdajateljev	14.673.574	12.488.448	17.464.361	15.115.218
Dolžniški vrednostni papirji do zapadlosti tujih izdajateljev	3.000.416	2.959.125	5.253.141	5.148.022
Depoziti	6.000.623	6.000.623	8.000.000	8.000.000
Skupaj	23.674.613	21.448.196	30.717.501	28.263.239

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

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Poštena vrednost	23.674.613	30.717.501
Knjigovodska vrednost	21.448.196	28.263.239
Razlika	2.226.417	2.454.262

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

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
1. nivo: Uporaba tržnih tečajev	12.904.231	0
2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov	10.770.382	30.717.501
3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov	0	0
Skupaj	23.674.613	30.717.501

1.3.3.1.1.2 TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA

Postavka terjatve in druga sredstva 71.832 EUR (leto prej 525.164 EUR) predstavlja predvsem terjatve iz udeležbe pri upravljalški proviziji. Vse terjatve iz te postavke so kratkoročnega značaja in niso izpostavljene tveganjem.

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

1.3.3.1.1.3 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

Tabela 11: Denar in denarni ustrezniki

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Denar na skrbniških računih	4.449.055	3.827.127
Denarni ustrezniki	10.667.000	11.129.500
Skupaj	15.116.055	14.956.627

Denarna sredstva na skrbniških računih se ne obrestujejo. Denarni ustrezniki so depoziti na odpoklic z obrestno mero 0,0 % nominalno pri BKS banki (leto prej 0,001 % pri BKS banki in 0,00 pri Novi KBM).

1.3.3.1.2 OBVEZNOSTI

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

Tabela 12: Obveznosti

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Obveznosti do članov - zavarovalno-tehnične rezervacije	340.715.472	302.731.540
Poslovne in druge obveznosti	890.628	883.727
Skupaj	341.606.100	303.615.267

Tabela 13: Obveznosti do članov - zavarovalno-tehnične rezervacije

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
- za člane v zajamčenem skladu	312.721.554	282.878.091
- za člane, ki prevzemajo naložbeno tveganje	27.993.918	19.853.449
Skupaj	340.715.472	302.731.540

Zbirne obveznosti do članov oz. zavarovalno-tehnične rezervacije se delijo na tiste v korist članov, ki imajo jamstvo zajamčenega donosa (Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom), v znesku 312.721.554 (leto prej 282.878.091 EUR) in na tiste v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje (Mešani in Delniški Skupni pokojninski sklad), v znesku 27.993.918 EUR (leto prej 19.853.449 EUR).

Tabela 14: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Vrednost obveznosti do članov v mirovanju	68.868.828	60.362.481
Skupaj	68.868.828	60.362.481

Tabela 15: Poslovne in druge obveznosti

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
- do upravljavca za obračunane provizije	326.167	293.105
-za obračunane odkupne vrednosti	558.352	584.864
- do skrbniške banke	5.359	5.259
- za nerazporejena nakazila	750	500
Skupaj	890.628	883.727

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

1.3.3.1.2.1 ZUNAJBILANČNA EVIDENCA

V zunajbilančni evidenci so evidentirana pogojna sredstva in obveznosti, to so pogodbene zaveze za vplačila v alternativne sklade. Na dan 31. 12. 2019 je stanje nerealiziranih vplačil v zavezi še 3.407.806 EUR (leto prej 2.111.809 EUR).

1.3.3.1.3 ZBIRNA ČISTA VREDNOST SREDSTEV

Tabela 16: Zbirna čista vrednost sredstev pokojninskih skladov

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Sredstva	341.606.100	303.615.267
Poslovne in druge obveznosti	890.628	883.727
Zbirna čista vrednost sredstev pokojninskih skladov	340.715.472	302.731.540

1.3.3.2 POJASNILA K ZBIRNEMU IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA

1.3.3.2.1 FINANČNI PRIHODKI

Tabela 17: Finančni prihodki

v EUR	2019	2018
Prihodki od dividend	357.133	255.116
Prihodki od obresti	6.978.632	7.058.566
- po pošteni vrednosti preko IPI	6.203.390	5.909.106
- po odplačni vrednosti	775.187	1.149.326
- denarni ustrezniki	55	134
Dobički pri odtujitvah naložb	132.486	10.886
Prevrednotovalni finančni prihodki	15.812.378	732.805
Drugi finančni prihodki	350.600	298.566
Skupaj	23.631.228	8.355.939

Prihodki od dividend, dobički pri odtujitvah naložb in prevrednotovalni finančni prihodki se vsi nanašajo na naložbe, razporejene po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida. Drugi finančni prihodki se predvsem nanašajo na udeležbe pri upravljaljskih provizijah, 77 EUR (lani 323 EUR) pa je bilo vplačil upravljavca v Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom zaradi nedoseganja zajamčenega donosa na osebnih računih članov ob prekinitvah varčevanj, 125.179 EUR je bilo nakazil zaprtih vzajemnih skladov v Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom in 7.474 EUR je bilo nakazanih obresti v Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom za neizplačano terjatev do Save d.d..

1.3.3.2.2 FINANČNI ODHODKI

Tabela 18: Finančni odhodki

v EUR	2019	2018
Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	40.038	64.711
Prevrednotovalni finančni odhodki	2.370.295	10.045.179
Drugi finančni odhodki	28.420	0
Skupaj	2.438.753	10.109.891

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

1.3.3.2.3 ZBIRNI NETO UČINKI NALOŽB

Tabela 19: Zbirni neto učinki finančnih prihodkov in odhodkov

v EUR	2019	2018
Finančni prihodki	23.631.228	8.355.939
Finančni odhodki	2.438.753	10.109.891
Skupaj	21.192.475	-1.753.952

Tabela 20: Zbirni neto učinki pri odtujitvah finančnih naložb

v EUR	2019	2018
Dobički pri odtujitvah	132.486	10.886
Izgube pri odtujitvah	40.038	64.711
Skupaj	92.448	-53.825

Tabela 21: Zbirni neto učinki prevrednotovanja

v EUR	2019	2018
Prevrednotovalni finančni prihodki	15.812.378	732.805
Prevrednotovalni finančni odhodki	2.370.295	10.045.179
Skupaj	13.442.083	-9.312.374

1.3.3.2.4 ZBIRNA PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE

Pokojninski skladi so upravljavcu za upravljanje v letu 2019 plačali 3.237.278 EUR (letu prej 2.950.736 EUR).

1.3.3.2.5 ZBIRNI ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO

Upravljavec lahko v breme skladov obračunava stroške za opravljanje poslov skrbniške banke. V letu 2019 so ti stroški znašali 62.019 EUR (v letu 2018 pa 66.361 EUR).

1.3.3.2.6 ZBIRNI DRUGI ODHODKI

V letu 2019 je bilo za 130.178 EUR (leto prej 106.725 EUR) drugih odhodkov, nanašajo se predvsem na obveščanje članov in nadomestila v zvezi s finančnimi naložbami.

1.3.4 RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI

Obvladujoča družba Triglav, pokojninske družbe, d.d. je bila v letu 2019 s 100-odstotnim lastništvom Zavarovalnica Triglav, d.d. Del skupine Zavarovalnice Triglav predstavljajo tudi Triglav skladi, ki so v sredini decembra uspešno izvedli prevzem družbe za upravljanje Alta Skladi. Zato so se vse pogodbene pravice prenesle na prevzemno družbo.

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

Tabela 22: Stanje finančnih naložb

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Triglav	528.506	552.175
Triglav Skladi	16.862.840	10.457.385
Skupaj	17.391.346	11.009.560

Tabela 23: Stanje terjatev

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Triglav Skladi	30.049	21.334
Skupaj	30.049	21.334

Tabela 24: Stanje obveznosti

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Triglav	27.140	81.650
Skupaj	27.140	81.650

Tabela 25: Prihodki naložb od poslov s povezanimi osebami

v EUR	2019	2018
Triglav	29.687	29.669
<i>Prihodki od obresti</i>	29.687	29.669
Triglav Skladi	4.448.492	3.935.273
<i>Prihodki od prevrednotenja</i>	4.308.902	3.847.376
<i>Prihodki od prodaje</i>	23.031	8
<i>Prihodki od odstopljene upr. provizije</i>	116.559	87.889
Skupaj	4.478.179	3.964.941

Tabela 26: Odhodki naložb od poslov s povezanimi osebami

v EUR	2019	2018
Triglav	23.605	20.694
<i>Odhodki iz prevrednotenja</i>	<i>23.605</i>	<i>20.694</i>
Triglav Skladi	2.558.390	4.311.607
<i>Odhodki iz prevrednotenja</i>	<i>2.558.390</i>	<i>4.310.224</i>
<i>Odhodki od prodaje</i>	<i>0</i>	<i>1.383</i>
Skupaj	2.581.996	4.332.301

1.3.5 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

V času priprave tega poročila, v marcu 2020, je prišlo do razglasitve pandemije zaradi novega koronavirusa, ki se je s Kitajske razširil po celem svetu. Trenutno so v ospredju zlasti zdravstveni in humanitarni vidiki, vsekakor pa je pričakovati tudi gospodarske in finančne posledice, ki jih bo kriza prinesla. Na dogodke so se močno odzvali kapitalski trgi, vendar se po začetnem močnem padcu tečajev razmere umirjajo.

Triglav, pokojninska družba, d.d. deluje v skupini življenjskih zavarovanj in izvaja samo prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje v skladu z določbami Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju. Zaradi zakonsko omejenih možnosti izplačil sredstev iz dodatnega pokojninskega zavarovanja ne pričakujemo kratkoročno povečanega obsega izplačil sredstev, saj je možno samo izplačilo v primeru upokojitve. Ne glede na navedeno ima kritni sklad vedno zadosten obseg naložb v obliki denarja, kratkoročnih depozitov (pretežno na odpoklic) oziroma likvidnih naložb v državne obveznice različnih izdajateljev, da lahko nemoteno zagotavlja izplačila tudi v povečanem obsegu.

Kratkoročni učinki zaradi posledic Covid-19 na poslovanju družbe se bodo izkazovali na znižanju vrednosti premoženja družbe, kar pomeni znižanje razpoložljivega kapitala in posledično kapitalске ustreznosti.

V primeru še nadaljnega zaostrovanja razmer na kapitalskih trgih lahko pride do potrebe po oblikovanju rezervacij za zagotavljanje zajamčene donosnosti v večjem obsegu, kar se tudi izkazuje neposredno v izkazu poslovnega izida družbe in posledično znižuje kapitalsko ustreznost. Razmere na finančnih trgih se spreminjajo v večjem obsegu dnevno, zato v tem trenutku ne moremo konkretno ovrednotiti učinkov. Uprava družbe, s sodelovanjem strokovnih služb, sprejema vse potrebne ukrepe in aktivnosti, da podjetje nadaljuje svoje delo tudi v teh oteženih razmerah in pogojih nemoteno, z namenom zagotavljanja varnosti premoženja članov in družbe. Lastnik družbe Zavarovalnica Triglav je s patronatsko izjavo zagotovil, da je njihova politika poslovanja vedno takšna, da so vse članice Skupine Triglav vedno sposobne izpolnjevati svoje obveznosti in so vodene s preudarnimi poslovnimi in finančnimi politikami. Skladno z poslovno politiko presoje poslovne upravičenosti vsakokratnih dokapitalizacij odvisnih družb Zavarovalnice Triglav in odločitvijo pristojnih organov odvisne družbe in/ali organov Skupine Triglav, bo lastnik zagotavljal zadostno finančno podporo družbi Triglav, pokojninska družba, d.d. v kolikor bi se trenutne razmere nadaljevale dolgo in bi vpliv na trge delnic in obveznic povzročil potrebo po tem, da bi družba potrebovala dodatni kapital v obdobju, daljšem od 12 mesecev od datuma potrditve finančnih izkazov družbe Triglav, pokojninska družba, d.d. na dan 31. 12. 2019.

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

Družba se je prilagodila nastalim razmeram z vidika organizacije delovanja, varovanja zdravja zaposlenih, delo poteka nemoteno, edina omejitev je fizični sprejem strank, kar družba ustrezno nadomešča s stiki preko drugih komunikacijskih medijev.

Drugih dogodkov v času po datumu bilance stanja, ki bi jih bilo potrebno upoštevati v računovodskih izkazih skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad za leto 2019, ni bilo.

1.4 MNENJE ODBORA POKOJNINSKEGA SKLADA

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

Odbor sklada v sestavi:

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

daje po seznanitvi z revidiranim letnim poročilom Skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad Triglav, pokojninske družbe, d.d. za leto 2019

mnenje k revidiranemu letnemu poročilu,

ki ga je sprejel dne 9. 6. 2020:

1. Odbor sklada je v letu 2019 v okviru svojih pristojnosti spremljal poslovanje in upravljanje sklada.
2. Uprava upravljavca sklada je redno poročala odboru na sejah.
3. Odbor sklada ugotavlja, da revidirano letno poročilo vsebuje vse obvezne sestavine, ki jih predpisuje Sklep o letnem poročilu in medletnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad, ter skupine kritnih skladov, ki ga je sprejela Agencija za zavarovanje (Uradni list RS, št. 79/2013 in 12/2018). Odbor sklada ugotavlja, da so računovodski izkazi pripravljeni v skladu z veljavno zakonodajo in mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.
4. Odbor sklada se je seznanil tudi s Poročilom neodvisnega revizorja ter ugotovil, da na revizijska poročila, ki jih je v skladu z mednarodnimi računovodskimi standardi revidiranja izdala revizijska hiša Deloitte revizija d.o.o., Ljubljana, nima pripomb.
5. Iz revizorjevega poročila je razvidno, da so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja Skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad na dan 31. 12. 2019 ter njegovega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto in so v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, ter Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2).
6. Odbor sklada, upošteva navedeno, nima pripomb k revidiranemu letnemu poročilu.
7. Odbor sklada ugotavlja, da je bilo upravljanje in poslovanje Skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad v skladu z zakoni, s pravili sklada in z naložbeno politiko.

Ljubljana, 9. 6. 2020



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

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

1.5 MNENJE POOBLAŠČENEGA AKTUARJA K LETNEMU POROČILU SKUPINE KRITNIH SKLADOV

MNENJE POOBLAŠČENEGA AKTUARJA K LETNEMU POROČILU SKUPINE KRITNIH SKLADOV

Kot imenovani pooblaščen aktuar Triglav, pokojninske družbe, d.d., Dunajska cesta 22, 1000 Ljubljana, sem opravil aktuarski pregled stanja zavarovalno-tehničnih rezervacij pokojninske družbe na dan 31. 12. 2019. Pregled sem opravil v skladu z določili Zakona o zavarovalništvu (Uradni list RS, št. 93/15 in nasl.), Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (Uradni list RS, št. 96/12 in nasl.), predpisov, izdanih na podlagi teh dveh zakonov, Pravilnika o izvajanju ključne funkcije pooblaščenega aktuarja v Triglav, pokojninski družbi, d.d., v skladu z določili mednarodnih standardov računovodskega poročanja ter v skladu s temeljnimi aktuarskimi načeli.

Za stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij je odgovorna uprava pokojninske družbe, odgovornost pooblaščenega aktuarja je, da izrazi mnenje o njih.

Moja naloga je bila predvsem preveriti, ali pokojninska družba vodi primerne evidence za namene vrednotenja obveznosti iz sklenjenih pokojninskih zavarovanj in izraziti mnenje o zadostnosti višine oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij na dan vrednotenja glede na obveznosti pokojninske družbe, ki izhajajo iz pokojninskih zavarovanj ali v povezavi z njimi. Pokojninska družba v poslovnem letu 2019 ni sklepala novih tipov pogodb pokojninskih zavarovanj, zato ustreznosti premij za nove tipe pogodb ni bilo potrebno preverjati. Moja naloga je bila tudi preveriti višino minimalnega kapitala pokojninske družbe za potrebe dolgoročnih pogodb in izpolnjevanje kapitalne ustreznosti pokojninske družbe.

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

Po mojem mnenju pokojninska družba vodi primerne evidence za namene vrednotenja obveznosti iz pokojninskih zavarovanj. Menim, da sta višina premij, ki jih je pokojninska družba obračunala v obračunskem letu 2019 in višina oblikovanih matematičnih, škodnih in drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij na dan 31. 12. 2019 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. 2019 izpolnjuje zahteve kapitalne ustreznosti.

Ljubljana, 19. 3. 2020



Bojan Trebežnik,

Imenovani pooblaščen aktuar
Triglav, pokojninske družbe, d.d.

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

1.6 POROČILO NEODVISNEGA REVOZORJA

Deloitte.

Deloitte revizija d.o.o.
Dunajska cesta 165
1000 Ljubljana
Slovenia
VAT ID: SI62560085

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

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Zavarovancem Skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Mnenje

Revidirali smo zbirne računovodske izkaze Skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad, ki vključuje Obvezniški skupni pokojninski sklad, Mešani skupni pokojninski sklad in Delniški skupni pokojninski sklad (v nadaljevanju 'Skupina kritnih skladov'), ki vključujejo zbirni izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2019, zbirni izkaz poslovnega izida za tedaj končano leto ter pojasnila k računovodskim izkazom, vključujoč povzetek bistvenih računovodskih usmeritev.

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

Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja. Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov*. V skladu s Kodeksom etike za računovodske strokovnjake, ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA), ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo zbirnih računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od družbe in, da smo izpolnili vse druge etične obveznosti v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA. Verjamo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostni in ustrezni kot osnova za naše revizijsko mnenje.

Druga zadeva

Zbirne računovodske izkaze Skupine kritnih skladov za leto, ki se je končalo 31. decembra 2018, je revidiral drug revizor, ki je 29. marca 2019 izrazil neprilagojeno mnenje.

Druge informacije

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

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

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

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

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee ("DTTL"), its network of member firms, and their related entities. DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL (also referred to as "Deloitte Global") does not provide services to clients. Please see <http://www.deloitte.com/si> for a more detailed description of DTTL and its member firms.

In Slovenia the services are provided by Deloitte revizija d.o.o. and Deloitte svetovanje d.o.o. (jointly referred to as "Deloitte Slovenia") which are affiliates of Deloitte Central Europe Holdings Limited. Deloitte Slovenia is one of the leading professional services organizations in the country providing services in audit, tax, consulting, financial advisory and legal services, through over 100 national and foreign professionals.

Deloitte revizija d.o.o. - The company is registered with the Ljubljana District Court, registration no. 1647105 - VAT ID SI62560085 - Nominal capital EUR 74,214.30.

© 2020. Deloitte Slovenia

Odgovornosti posloводства Skupine kritnih skladov za zbirne računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh zbirnih računovodskih izkazov v skladu z Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2) in Sklepom o letnem poročilu in medletnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad ter skupine kritnih skladov (Uradni list RS št. 79/13 in št. 12/2018) in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo posloводства potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

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

Revizorjeva odgovornost za revizijo zbirnih računovodskih izkazov

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

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

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

Triglav, pokojninsko družbo, d.d. med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in pomembnih revizijskih ugotovitvah, vključno s pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih zaznali med našo revizijo.

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

Barbara Žibret Kralj
Pooblaščenka revizorka
Ljubljana, 14. april 2020



Deloitte.

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

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2019

1.7 DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AZN

1.7.1 ZBIRNA BILANCA STANJA

v EUR	31.12.2019	31.12.2018	Indeks
I. SREDSTVA *	341.606.100	303.615.267	112,5
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	/
B. Finančne naložbe	326.418.213	288.133.476	113,3
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega	21.448.196	28.263.239	75,9
- posojila in depoziti	6.000.623	8.000.000	75,0
- dolžniški vrednostni papirji	15.447.573	20.263.239	76,2
2. merjene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa, od tega	0	0	/
3. vrednotene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, od tega	304.970.017	259.870.237	117,4
- dolžniški vrednostni papirji	236.628.809	202.367.761	116,9
- lastniški vrednostni papirji	68.341.208	57.502.476	118,8
C. Terjatve *	71.832	525.164	13,7
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zjamčenega donosa	0	157	/
2. Druge terjatve *	71.832	525.007	13,7
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki *	15.116.055	14.956.627	101,1
E. Druga sredstva	0	0	/
F. Zunajbilančna sredstva	3.407.806	2.111.809	161,4
1. Iz naslova izvedenih finančnih instrumentov	0	0	/
2. Druga zunajbilančna sredstva	3.407.806	2.111.809	161,4
II. OBVEZNOSTI *	341.606.100	303.615.267	112,5
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	340.715.472	302.731.540	112,5
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	340.715.472	302.731.540	112,5
-presežek iz prevrednotenja	0	0	/
B. Finančne obveznosti	0	0	/
C. Poslovne obveznosti *	889.878	883.227	100,8
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0	/
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada *	326.167	293.104	111,3
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	558.352	584.865	95,5
4. Druge poslovne obveznosti *	5.359	5.258	101,9
D. Druge obveznosti *	750	500	150,0
F. Zunajbilančne obveznosti	3.407.806	2.111.809	161,4
1. Iz naslova izvedenih finančnih instrumentov	0	0	/
2. Iz naslova danih jamstev	0	0	/
3. Druge zunajbilančne obveznosti	3.407.806	2.111.809	161,4

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

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

1.7.2 ZBIRNI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

	2019	2018	Indeks
I. Finančni prihodki	23.631.152	8.355.619	282,8
1. Prihodki od dividend in deležev	357.133	255.116	140,0
2. Prihodki od obresti	6.978.632	7.058.566	98,9
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	132.486	10.887	1.216,9
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	15.537.981	732.805	2.120,3
5. Drugi finančni prihodki	624.921	298.245	209,5
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin	0	0	/
III. Finančni odhodki	2.438.753	10.109.892	24,1
1. Odhodki za obresti	0	0	/
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	40.038	64.712	61,9
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaza poslovnega izida	2.285.391	10.045.180	22,8
4. Drugi finančni odhodki	113.323	0	/
IV. Odhodki naložbenih nepremičnin	0	0	/
V. Rezultat iz naložbenja (I. + II. – III. – IV.)	21.192.399	-1.754.273	-1.208,0
VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	77	323	23,8
VII. Drugi prihodki	0	0	/
VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem	3.429.475	3.123.824	109,8
1. Provizija za upravljanje	3.237.278	2.950.737	109,7
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	62.019	66.361	93,5
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem	0	0	/
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada	46.972	38.633	121,6
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	18.320	14.342	127,7
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	64.886	53.751	120,7
IX. Drugi odhodki	0	0	/
X. Čisti poslovni izid, namenjen zavarovancem (V. + VI. + VII. – VIII. – IX.)	17.763.001	-4.877.774	-364,2

2 OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

2.1 POSLOVNO POROČILO

2.1.1 POMEMBNEJŠI PODATKI O UPRAVLJAVCU

Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom je del skupine kritnih skladov življenjskega cikla Skupni pokojninski sklad, ki ga upravlja Triglav, pokojninska družba, d.d. Ustanovitev družbe je bila v sodni register pri Okrožnem sodišču v Ljubljani vpisana 19. decembra 2000 s sklepom Srg 2000/15021 pod številko vložka 1/34008/00 (takrat Skupna pokojninska družba d.d., Ljubljana). Družba je ustanovljena z namenom opravljanja dejavnosti prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja po zakonu o pokojninskem in invalidskem zavarovanju. V sodni register je vpisana dejavnost pokojninskih skladov.

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

Skrajšana firma družbe: Triglav PD, d.d.

Sedež družbe: Dunajska 22, Ljubljana, Slovenija

Matična številka družbe: 1584774

Davčna številka družbe: 17849942

Šifra dejavnosti družbe: 65.300, dejavnost pokojninskih skladov

Pooblaščen aktuar družbe: Bojan Trebežnik

Notranja revizorka: Polona Pergar Guzaj

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

Organizacijsko družba posluje pod vodstvom tričlanske uprave, na dan 31. 12. 2019 je bilo enako kot leto prej 23 zaposlenih. Nadzorni svet sestavljajo predstavniki kapitala in predstavniki, ki ščitijo interese zavarovancev. Poleg predsednice ima še 7 članov. Družba ima oblikovan odbor pokojninskega člana s petimi člani.

2.1.2 PODATKI O KRITNEM SKLADU

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

Skrajšano ime kritnega sklada: Zajamčeni

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

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

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

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

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

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

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

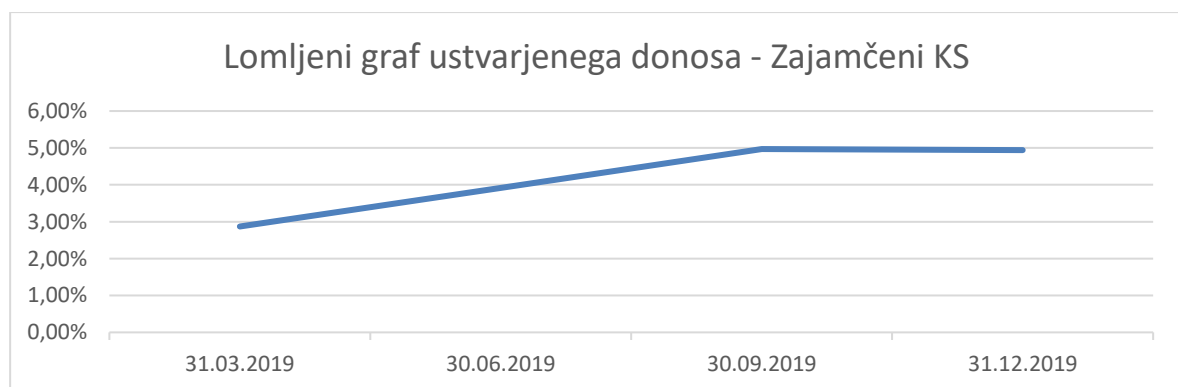
V visoko tveganih naložbah bo imel naloženih od 0 do 40 % svojih sredstev. Visoko tvegane naložbe predstavljajo lastniški vrednostni papirji in delnice ali enote zaprtih in odprtih investicijskih skladov, ki vlagajo pretežno v lastniške vrednostne papirje, nepremičnine, v izvedene finančne instrumente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

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

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

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

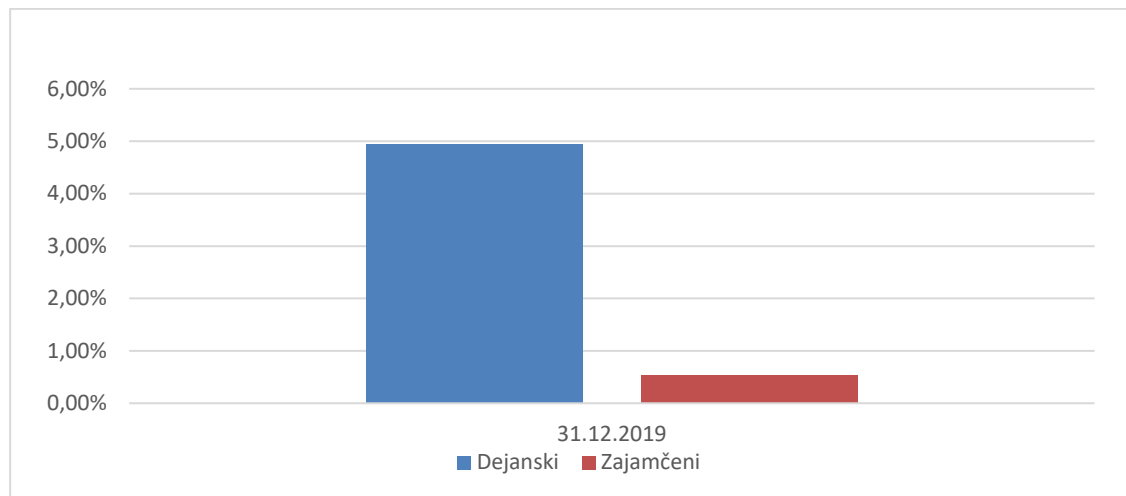
- e. Lomljeni graf ustvarjenega donosa na zadnji dan posameznega četrtertletja v letu 2019. V grafu je prikazana kumulativa trimesečnega donosa na zadnji dan v kvartalu v odstotku:



OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

f. Dejanski in zajamčeni donos Obvezniškega pokojninskega sklada z zajamčenim donosom v letu 2019:



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

g. Podatki o številu ter spremembah v številu in sestavi članstva med letom 2019 in sicer o:

- Število članov Kritnega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na prvi in zadnji dan leta 2019:

Tabela 27: Število članov Obvezniškega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na zadnji dan leta 2019:

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

Tabela 28:Število članov Obvezniškega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na prvi dan leta 2019:

Starost	do 25	26-30	31-35	36-40	41-45	46-50	51-55	56-60	61-65	nad 65	Skupaj
Moški	130	883	2.556	4.390	5.345	5.831	6.250	5.032	1.628	606	32.651
Ženske	17	208	1.019	2.413	3.160	3.548	4.156	2.883	611	125	18.140
Skupaj	147	1.091	3.575	6.803	8.505	9.379	10.406	7.915	2.239	731	50.791

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

- Številu članov, ki so zadržali pravice iz vplačanih sredstev na svojem osebnem računu konec leta 2019: 19.563 (leto prej 19.941);
 - Število novih članov v letu 2019: 191 (v letu prej 335);
 - Število rednih in izrednih prenehanj zavarovanj v letu 2019: 1.959 (v letu prej 2.376);
 - Število članov, ki so v letu 2019 prenesli sredstva v drug pokojninski sklad: 119 (v letu prej 126);
 - Število članov, ki so v letu 2019 prenesli sredstva v sklad iz drugega pokojninskega sklada: 71 (v letu prej 133).
- h. Obvezniški kritni sklad z zajamčenim donosom ima med skladi življenjskega cikla najnižjo izpostavljenost do delniških naložb, zato je najmanj odvisen od dogajanja na delniških trgih. V letu 2019 je bila donosnost tega sklada 4,96 % in je s tem presegla minimalno zajamčeno donosnost 0,48 % za 4,48 odstotnih točk. K temu so pripomogle tudi centralne banke z oživitvijo ohlapne monetarne politike. Leto prej, v letu 2018, je bil dosežen donos predvsem posledica velikega padca tečajev delnic v zadnjem kvartalu. Na trgu obveznic je bila opazna rast tečajev vzhodnoevropskih državnih obveznic, medtem ko so podjetniške obveznice z nižjimi ratingi izgubljale na vrednosti. Garantirana donosnost v letu 2019 je bila 0,48 %.
- i. Premoženje kritnega sklada je razdeljeno na enake enote premoženja. Zmnožek števila vseh enot premoženja kritnega sklada in vrednosti enote premoženja kritnega sklada predstavlja čisto vrednost sredstev kritnega sklada. Premoženje osebnega računa člana je vodeno v številu enot premoženja. Zmnožek števila enot premoženja na osebnem računu in vrednosti enote premoženja kritnega sklada predstavlja čisto vrednost sredstev člana. Upravljavec kritnega sklada izračunava odkupne vrednosti police prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja z uporabo enot premoženja kritnega sklada, kar je prikazano v naslednji točki.
- j. Prikaz vrednosti enote premoženja:

Tabela 29: Prikaz VEP za leto 2019

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

Tabela 30: Prikaz VEP za leto 2018

	Vrednost enote premoženja v EUR	Število enot	Čista vrednost premoženja v EUR
31.12.2017	10,4928	26.147.638	274.362.547
31.12.2018	10,3620	27.299.349	282.878.091
sprememba v letu 2018 v %	-1,247	+4,405	+3,104

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

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2019

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

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

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

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

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI
SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

2.1.3 IZBRANI RAČUNOVODSKI IN FINANČNI KAZALNIKI POSLOVANJA

2.1.3.1 KAZALNIKI POSLOVANJA

Tabela 31: Izbrani računovodski in finančni kazalniki poslovanja

v EUR	KAZALNIKI	2019	2018
	Čisti dobiček kritnega sklada obračunskega obdobja	14.150.770	-3.436.961
	Povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada *	301.439.803	278.431.300
1	Donosnost čistih sredstev kritnega sklada	4,70	-1,24
	Stroški poslovanja **	3.516.508	3.291.858
	Povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada *	301.439.803	278.431.300
2	Kazalnik stroškov poslovanja	1,17	1,19
	Stroški poslovanja **	3.516.508	3.291.858
	Vplačila oziroma premije	28.848.002	27.891.688
3	Stroški poslovanja v % od vplačane premije	12,19	11,81
	Vplačana premija v tekočem letu	28.848.002	27.891.688
	Vplačana premija v preteklem letu	27.891.688	27.671.195
4	Rast vplačane premije (indeks)	103,43	100,80
	Obračunane odkupne vrednosti	12.794.736	15.474.961
	Število obračunov odkupne vrednosti	2.606	3.394
5	Povprečna izplačana odkupna vrednost (v EUR)	4.910	4.560

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

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

2.1.3.2 POJASNILA H KAZALNIKOM POSLOVANJA

Čisti dobiček Obvezniškega Skupnega pokojninskega sklada z zajamčenim donosom je bil v letu 2019 pozitiven v višini 14.150.770 EUR (leto prej negativen 3.436.961 EUR), donosnost čistih sredstev je bila 4,70 % (leto prej -1,24 %).

Stroški poslovanja sklada, ki vključujejo obračunane stroške upravljavca, odhodke v zvezi s skrbniško banko, stroške v zvezi z obveščanjem komitentov in stroške, povezane s pridobivanjem in odsvajanjem premoženja sklada, so bili 3.516.508 EUR (leto prej 3.291.858 EUR), kar pomeni glede na povprečno čisto vrednost pokojninskega sklada 1,17 % (leto prej pa 1,19 %).

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

2.1.4 DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

V času priprave tega poročila, v marcu 2020, je prišlo do razglasitve pandemije zaradi novega koronavirusa, ki se je s Kitajske razširil po celem svetu. Trenutno so v ospredju zlasti zdravstveni in humanitarni vidiki, vsekakor pa je pričakovati tudi gospodarske in finančne posledice, ki jih bo kriza prinesla. Na dogodke so se močno odzvali kapitalski trgi, vendar se po začetnem močnem padcu tečajev razmere umirjajo.

Triglav, pokojninska družba, d.d. deluje v skupini življenjskih zavarovanj in izvaja samo prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje v skladu z določbami Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju. Zaradi zakonsko omejenih možnosti izplačil sredstev iz dodatnega pokojninskega zavarovanja ne pričakujemo kratkoročno povečanega obsega izplačil sredstev, saj je možno samo izplačilo v primeru upokojitve. Ne glede na navedeno ima kritni sklad vedno zadosten obseg naložb v obliki denarja, kratkoročnih depozitov (pretežno na odpoklic) oziroma likvidnih naložb v državne obveznice različnih izdajateljev, da lahko nemoteno zagotavlja izplačila tudi v povečanem obsegu.

Kratkoročni učinki zaradi posledic Covid-19 na poslovanju družbe se bodo izkazovali na znižanju vrednosti premoženja družbe, kar pomeni znižanje razpoložljivega kapitala in posledično kapitalске ustreznosti.

V primeru še nadaljnjega zaostrovanja razmer na kapitalskih trgih lahko pride do potrebe po oblikovanju rezervacij za zagotavljanje zajamčene donosnosti v večjem obsegu, kar se tudi izkazuje neposredno v izkazu poslovnega izida družbe in posledično znižuje kapitalsko ustreznost. Razmere na finančnih trgih se spreminjajo v večjem obsegu dnevno, zato v tem trenutku ne moremo konkretno ovrednotiti učinkov. Uprava družbe, s sodelovanjem strokovnih služb, sprejema vse potrebne ukrepe in aktivnosti, da podjetje nadaljuje svoje delo tudi v teh oteženih razmerah in pogojih nemoteno, z namenom zagotavljanja varnosti premoženja članov in družbe. Lastnik družbe Zavarovalnica Triglav je s patronatsko izjavo zagotovil, da je njihova politika poslovanja vedno takšna, da so vse članice Skupine Triglav vedno sposobne izpolnjevati svoje obveznosti in so vodene s preudarnimi poslovnimi in finančnimi politikami. Skladno z poslovno politiko presoje poslovne upravičenosti vsakokratnih dokapitalizacij odvisnih družb Zavarovalnice Triglav in odločitvijo pristojnih organov odvisne družbe in/ali organov Skupine Triglav, bo lastnik zagotavljal zadostno finančno podporo družbi Triglav, pokojninska družba, d.d. v kolikor bi se trenutne razmere nadaljevale dolgo in bi vpliv na trge delnic in obveznic povzročil potrebo po tem, da bi družba potrebovala dodatni kapital v obdobju, daljšem od 12 mesecev od datuma potrditve finančnih izkazov družbe Triglav, pokojninska družba, d.d. na dan 31. 12. 2019.

Družba se je prilagodila nastalim razmeram z vidika organizacije delovanja, varovanja zdravja zaposlenih, delo poteka nemoteno, edina omejitev je fizični sprejem strank, kar družba ustrezno nadomešča s stiki preko drugih komunikacijskih medijev.

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

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI
SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

2.2 IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE UPRAVLJAVCA

Uprava družbe Triglav, pokojninska družba, d.d. potrjuje računovodske izkaze Obvezniškega Skupnega pokojninskega sklada z zajamčenim donosom za poslovno leto, končano na dan 31. december 2019, pojasnila k računovodskim izkazom ter uporabljene računovodske usmeritve.

Uprava potrjuje, da so bile pri izdelavi računovodskih izkazov dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve, da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja in da računovodski izkazi predstavljajo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja pokojninskega sklada in izidov njegovega poslovanja za leto 2019.

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

Ljubljana, 8. aprila 2020

Vida Šeme Hočevar
članica uprave

Peter Kassnig
član uprave

Aljoša Uršič
predsednik uprave

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI
SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI
SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

2.3 RAČUNOVODSKO POROČILO

2.3.1 IZKAZI

2.3.1.1 IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA

v EUR	Pojasnilo	31.12.2019	31.12.2018
SREDSTVA	2.3.3.1.3	313.590.246	283.744.476
Finančne naložbe	2.3.3.1.3.1	299.749.190	270.075.264
- vrednotene po pošteni vrednosti	0	278.300.994	241.812.025
- po odplačni vrednosti	2.3.3.1.3.1.2	21.448.196	28.263.239
Terjatve in druga sredstva	2.3.3.1.3.2	2.556.334	3.002.327
Denar in denarni ustrezniki	2.3.3.1.3.3	11.284.721	10.666.885
OBVEZNOSTI	2.3.3.1.4	313.590.246	283.744.476
Obveznosti do članov - zavarovalno-tehnične rezervacije		312.721.554	282.878.091
Poslovne in druge obveznosti		868.692	866.385

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

2.3.1.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

v EUR	Pojasnilo	2019	2018
Finančni prihodki	2.3.3.3.1	19.583.194	7.699.175
Prihodki od dividend		199.519	165.251
Prihodki od obresti		6.798.058	6.926.417
Dobički pri odtujitvah naložb		122.194	1.950
Prevrednotovalni finančni prihodki		12.149.862	338.499
Drugi finančni prihodki		313.561	267.059
Finančni odhodki	2.3.3.3.2	2.276.490	8.220.016
Izgube pri odtujitvah finančnih naložb		25.160	48.941
Prevrednotovalni finančni odhodki		2.222.911	8.171.075
Drugi finančni odhodki		28.420	0
Izid iz naložbenja	2.3.3.3.3	17.306.704	-520.841
Provizija za upravljanje	2.3.3.3.4	2.999.277	2.772.421
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	2.3.3.3.5	57.462	62.358
Drugi odhodki	2.3.3.3.6	99.194	81.340
Izid iz upravljanja sklada		-3.155.934	-2.916.119
ČISTI POSLOVNI IZID		14.150.770	-3.436.961

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

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

2.3.1.3 IZKAZ DENARNIH TOKOV

v EUR	Pojasnilo	2019	2018
Prejemki od vplačil premij		26.034.449	26.542.644
Izdatki iz izplačil odkupnih vrednosti		10.977.230	11.539.646
Prejemki iz prenosa premoženja članov		2.806.020	1.555.307
Z drugega kritnega sklada v isti skupini kritnih skladov		2.317.599	613.883
Znotraj istega sklada v drug pokojninski načrt		641	22.510
Z drugega kritnega sklada, ki ga upravlja drug upravljavec		487.779	918.914
Izdatki iz prenosa premoženja članov		1.840.044	4.035.015
Na drug kritni sklad v isti skupini kritnih skladov		615.482	3.006.416
Znotraj istega sklada v drug pokojninski načrt		641	22.510
Na drug kritni sklad, ki ga upravlja drug upravljavec		1.223.920	1.006.089
Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja	2.3.3.4	16.023.195	12.523.290
Prejemki od upravljavca iz naslova nedoseganja zajamčenega donosa		233	166
Izdatki pri nakupu finančnih naložb		19.746.975	19.231.074
Drugi prejemki od finančnih naložb (obresti, dividende...)		7.861.465	7.309.417
Izdatki za plačilo drugih obveznosti		3.520.082	3.290.095
Presežek prejemkov/izdatkov pri upravljanju premoženja	2.3.3.4	-15.405.359	-15.211.585
Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja		617.836	-2.688.295
Začetno stanje denarnih sredstev		10.666.885	13.355.179
Končno stanje denarnih sredstev		11.284.721	10.666.885

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

2.3.2 RAČUNOVODSKE USMERITVE

2.3.2.1 POMEMBNE RAČUNOVODSKE OCENE IN PRESOJE

Postavke računovodskih izkazov, pri katerih imajo največji vpliv poslovske ocene in presoje (estimates and judgements), so predvsem tiste, ki so povezane z vrednotenjem netržnih naložb in s slabitvami finančnih sredstev, kar je vse pojasnjeno v okviru posameznih postavk izkazov v nadaljevanju.

2.3.2.2 FINANČNE NALOŽBE

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

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

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

2.3.2.2.1 FINANČNA SRESTVA

Družba finančna sredstva vrednosti skladno z določili standarda MSRP 9, ki je stopil v veljavo s 1. 1. 2018. Zahteva, da se vsa finančna sredstva razvrščajo glede na:

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

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

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

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

Tabela 32: Prikaz poslovnih modelov in kategorij finančnih instrumentov

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

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

- zbiranje pogodbenih denarnih tokov in
- »ostalo«.

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

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

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

Nivo 1:

V to kategorijo sodijo cene:

- ki so oblikovane izključno na podlagi direktno opazljivih podatkov in brez uporabe posredno opazljivih podatkov (uporabljene so zgolj cene, ki se nanašajo neposredno na vrednostni papir),

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

- kjer mora delež zavezujočih kotacij znašati najmanj 90 %,
- kjer morajo obstajati najmanj 3 zavezujoče kotacije, ki ne smejo biti starejše od enega dne.

Nivo 2:

V to kategorijo sodijo cene:

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

Nivo 3:

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

Družba obstoječih finančnih sredstev na kritnem skladu ob prehodu na MSRP 9 s 1. 1. 2018 ni prerazvrščala v drugo kategorijo merjenja:

- finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, se še naprej merijo po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida;
- finančna sredstva v posesti do zapadlosti so se uvrstila v kategorijo finančnih sredstev, merjenih po odplačni vrednosti.

Pri preveritvi pogodbenih denarnih tokov finančnih instrumentov na skladu, so vsi dolžniški instrumenti, merjeni po odplačni vrednosti, ta test opravili, tako da do prerazvrstitev med kategorijami ni prišlo.

2.3.2.2.1.1 FINANČNE NALOŽBE PO ODPLAČNI VREDNOSTI

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

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

2.3.2.2.1.2 FINANČNE NALOŽBE PO POŠTENI VREDNOSTI PREKO POSLOVNEGA IZIDA

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

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

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

2.3.2.2.2 SLABITEV FINANČNIH NALOŽB PO MSRP 9

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

Definicija **kreditne oslabljenosti ('default')** finančnega instrumenta se z uvedbo MSRP 9 ne spremeni. Kreditna oslabljenost nastopi v primeru, ko je:

- neplačilo kuponskih obresti zaradi nezmožnosti plačila,
- neplačilo glavnice zaradi nezmožnosti plačila,
- pričetek insolvenčnih postopkov.

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

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

Pri izračunu uporabljamo parametre tveganja (PD in LGD) iz spletne platforme Bloomberg.

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

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

2.3.2.3 TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA

Poslovne terjatve so neizpeljana finančna sredstva z določenimi ali določljivimi plačili, ki ne kotirajo na borznem trgu. Ob začetnem pripoznanju se izkazujejo v zneskih, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da bodo poplačane. Do bilančnega datuma se izkazujejo v izterljivi vrednosti.

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

2.3.2.4 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

Denar predstavlja knjižni denar na računih pri bankah, ki se lahko uporablja za plačevanje, denarne ustreznike pa predstavljajo depoziti na odpoklic. V okviru transakcijskih računov kritnih skladov ni dogovorjenih samodejnih zadolžitev. Knjigovodska vrednost denarnega sredstva je enaka njegovim začetnim nominalnim vrednostim.

2.3.2.5 OBVEZNOSTI DO ČLANOV - ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE

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

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

2.3.2.6 POSLOVNE IN DRUGE OBVEZNOSTI

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

2.3.2.7 FINANČNI PRIHODKI

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

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

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

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

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

2.3.2.8 FINANČNI ODHODKI

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

Prevrednotovalni finančni odhodki nastajajo, ko je poštena vrednost finančnih naložb, merjenih po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida, nižja od njihove zadnje poštene vrednosti. Od leta 2018 naprej je tu vključena tudi izmerjena pričakovana izguba po MSRP 9 tistih finančnih naložb, ki se merijo po odplačni vrednosti.

2.3.2.9 PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE

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

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

2.3.2.10 ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO

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

2.3.2.11 DRUGI ODHODKI

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

2.3.2.12 UGOTAVLJANJE POSLOVNEGA IZIDA

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

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

2.3.2.13 DAVKI

Triglav, pokojninska družba, d.d. kot upravljavec skupine kritnih skladov življenjskega cikla Skupni pokojninski sklad je bila ustanovljena po določilih zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju, zanjo zato v skladu z 2. odstavkom 61. člena Zakona o davku od dohodkov z ničelno stopnjo. Enako velja za sklade, ki jih upravlja.

2.3.2.14 IZJAVA O SKLADNOSTI

Poslovodstvo družbe je računovodske izkaze Obvezniškega kritnega sklada z zajamčenim donosom, ki je del skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad, za leto 2019 odobrilo 8. 4. 2020. Izkazi so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), ki jih je sprejela Evropska unija, s pojasnili, ki jih sprejema Odbor za pojasnjevanje mednarodnih standardov računovodskega poročanja, in jih je tudi sprejela Evropska unija.

2.3.2.15 PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

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

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

2.3.2.16 KLASIFIKACIJA POGODB

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

2.3.2.17 FUNKCIJSKA IN PREDSTAVITVENA VALUTA

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

Preračuni postavk sredstev in obveznosti v tujih valutah v funkcijsko valuto se opravijo po menjalnem tečaju ECB na dan posameznega poslovnega dogodka. Pozitivne in negativne tečajne razlike, nastale iz takih poslov, in prevrednotenja denarnih sredstev in obveznosti, izraženih v tujih valutah, na dan bilance stanja v funkcijsko valuto, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

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

Novi in spremenjeni standardi s pojasnili

Računovodske usmeritve, uporabljene pri pripravi računovodskih izkazov, so enake kot pri pripravi računovodskih izkazov Triglav PD za poslovno leto, ki se je končalo 31. 12. 2018. Izjema so na novo sprejeti oz. spremenjeni standardi in pojasnila, ki so v veljavi za letna obdobja z začetkom 1. 1. 2019 ali kasneje in so predstavljeni v nadaljevanju.

MSRP 16: Najemi

S 1. 1. 2019 je pričel veljati nov računovodski standard MSRP 16 Najemi. Gre za obvezno spremembo računovodske usmeritve. Pri implementaciji tega standarda smo uporabili poenostavljen način prehoda. Na 1. 1. 2019 smo pripoznali pravice do uporabe sredstev v najemu v višini pripoznane vrednosti obveznosti iz najema v znesku sedanje vrednosti bodočih plačil. Pri pravicah do uporabe sredstev v najemu nismo upoštevali morebitnih začetnih neposrednih stroškov. Pri začetnem izračunu ni bilo pripoznanih razlik v zadržanem poslovnem izidu. Primerjalni podatki za leto 2018 niso prilagojeni. Pri izračunu začetnih vrednosti smo uporabili obrestno mero, ki je kombinacija obrestne mere za netvegane državne obveznice in kreditnega pribitka za posamezno družbo. Obrestna mera je različna tudi glede na dobo trajanja najema. Pri izračunu pravic in obveznosti iz najema smo uporabili izjeme. Izključili smo kratkoročne najeme (najemi do 12 mesecev) in najeme manjših vrednosti. Tovrstne najeme izkazujemo na enak način kot v preteklem letu, to je kot stroške najema v okviru obratovalnih stroškov. Pravice do uporabe sredstev v najemu se amortizirajo linearno prek dobe najema. Najemi imajo v pretežni meri fiksno ali spremenljivo ceno, ki je večinoma odvisna od indeksa cen življenjskih stroškov. Stroški amortizacije se pripoznajo v okviru obratovalnih stroškov, stroški obresti pa med odhodki financiranja.

MSRP 9: Predplačilne funkcije z negativnim nadomestilom (dopolnilo)

Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. 1. 2019 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Dopolnila podjetju dovoljujejo, da finančna sredstva s predplačilnimi značilnostmi, ki pogodbeni stranki dovoljujejo ali od nje zahtevajo bodisi plačilo bodisi prejem razumnega nadomestila za predčasno prekinitve pogodbe (tako, da je z vidika imetnika sredstva to »negativno nadomestilo«), izmeri po odplačni vrednosti ali po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa. Dopolnilo nima vpliva na računovodske izkaze družbe.

MRS 19: Sprememba, omejitev ali poravnava programa (dopolnila)

Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. 1. 2019 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Dopolnila računovodskega standarda od podjetij zahtevajo, da stroške zaslužkov zaposlenecv in neto zneska obresti v preostalem letnem obdobju poročanja po spremembi, omejitvi ali poravnavi programa zaslužkov zaposlenecv, določijo na podlagi posodobljenih aktuarskih predpostavk. Dopolnila obenem pojasnjujejo vpliv obračunavanja sprememb, omejitev ali poravnave programa na zahtevane mejne vrednosti sredstev. Dopolnila nimajo vpliva na računovodske izkaze Triglav PD.

MRS 28: Dolgoročne naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige (dopolnilo)

Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. 1. 2019 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Dopolnila obravnavajo vprašanje, ali spada merjenje dolgoročnih naložb (zlasti z vidika zahtev po slabitvi dolgoročnih naložb v pridružene družbe in skupne podvige, ki so po vsebini del »čiste naložbe« v pridruženo družbo ali skupni podvig), v okvir standarda MSRP 9, MRS 28 ali kombinacijo obeh. Dopolnila pojasnjujejo, da mora podjetje pri pripoznanju dolgoročnih deležev, ki niso merjeni po kapitalski metodi, uporabiti določila standarda MSRP 9 Finančni instrumenti pred začetkom uporabe standarda MRS 28. Pri uporabi standarda MSRP 9 podjetje

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

ne upošteva nobenih prilagoditev knjigovodske vrednosti dolgoročnih deležev, ki sicer izhajajo iz uporabe standarda MRS 28. Dopolnilo nima vpliva na računovodske izkaze družbe.

Pojasnilo OPMSRP 23: Negotovost pri obračunavanju davka od dohodkov pravnih oseb

Pojasnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. 1. 2019 ali kasneje. Zgodnja uporaba pojasnil je dovoljena. Pojasnilo obravnava negotovost pri obračunu davka od dohodka pravnih oseb, ki vpliva na uporabo standarda MRS 12. Pojasnilo uvaja smernice za obračunavanje negotovih davčnih obravnjav ločeno ali skupaj, pregled davčnih organov, uporabo ustrezne metode, ki odraža te negotovosti, in upoštevanje sprememb dejstev in okoliščin. Pojasnilo nima vpliva na računovodske izkaze družbe.

Sklop letnih izboljšav standardov MSRP za obdobje 2015 – 2017

Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde IASB je objavil sklop letnih izboljšav MSRP za obdobje 2015 – 2017, ki predstavlja zbirko dopolnil MSRP. Izboljšave nimajo vpliva na računovodske izkaze družbe.

Spremembe različnih standardov izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 3, MSRP 11, MRS 12 in MRS 23), njihov namen pa je predvsem odprava neskladnosti in razlaga besedila. Spremembe vsebujejo naslednja pojasnila:

MSRP 3: podjetje ponovno izmeri svoj prejšnji delež v skupni dejavnosti, ko pridobi obvladovanje nad poslovnim subjektom;

MSRP 11: če podjetje pridobi skupno obvladovanje nad poslovnim subjektom, svojega prejšnjega deleža v skupni dejavnosti ne izmeri ponovno;

MRS 12: podjetje vse posledice izplačila dividend na davek iz dobička obračuna na enak način;

MRS 23: podjetje kot del splošnih posojil obravnava vsa posojila, ki so bila prvotno namenjena razvoju sredstva, kot je sredstvo usposobljeno za nameravano uporabo ali prodajo (MRS 23).

Standardi, ki še niso v veljavi in jih Triglav PD ni predčasno sprejela

MSRP 17: Zavarovalne pogodbe

Standard velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2022 ali kasneje, pri čemer je dovoljena zgodnja uporaba pod pogojem, da podjetje poroča tudi v skladu s standardom MSRP 15 Prihodki iz pogodb s kupci in standardom MSRP 9 Finančni instrumenti. Standard MSRP 17 Zavarovalne pogodbe tako določa usmeritve za pripoznavanje, merjenje, predstavitev in razkrivanje zavarovalnih pogodb. Obenem standard zahteva uporabo podobnih načel pri pozavarovalnih pogodbah in investicijskih pogodbah z možno diskrecijsko udeležbo. Namen standarda je zagotoviti, da podjetja v predstavitve vključijo ustrezne podatke na način, ki zvesto odraža te pogodbe. Uporabnikom računovodskih izkazov ti podatki služijo za oceno učinka pogodb, ki spadajo v okvir standarda MSRP 17, na finančni položaj, finančno uspešnost in denarne tokove podjetja. Evropska unija standarda še ni odobrila. Ker so pogodbe Triglav PD s člani finančne pogodbe, vpliva ne bi bilo.

Dopolnila MSRP 10 Konsolidirani računovodski izkazi in MRS 28 Naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige: Prodaja ali prispevek sredstev med naložbenikom in njegovo pridruženo družbo ali skupnim podvigom Dopolnila obravnavajo znano neskladje med zahtevami standarda MSRP 10 in tistimi iz standarda MRS 28 pri obravnavanju prodaje ali prispevka sredstev med vlagateljem in njegovo pridruženo družbo ali skupnim podvigom. Glavna posledica dopolnil je, da mora podjetje celoten znesek dobička ali izgube pripoznati v primeru, da transakcija vključuje poslovanje (ne glede na to, ali se nahaja v hčerinski družbi ali ne). V primeru transakcij s sredstvi, ki jih podjetje ne uporablja pri poslovanju, podjetje pripozna le del dobička ali izgube tudi v primeru, da se sredstva nahajajo v hčerinski družbi. Odbor za mednarodne računovodske standarde je datum začetka veljavnosti standarda

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

odložil za nedoločen čas, v pričakovanju ugotovitev projekta raziskave obračunavanja sredstev po kapitalski metodi. Evropska unija dopolnil standarda še ni odobrila. Vpliva dopolnila na računovodske izkaze družbe ne bi bilo.

Temeljni okvir standardov MSRP

Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (UOMRS) je 29. 3. 2018 objavil prenovo temeljnega okvira standardov pri računovodskem poročanju. Temeljni okvir določa celovit niz konceptov pri finančnem poročanju, določanju standardov, navodil za pripravljavce doslednih računovodskih usmeritev in za lažje razumevanje in interpretacijo standardov. UOMRS je objavil tudi ločen spremni dokument Spremembe sklicev na temeljni okvir standardov MSRP, ki je predstavitev dopolnil zadevnih standardov in je namenjen posodobitvi sklicev na prenovljen temeljni okvir. Cilj odbora je zagotoviti podporo pri prehodu na prenovljen temeljni okvir podjetjem, ki svoje računovodske usmeritve sprejemajo na podlagi navodil temeljnega okvira, če določenih transakcij ne obravnava noben standard MSRP. Za pripravljavce, ki svoje računovodske usmeritve sprejemajo na podlagi temeljnega okvira, velja prenovljen temeljni okvir za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2020 ali kasneje. Evropska unija je spremembe sprejela 29. novembra 2019. Poslovodstvo še ocenjuje morebiten vpliv prenove na računovodske izkaze družbe.

MSRP 3: Poslovne združitve (dopolnila)

UOMRS je objavil dopolnila pri opredelitvi poslovanja (dopolnila standarda MSRP 3), katerih namen je odpraviti negotovost pri določanju, ali gre za prevzem poslovanja ali skupine sredstev. Dopolnila veljajo za poslovne združitve, pri katerih je datum prevzema na dan prvega letnega obdobja poročanja z začetkom 1. 1. 2020 ali kasneje, in za prevzem sredstev ob začetku tega obdobja ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena.

MRS 1 Predstavljanje računovodskih izkazov in MRS 8 Računovodske usmeritve, spremembe računovodskih ocen in napake: Opredelitev izraza »pomembno« (dopolnila)

Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. 1. 2020 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Dopolnila pojasnjujejo opredelitev izraza pomembno in način njegove uporabe. V skladu z novo opredelitvijo »so informacije pomembne, če se lahko upravičeno pričakuje, da bo njihova opustitev, napačna navedba ali prikrivanje vplivala na splošne odločitve primarnih uporabnikov računovodskih izkazov, ki sprejemajo odločitve na podlagi računovodskih izkazov, ki zagotavljajo finančne informacije določenega podjetja«. Poleg tega je Odbor jasneje obrazložil tudi pojasnila, ki spremljajo opredelitev. Dopolnila obenem zagotavljajo, da je opredelitev izraza »pomembno« usklajena z vsemi standardi MSRP. Evropska unija je dopolnila sprejela 29. 11. 2019. Poslovodstvo še ocenjuje morebiten vpliv dopolnil na računovodske izkaze družbe.

MRS 39 – Finančni instrumenti: pripoznavanje in merjenje in MSRP 7 – Finančni instrumenti: razkritja Reforma referenčnih obrestnih mer (dopolnila MSRP 9, MRS 39 in MSRP 7), ki jo je UOMRS izdal 26. 9. 2019.

Spremembe reforme referenčnih obrestnih mer:

- a) spreminjajo posebne zahteve glede obračunavanja varovanja pred tveganji tako, da lahko podjetja obračunavajo varovanje pred tveganji ob predpostavki, da se referenčna obrestna mera, na kateri temeljijo varovani denarni tokovi in denarni tokovi od instrumenta za varovanje, zaradi reforme referenčnih obrestnih mer ne bodo spremenila;
- b) so obvezne za vsa razmerja varovanja pred tveganjem, na katera reforma referenčnih obrestnih mer neposredno vpliva;
- c) niso namenjene olajševanju drugih posledic reforme referenčnih obrestnih mer (če razmerje varovanja pred tveganjem ne izpolnjuje več zahtev za obračunavanje varovanja pred tveganji iz razlogov, ki niso navedeni v spremembah, je treba prenehati obračunavati varovanje pred tveganjem) in
- d) zahtevajo posebna razkritja o tem, v kolikšni meri spremembe reforme vplivajo na razmerja varovanja pred tveganji med podjetji.

Evropska unija je spremembe sprejela 15. 1. 2020. Poslovodstvo še ocenjuje morebiten vpliv sprememb na računovodske izkaze Triglav PD.

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

MSRP 14 – Zakonsko predpisani odlog plačila računov

UOMRS je standard objavil 30. 1. 2014. Cilj standarda je omogočiti podjetjem, ki MSRP uporabljajo prvič in ki zakonsko predpisane odloge plačila računov trenutno pripoznavajo v skladu s prejšnjimi SSRN, da ob prehodu na MSRP takšno pripoznavanje nadaljujejo. Evropska unija še ni odobrila standarda. Poslovodstvo še ocenjuje morebiten vpliv standarda na računovodske izkaze Triglav PD.

2.3.3 POJASNILA K IZKAZOM

2.3.3.1 POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA

S 1. 1. 2018 je družba pričela uporabljati standard MSRP 9.

2.3.3.1.1 OPIS GLAVNIH TVEGANJ IN NEGOTOVOSTI

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

Upravljanje s finančnimi tveganji temelji na načrtovanju prihodnjih denarnih tokov, nadzorovanju kreditne izpostavljenosti družbe, načrtovanju kapitalske ustreznosti ter nalaganju prostih finančnih sredstev na podlagi bonitetne ocene naložb ob upoštevanju ustrezne razpršenosti, dolgoročne donosnosti in trajanja naložb v primeru naložb v dolžniške finančne instrumente. Glavno finančno tveganje predstavlja nevarnost, da sredstva ne bodo zadostovala obveznostim iz sklenjenih pogodb s člani. Zato družba nalaga zbrana sredstva sklada v skladu z določili ZZavar-1, pokojninskimi načrti, pravili upravljanja in naložbeno politiko. Z viri sredstev družba gospodari tako, da je v vsakem trenutku sposobna izpolniti vse dospele obveznosti.

Med naložbenimi tveganji so najpomembnejša naslednja:

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

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

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

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

cenah. Sredstva sklada so investirana tudi v likvidne naložbe, s tem se zmanjšuje likvidnostno tveganje. Glede na jamstvo minimalnega zajamčenega donosa Obvezniškega Skupnega pokojninskega sklada z zajamčenim donosom se upravljaavec srečuje tudi s tveganjem nedoseganja predpisanega zajamčenega donosa.

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

2.3.3.1.2 ANALIZA GLAVNIH TVEGANJ IN NEGOTOVOSTI

Tabela 33: Sredstva

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Obveznice in drugi dolžniški vrednostni papirji	243.156.319	216.353.517
Depoziti, depoziti na odpoklic in potrdila o vlogi	16.154.623	18.193.500
Lastniški vrednostni papirji	50.592.248	45.721.747
Terjatve	2.556.334	3.002.327
Denarna sredstva	1.130.721	473.385
SKUPAJ	313.590.246	283.744.476

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

Med dolžniškimi vrednostnimi papirji izkazujemo portfelj vrednoten po pošteni vrednosti v znesku 227.708.746 EUR (lani 196.090.278 EUR) in portfelj po odplačni vrednosti v znesku 21.448.196 EUR (lani v posesti do zapadlosti 28.263.239 EUR). Po MSRP 9 standardu se depoziti vrednotijo po odplačni vrednosti. V spodnji tabeli obrestnega tveganja prikazujemo strukturo po pošteni vrednosti.

Obrestno tveganje

je tveganje spremembe cen obveznic zaradi spremembe zahtevane ravni obrestnih mer. Večina naložb v dolžniške vrednostne papirje se bo prilagajala višini ravni obrestnih mer oziroma donosnosti vrednostnih papirjev.

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

v %	31.12.2019		31.12.2018	
	Fiksni donos	Variabilni donos	Fiksni donos	Variabilni donos
Zajamčeni	72,61	0	69,11	0

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

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

v EUR	31.12.2019		31.12.2018	
	Fiksni donos	Variabilni donos	Fiksni donos	Variabilni donos
Zajamčeni	227.708.747	0	196.090.278	0

V zgornjih dveh tabelah je prikazana struktura dolžniških vrednostnih papirjev glede na fiksni oziroma glede na variabilni donos. Osnova za analizo zajema samo obveznice in komercialne zapise, razvrščene v portfelj, vrednoten po pošteni vrednosti. Na Zajamčenem kritnem skladu predstavljajo tržni dolžniški vrednostni papirji in komercialni zapisi 72,61 % (lani 69,11 %) celotnih sredstev sklada, kar vrednostno znaša 227.708.747 EUR (lani 196.090.278 EUR). Vsi navedeni papirji imajo fiksni donos, v letu 2019 tržnih dolžniških vrednostnih papirjev z variabilno obrestno mero ni bilo.

Analiza občutljivosti na obrestno tveganje

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

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

Tabela 36: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2019

Knjigovodska vrednost v EUR	Padec vrednosti ob dvigu donosnosti za 1 % točko		Padec vrednosti ob dvigu donosnosti za 2 % točki	
	v EUR	v %	v EUR	v %
Zajamčeni	227.708.747	-9.436.865 -4,14%	-18.873.598	-8,29%

Tabela 37: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2018

Knjigovodska vrednost v EUR	Padec vrednosti ob dvigu donosnosti za 1 % točko		Padec vrednosti ob dvigu donosnosti za 2 % točki	
	v EUR	v %	v EUR	v %
Zajamčeni	196.090.278	-6.427.771 -3,28%	-12.855.469	-6,56%

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

Valutna tveganja

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

**OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI
SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM**

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

Tabela 38: Valutna struktura sredstev v deležih

v %	31.12.2019		31.12.2018	
	EUR	OSTALO	EUR	OSTALO
Zajamčeni	97,14	2,86	98,26	1,74

Tabela 39: Valutna struktura sredstev v zneskih 31.12.2019

v EUR	31.12.2019		Skupaj
	EUR	OSTALO	
Zajamčeni	304.606.989	8.983.257	313.590.246

Tabela 40: Valutna struktura sredstev v zneskih 31.12.2018

v EUR	31.12.2018		Skupaj
	EUR	OSTALO	
Zajamčeni	278.802.738	4.941.738	283.744.476

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

Tabela 41: Geografska struktura sredstev v deležih

v %	31.12.2019			31.12.2018		
	SLO	druge države EU	OSTALO	SLO	druge države EU	OSTALO
Zajamčeni	37,55	44,78	17,67	31,66	49,14	19,20

Tabela 42: Geografska struktura sredstev v zneskih 31.12.2019

v EUR	31.12.2019			Skupaj
	SLO	druge države EU	OSTALO	
Zajamčeni	99.296.684	154.097.567	60.195.995	313.590.246

Tabela 43: Geografska struktura sredstev v zneskih 31.12.2018

v EUR	31.12.2018			Skupaj
	SLO	druge države EU	OSTALO	
Zajamčeni	106.556.285	127.058.075	50.130.116	283.744.476

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

Tveganje nedoseganja zajamčenega donosa

Glede na jamstvo minimalnega zajamčenega donosa v Obvezniškem Skupnem pokojninskem skladu z zajamčenim donosom se upravljavec srečuje tudi s tveganjem nedoseganja predpisanega zajamčenega donosa. Pred tveganjem nedoseganja zajamčenega donosa se izvajalec varuje predvsem z usklajenostjo naložb s košarico

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

naložb, iz katerih se izračunava zajamčeni donos in zagotavljanjem ustreznega razmerja med naložbami, merjenih po odplačni vrednosti, in ostalimi naložbami.

Zajamčeni donos je bil v letu 2019 določen glede na gibanja slovenskih državnih obveznic v letu 2017 in 2018, in je znašal 0,42 % na letni ravni oziroma 0,03 % na mesečni ravni. Triglav PD jamči višji donos za leto 2019 in sicer 0,53 % na letni ravni oziroma 0,04 % na mesečni ravni.

Vrednotenje naložb po odplačni vrednosti

Naložbe na Obvezniškem kritnem skladu so lahko razporejene kot naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, ali po odplačni vrednosti.

Pri odplačni vrednosti naložbe posredno odražajo vsa tržna nihanja in prihodnje makroekonomske učinke preko izračuna slabitve po standardu MSRP 9. Po odplačni vrednosti se lahko vrednoti do 55 % naložb kritnega sklada in sicer predvsem obveznice različnih izdajateljev, ko opravijo test pogodbenih denarnih tokov. Pri izračunu slabitve po MSRP 9 standardu se pri določanju razredov (stage-ov) upošteva padec bonitetne ocene in tržne cene. V kolikor je obveznica v razredu 1, se upošteva verjetnost izgube za eno leto, drugače se upošteva doživljenjska verjetnost izgube. V letu 2019 (enako kot v 2018) nismo kupovali vrednostnih papirjev, ki se vrednotijo po odplačni vrednosti.

Tabela 44: Naložbe po odplačni vrednosti in njihova tržna vrednost na in 31.12.2019

v EUR	31.12.2019		
	Knjigovodska vrednost	Tržna vrednost	Razlika
	1	2	3 = 1-2
Zajamčeni	21.448.196	23.674.613	-2.226.417

Tabela 45: Naložbe po odplačni vrednosti in njihova tržna vrednost na in 31.12.2018

v EUR	31.12.2018		
	Knjigovodska vrednost	Tržna vrednost	Razlika
	1	2	3 = 1-2
Zajamčeni	28.263.239	30.717.501	-2.454.262

Tabela 46: Delež naložb po odplačni vrednosti

v %	31.12.2019	31.12.2018
Zajamčeni	7,16	10,46

Po odplačni vrednosti se vrednotijo obveznice različnih izdajateljev (državne, bančne, podjetniške). Delež naložb po odplačni vrednosti glede na celotne finančne naložbe je na Zajamčenem kritnem skladu na dan 31. 12. 2019 7,16 % in se je v primerjavi z enim letom prej nekoliko znižal, saj so nekateri papirji v letu 2019 že zapadli, novih nakupov pa v letu 2019 nismo usmerjali v to kategorijo.

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

Kreditno tveganje

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

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

Bonitetna ocena dolžniškega vrednostnega papirja se določa na podlagi bonitetnih ocen agencij Standard&Poors, Fitch in Moodys, kjer se upošteva najslabša bonitetna ocena. V kategoriji brez ratinga so razvrščene naložbe v dolžniške vrednostne papirje, ki nimajo objavljene kreditne ocene. Pri državnih vrednostnih papirjih smo prav tako upoštevali najslabšo bonitetno oceno za izdano obveznico. Bonitetna ocena slovenskih državnih vrednostnih papirjev je bila konec leta 2019 po Moody's Baa1, enaka kot je bila v letu 2018.

Tabela 47: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2019 v deležih

v %	Državni VP	Brez ocene	Slabše od BBB	BBB in boljše	A in boljše	Bančni depoziti in potrdila o vlogah
Zajamčeni	46,69	10,07	19,36	17,06	0,59	6,23

*Iz sredstev so izločeni lastniški vrednostni papirji

Tabela 48: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2018 v deležih

v %	Državni VP	Brez ocene	Slabše od BBB	BBB in boljše	A in boljše	Bančni depoziti in potrdila o vlogah
Zajamčeni	45,59	21,57	17,30	7,34	0,43	7,76

*Iz sredstev so izločeni lastniški vrednostni papirji

Tabela 49: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2019 v zneskih

v EUR	Državni VP	Brez ocene	Slabše od BBB	BBB in boljše	A in boljše	Bančni depoziti in potrdila o vlogah	Skupaj
Zajamčeni	121.074.402	26.116.192	50.204.033	44.239.118	1.522.575	16.154.623	259.310.943

*Iz sredstev so izločeni lastniški vrednostni papirji

Tabela 50: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2018 v zneskih

v EUR	Državni VP	Brez ocene	Slabše od BBB	BBB in boljše	A in boljše	Bančni depoziti in potrdila o vlogah	Skupaj
Zajamčeni	106.935.892	50.602.247	40.587.929	17.209.304	1.018.144	18.193.500	234.547.017

*Iz sredstev so izločeni lastniški vrednostni papirji

**OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI
SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM**

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

Tabela 51: Struktura državnih VP glede na bonitetno oceno državnega papirja na dan 31.12.2019 v znesku in deležu

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

Tabela 52: Struktura državnih VP glede na bonitetno oceno državnega papirja na dan 31.12.2018 v znesku in deležu

	Bonitetna ocena državnega papirja	Struktura sredstev državnih VP v EUR	Struktura sredstev državnih VP v %
Bolgarija	BBB-	4.864.214	2,07
Španija	BBB+	6.305.118	2,69
Francija	AA	2.874.106	1,23
Hrvaška	BB	2.820.813	1,20
Irska	A	5.406.293	2,30
Italija	BBB-	8.318.359	3,55
Litva	A-	3.490.615	1,49
Latvija	A-	1.970.600	0,84
Makedonija	BB-	5.210.374	2,22
Mehika	BBB+	5.000.516	2,13
Poljska	A-	8.632.276	3,68
Portugalska	BBB-	4.331.802	1,85
Romunija	BBB-	6.476.060	2,76
Rusija	BB+	4.378.912	1,87
Slovenija	BBB+	26.797.865	11,43
Slovaška	A	2.571.573	1,10
Turčija	BB-	7.486.395	3,19
Skupaj		106.935.892	45,59

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

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

Uprava družbe ocenjuje, da je za strukturo naložb iz zgornjih tabel izpostavljenost kreditnemu tveganju na sprejemljivi ravni. Navedena ocena temelji na podlagi izvedene analize tveganj in varovanji pred temi tveganji.

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

Tabela 53: Starostna struktura terjatev na dan 31.12.2019

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

Tabela 54: Starostna struktura terjatev na dan 31.12.2018

v EUR	Nezapadle	Zapadle do 1 leta	Zapadle nad 1 letom	Skupaj
Zajamčeni	2.551.474	0	450.853	3.002.327

Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje je tveganje, povezano z nezmožnostjo zagotavljanja poravnavanja rednih in izrednih obveznosti sklada ne, da bi se naložbe prodalo po zelo neugodni ceni.

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

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

Za spremljanje in zagotavljanje likvidnosti se izvajajo določeni postopki:

- tedensko izračunavanje likvidnostnega količnika,
- plan mesečnih obveznosti izplačil,
- plan mesečnih vplačil zavarovancev,
- spremljava zapadlosti obresti obveznic in zapadlost depozitov,
- plan naložbenja.

Tabela 55: Struktura zapadlosti sredstev in obveznosti Zajamčenega sklada na dan 31.12.2019

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

**OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI
SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM**

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

Tabela 56: Struktura zapadlosti sredstev in obveznosti Zajamčenega sklada na dan 31.12.2018

v EUR	Knjigovodska			
	vrednost	< 1 leto	1-5 let	> 5 let
V posesti po odplačni vrednosti	28.263.239	12.765.573	7.823.157	7.674.510
Po pošteni vrednosti preko IPI	241.812.025	26.611.106	118.625.744	96.575.175
Terjatve in druga sredstva	3.002.327	3.002.327	0	0
Denar in denarni ustrezniki	10.666.885	10.666.885	0	0
Sredstva iz pogodb s člani	283.744.476	53.045.890	126.448.901	104.249.685
Matematične rezervacije	282.878.091	8.300.947	34.946.361	239.630.783
Druge obveznosti	866.385	866.385	0	0
Obveznosti iz pogodb s člani	283.744.476	9.167.332	34.946.361	239.630.783
Neto izpostavljenost	0	43.878.559	91.502.539	-135.381.098

V zgornjih dveh tabelah so prikazana sredstva in obveznosti sklada glede na dospelost na zadnji dan leta 2019 in 2018. Ugotovimo lahko, da ima sklad v obeh letih relativno najbolj neizenačen znesek naložb z dospelostjo, daljšo od petih let, v primerjavi z obveznostmi. Obveznosti za ročnost manj kot 1 leto in od 1 do 5 let pa je manj kot naložb za enako ročnost. Naložbe so glede na ročnost v primerjavi z lanskim letom daljše, ker smo večino naložb preusmerili na lastniške vrednostne papirje, ki so zajeti v obdobje daljše od petih let.

Tržno tveganje

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

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

Tabela 57: Sprememba vrednosti portfelja glede na spremembo tržnih cen na dan 31. 12. 2019

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

Tabela 58: Sprememba vrednosti portfelja glede na spremembo tržnih cen na dan 31. 12. 2018

v EUR	Vrednost	Padec 5 %	Padec 10 %	Rezerve sklada
Zajamčeni	283.744.476	-11.548.421	-23.096.841	5.328.970

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

Kot je razvidno iz tabele, pri padcu 5 % tržnih cen, pokrivajo rezervacije padec v celoti. Stanje rezervacij po padcu tržnih cen bi bil v višini 3,8 mio EUR. Pri padcu tržnih cen za 10 %, pokrijejo rezervacije 64 % znižanja portfelja, medtem ko bi bilo potrebno ostalih 36% znižanja pokriti iz lastnih sredstev družbe. V okviru lastnih virov poslovanja,

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

bi padec tečajev za vrednosti, prikazane v zgornjih tabelah, pomenil vpliv na znižanje rezerv za spremembo poštene vrednosti kot postavke kapitala.

Sredstva iz naslova depozitov, gotovine, terjatev, naložbe, merjene po odplačni vrednosti, in komercialni zapisi, ki so neobčutljive na spremembe poštene vrednosti, predstavljajo 12,13 % Zajamčenega KS.

2.3.3.1.3 SREDSTVA

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

Družba med sredstvi v izkazu finančnega položaja Obvezniškega Skupnega pokojninskega sklada z zajamčenim donosom ne izkazuje naložbenih nepremičnin. Niti na presečni datum niti v celem letu 2019 in letu 2018 ni bilo zastav in posojanja premoženja sklada.

Tabela 59: Sredstva

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Finančne naložbe	299.749.190	270.075.264
Terjatve in druga sredstva	2.556.334	3.002.327
Denar in denarni ustrezniki	11.284.721	10.666.885
Skupaj	313.590.246	283.744.476

2.3.3.1.3.1 FINANČNE NALOŽBE

Tabela 60: Finančne naložbe

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Po pošteni vrednosti	278.300.994	241.812.025
Po odplačni vrednosti	21.448.196	28.263.239
Skupaj	299.749.190	270.075.264

**OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI
SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM**

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

2.3.3.1.3.1.1 FINANČNE NALOŽBE PO POŠTENI VREDNOSTI

Tabela 61: Finančne naložbe po pošteni vrednosti skozi poslovni izid

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Dolžniški vrednostni papirji	227.708.747	196.090.278
- domačih izdajateljev	36.413.958	38.640.147
- tujih izdajateljev	191.294.789	157.450.130
Lastniški vrednostni papirji	2.950.728	1.380.451
- domačih izdajateljev	1.946.732	1.380.451
- tujih izdajateljev	1.003.996	0
Deleži v investicijskih skladih domačih in tujih izdajateljev	47.641.520	44.341.297
- domačih izdajateljev	28.611.848	29.754.512
- tujih izdajateljev	19.029.672	14.586.784
Skupaj	278.300.994	241.812.025

Tabela 62: Hierarhija vrednotenja finančnih naložb po pošteni vrednosti

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
1. nivo: Uporaba tržnih tečajev	94.499.884	53.183.760
2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov	181.282.606	186.240.073
3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov	2.518.504	2.388.191
Skupaj	278.300.994	241.812.025

Tabela 63: Prerazvrstitev finančnih naložb med nivoji

v EUR	2019	2018
Prerazvrstitev z nivoja 1 na nivo 2	3.452.115	23.252.036
Prerazvrstitev iz nivoja 2 v nivo 1	21.226.000	4.951.145
Skupaj	24.678.115	28.203.181

2.3.3.1.3.1.2 FINANČNE NALOŽBE PO ODPLAČNI VREDNOSTI

Tabela 64: Finančne naložbe po odplačni vrednosti

v EUR	31.12.2019		31.12.2018	
	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost
Dolžniški vrednostni papirji do zapadlosti domačih izdajateljev	14.673.574	12.488.448	17.464.361	15.115.218
Dolžniški vrednostni papirji do zapadlosti tujih izdajateljev	3.000.416	2.959.125	5.253.141	5.148.022
Depoziti	6.000.623	6.000.623	8.000.000	8.000.000
Skupaj	23.674.613	21.448.196	30.717.501	28.263.239

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

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Knjigovodska vrednost	21.448.196	28.263.239
Poštena vrednost	23.674.613	30.717.501
Razlika	-2.226.417	-2.454.262

**OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI
SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM**

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

Tabela 66: Hierarhija vrednotenja za finančne naložbe po odplačni vrednosti

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
1. nivo: Uporaba tržnih tečajev	12.904.231	0
2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov	10.770.382	30.717.501
3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov	0	0
Skupaj	23.674.613	22.717.501

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

v EUR	2019	2018
Prerazvrstitev z nivoja 1 na nivo 2	0	0
Prerazvrstitev iz nivoja 2 v nivo 1	6.903.608	0
Skupaj	6.903.608	0

2.3.3.1.3.2 TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA

Tabela 68: Terjatve

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
- za vplačane premije do Skupnega sklada	2.416.943	2.456.306
- do drugih kritnih skladov v isti skupini kritnih skladov	78.393	31.495
- druge terjatve	60.998	514.525
Skupaj	2.556.334	3.002.327

Najpomembnejša postavka med terjatvami v znesku 2.416.943 EUR (leto prej 2.456.306EUR) so terjatve do Skupnega pokojninskega sklada za vplačila, prispela na posebni denarni račun znotraj zadnjega obračunskega obdobja, meseca decembra 2019. Vplačila zadnjega obračunskega obdobja se preračunajo v ustrezno število enot premoženja na obračunski dan z upoštevanjem vrednosti enote premoženja Zajamčenega sklada po stanju na ta dan.

Med drugimi terjatvami so izkazane terjatve iz naslova zapadlih obresti in dividend 17.825 EUR (leto prej 7.854 EUR) in terjatve iz udeležbe pri upravljaljskih provizijah investicijskih skladov v skupnem znesku 43.175 EUR (leto prej 55.662 EUR). Vse terjatve iz te postavke so nastale v mesecu decembru 2019, so brez popravka vrednosti, kratkoročnega značaja in niso izpostavljene tveganjem. V okviru te postavke se je v letu 2018 najvišji znesek 450.853 EUR nanašal na terjatev iz naslova glavnice Save SA03. Obveznice SA03 so bile zavarovane z rednimi delnicami Gorenjske banke, ki jih je imela Sava deponirane na posebnem skrbniškem računu pri Abanki in z njimi ni mogla prosto razpolagati. Postopki odprodaje teh delnic so bili zaključeni v letu 2019 in terjatev je bila v celoti poplačana.

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI
SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

2.3.3.1.3.3 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

Tabela 69: Denar in denarni ustrezniki

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Denar na skrbniškem računu	1.130.721	473.385
Denarni ustrezniki	10.154.000	10.193.500
Skupaj	11.284.721	10.666.885

Denarna sredstva na skrbniškem računu se ne obrestujejo. Denarni ustreznik je depozit na odpoklic z obrestno mero 0,0 % nominalno pri BKS banki (leto prej 0,001 pri BKS banki in 0,00 pri Novi KBM %).

2.3.3.1.4 OBVEZNOSTI

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

Tabela 70: Obveznosti

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Obveznosti do članov - zavarovalno-tehnične rezervacije	312.721.554	282.878.091
Poslovne in druge obveznosti	868.692	866.385
Skupaj	313.590.246	283.744.476

Tabela 71: Obveznosti do članov - zavarovalno-tehnične rezervacije

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
- iz vplačil	273.787.789	261.281.221
- iz zajamčenega donosa	21.447.762	16.267.900
- iz donosa nad zajamčenim	17.486.003	5.328.970
Skupaj	312.721.554	282.878.091

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

**OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI
SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM**

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

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

v EUR	2019	2018
- stanje 31. 12. leto prej	282.878.091	274.362.547
- prehod na MSRP 9 1. 1. 2018	0	-88.484
- povečanje za vplačane čiste premije	28.848.002	27.589.310
- zmanjšanje za obračunane odkupne vrednosti	-12.794.736	-15.823.350
- zmanjšanje za obračunane stroške, ki smejo bremeniti kritni sklad	-3.516.508	-2.916.119
- povečanje za pripisan donos	5.179.862	5.405.654
- povečanje / zmanjšanje za donos nad zajamčenim	12.126.842	-5.651.467
Stanje 31. 12.	312.721.554	282.878.091

Tabela 73: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Vrednost obveznosti do članov v mirovanju	65.234.457	60.139.726
Skupaj	65.234.457	60.139.726

Tabela 74: Poslovne in druge obveznosti

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
- do upravljavca za obračunane provizije	293.698	268.857
- do drugih kritnih skladov v isti skupini kritnih skladov	20.827	14.987
- za obračunane odkupne vrednosti	549.242	577.620
- do skrbniške banke	4.925	4.920
Skupaj	868.692	866.385

Poslovne in druge obveznosti so nastale v mesecu decembru 2019 in zapadejo v plačilo v januarju 2020.

2.3.3.1.4.1 ZUNAJBILANČNA EVIDENCA

V zunajbilančni evidenci so evidentirana pogojna sredstva in obveznosti, to so pogodbene zaveze za vplačila v alternativne sklade. Na dan 31. 12. 2019 je stanje nerealiziranih vplačil v zavezi še 3.407.806 EUR (leto prej 2.111.809 EUR).

2.3.3.2 ČISTA VREDNOST SREDSTEV IN VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA

Tabela 75: Čista vrednost sredstev kritnega sklada

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Sredstva	313.590.246	283.744.476
Poslovne in druge obveznosti	868.692	866.385
Čista vrednost sredstev kritnega sklada	312.721.554	282.878.091

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI
SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

2.3.3.3 POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA

2.3.3.3.1 FINANČNI PRIHODKI

Tabela 76: Finančni prihodki

v EUR	2019	2018
Prihodki od dividend	199.519	165.251
Prihodki od obresti	6.798.058	6.926.417
- po pošteni vrednosti preko IPI	6.022.822	5.776.965
- po odplačni vrednosti	775.187	1.149.326
- denarni ustrezniki	50	126
Dobički pri odtujitvah naložb	122.194	1.950
Prevrednotovalni finančni prihodki	12.149.862	338.499
Drugi finančni prihodki	313.561	267.059
Skupaj	19.583.194	7.699.175

Prihodki od dividend, dobički pri odtujitvah naložb in prevrednotovalni finančni prihodki se vsi nanašajo na naložbe, razporejene po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida. Drugi finančni prihodki se predvsem nanašajo na udeležbe pri upravljaljskih provizijah, 77 EUR (leto prej 323 EUR) je bilo vplačil upravljavca v ta sklad zaradi nedoseganja zajamčenega donosa na osebnih računih članov ob prekinitvah varčevanj, 125.179 je bilo nakazil zaprtih vzajemnih skladov in 7.474 EUR je bilo nakazanih obresti za neizplačano terjatev do Save d.d.

2.3.3.3.2 FINANČNI ODHODKI

Tabela 77: Finančni odhodki

v EUR	2019	2018
Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	25.160	48.941
Prevrednotovalni finančni odhodki	2.222.911	8.171.075
Drugi finančni odhodki	28.420	0
Skupaj	2.276.490	8.220.016

Vse izgube pri odtujitvah finančnih naložb se v obeh letih nanašajo na naložbe, razporejene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, enako kot tudi prevrednotovalni finančni odhodki v letu 2019. V letu 2018 pa se prevrednotovalni finančni odhodki delno nanašajo na razlike v tržnih cenah, delno pa na slabitev finančnih naložb merjenih po odplačni vrednosti.

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

2.3.3.3.3 NETO UČINKI NALOŽB

Tabela 78: Neto učinki finančnih prihodkov in odhodkov

v EUR	2019	2018
Finančni prihodki	19.583.194	7.699.175
Finančni odhodki	2.276.490	8.220.016
Skupaj	17.306.704	-520.841

Tabela 79: Neto učinki pri odtujitvah finančnih naložb

v EUR	2019	2018
Dobički pri odtujitvah	122.194	1.950
Izgube pri odtujitvah	25.160	48.941
Skupaj	97.034	-46.991

Tabela 80: Neto učinki prevrednotovanja

v EUR	2019	2018
Prevrednotovalni finančni prihodki	12.149.862	338.499
Prevrednotovalni finančni odhodki	2.222.911	8.171.075
Skupaj	9.926.951	-7.832.576

2.3.3.3.4 PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE

Tabela 81: Provizija za upravljanje

v EUR	2019	2018
Upravljavska provizija	2.999.277	2.772.421
Skupaj	2.999.277	2.772.421

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

2.3.3.3.5 ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO

Upravljavec lahko v breme sklada obračunava stroške za opravljanje poslov skrbniške banke. V letu 2019 so ti stroški znašali 57.463 EUR (leto prej 62.358 EUR).

2.3.3.3.6 DRUGI ODHODKI

Med drugimi odhodki so izkazani drugi stroški, ki smejo neposredno bremeniti kritni sklad. To so predvsem stroški obveščanja članov in stroški, ki so neposredno povezani s pridobivanjem in odsvajanjem premoženja sklada. V letu 2019 jih je bilo 99.194 EUR (leto prej 81.340 EUR).

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

2.3.3.4 POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV

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

Družba je za sklad ustvarila pozitiven denarni tok pri poslovanju v višini 16.023.195 EUR (leto prej pozitiven 12.523.290 EUR), kar je posledica višjih v obdobju vplačanih premij od izplačanih odkupnih vrednosti.

Denarni tok pri upravljanju premoženja je bil v letu 2019 enako kot leto prej negativen v višini 15.405.359 EUR (leto prej 15.211.585 EUR), predvsem kot posledica izdatkov za povečanje finančnih naložb.

2.3.4 DODATNA RAZKRITJA PO SKLEPU AZN

2.3.4.1 RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI

Obvladujoča družba Triglav, pokojninske družbe, d.d. je bila v letu 2019 s 100-odstotnim lastništvom Zavarovalnica Triglav, d.d. Del skupine Zavarovalnice Triglav predstavljajo tudi Triglav skladi, ki so v sredini decembra uspešno izvedli prevzem družbe za upravljanje Alta Skladi. Zato so se vse pogodbene pravice prenesle na prevzemno družbo.

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

Tabela 82: Stanje finančnih naložb na dan 31.12.2019

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Triglav	528.506	552.175
Triglav Skladi	15.793.791	9.595.898
Skupaj	16.322.297	10.148.073

Tabela 83: Stanje terjatev na dan 31.12.2019

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Triglav Skladi	27.470	19.059
Skupaj	27.470	19.059

Tabela 84: Stanje obveznosti na dan 31.12.2019

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Zavarovalnica Triglav, d.d.	27.140	81.630
Skupaj	27.140	81.630

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI
SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

Tabela 85: Prihodki naložb od poslov s povezanimi osebami

v EUR	2019	2018
Triglav	29.687	29.669
<i>Prihodki od obresti</i>	29.687	29.669
Triglav Skladi	4.006.234	3.540.544
<i>Prihodki od prevrednotenja</i>	3.877.147	3.462.189
<i>Prihodki od prodaje</i>	22.386	8
<i>Prihodki od odstopljene upr. provizije</i>	106.700	78.347
Skupaj	4.035.920	3.570.212

Tabela 86: Odhodki s povezanimi osebami

v EUR	2019	2018
Triglav	23.605	20.694
<i>Odhodki iz prevrednotenja</i>	23.605	20.694
Triglav Skladi	2.257.755	3.857.262
<i>Odhodki iz prevrednotenja</i>	2.257.755	3.857.256
<i>Odhodki od prodaje</i>	0	6
Skupaj	2.281.360	3.877.956

2.3.4.2 VPLAČILA ČLANOV

Tabela 87: Obračunane kosmate premije

v EUR	2019	2018
Vplačila članov	25.995.085	26.341.453
Prenosi sredstev	2.852.917	1.550.236
<i>Od drugih izvajalcev</i>	487.780	918.914
<i>Iz drugih skladov skupine Skupni pokojninski sklad</i>	2.365.138	631.322
Skupaj	28.848.002	27.891.688

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

2.3.4.3 IZPLAČILA ČLANOM

Tabela 88: Izplačila članom

v EUR	2019	2018
Redno prenehanje	5.283.076	4.644.454
Izredno prenehanje	5.987.004	7.189.455
<i>Izstop iz zavarovanja</i>	5.501.527	6.771.269
<i>Smrt zavarovanca</i>	485.477	418.186
Prenosi sredstev	1.524.656	3.641.053
<i>Na druge izvajalce</i>	902.693	683.562
<i>Na druge sklade skupine Skupni pokojninski sklad</i>	621.963	2.957.491
Skupaj	12.794.736	15.474.961

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

Zgornja tabela prikazuje izplačila članom (obračunane kosmate zneske škod oz. odkupne vrednosti) v skupnem znesku 12.794.736 EUR (leto prej 15.474.961 EUR) in zajema tako izredne in redne izstope kot tudi vrednost prehodov k drugim ponudnikom PDPZ in na druge sklade v skupini Skupni pokojninski sklad. Redni izstopi so tisti, ki predstavljajo odločitev zavarovancev za prejemanje premij iz privarčevanih sredstev ob izpolnitvi pogojev za upokojitev. V letu 2019 jih je bilo za 5.283.076 EUR (leto prej 4.644.454 EUR). V okviru izrednih prenehanj se jih velika večina, 5.501.527 EUR (leto prej 6.771.269 EUR), nanaša na izstope iz zavarovanja z dvigom privarčevanih sredstev, 485.477 EUR (leto prej 418.186 EUR) pa na izplačila zaradi smrti članov. Med prenosi sredstev se 621.963 EUR (leto prej 2.957.491 EUR), nanaša na prenose privarčevanih sredstev na druge sklade v skupini Skupni pokojninski sklad, 902.693 EUR (leto prej 683.562 EUR) pa na prenose sredstev k drugim ponudnikom prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja.

2.3.4.4 STROŠKI POSLOVANJA POKOJNINSKEGA SKLADA

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

Tabela 89: Stroški poslovanja pokojninskega sklada

v EUR	2019	2018
Obračunani stroški upravljavca	3.359.852	3.148.160
Stroški skrbniške banke	57.463	62.358
Drugi stroški sklada	99.193	81.340
Skupaj	3.516.508	3.291.858

2.3.4.5 POJASNILO O IZPOSTAVLJENOSTI IZ NASLOVA NALOŽB

V spodnji preglednici je prikazan seznam izdajateljev, do katerih je bil Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom izpostavljen z več kot 5 odstotki vrednosti sredstev na zadnji dan 2019:

Tabela 90: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2019

Izdajatelj in vrsta naložbe	Vrednost v EUR	Delež v %
MINISTRSTVO ZA FINANCE RS	27.346.104	8,72
RS33	658.246	0,21
RS66	8.525.985	2,72
RS66-AC	500.058	0,16
RS70	3.386.276	1,08
RS71	2.291.595	0,73
RS79	7.683.597	2,45
RS80	4.300.347	1,37
Ostali izdajatelji	256.946.611	90,56
Skupaj vrednost sredstev	283.744.476	100,00

**OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI
SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM**

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

Tabela 91: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2018

Izdajatelj in vrsta naložbe	Vrednost v EUR	Delež v %
Ministrstvo za finance R Slovenije	26.797.865	9,44
RS33	677.908	0,24
RS66	498.885	0,18
RS66	8.612.289	3,04
RS70	3.381.044	1,19
RS71	2.289.358	0,81
RS79	7.302.668	2,57
RS80	4.035.715	1,42
Ostali izdajatelji	256.946.611	90,56
Skupaj vrednost sredstev	283.744.476	100,00

Tabela 92: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2019

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

Tabela 93: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2018

Skrbnik in z njim povezane osebe po vrstah naložb	Vrednost v EUR	Delež v %
Denar na skrbniškem računu	473.385	0,17
Terjatev	17.485	0,01
Dolžniški vrednostni papirji	0	0,00
Enote vzajemnih skladov	9.885.703	3,48
Skupaj skrbnik in z njim povezane osebe	10.376.572	3,66
Skupaj vrednost sredstev	283.744.476	100,00

**OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI
SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM**

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

Tabela 94: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ, na dan 31.12.2019

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

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI
SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

Tabela 95: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ, na dan 31.12.2018

Izdajatelj in vrsta naložbe	Vrednost v EUR	Delež v %
NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o.	9.903.188	3,49
<i>NLBVISR SV</i>	<i>295.839</i>	<i>0,10</i>
<i>NLBVIST SV</i>	<i>741.581</i>	<i>0,26</i>
<i>NLBGLOB SV</i>	<i>2.009.367</i>	<i>0,71</i>
<i>NLBZDAD SV</i>	<i>1.015.226</i>	<i>0,36</i>
<i>NLBDINA SV</i>	<i>2.140.614</i>	<i>0,75</i>
<i>NLBSVET SV</i>	<i>3.683.075</i>	<i>1,30</i>
<i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i>	<i>17.485</i>	<i>0,01</i>
DARS družba za avtoceste RS d.d.	5.687.410	2,00
<i>DRS1</i>	<i>3.794.581</i>	<i>1,34</i>
<i>DRS3</i>	<i>1.892.829</i>	<i>0,67</i>
ALTA Skladi, DZU, d.d.	4.126.430	1,45
<i>ALTAHYB SV</i>	<i>743.796</i>	<i>0,26</i>
<i>ALTAMMK SV</i>	<i>499.857</i>	<i>0,18</i>
<i>MPEU SV</i>	<i>453.651</i>	<i>0,16</i>
<i>MPGLBSI SV</i>	<i>992.327</i>	<i>0,35</i>
<i>PUBAZTI SV</i>	<i>897.570</i>	<i>0,32</i>
<i>PUBPRIM SV</i>	<i>530.984</i>	<i>0,19</i>
<i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i>	<i>8.246</i>	<i>0,00</i>
Telekom Slovenije d.d.	3.614.952	1,27
<i>TLS1</i>	<i>3.614.952</i>	<i>1,27</i>
Gorenje d.d.	2.094.993	0,74
<i>GV01</i>	<i>1.068.369</i>	<i>0,38</i>
<i>GV02</i>	<i>1.026.623</i>	<i>0,36</i>
NLB d.d.	473.385	0,17
<i>Denarna sredstva</i>	<i>473.385</i>	<i>0,17</i>
Calcit d.d.	299.708	0,11
<i>CAS03</i>	<i>299.708</i>	<i>0,11</i>
Skupaj delodajalci, ki financirajo PDPZ	26.200.066	9,23
Skupaj vrednost sredstev	283.744.476	100

**OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI
SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM**

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

Tabela 96: Izpostavljenost do upravljalca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31.12.2019

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

Tabela 97: Izpostavljenost do upravljalca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31.12.2018

Upravljalci in z njim povezane osebe po vrstah naložb	Vrednost v EUR	Delež v %
Zavarovalnica Triglav d.d.	552.175	0,19
ZT02	552.175	0,19
Triglav DZU d.o.o.	9.614.957	3,39
ADZUEVR SV	1.105.703	0,39
TRIMMEU SV	2.588.487	0,91
TRIRAST SV	1.113.591	0,39
TRISTEB SV	1.024.828	0,36
TRISVET SV	2.403.647	0,85
TRITOPB SV	1.359.642	0,48
Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji	19.059	0,01
Skupaj upravljalci in z njim povezane osebe	10.167.132	3,58
Skupaj vrednost sredstev	283.744.476	100,00

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

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

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

2.3.5 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

V času priprave tega poročila, v marcu 2020, je prišlo do razglasitve pandemije zaradi novega koronavirusa, ki se je s Kitajske razširil po celem svetu. Trenutno so v ospredju zlasti zdravstveni in humanitarni vidiki, vsekakor pa je pričakovati tudi gospodarske in finančne posledice, ki jih bo kriza prinesla. Na dogodke so se močno odzvali kapitalski trgi, vendar se po začetnem močnem padcu tečajev razmere umirjajo.

Triglav, pokojninska družba, d.d. deluje v skupini življenjskih zavarovanj in izvaja samo prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje v skladu z določbami Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju. Zaradi zakonsko omejenih možnosti izplačil sredstev iz dodatnega pokojninskega zavarovanja ne pričakujemo kratkoročno povečanega obsega izplačil sredstev, saj je možno samo izplačilo v primeru upokojitve. Ne glede na navedeno ima kritni sklad vedno zadosten obseg naložb v obliki denarja, kratkoročnih depozitov (pretežno na odpoklic) oziroma likvidnih naložb v državne obveznice različnih izdajateljev, da lahko nemoteno zagotavlja izplačila tudi v povečanem obsegu.

Kratkoročni učinki zaradi posledic Covid-19 na poslovanju družbe se bodo izkazovali na znižanju vrednosti premoženja družbe, kar pomeni znižanje razpoložljivega kapitala in posledično kapitalске ustreznosti.

V primeru še nadaljnega zaostrovanja razmer na kapitalskih trgih lahko pride do potrebe po oblikovanju rezervacij za zagotavljanje zajamčene donosnosti v večjem obsegu, kar se tudi izkazuje neposredno v izkazu poslovnega izida družbe in posledično znižuje kapitalsko ustreznost. Razmere na finančnih trgih se spreminjajo v večjem obsegu dnevno, zato v tem trenutku ne moremo konkretno ovrednotiti učinkov. Uprava družbe, s sodelovanjem strokovnih služb, sprejema vse potrebne ukrepe in aktivnosti, da podjetje nadaljuje svoje delo tudi v teh oteženih razmerah in pogojih nemoteno, z namenom zagotavljanja varnosti premoženja članov in družbe. Lastnik družbe Zavarovalnica Triglav je s patronatsko izjavo zagotovil, da je njihova politika poslovanja vedno takšna, da so vse članice Skupine Triglav vedno sposobne izpolnjevati svoje obveznosti in so vodene s preudarnimi poslovnimi in finančnimi politikami. Skladno z poslovno politiko presoje poslovne upravičenosti vsakokratnih dokapitalizacij odvisnih družb Zavarovalnice Triglav in odločitvijo pristojnih organov odvisne družbe in/ali organov Skupine Triglav, bo lastnik zagotavljal zadostno finančno podporo družbi Triglav, pokojninska družba, d.d. v kolikor bi se trenutne razmere nadaljevale dolgo in bi vpliv na trge delnic in obveznic povzročil potrebo po tem, da bi družba potrebovala dodatni kapital v obdobju, daljšem od 12 mesecev od datuma potrditve finančnih izkazov družbe Triglav, pokojninska družba, d.d. na dan 31. 12. 2019.

Družba se je prilagodila nastalim razmeram z vidika organizacije delovanja, varovanja zdravja zaposlenih, delo poteka nemoteno, edina omejitev je fizični sprejem strank, kar družba ustrezno nadomešča s stiki preko drugih komunikacijskih medijev.

V času po datumu bilance stanja ni bilo dogodkov, ki bi jih bilo potrebno upoštevati v računovodskih izkazih za leto 2019.

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI
SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI
SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

2.4 MNENJE ODBORA POKOJNINSKEGA SKLADA

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

Odbor sklada v sestavi:

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

daje po seznanitvi z revidiranim letnim poročilom Obvezniškega Skupnega pokojninskega sklada z zajamčenim donosom za leto 2019

mnenje k revidiranemu letnemu poročilu,

ki ga je sprejel dne 9. 6. 2020:

1. Odbor sklada je v letu 2019 v okviru svojih pristojnosti spremljal poslovanje in upravljanje sklada.
2. Uprava upravljavca sklada je redno poročala odboru na sejah.
3. Odbor sklada ugotavlja, da revidirano letno poročilo vsebuje vse obvezne sestavine, ki jih predpisuje Sklep o letnem poročilu in medletnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad, ter skupine kritnih skladov, ki ga je sprejela Agencija za zavarovanje (Uradni list RS, št. 79/2013 in 12/2018). Odbor sklada ugotavlja, da so računovodski izkazi pripravljene v skladu z veljavno zakonodajo in mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.
4. Odbor sklada se je seznanil tudi s Poročilom neodvisnega revizorja ter ugotovil, da na revizijska poročila, ki jih je v skladu z mednarodnimi računovodskimi standardi revidiranja izdala revizijska hiša Deloitte revizija d.o.o., Ljubljana, nima pripomb.
5. Iz revizorjevega poročila je razvidno, da so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja Obvezniškega Skupnega pokojninskega sklada z zajamčenim donosom na dan 31. 12. 2019 ter njegovega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto in so v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, ter Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2).
6. Odbor sklada, upošteva je navedeno, nima pripomb k revidiranemu letnemu poročilu.
7. Odbor sklada ugotavlja, da je bilo upravljanje in poslovanje Obvezniškega Skupnega pokojninskega sklada z zajamčenim donosom v skladu z zakoni, s pravili sklada in z naložbeno politiko.

Ljubljana, 9. 6. 2020



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

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI
SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

2.5 MNENJE POOBLAŠČENEGA AKTUARJA

MNENJE POOBLAŠČENEGA AKTUARJA

Kritni sklad: Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom

Kot imenovani pooblaščen aktuar Triglav, pokojninske družbe, d.d., Dunajska cesta 22, 1000 Ljubljana, sem opravil aktuarski pregled stanja zavarovalno-tehničnih rezervacij pokojninske družbe na dan 31. 12. 2019. Pregled sem opravil v skladu z določili Zakona o zavarovalništvu (Uradni list RS, št. 93/15 in nasl.), Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (Uradni list RS, št. 96/12 in nasl.), predpisov, izdanih na podlagi teh dveh zakonov, Pravilnika o izvajanju ključne funkcije pooblaščenega aktuarja v Triglav, pokojninski družbi, d.d., v skladu z določili mednarodnih standardov računovodskega poročanja ter v skladu s temeljnimi aktuarskimi načeli.

Za stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij je odgovorna uprava pokojninske družbe, odgovornost pooblaščenega aktuarja je, da izrazi mnenje o njih.

Moja naloga je bila predvsem preveriti, ali pokojninska družba vodi primerne evidence za namene vrednotenja obveznosti iz sklenjenih pokojninskih zavarovanj in izraziti mnenje o zadostnosti višine oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij na dan vrednotenja glede na obveznosti pokojninske družbe, ki izhajajo iz pokojninskih zavarovanj ali v povezavi z njimi. Pokojninska družba v poslovnem letu 2019 ni sklepala novih tipov pogodb pokojninskih zavarovanj, zato ustreznosti premij za nove tipe pogodb ni bilo potrebno preverjati. Moja naloga je bila tudi preveriti višino minimalnega kapitala pokojninske družbe za potrebe dolgoročnih pogodb in izpolnjevanje kapitalske ustreznosti pokojninske družbe.

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

Po mojem mnenju pokojninska družba vodi primerne evidence za namene vrednotenja obveznosti iz pokojninskih zavarovanj. Menim, da sta višina premij, ki jih je pokojninska družba obračunala v obračunskem letu 2019 in višina oblikovanih matematičnih, škodnih in drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij na dan 31. 12. 2019 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. 2019 izpolnjuje zahteve kapitalske ustreznosti.

Ljubljana, 19. 3. 2020



Bojan Trebežnik,

Imenovani pooblaščen aktuar
Triglav, pokojninske družbe, d.d.

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI
SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI
SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2019

2.6 DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR

2.6.1 BILANCA STANJA

EUR	31.12.2019	31.12.2018	Indeks
I. SREDSTVA	313.590.246	283.744.476	110,5
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	/
B. Finančne naložbe	299.749.191	270.075.264	111,0
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega:	21.448.196	28.263.239	75,9
- posojila in depoziti	6.000.623	8.000.000	75,0
- dolžniški vrednostni papirji	15.447.573	20.263.239	76,2
2. merjene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa, od tega:	0	0	/
3. merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:	278.300.995	241.812.025	115,1
- dolžniški vrednostni papirji	227.708.747	196.090.278	116,1
- lastniški vrednostni papirji	50.592.248	45.721.747	110,7
C. Terjatve	2.556.334	3.002.327	85,2
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	0	157	0,0
2. Druge terjatve	2.556.334	3.002.170	85,2
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	11.284.721	10.666.885	105,8
E. Druga sredstva	0	0	/
F. Zunajbilančna sredstva	3.207.806	2.111.809	151,9
1. Iz naslova izvedenih finančnih inštrumentov	/	0	/
2. Druga zunajbilančna sredstva	3.207.806	2.111.809	151,9
II. OBVEZNOSTI	313.590.246	283.744.476	110,5
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	312.721.554	282.878.091	110,6
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:	312.721.554	282.878.091	110,6
- presežek iz prevrednotenja	0	0	/
B. Finančne obveznosti	0	0	/
C. Poslovne obveznosti	847.865	851.398	99,6
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0	/
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	293.698	268.857	109,2
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	549.242	577.620	95,1
4. Druge poslovne obveznosti	4.925	4.921	100,1
D. Druge obveznosti	20.827	14.987	139,0
F. Zunajbilančne obveznosti	3.207.806	2.111.809	151,9
1. Iz naslova izvedenih finančnih inštrumentov	0	0	/
2. Iz naslova danih jamstev	0	0	/
3. Druge zunajbilančne obveznosti	3.207.806	2.111.809	151,9

**OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI
SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM**

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

2.6.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

	2019	2018	Indeks
I. Finančni prihodki	19.583.117	7.698.854	254,4
1. Prihodki od dividend in deležev	199.519	165.251	120,7
2. Prihodki od obresti	6.798.058	6.926.417	98,2
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	122.194	1.950	6.266,4
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	12.013.770	338.499	3.549,1
5. Drugi finančni prihodki	449.576	266.737	168,6
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin	0	0	/
III. Finančni odhodki	2.276.490	8.220.016	27,7
1. Odhodki za obresti	0	0	/
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	25.160	48.941	51,4
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	2.193.249	8.171.075	26,8
4. Drugi finančni odhodki	58.081	0	/
IV. Odhodki naložbenih nepremičnin	0	0	/
V. Rezultat iz naložbenja (I. + II. - III. - IV.)	17.306.627	-521.162	-3.320,8
VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	77	323	23,84
VII. Drugi prihodki	0	0	/
VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada	3.155.934	2.916.122	108,2
1. Provizija za upravljanje	2.999.277	2.772.422	108,2
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	57.462	62.358	92,2
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem	0	0	/
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada	40.885	35.704	114,5
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	5.938	2.021	293,8
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	52.372	43.617	120,1
IX. Drugi odhodki	0	0	/
X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V.+ VI. +VII. - VIII. - IX.)	14.150.770	-3.436.961	-411,7

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI
SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

2.6.3 IZKAZ PRIPISA DOBIČKA

2.6.3.1 IZKAZ GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA

v EUR	2019	2018
Stanje vrednosti enot premoženja na zadnji dan preteklega leta	282.878.091	274.362.547
Učinek prehoda na MSRP 9 (1. 1. 2018)	0	-88.484
Stanje vrednosti enot premoženja na prvi dan tekočega leta	282.878.091	274.274.063
Vplačane enote premoženja	28.549.251	27.589.310
Izplačane enote premoženja	-12.856.559	-15.548.321
Presežek iz prevrednotenja	0	0
Čisti poslovni izid poslovnega leta	14.150.770	-3.436.961
Končno stanje vrednosti enot premoženja	312.721.554	282.878.091

2.6.3.2 IZKAZ GIBANJA ŠTEVILA ENOT PREMOŽENJA

	2019	2018
Začetno število enot premoženja	27.299.349	26.147.638
Število vplačanih enot premoženja	2.664.439	2.639.053
Število izplačanih enot premoženja	1.209.799	1.487.342
Končno število enot premoženja	28.753.988	27.299.349

2.6.3.3 POJASNILA K IZKAZU PRIPISA DOBIČKA

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

V izkazu gibanja vrednosti enot premoženja je prikazano začetno stanje vrednosti enot premoženja, povečano za vplačane enote in poslovni izid pokojninskega sklada ter zmanjšano za izplačane enote premoženja, kar vse predstavlja končno stanje vrednosti enot premoženja. Vrednost enot premoženja se je v letu 2019 povišala za 29.843.463 EUR oz. za 10,55 % (leto prej za 8.515.544 EUR oz. 3,10 %).

Končno stanje števila enot premoženja v izkazu gibanja števila enot premoženja izraža njihovo začetno stanje, povečano za število vplačanih enot in zmanjšano za število izplačanih enot. Število enot premoženja se je v letu 2019 povečalo za 1.454.639 oz. za 5,33 % (v letu 2018 pa za 1.151.711 oz. za 4,40 %).

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI
SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

2.6.4 IZKAZ DENARNIH TOKOV

v EUR	2019	2018	Indeks
Prejemki od vplačil premij	26.034.449	26.542.644	98,1
Izdatki iz izplačil odkupnih vrednosti	10.977.230	11.539.646	95,1
Prejemki iz prenosa premoženja članov	2.806.020	1.555.307	180,4
Z drugega kritnega sklada v isti skupini kritnih skladov	2.317.599	613.883	377,5
Znotraj istega sklada v drug pokojninski načrt	641	22.510	2,8
Z drugega kritnega sklada, ki ga upravlja drug upravljavec	487.779	918.914	53,1
Izdatki iz prenosa premoženja članov	1.840.044	4.035.015	45,6
Na drug kritni sklad v isti skupini kritnih skladov	615.482	3.006.416	20,5
Znotraj istega sklada v drug pokojninski načrt	641	22.510	2,8
Na drug kritni sklad, ki ga upravlja drug upravljavec	1.223.920	1.006.089	121,7
Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja	16.023.195	12.523.290	127,9
Prejemki od upravljavca iz naslova nedoseganja zajamčenega donosa	233	166	140,4
Izdatki pri nakupu finančnih naložb	19.746.975	19.231.074	102,7
Drugi prejemki od finančnih naložb (obresti, dividende...)	7.861.465	7.309.417	107,6
Izdatki za plačilo drugih obveznosti	3.520.082	3.290.095	107,0
Presežek prejemkov/izdatkov pri upravljanju premoženja	-15.405.359	-15.211.585	101,3
Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja	617.836	-2.688.295	-23,0
Začetno stanje denarnih sredstev	10.666.885	13.355.179	79,9
Končno stanje denarnih sredstev	11.284.721	10.666.885	105,8

**OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI
SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM**

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

2.6.5 IZKAZ PREMOŽENJA

Tabela 98: Izkaz premoženja na dan 31.12.2019

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

Tabela 99: Izkaz premoženja na dan 31.12.2018

	Limiti	v EUR	Delež
1. Delež v dolžniške naložbe	40-100%	223.371.037	78,96%
Naložbe v enote ali delnice odprtih dolžniških investicijskih skladov skupaj z naložbami v prenosljive dolžniške vrednostne papirje in ostale dolžniške finančne instrumente			
2. Delež v lastniške naložbe	20%	27.860.613	9,85%
Naložbe v enote ali delnice odprtih lastniških investicijskih skladov skupaj z naložbami v lastniške prenosljive vrednostne papirje in ostale lastniške finančne instrumente			
3. Delež v instrumente denarnega trga	20%	8.455.423	2,99%
Naložbe v enote ali delnice odprtih skladov denarnega trga skupaj z instrumenti denarnega trga			
4. Delež v nepremičnine in nepremičninske sklade	20%	0	0,00%
5. Delež v druge prenosljive vrednostne papirje	10%	2.388.191	0,84%
6. Delež v depozitih	20%	8.000.000	2,83%
7. Dodatna likvidna sredstva	20%	10.666.885	3,77%
Denarna sredstva in depoziti na odpoklic			
8. Ostalo		2.135.942	0,76%
Terjatve in obveznosti			
SKUPAJ		282.878.091	100,00%

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI
SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

2.6.5.1 POJASNILA K IZKAZU PREMOŽENJA

Tabela 100: Delež naložb v enote investicijskih skladov v skupnih sredstvih pokojninskega sklada

v EUR	2019	2018
Sredstva pokojninskega sklada skupaj	313.590.246	283.744.476
Vrednost naložb v enote investicijskih skladov	48.645.516	44.341.297
Delež v %	15,51	15,63

3 MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

3.1 POSLOVNO POROČILO

3.1.1 POMEMBNEJŠI PODATKI O UPRAVLJAVCU

Mešani Skupni pokojninski sklad je del skupine kritnih skladov življenjskega cikla Skupni pokojninski sklad, ki ga upravlja Triglav, pokojninska družba, d.d. Ustanovitev družbe je bila v sodni register pri Okrožnem sodišču v Ljubljani vpisana 19. decembra 2000 s sklepom Srg 2000/15021 pod številko vložka 1/34008/00. Družba je ustanovljena z namenom opravljanja dejavnosti prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja po zakonu o pokojninskem in invalidskem zavarovanju. V sodni register je vpisana dejavnost pokojninskih skladov.

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

Skrajšana firma družbe: Triglav PD, d.d.

Sedež družbe: Dunajska 22, Ljubljana, Slovenija

Matična številka družbe: 1584774

Davčna številka družbe: 17849942

Šifra dejavnosti družbe: 65.300, dejavnost pokojninskih skladov

Pooblaščen aktuar družbe: Bojan Trebežnik

Notranja revizorka: Polona Pergar Guzaj

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

Organizacijsko družba posluje pod vodstvom tričlanske uprave, na dan 31. 12. 2019 je bilo (enako kot leto prej) 23 zaposlenih. Nadzorni svet sestavljajo predstavniki kapitala in predstavniki, ki ščitijo interese zavarovancev. Poleg predsednice ima še 7 članov. Družba ima oblikovan odbor pokojninskega sklada s petimi člani.

3.1.2 PODATKI O KRITNEM SKLADU

- a. Ime kritnega sklada: Mešani Skupni pokojninski sklad
Skrajšano ime kritnega sklada: Mešani
Upravljavec kritnega sklada: Triglav, pokojninska družba, d.d., Dunajska 22, Ljubljana
Imena članov odbora pokojninskega sklada: Davorin Vidrih, Bogdan Polanec, Franci Florjančič, Zlatko Ratej in Marjan Turnšek

- b. Spletna stran, na kateri so objavljeni podatki in informacije iz 253 člena ZPIZ-2: www.triglavpokojnine.si

MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

- c. Mešani Skupni pokojninski sklad je del skupine treh kritnih skladov življenjskega cikla Skupni pokojninski sklad, ki je izvajalec treh pokojninskih načrtov. To so Pokojninski načrt kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja življenjskega cikla z oznako PN SK 01, Pokojninski načrt kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja življenjskega cikla z oznako PN SK 03 in Pokojninski načrt individualnega dodatnega pokojninskega zavarovanja življenjskega cikla z oznako PN SK-02. Mešani sklad je predvsem namenjen članom, ki pripadajo starostni skupini od dopolnjenega 45 leta starosti do dopolnjenega 55 leta starosti. Naložbena politika je prilagojena starostni strukturi zavarovancev in temu primerno je tveganje sklada. Prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje po tem pokojninskem načrtu v Mešanem Skupnem pokojninskem skladu je oblika zavarovanja, pri katerem zavarovanec v celoti prevzema naložbeno tveganje na vplačano čisto premijo.

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

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

Pokojninski načrt PN SK 03 je odobril minister, pristojen za delo, družino in socialne zadeve dne 8. 12. 2004. Zadnja sprememba je bila odobrena dne 18. 3. 2016. Pokojninski načrt je bil vpisan v register pokojninskih načrtov pri Davčni upravi Republike Slovenije dne 22. 12. 2004.

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

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

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

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

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

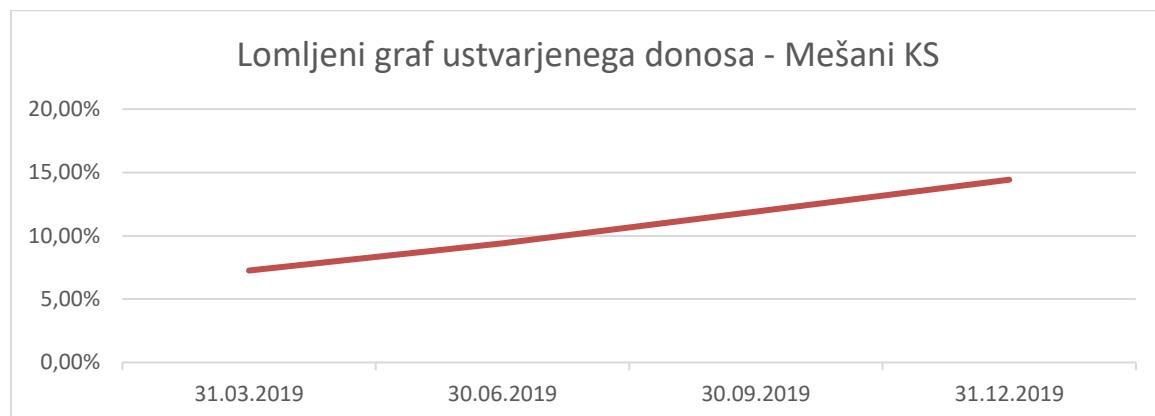
MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

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

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

- e. Lomljeni graf ustvarjenega donosa na zadnji dan posameznega četrtertletja v letu 2019. V grafu je prikazana kumulativna trimesečnega donosa na zadnji dan v kvartalu v odstotku:



- f. Dejanski donos Mešanega pokojninskega sklada v letu 2019

Doseženi donos Mešanega pokojninskega sklada v letu 2019 je 14,43 % (v letu 2018 -6,62 %). Mešani pokojninski sklad ne zagotavlja jamstva donosa.

- g. Podatki o številu ter spremembah v številu in sestavi članstva med letom 2019 in sicer o:

- Število članov Mešanega kritnega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na prvi in zadnji dan leta 2019:

Tabela 101: Število članov Mešanega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na zadnji dan leta 2019:

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

Tabela 102: Število članov Mešanega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na prvi dan leta 2019:

Starost	do 25	26-30	31-35	36-40	41-45	46-50	51-55	56-60	61-65	nad 65	Skupaj
Moški	14	29	74	104	276	840	588	0	0	0	1.925
Ženske	4	22	28	75	151	453	355	0	0	0	1.088
Skupaj	18	51	102	179	427	1.293	943	0	0	0	3.013

- Število članov, ki so zadržali pravice iz vplačanih sredstev na svojem osebnem računu konec leta 2019: 454 (leto prej 310);

MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

- Število novih članov v letu 2019: 439 (leto prej 680);
- Število rednih in izrednih prenehanj zavarovanj v letu 2019: 25 (leto prej 5);
- Število članov, ki so v letu 2019 prenesli sredstva v drug pokojninski sklad: 13 (leto prej 1);
- Število članov, ki so v letu 2019 prenesli sredstva v sklad iz drugega pokojninskega sklada: 31 (leto prej 98).

h. Mešani sklad je začel s poslovanjem v maju 2016, ko so bila izvedena prva vplačila sredstev zavarovancev. Okoli polovico sredstev ima ta sklad investiranih v lastniške vrednostne papirje, druga polovica pa je večinoma investirana v dolžniške vrednostne papirje.

V celem letu 2019 je donosnost sklada znašala 14,44 %. Leto prej, v letu 2018, je bil dosežen donos predvsem posledica velikega padca tečajev delnic v zadnjem kvartalu.

i. Premoženje kritnega sklada je razdeljeno na enake enote premoženja. Zmnožek števila vseh enot premoženja kritnega sklada in vrednosti enote premoženja kritnega sklada predstavlja čisto vrednost sredstev kritnega sklada. Premoženje osebnega računa člana je vodeno v številu enot premoženja. Zmnožek števila enot premoženja na osebnem računu in vrednosti enote premoženja kritnega sklada predstavlja čisto vrednost sredstev člana. Upravljavec kritnega sklada izračunava odkupne vrednosti police prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja z uporabo enot premoženja kritnega sklada, kar je prikazano v naslednji točki.

j. Prikaz vrednosti enote premoženja

Tabela 103: Prikaz VEP v letu 2019

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

Tabela 104: Prikaz VEP v letu 2018

	Vrednost enote premoženja v EUR	Število enot	Čista vrednost premoženja v EUR
1.1.2018	11,0299	814.991	8.989.307
31.12.2018	10,3002	1.218.419	12.549.981
sprememba v letu 2018 v %	-6,62	+49,50	+39,61

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

MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

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

3.1.3 IZBRANI RAČUNOVODSKI IN FINANČNI KAZALNIKI POSLOVANJA

3.1.3.1 KAZALNIKI POSLOVANJA

Tabela 105: Izbrani računovodski in finančni kazalniki poslovanja

v EUR	KAZALNIKI	2019	2018
	Čisti dobiček kritnega sklada obračunskega obdobja	1.868.958	-836.402
	Povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada *	14.544.862	11.840.645
1	Donosnost čistih sredstev kritnega sklada	12,85	-7,07
	Stroški poslovanja **	199.870	160.923
	Povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada *	14.544.862	11.840.645
2	Kazalnik stroškov poslovanja	1,38	1,36
	Stroški poslovanja **	199.870	160.923
	Vplačila oziroma premije	4.078.556	5.102.984
3	Stroški poslovanja v % od vplačane premije	4,90	3,16
	Vplačana premija v tekočem letu	4.078.556	5.102.984
	Vplačana premija v preteklem letu	5.102.984	4.256.604
4	Rast vplačane premije (indeks)	79,93	119,89
	Obračunane odkupne vrednosti	2.040.367	675.919
	Število obračunov odkupne vrednosti	378	136
5	Povprečna izplačana odkupna vrednost (v EUR)	5398	4.970

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

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

3.1.3.2 POJASNILA H KAZALNIKOM POSLOVANJA

V letu 2019 je Mešani Skupni pokojninski sklad posloval z dobičkom 1.868.958 EUR (v letu 2018 z izgubo 836.402 EUR), donosnost čistih sredstev je bila 12,85 % (v letu 2018 -7,07 %).

Stroški poslovanja sklada, ki vključujejo obračunane stroške upravljavca, odhodke v zvezi s skrbniško banko, stroške v zvezi z obveščanjem komitentov in stroške, povezane s pridobivanjem in odsvajanjem premoženja sklada, so bili 199.870 EUR, kar pomeni glede na povprečno čisto vrednost pokojninskega sklada 1,38 % (leto prej 160.923 EUR oz. 1,36 % povprečne čiste vrednosti pokojninskega sklada).

3.1.4 DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

V času priprave tega poročila, v marcu 2020, je prišlo do razglasitve pandemije zaradi novega koronavirusa, ki se je s Kitajske razširil po celem svetu. Trenutno so v ospredju zlasti zdravstveni in humanitarni vidiki, vsekakor pa je pričakovati tudi gospodarske in finančne posledice, ki jih bo kriza prinesla. Na dogodke so se močno odzvali kapitalski trgi, vendar se po začetnem močnem padcu tečajev razmere umirjajo.

Triglav, pokojninska družba, d.d. deluje v skupini življenjskih zavarovanj in izvaja samo prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje v skladu z določbami Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju. Zaradi zakonsko omejenih možnosti izplačil sredstev iz dodatnega pokojninskega zavarovanja ne pričakujemo kratkoročno povečanega obsega izplačil sredstev, saj je možno samo izplačilo v primeru upokojitve. Ne glede na navedeno ima kritni sklad vedno zadosten obseg naložb v obliki denarja, kratkoročnih depozitov (pretežno na odpoklic) oziroma likvidnih naložb v državne obveznice različnih izdajateljev, da lahko nemoteno zagotavlja izplačila tudi v povečanem obsegu.

Kratkoročni učinki zaradi posledic Covid-19 na poslovanju družbe se bodo izkazovali na znižanju vrednosti premoženja družbe, kar pomeni znižanje razpoložljivega kapitala in posledično kapitalске ustreznosti.

V primeru še nadaljnega zaostrovanja razmer na kapitalskih trgih lahko pride do potrebe po oblikovanju rezervacij za zagotavljanje zajamčene donosnosti v večjem obsegu, kar se tudi izkazuje neposredno v izkazu poslovnega izida družbe in posledično znižuje kapitalsko ustreznost. Razmere na finančnih trgih se spreminjajo v večjem obsegu dnevno, zato v tem trenutku ne moremo konkretno ovrednotiti učinkov. Uprava družbe, s sodelovanjem strokovnih služb, sprejema vse potrebne ukrepe in aktivnosti, da podjetje nadaljuje svoje delo tudi v teh oteženih razmerah in pogojih nemoteno, z namenom zagotavljanja varnosti premoženja članov in družbe. Lastnik družbe Zavarovalnica Triglav je s patronatsko izjavo zagotovil, da je njihova politika poslovanja vedno takšna, da so vse članice Skupine Triglav vedno sposobne izpolnjevati svoje obveznosti in so vodene s preudarnimi poslovnimi in finančnimi politikami. Skladno z poslovno politiko presoje poslovne upravičenosti vsakokratnih dokapitalizacij odvisnih družb Zavarovalnice Triglav in odločitvijo pristojnih organov odvisne družbe in/ali organov Skupine Triglav, bo lastnik zagotavljal zadostno finančno podporo družbi Triglav, pokojninska družba, d.d. v kolikor bi se trenutne razmere nadaljevale dolgo in bi vpliv na trge delnic in obveznic povzročil potrebo po tem, da bi družba potrebovala dodatni kapital v obdobju, daljšem od 12 mesecev od datuma potrditve finančnih izkazov družbe Triglav, pokojninska družba, d.d. na dan 31. 12. 2019.

Družba se je prilagodila nastalim razmeram z vidika organizacije delovanja, varovanja zdravja zaposlenih, delo poteka nemoteno, edina omejitev je fizični sprejem strank, kar družba ustrezno nadomešča s stiki preko drugih komunikacijskih medijev.

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

3.2 IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE UPRAVLJAVCA

Uprava Triglav, pokojninske družbe d.d. potrjuje računovodske izkaze Mešanega Skupnega pokojninskega sklada za poslovno leto, končano na dan 31. december 2019, pojasnila k računovodskim izkazom ter uporabljene računovodske usmeritve.

Uprava potrjuje, da so bile pri izdelavi računovodskih izkazov dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve, da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja in da računovodski izkazi predstavljajo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja pokojninskega sklada in izidov njegovega poslovanja za leto 2019.

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

Ljubljana, 8. aprila 2020



Vida Šeme Hočevnar
članica uprave



Peter Kressnig
član uprave



Aljoša Uršič
predsednik uprave

MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

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

v EUR	Pojasnilo	31.12.2019	31.12.2018
SREDSTVA	3.3.3.1.3	16.524.817	12.596.398
Finančne naložbe	3.3.3.1.3.1	15.703.213	11.547.725
- vrednotene po pošteni vrednosti	3.3.3.1.3.1.1	15.703.213	11.547.725
Terjatve in druga sredstva	3.3.3.1.3.2	432.957	306.895
Denar in denarni ustrezniki	3.3.3.1.3.3	388.647	741.778
OBVEZNOSTI	3.3.3.1.4	16.524.817	12.596.398
Obveznosti do članov - zavarovalno-tehnične rezervacije		16.419.309	12.549.981
Poslovne in druge obveznosti		105.508	46.418

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

3.3.1.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

v EUR	Pojasnilo	2019	2018
Finančni prihodki	3.3.3.3.1	2.133.635	381.828
Prihodki od dividend		78.336	45.577
Prihodki od obresti		138.403	103.492
Dobički pri odtujitvah naložb		6.773	5.080
Prevrednotovalni finančni prihodki		1.888.731	207.243
Drugi finančni prihodki		21.391	20.436
Finančni odhodki	3.3.3.3.2	102.625	1.087.296
Izgube pri odtujitvah finančnih naložb		10.332	9.930
Prevrednotovalni finančni odhodki		92.293	1.077.366
Izid iz naložbenja	3.3.3.3.3	2.031.010	-705.469
Provizija za upravljanje	3.3.3.3.4	143.898	114.838
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	3.3.3.3.5	2.756	2.579
Drugi odhodki	3.3.3.3.6	15.399	13.517
Izid iz upravljanja sklada		-162.052	-130.933
ČISTI POSLOVNI IZID		1.868.958	-836.402

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

3.3.1.3 IZKAZ DENARNIH TOKOV

v EUR	Pojasnilo	2019	2018
Prejemki od vplačil premij		2.597.427	1.996.213
Izdatki iz izplačil odkupnih vrednosti		91.348	46.852
Prejemki iz prenosa premoženja članov		1.354.828	3.076.843
Z drugega kritnega sklada v isti skupini kritnih skladov		1.234.053	2.618.333
Z drugega kritnega sklada, ki ga upravlja drug upravljavec		120.775	458.510
Izdatki iz prenosa premoženja članov		1.893.852	633.516
Na drug kritni sklad v isti skupini kritnih skladov		1.828.755	613.601
Na drug kritni sklad, ki ga upravlja drug upravljavec		65.097	19.915
Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja	3.3.3.4	1.967.055	4.392.689
Izdatki pri nakupu finančnih naložb		2.359.049	3.745.851
Drugi prejemki od finančnih naložb (obresti, dividende...)		234.810	162.494
Izdatki za plačilo drugih obveznosti		195.947	156.543
Presežek prejemkov/izdatkov pri upravljanju premoženja	3.3.3.4	-2.320.187	-3.739.900
Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja		-353.131	652.789
Začetno stanje denarnih sredstev		741.778	88.990
Končno stanje denarnih sredstev		388.647	741.778

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

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

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

3.3.2.2 FINANČNE NALOŽBE

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

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

3.3.2.2.1 FINANČNA SRESTVA

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

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

MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

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

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

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

Tabela 106: Prikaz poslovnih modelov in kategorij finančnih instrumentov

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

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

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

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

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

Nivo 1:

V to kategorijo sodijo cene:

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

Nivo 2:

V to kategorijo sodijo cene:

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

Nivo 3:

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

3.3.2.2.1 FINANČNE NALOŽBE PO POŠTENI VREDNOSTI PREKO POSLOVNEGA IZIDA

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

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

3.3.2.3 TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA

Poslovne terjatve so neizpeljana finančna sredstva z določenimi ali določljivimi plačili, ki ne kotirajo na borznem trgu. Ob začetnem pripoznanju se izkazujejo v zneskih, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da bodo poplačane. Do bilančnega datuma se izkazujejo v izterljivi vrednosti.

3.3.2.4 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

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

3.3.2.5 OBVEZNOSTI DO ČLANOV - ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE

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

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

3.3.2.6 POSLOVNE IN DRUGE OBVEZNOSTI

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

3.3.2.7 FINANČNI PRIHODKI

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

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

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

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

3.3.2.8 FINANČNI ODHODKI

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

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

3.3.2.9 PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE

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

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

3.3.2.10 ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO

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

3.3.2.11 DRUGI ODHODKI

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

3.3.2.12 UGOTAVLJANJE POSLOVNEGA IZIDA

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

3.3.2.13 DAVKI

Triglav, pokojninska družba, d.d. kot upravljavec skupine kritnih skladov življenjskega cikla Skupni pokojninski sklad je bila ustanovljena po določilih zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju, zanjo zato v skladu z 2. odstavkom 61. člena Zakona o davku od dohodkov z ničelno stopnjo. Enako velja za sklade, ki jih upravlja.

3.3.2.14 IZJAVA O SKLADNOSTI

Poslovodstvo družbe je računovodske izkaze Mešanega kritnega sklada z zajamčenim donosom, ki je del skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad, za leto 2019 odobrilo 8. 4. 2020. Izkazi so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), ki jih je sprejela Evropska unija, s pojasnili, ki jih sprejema Odbor za pojasnjevanje mednarodnih standardov računovodskega poročanja, in jih je tudi sprejela Evropska unija.

3.3.2.15 PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

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

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

3.3.2.16 KLASIFIKACIJA POGODB

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

3.3.2.17 FUNKCIJSKA IN PREDSTAVITVENA VALUTA

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

Preračuni postavk sredstev in obveznosti v tujih valutah v funkcijsko valuto se opravijo po menjalnem tečaju ECB na dan posameznega poslovnega dogodka. Pozitivne in negativne tečajne razlike, nastale iz takih poslov, in prevrednotenja denarnih sredstev in obveznosti, izraženih v tujih valutah, se na dan bilance stanja pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

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

Novi in spremenjeni standardi s pojasnili

Računovodske usmeritve, uporabljene pri pripravi računovodskih izkazov, so enake kot pri pripravi računovodskih izkazov Triglav PD za poslovno leto, ki se je končalo 31. 12. 2018. Izjema so na novo sprejeti oz. spremenjeni standardi in pojasnila, ki so v veljavi za letna obdobja z začetkom 1. 1. 2019 ali kasneje in so predstavljeni v nadaljevanju.

MSRP 16: Najemi

S 1. 1. 2019 je pričel veljati nov računovodski standard MSRP 16 Najemi. Gre za obvezno spremembo računovodske usmeritve. Pri implementaciji tega standarda smo uporabili poenostavljen način prehoda. Na 1. 1. 2019 smo pripoznali pravice do uporabe sredstev v najemu v višini pripoznane vrednosti obveznosti iz najema v znesku sedanje vrednosti bodočih plačil. Pri pravicah do uporabe sredstev v najemu nismo upoštevali morebitnih začetnih neposrednih stroškov. Pri začetnem izračunu ni bilo pripoznanih razlik v zadržanem poslovnem izidu. Primerjalni podatki za leto 2018 niso prilagojeni. Pri izračunu začetnih vrednosti smo uporabili obrestno mero, ki je kombinacija obrestne mere za netvegane državne obveznice in kreditnega pribitka za posamezno družbo. Obrestna mera je različna tudi glede na dobo trajanja najema. Pri izračunu pravic in obveznosti iz najema smo uporabili izjeme. Izključili smo kratkoročne najeme (najemi do 12 mesecev) in najeme manjših vrednosti. Tovrstne najeme izkazujemo na enak način kot v preteklem letu, to je kot stroške najema v okviru obratovalnih stroškov. Pravice do uporabe sredstev v najemu se amortizirajo linearno prek dobe najema. Najemi imajo v pretežni meri fiksno ali spremenljivo ceno, ki je večinoma odvisna od indeksa cen življenjskih stroškov. Stroški amortizacije se pripoznajo v okviru obratovalnih stroškov, stroški obresti pa med odhodki financiranja.

MSRP 9: Predplačilne funkcije z negativnim nadomestilom (dopolnilo)

Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. 1. 2019 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Dopolnila podjetju dovoljujejo, da finančna sredstva s predplačilnimi značilnostmi, ki pogodbeni stranki dovoljujejo ali od nje zahtevajo bodisi plačilo bodisi prejem razumnega nadomestila za predčasno prekinitve pogodbe (tako, da je z vidika imetnika sredstva to »negativno nadomestilo«), izmeri po odplačni vrednosti ali po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa. Dopolnilo nima vpliva na računovodske izkaze družbe.

MRS 19: Sprememba, omejitev ali poravnava programa (dopolnila)

Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. 1. 2019 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Dopolnila računovodskega standarda od podjetij zahtevajo, da stroške zaslužkov zaposlenecv in neto zneska obresti v preostalem letnem obdobju poročanja po spremembi, omejitvi ali poravnavi programa zaslužkov zaposlenecv, določijo na podlagi posodobljenih aktuarskih predpostavk. Dopolnila obenem pojasnjujejo vpliv

obračunavanja sprememb, omejitev ali poravnave programa na zahtevane mejne vrednosti sredstev. Dopolnila nimajo vpliva na računovodske izkaze Triglav PD.

MRS 28: Dolgoročne naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige (dopolnilo)

Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. 1. 2019 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Dopolnila obravnavajo vprašanje, ali spada merjenje dolgoročnih naložb (zlasti z vidika zahtev po slabitvi dolgoročnih naložb v pridružene družbe in skupne podvige, ki so po vsebini del »čiste naložbe« v pridruženo družbo ali skupni podvig), v okvir standarda MSRP 9, MRS 28 ali kombinacijo obeh. Dopolnila pojasnjujejo, da mora podjetje pri pripoznanju dolgoročnih deležev, ki niso merjeni po kapitalski metodi, uporabiti določila standarda MSRP 9 Finančni instrumenti pred začetkom uporabe standarda MRS 28. Pri uporabi standarda MSRP 9 podjetje ne upošteva nobenih prilagoditev knjigovodske vrednosti dolgoročnih deležev, ki sicer izhajajo iz uporabe standarda MRS 28. Dopolnilo nima vpliva na računovodske izkaze družbe.

Pojasnilo OPMSRP 23: Negotovost pri obračunavanju davka od dohodkov pravnih oseb

Pojasnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. 1. 2019 ali kasneje. Zgodnja uporaba pojasnil je dovoljena. Pojasnilo obravnava negotovost pri obračunu davka od dohodka pravnih oseb, ki vpliva na uporabo standarda MRS 12. Pojasnilo uvaja smernice za obračunavanje negotovih davčnih obravnjav ločeno ali skupaj, pregled davčnih organov, uporabo ustrezne metode, ki odraža te negotovosti, in upoštevanje sprememb dejstev in okoliščin. Pojasnilo nima vpliva na računovodske izkaze družbe.

Sklop letnih izboljšav standardov MSRP za obdobje 2015 – 2017

Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde IASB je objavil sklop letnih izboljšav MSRP za obdobje 2015 – 2017, ki predstavlja zbirko dopolnil MSRP. Izboljšave nimajo vpliva na računovodske izkaze družbe.

Spremembe različnih standardov izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 3, MSRP 11, MRS 12 in MRS 23), njihov namen pa je predvsem odprava neskladnosti in razlaga besedila. Spremembe vsebujejo naslednja pojasnila:

MSRP 3: podjetje ponovno izmeri svoj prejšnji delež v skupni dejavnosti, ko pridobi obvladovanje nad poslovnim subjektom;

MSRP 11: če podjetje pridobi skupno obvladovanje nad poslovnim subjektom, svojega prejšnjega deleža v skupni dejavnosti ne izmeri ponovno;

MRS 12: podjetje vse posledice izplačila dividend na davek iz dobička obračuna na enak način;

MRS 23: podjetje kot del splošnih posojil obravnava vsa posojila, ki so bila prvotno namenjena razvoju sredstva, kot je sredstvo usposobljeno za nameravano uporabo ali prodajo (MRS 23).

Standardi, ki še niso v veljavi in jih Triglav PD ni predčasno sprejela

MSRP 17: Zavarovalne pogodbe

Standard velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2022 ali kasneje, pri čemer je dovoljena zgodnja uporaba pod pogojem, da podjetje poroča tudi v skladu s standardom MSRP 15 Prihodki iz pogodb s kupci in standardom MSRP 9 Finančni instrumenti. Standard MSRP 17 Zavarovalne pogodbe tako določa usmeritve za pripoznavanje, merjenje, predstavitev in razkrivanje zavarovalnih pogodb. Obenem standard zahteva uporabo podobnih načel pri pozavarovalnih pogodbah in investicijskih pogodbah z možno diskrecijsko udeležbo. Namen standarda je zagotoviti, da podjetja v predstavitve vključijo ustrezne podatke na način, ki zvesto odraža te pogodbe. Uporabnikom računovodskih izkazov ti podatki služijo za oceno učinka pogodb, ki spadajo v okvir standarda MSRP 17, na finančni položaj, finančno uspešnost in denarne tokove podjetja. Evropska unija standarda še ni odobrila. Ker so pogodbe Triglav PD s člani finančne pogodbe, vpliva ne bi bilo.

Dopolnila MSRP 10 Konsolidirani računovodski izkazi in MRS 28 Naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige:

MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

Prodaja ali prispevek sredstev med naložbenikom in njegovo pridruženo družbo ali skupnim podvigom Dopolnila obravnavajo znano neskladje med zahtevami standarda MSRP 10 in tistimi iz standarda MRS 28 pri obravnavanju prodaje ali prispevka sredstev med vlagateljem in njegovo pridruženo družbo ali skupnim podvigom. Glavna posledica dopolnil je, da mora podjetje celoten znesek dobička ali izgube pripoznati v primeru, da transakcija vključuje poslovanje (ne glede na to, ali se nahaja v hčerinski družbi ali ne). V primeru transakcij s sredstvi, ki jih podjetje ne uporablja pri poslovanju, podjetje pripozna le del dobička ali izgube tudi v primeru, da se sredstva nahajajo v hčerinski družbi. Odbor za mednarodne računovodske standarde je datum začetka veljavnosti standarda odložil za nedoločen čas, v pričakovanju ugotovitev projekta raziskave obračunavanja sredstev po kapitalski metodi. Evropska unija dopolnil standarda še ni odobrila. Vpliva dopolnila na računovodske izkaze družbe ne bi bilo.

Temeljni okvir standardov MSRP

Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (UOMRS) je 29. 3. 2018 objavil prenovo temeljnega okvira standardov pri računovodskem poročanju. Temeljni okvir določa celovit niz konceptov pri finančnem poročanju, določanju standardov, navodil za pripravljavce doslednih računovodskih usmeritev in za lažje razumevanje in interpretacijo standardov. UOMRS je objavil tudi ločen spremni dokument Spremembe sklicev na temeljni okvir standardov MSRP, ki je predstavitev dopolnil zadevnih standardov in je namenjen posodobitvi sklicev na prenovljen temeljni okvir. Cilj odbora je zagotoviti podporo pri prehodu na prenovljen temeljni okvir podjetjem, ki svoje računovodske usmeritve sprejemajo na podlagi navodil temeljnega okvira, če določenih transakcij ne obravnava noben standard MSRP. Za pripravljavce, ki svoje računovodske usmeritve sprejemajo na podlagi temeljnega okvira, velja prenovljen temeljni okvir za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2020 ali kasneje. Evropska unija je spremembe sprejela 29. novembra 2019. Poslovodstvo še ocenjuje morebiten vpliv prenove na računovodske izkaze družbe.

MSRP 3: Poslovne združitve (dopolnila)

UOMRS je objavil dopolnila pri opredelitvi poslovanja (dopolnila standarda MSRP 3), katerih namen je odpraviti negotovost pri določanju, ali gre za prevzem poslovanja ali skupine sredstev. Dopolnila veljajo za poslovne združitve, pri katerih je datum prevzema na dan prvega letnega obdobja poročanja z začetkom 1. 1. 2020 ali kasneje, in za prevzem sredstev ob začetku tega obdobja ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena.

MRS 1 Predstavljanje računovodskih izkazov in MRS 8 Računovodske usmeritve, spremembe računovodskih ocen in napake: Opredelitev izraza »pomembno« (dopolnila)

Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. 1. 2020 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Dopolnila pojasnjujejo opredelitev izraza pomembno in način njegove uporabe. V skladu z novo opredelitvijo »so informacije pomembne, če se lahko upravičeno pričakuje, da bo njihova opustitev, napačna navedba ali prikrivanje vplivala na splošne odločitve primarnih uporabnikov računovodskih izkazov, ki sprejemajo odločitve na podlagi računovodskih izkazov, ki zagotavljajo finančne informacije določenega podjetja«. Poleg tega je Odbor jasneje obrazložil tudi pojasnila, ki spremljajo opredelitev. Dopolnila obenem zagotavljajo, da je opredelitev izraza »pomembno« usklajena z vsemi standardi MSRP. Evropska unija je dopolnila sprejela 29. 11. 2019. Poslovodstvo še ocenjuje morebiten vpliv dopolnil na računovodske izkaze družbe.

MRS 39 – Finančni instrumenti: pripoznavanje in merjenje in MSRP 7 – Finančni instrumenti: razkritja Reforma referenčnih obrestnih mer (dopolnila MSRP 9, MRS 39 in MSRP 7), ki jo je UOMRS izdal 26. 9. 2019.

Spremembe reforme referenčnih obrestnih mer:

- a) spreminjajo posebne zahteve glede obračunavanja varovanja pred tveganji tako, da lahko podjetja obračunavajo varovanje pred tveganji ob predpostavki, da se referenčna obrestna mera, na kateri temeljijo varovani denarni tokovi in denarni tokovi od instrumenta za varovanje, zaradi reforme referenčnih obrestnih mer ne bodo spremenila;
- b) so obvezne za vsa razmerja varovanja pred tveganjem, na katera reforma referenčnih obrestnih mer neposredno vpliva;

c) niso namenjene olajševanju drugih posledic reforme referenčnih obrestnih mer (če razmerje varovanja pred tveganjem ne izpolnjuje več zahtev za obračunavanje varovanja pred tveganji iz razlogov, ki niso navedeni v spremembah, je treba prenehati obračunavati varovanje pred tveganjem) in

d) zahtevajo posebna razkritja o tem, v kolikšni meri spremembe reforme vplivajo na razmerja varovanja pred tveganji med podjetji.

Evropska unija je spremembe sprejela 15. 1. 2020. Poslovodstvo še ocenjuje morebiten vpliv sprememb na računovodske izkaze Triglav PD.

MSRP 14 – Zakonsko predpisani odlog plačila računov

UOMRS je standard objavil 30. 1. 2014. Cilj standarda je omogočiti podjetjem, ki MSRP uporabljajo prvič in ki zakonsko predpisane odloge plačila računov trenutno pripoznavajo v skladu s prejšnjimi SSRN, da ob prehodu na MSRP takšno pripoznavanje nadaljujejo. Evropska unija še ni odobrila standarda. Poslovodstvo še ocenjuje morebiten vpliv standarda na računovodske izkaze Triglav PD.

3.3.3 POJASNILA K IZKAZOM

3.3.3.1 POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA

3.3.3.1.1 OPIS GLAVNIH TVEGANJ IN NEGOTOVOSTI

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

Upravljanje s finančnimi tveganji temelji na načrtovanju prihodnjih denarnih tokov, nadzorovanju kreditne izpostavljenosti družbe, načrtovanju kapitalске ustreznosti ter nalaganju prostih finančnih sredstev na podlagi bonitetne ocene naložb ob upoštevanju ustrezne razpršenosti, dolgoročne donosnosti in trajanja naložb v primeru naložb v dolžniške finančne instrumente. Glavno finančno tveganje predstavlja nevarnost, da sredstva ne bodo zadostovala obveznostim iz sklenjenih pogodb s člani. Zato družba nalaga zbrana sredstva sklada v skladu z določili ZZavar-1, pokojninskimi načrti, pravili upravljanja in naložbeno politiko. Z viri sredstev družba gospodari tako, da je v vsakem trenutku sposobna izpolniti vse dospele obveznosti.

Med naložbenimi tveganji so najpomembnejša naslednja:

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

MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

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

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

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

3.3.3.1.2 ANALIZA GLAVNIH TVEGANJ IN NEGOTOVOSTI

Tabela 107: Sredstva

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Obveznice in drugi dolžniški vrednostni papirji	6.837.478	4.916.247
Depoziti, depoziti na odpoklic in potrdila o vlogi	250.000	548.000
Lastniški vrednostni papirji	8.865.735	6.631.478
Terjatve	432.957	306.895
Denarna sredstva	138.647	193.778
SKUPAJ	16.524.817	12.596.398

Vse tabele o tveganjih v nadaljevanju izhajajo iz zgornje preglednice, ki predstavlja osnovo pri zajemanju podatkov v nadaljnjih analizah. Upoštevana so vsa sredstva sklada. Vse obveznice in drugi dolžniški vrednostni papirji v znesku 6.837.478 EUR so vrednoteni po pošteni vrednosti. V spodnji tabeli obrestnega tveganja prikazujemo strukturo po pošteni vrednosti.

Obrestno tveganje

je tveganje spremembe cen obveznic zaradi spremembe zahtevane ravni obrestnih mer. Večina naložb v dolžniške vrednostne papirje se bo prilagajala višini ravni obrestnih mer oziroma donosnosti vrednostnih papirjev.

Tabela 108: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v deležih 31.12.2019

v %	31.12.2019	
	Fiksni donos	Variabilni donos
Mešani	41,38	0

Tabela 109: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v deležih 31.12.2018

v %	31.12.2018	
	Fiksni donos	Variabilni donos
Mešani	39,03	0

MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

Tabela 110: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v zneskih 31.12.2019

v EUR	31.12.2019	
	Fiksni donos	Variabilni donos
Mešani	6.837.478	0

Tabela 111: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v zneskih 31.12.2018

v EUR	31.12.2018	
	Fiksni donos	Variabilni donos
Mešani	4.916.247	0

V zgornjih dveh tabelah je prikazana struktura dolžniških vrednostnih papirjev glede na fiksni oziroma glede na variabilni donos. Osnova za analizo zajema samo obveznice in komercialne zapise, razvrščene v portfelj, vrednoten po pošteni vrednosti. Na Mešanem Skupnem pokojninskem skladu predstavljajo tržni dolžniški vrednostni papirji in komercialni zapisi 41,38 % (lani 39,03 %) celotnih sredstev sklada, kar vrednostno znaša 6.837.478 EUR (lani 4.916.247 EUR). Vsi navedeni papirji imajo fiksni donos. V letu 2019 tržnih dolžniških vrednostnih papirjev z variabilno obrestno mero ni bilo.

Analiza občutljivosti za obrestno tveganje

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

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

Tabela 112: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2019

Knjigovodska vrednost v EUR	Padec vrednosti ob dvigu donosnosti za 1 % točko		Padec vrednosti ob dvigu donosnosti za 2 % točki	
	v EUR	v %	v EUR	v %
Mešani	6.837.478	-304.738 -4,46%	-609.472 -8,91%	

Tabela 113: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2018

Knjigovodska vrednost v EUR	Padec vrednosti ob dvigu donosnosti za 1 % točko		Padec vrednosti ob dvigu donosnosti za 2 % točki	
	v EUR	v %	v EUR	v %
Mešani	4.916.247	-153.810 -3,13%	-307.619 -6,26%	

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

MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

Valutna tveganja

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

Tabela 114: Valutna struktura sredstev v deležih

v %	31.12.2019		31.12.2018	
	EUR	OSTALO	EUR	OSTALO
Mešani	72,01	27,99	81,58	18,42

Tabela 115: Valutna struktura sredstev v zneskih

v EUR	31.12.2019			31.12.2018		
	EUR	OSTALO	Skupaj	EUR	OSTALO	Skupaj
Mešani	11.898.913	4.625.904	16.524.817	10.276.253	2.320.145	12.596.398

Zgornji tabeli prikazujeta strukturo sredstev sklada glede na valuto. Kot je razvidno, valutno tveganje ni visoko, delež naložb v drugih valutah je 27,99 % (leto prej 18,42 %).

Tabela 116: Geografska struktura sredstev v deležih

v %	31.12.2019			31.12.2018		
	SLO	druge države EU	OSTALO	SLO	druge države EU	OSTALO
Mešani	15,40	42,18	42,42	24,31	46,68	29,01

Tabela 117: Geografska struktura sredstev v zneskih

v EUR	31.12.2019				31.12.2018			
	SLO	druge države EU	OSTALO	Skupaj	SLO	druge države EU	OSTALO	Skupaj
Mešani	2.544.584	6.970.631	7.009.602	16.524.817	3.062.174	5.879.960	3.654.264	12.596.398

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

Kreditno tveganje

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

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

MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

Bonitetna ocena dolžniškega vrednostnega papirja se določa na podlagi bonitetnih ocen agencij Standard&Poors, Fitch in Moodys, kjer se upošteva najslabša bonitetna ocena. V kategoriji brez ratinga so razvrščene naložbe v dolžniške vrednostne papirje, ki nimajo objavljene kreditne ocene. Pri državnih vrednostnih papirjih smo prav tako upoštevali najslabšo bonitetno oceno za izdano obveznico. Bonitetna ocena slovenskih državnih vrednostnih papirjev je bila konec leta 2019 po Moody's Baa1, enaka kot je bila v letu 2018.

Tabela 118: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2019 v deležih

v %	Državni VP	Brez ocene	Slabše od BBB	BBB in boljše	A in boljše	Bančni depoziti in potrdila o vlogah
Mešani	45,20	2,81	19,16	27,87	1,43	3,53

*Iz sredstev so izločeni lastniški vrednostni papirji

Tabela 119: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2018 v deležih

v %	Državni VP	Brez ocene	Slabše od BBB	BBB in boljše	A in boljše	Bančni depoziti in potrdila o vlogah
Mešani	48,27	12,48	23,81	3,58	1,84	10,03

*Iz sredstev so izločeni lastniški vrednostni papirji

Tabela 120: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2019 v zneskih

v EUR	Državni VP	Brez ocene	Slabše od BBB	BBB in boljše	A in boljše	Bančni depoziti in potrdila o vlogah	Skupaj
Mešani	3.203.497	199.060	1.358.243	1.975.322	101.355	250.000	7.087.478

*Iz sredstev so izločeni lastniški vrednostni papirji

Tabela 121: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2018 v zneskih

v EUR	Državni VP	Brez ocene	Slabše od BBB	BBB in boljše	A in boljše	Bančni depoziti in potrdila o vlogah	Skupaj
Mešani	2.637.421	681.846	1.301.015	195.356	100.608	548.000	5.464.247

*Iz sredstev so izločeni lastniški vrednostni papirji

Tabela 122: Struktura državnih VP glede na bonitetno oceno državnega papirja po bonitetni agenciji S & P na dan 31.12.2019 v znesku in deležu

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

MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

Tabela 123: Struktura državnih VP glede na bonitetno oceno državnega papirja po bonitetni agenciji S & P na dan 31.12.2018 v znesku in deležu

	Bonitetna ocena državnega papirja*	Struktura sredstev državnih VP v EUR	Struktura sredstev državnih VP v %
Bolgarija	BBB-	323.854	5,93
Španija	BBB+	125.539	2,30
Hrvaška	BB	338.498	6,19
Italija	BBB-	431.403	7,90
Makedonija	BB-	197.727	3,62
Mehika	BBB+	151.265	2,77
Portugalska	BBB-	259.908	4,76
Romunija	BBB-	347.264	6,36
Slovenija	BBB+	145.637	2,67
Turčija	BB-	316.327	5,79
Skupaj		2.637.421	48,27

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

Uprava družbe ocenjuje, da je za strukturo naložb iz zgornjih tabel izpostavljenost kreditnemu tveganju na sprejemljivi ravni. Navedena ocena temelji na podlagi izvedene analize tveganj in varovanj pred temi tveganji. Kratkoročne naložbe se nanašajo predvsem na bančne depozite in potrdila o vlogah pri domačih bankah. Družba skrbi za ustrezno razpršenost tovrstnih naložb in na ta način zmanjšuje izpostavljenost kreditnemu tveganju pri tovrstnih naložbah.

Tabela 124: Starostna struktura terjatev 31.12.2019

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

Tabela 125: Starostna struktura terjatev 31.12.2018

v EUR	Nezapadle	Zapadle do 1 leta	Zapadle nad 1 letom	Skupaj
Mešani	306.895	0	0	306.895

Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje je tveganje, povezano z nezmožnostjo zagotavljanja poravnavanja rednih in izrednih obveznosti sklada ne da bi se naložbe prodalo po zelo neugodni ceni.

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

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

Za spremljanje in zagotavljanje likvidnosti se izvajajo določeni postopki:

- tedensko izračunavanje likvidnostnega količnika;

MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

- plan mesečnih obveznosti izplačil;
- plan mesečnih vplačil zavarovancev;
- spremljava zapadlosti obresti obveznic in zapadlost depozitov;
- plan naložbenja.

Tabela 126: Struktura zapadlosti sredstev in obveznosti Mešanega sklada za leto 2019

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

Tabela 127: Struktura zapadlosti sredstev in obveznosti Mešanega sklada za leto 2018

v EUR	Knjigovodska			
	vrednost	< 1 leto	1-5 let	> 5 let
Po pošteni vrednosti preko IPI	11.547.725	385.565	3.798.241	7.363.919
Terjatve in druga sredstva	306.895	306.895	0	0
Denar in denarni ustrezniki	741.778	741.778	0	0
Sredstva iz pogodb s člani	12.596.398	1.434.238	3.798.241	7.363.919
Matematične rezervacije	12.549.981	0	0	12.549.981
Druge obveznosti	46.418	46.418	0	0
Obveznosti iz pogodb s člani	12.596.398	46.418	0	12.549.981
Neto izpostavljenost	0	1.387.820	3.798.241	-5.186.062

V zgornjih dveh tabelah so prikazana sredstva in obveznosti sklada glede na dospelost v letu 2019 in 2018. Ugotovimo lahko, da ima sklad v obeh letih relativno najbolj neizenačen znesek naložb z dospelostjo, daljšo od petih let, v primerjavi z obveznostmi. Obveznosti, za ročnost manj kot 1 leto in od 1 do 5 let, pa je manj kot naložb za enako ročnost. Naložbe so glede na ročnost trenutno dolgoročne, kar pomeni, da imamo znatno več sredstev naloženih v lastniške vrednostne papirje, ki so zajeti v obdobje daljše od petih let.

Tržno tveganje

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

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

MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

Tabela 128: Sprememba vrednosti portfelja glede na spremembo tržnih cen na dan 31. 12. 2019

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

Tabela 129: Sprememba vrednosti portfelja glede na spremembo tržnih cen na dan 31. 12. 2018

v EUR	Vrednost	Padec 5 %	Padec 10 %	Rezervacije sklada
Mešani	12.596.398	-577.386	-1.154.773	/

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

Kot je razvidno iz tabele, pri padcu tržnih cen za 5 % se vrednost portfelja zniža za 785.161 EUR (lani 577.386 EUR). Pri padcu tržnih cen za 10 % pa se zniža portfelj za 1.570.321 EUR (lani za 1.157.773 EUR).

Sredstva iz naslova depozitov, gotovine, terjatev in komercialnih zapisov, ki so neobčutljive na spremembe poštene vrednosti, predstavljajo 4,97% (lani 11,32 %) Mešanega sklada.

3.3.3.1.3 SREDSTVA

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

Družba med sredstvi v izkazu finančnega položaja Mešanega Skupnega pokojninskega sklada ne izkazuje naložbenih nepremičnin. Niti na presečni datum niti v celem letu 2019 (enako kot v letu prej) ni bilo zastav in posojanja premoženja sklada.

Tabela 130: Sredstva

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Finančne naložbe	15.703.213	11.547.725
Terjatve in druga sredstva	432.957	306.895
Denar in denarni ustrezniki	388.647	741.778
Skupaj	16.524.817	12.596.398

3.3.3.1.3.1 FINANČNE NALOŽBE

Tabela 131: Finančne naložbe

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Po pošteni vrednosti	15.703.213	11.547.725
Skupaj	15.703.213	11.547.725

MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

3.3.3.1.3.1.1 FINANČNE NALOŽBE PO POŠTENI VREDNOSTI

Tabela 132: Finančne naložbe po pošteni vrednosti skozi poslovni izid

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Dolžniški vrednostni papirji	6.837.478	4.916.247
- domačih izdajateljev	352.294	214.876
- tujih izdajateljev	6.485.183	4.701.371
Lastniški vrednostni papirji	3.935.824	1.968.748
- domačih izdajateljev	0	0
- tujih izdajateljev	3.935.824	1.968.748
Deleži v investicijskih skladih domačih izdajateljev	4.929.910	4.662.731
- domačih izdajateljev	1.374.038	1.801.034
- tujih izdajateljev	3.555.872	2.861.697
Skupaj	15.703.213	11.547.725

Tabela 133: Hierarhija vrednotenja finančnih naložb po pošteni vrednosti

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
1. nivo: Uporaba tržnih tečajev	10.702.895	6.955.701
2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov	5.000.317	4.592.024
3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov	0	0
Skupaj	15.703.213	11.547.725

Tabela 134: Prerazvrstitve finančnih naložb med nivoji

v EUR	2019	2018
Prerazvrstitev z nivoja 1 na nivo 2	125.431	783.023
Prerazvrstitev iz nivoja 2 v nivo 1	255.536	223.615
Skupaj	380.966	1.006.638

3.3.3.1.3.2 TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA

Tabela 135: Terjatve

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
- za vplačane premije do Skupnega sklada	306.584	264.227
- do drugih kritnih skladov v isti skupini kritnih skladov	120.124	36.181
- druge terjatve	6.249	6.487
Skupaj	432.957	306.895

Vse terjatve so nastale v mesecu decembru 2019, so brez popravka vrednosti, kratkoročnega značaja in niso izpostavljene tveganjem.

3.3.3.1.3.3 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

Tabela 136: Denar in denarni ustrezniki

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Denar na skrbniškem računu	138.647	193.778
Denarni ustrezniki	250.000	548.000
Skupaj	388.647	741.778

Denarna sredstva na skrbniškem računu se ne obrestujejo. Denarni ustreznik je depozit na odpoklic z obrestno mero 0,0 % nominalno pri BKS banki (leto prej 0,001 %) .

3.3.3.1.4 OBVEZNOSTI

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

Tabela 137: Obveznosti

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Obveznosti do članov oz. zavarovalno-tehnične rezervacije	16.419.309	12.549.981
Poslovne in druge obveznosti	105.508	46.418
Skupaj	16.524.817	12.596.398

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

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
- iz vplačil	14.424.047	12.585.728
- iz donosa	1.995.262	-35.748
Skupaj	16.419.309	12.549.981

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

v EUR	2019	2018
- stanje 1. 1.	12.549.981	8.989.307
- povečanje za vplačane čiste premije	4.041.720	5.073.440
- zmanjšanje za obračunane odkupne vrednosti	-2.041.349	-676.365
- zmanjšanje za obračunane stroške, ki smejo bremeniti kritni sklad	-162.052	-130.933
- povečanje / zmanjšanje za donos	2.031.009	-705.469
Stanje 31. 12.	16.419.309	12.549.981

Tabela 140: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Vrednost obveznosti do članov v mirovanju	2.194.798	137.571
Skupaj	2.194.798	137.571

MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

Tabela 141: Poslovne in druge obveznosti

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
- do upravljavca za obračunane provizije	18.421	14.537
- do drugih kritnih skladov v isti skupini kritnih skladov	78.393	29.091
-za obračunane odkupne vrednosti	8.439	2.575
- do skrbniške banke	255	215
Skupaj	105.508	46.418

Vse poslovne in druge obveznosti so nastale v decembru 2019 in zapadejo v plačilo v januarju 2020.

3.3.3.1.4.1 ZUNAJBILANČNA EVIDENCA

V zunajbilančni evidenci so evidentirana pogojna sredstva in obveznosti, to so pogodbene zaveze za vplačila v alternativne sklade. Na dan 31. 12. 2019 je stanje nerealiziranih vplačil v zavezi še 100.000 EUR (leto prej takšne zaveze ni bilo).

3.3.3.2 ČISTA VREDNOST SREDSTEV IN VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA

Tabela 142: Čista vrednost sredstev kritnega sklada

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Sredstva	16.524.817	12.596.398
Poslovne in druge obveznosti	105.508	46.418
Čista vrednost sredstev kritnega sklada	16.419.309	12.549.980

3.3.3.3 POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA

3.3.3.3.1 FINANČNI PRIHODKI

Tabela 143: Finančni prihodki

v EUR	2019	2018
Prihodki od dividend	78.336	45.577
Prihodki od obresti	138.403	103.492
- po pošteni vrednosti preko IPI	138.400	103.487
- posojila in depoziti	3	5
Dobički pri odtujitvah naložb	6.773	5.080
Prevrednotovalni finančni prihodki	1.888.731	207.243
Drugi finančni prihodki	21.391	20.436
Skupaj	2.133.635	381.828

MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

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

3.3.3.3.2 FINANČNI ODHODKI

Tabela 144: Finančni odhodki

v EUR	2019	2018
Izgube pri odtujitvah finančnih naložb	10.332	9.930
Prevrednotovalni finančni odhodki	92.293	1.077.366
Skupaj	102.625	1.087.296

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

3.3.3.3.3 NETO UČINKI NALOŽB

Tabela 145: Neto učinki finančnih prihodkov in odhodkov

v EUR	2019	2018
Finančni prihodki	2.133.635	381.828
Finančni odhodki	102.625	1.087.296
Skupaj	2.031.010	-705.469

Tabela 146: Neto učinki pri odtujitvah finančnih naložb

v EUR	2019	2018
Dobički pri odtujitvah	6.773	5.080
Izgube pri odtujitvah	10.332	9.930
Skupaj	-3.559	-4.850

Tabela 147: Neto učinki prevrednotenja

v EUR	2019	2018
Prevrednotovalni finančni prihodki	1.888.731	207.243
Prevrednotovalni finančni odhodki	92.293	1.077.366
Skupaj	1.796.438	-870.123

3.3.3.3.4 PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE

Tabela 148: Provizija za upravljanje

v EUR	2019	2018
Upravljavska provizija	143.898	114.838
Skupaj	143.898	114.838

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

3.3.3.3.5 ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO

Upravljavec lahko v breme sklada obračunava stroške za opravljanje poslov skrbniške banke. V letu 2019 so ti stroški znašali 2.756 EUR (leto prej 2.579 EUR).

3.3.3.3.6 DRUGI ODHODKI

Med drugimi odhodki so izkazani drugi stroški, ki smejo neposredno bremeniti kritni sklad. To so predvsem stroški, ki so neposredno povezani s pridobivanjem in odsvajanjem premoženja sklada. V letu 2019 jih je bilo za 15.399 EUR (leto prej 13.517 EUR).

3.3.3.4 POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV

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

Družba je za sklad ustvarila pozitiven denarni tok pri poslovanju v višini 1.967.055 EUR (leto prej 4.392.689 EUR), kar je posledica višjih v obdobju vplačanih premij od izplačanih odkupnih vrednosti.

Denarni tok pri upravljanju premoženja je bil enako kot leto prej negativen v višini 2.320.187 EUR (leto prej 3.739.900 EUR), predvsem kot posledica izdatkov pri nakupu finančnih naložb.

3.3.4 DODATNA RAZKRITJA PO SKLEPU AZN

3.3.4.1 RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI

Obvladujoča družba Triglav, pokojninske družbe, d.d. je bila v letu 2019 s 100-odstotnim lastništvom Zavarovalnica Triglav, d.d. Del skupine Zavarovalnice Triglav predstavljajo tudi Triglav skladi, ki so v sredini decembra uspešno izvedli prevzem družbe za upravljanje Alta Skladi. Zato so se vse pogodbene pravice prenesle na prevzemno družbo.

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

Tabela 149: Stanje finančnih naložb

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Triglav Skladi	767.702	619.567
Skupaj	767.702	619.567

MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

Tabela 150: Stanje terjatev

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Triglav Skladi	1.851	1.636
Skupaj	1.851	1.636

Tabela 151: Prihodki naložb od poslov s povezanimi osebami

v EUR	2019	2018
Triglav Skladi	296.606	297.009
<i>Prihodki od prevrednotenja</i>	<i>289.329</i>	<i>290.154</i>
<i>Prihodki od prodaje</i>	<i>197</i>	<i>0</i>
<i>Prihodki od odstopljene upr. provizije</i>	<i>7.080</i>	<i>6.855</i>
Skupaj	296.606	297.009

Tabela 152: Odhodki naložb od poslov s povezanimi osebami

v EUR	2019	2018
Triglav Skladi	200.475	339.188
<i>Odhodki iz prevrednotenja</i>	<i>200.475</i>	<i>338.204</i>
<i>Odhodki od prodaje</i>	<i>0</i>	<i>984</i>
Skupaj	200.475	339.188

3.3.4.2 VPLAČILA ČLANOV

Tabela 153: Obračunane kosmate premije

v EUR	2019	2018
Vplačila članov	2.639.784	2.081.660
Prenosi sredstev	1.438.772	3.021.324
<i>Od drugih izvajalcev</i>	<i>120.775</i>	<i>458.510</i>
<i>Iz drugih skladov skupine Skupni pokojninski sklad</i>	<i>1.317.997</i>	<i>2.562.814</i>
Skupaj	4.078.556	5.102.984

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

3.3.4.3 IZPLAČILA ČLANOM

Tabela 154: Izplačila članom

v EUR	2019	2018
Redno prenehanje	0	0
Izredno prenehanje	97.213	49.426
<i>Izstop iz zavarovanja</i>	<i>89.632</i>	<i>49.426</i>
<i>Smrt zavarovanca</i>	<i>7.581</i>	<i>0</i>
Prenosi sredstev	1.943.154	626.493
<i>Na druge izvajalce</i>	<i>65.097</i>	<i>19.915</i>
<i>Na druge sklade skupine Skupni pokojninski sklad</i>	<i>1.878.057</i>	<i>606.578</i>
Skupaj	2.040.367	675.919

MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

Zgornja tabela prikazuje izplačila članom (obračunane kosmate zneske škod oz. odkupne vrednosti) v skupnem znesku 2.040.367 EUR (leto prej 675.919 EUR) in zajema izredne izstope kot tudi vrednosti prehodov k drugim ponudnikom PDPZ in na druge sklade v skupini Skupni pokojninski sklad. Izredno prenehanje v znesku 97.213 EUR (lani 49.426 EUR) se nanaša na izstope iz zavarovanja z dvigom privarčevanih sredstev. Med prenosi sredstev se večina, 1.878.057 EUR (leto prej 606.578 EUR), nanaša na prenose privarčevanih sredstev na druge sklade v skupini Skupni pokojninski sklad, razlika pa na prenose sredstev k drugim ponudnikom prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja.

3.3.4.4 STROŠKI POSLOVANJA POKOJNINSKEGA SKLADA

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

Tabela 155: Stroški poslovanja pokojninskega sklada

v EUR	2019	2018
Obračunani stroški upravljavca	181.716	144.827
Stroški skrbniške banke	2.756	2.579
Drugi stroški sklada	15.398	13.517
Skupaj	199.870	160.923

3.3.4.5 POJASNILO O IZPOSTAVLJENOSTI IZ NASLOVA NALOŽB

V spodnji preglednici je prikazan seznam izdajateljev, do katerih je bil Mešani Skupni pokojninski sklad izpostavljen z več kot 5 odstotki vrednosti sredstev na zadnji dan 2019:

MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

Tabela 156: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2019

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

Tabela 157: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2018

Izdajatelj in vrsta naložbe	Vrednost v EUR	Delež v %
BlackRock INC	819.101	6,50
<i>EUNL GY</i>	153.721	1,22
<i>IJPE LN</i>	160.399	1,27
<i>IUSE IM</i>	260.653	2,07
<i>IWP US</i>	49.214	0,39
<i>IYH US</i>	28.413	0,23
<i>IYH US - terjatev za dividendo</i>	191	0,00
<i>PICK US</i>	38.248	0,30
<i>SXDPEX GY</i>	28.671	0,23
<i>SXXPIEX GY</i>	99.592	0,79
STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	724.387	5,75
<i>DIA US</i>	308.965	2,45
<i>DIA US - terjatev za dividendo</i>	694	0,01
<i>XLB US</i>	46.064	0,37
<i>XLF US</i>	93.928	0,75
<i>XLI US</i>	47.774	0,38
<i>XLP US</i>	55.248	0,44
<i>XLU US</i>	171.715	1,36
LYXOR INTL ASSET MANAGEMENT	713.344	5,66
<i>BNK FP</i>	52.121	0,41
<i>KRW FP</i>	24.876	0,20
<i>MTA FP</i>	218.908	1,74
<i>MTB FP</i>	417.439	3,31
Ostali izdajatelji	10.339.566	82,08
Skupaj vrednost sredstev	12.596.398	100,00

MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

Tabela 158: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2019

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

Tabela 159: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2018

Skrbnik in z njim povezane osebe po vrstah naložb	Vrednost v EUR	Delež v %
Denar na skrbniškem računu	193.778	1,54
Terjatev	1.024	0,01
Dolžniški vrednostni papirji	0	0,00
Enote vzajemnih skladov	579.050	4,60
Skupaj skrbnik in z njim povezane osebe	773.852	6,14
Skupaj vrednost sredstev	12.596.398	100,00

Tabela 160: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ na dan 31.12.2019

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

MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

Tabela 161: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ na dan 31.12.2018

Izdajatelj in vrsta naložbe	Vrednost v EUR	Delež v %
NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o.	580.074	4,61
NLBSVET SV	194.644	1,55
NLBVISR SV	80.078	0,64
NLBDINA SV	203.779	1,62
NLBVIST SV	51.417	0,41
NLBNARA SV	49.133	0,39
Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji	1.024	0,01
NLB d.d.	193.778	1,54
Denarna sredstva	193.778	1,54
Gorenje d.d.	69.239	0,55
GV01	69.239	0,55
Skupaj delodajalci, ki financirajo PDPZ	843.091	6,69
Skupaj vrednost sredstev	12.596.398	100,00

Tabela 162: Izpostavljenost do upravljavca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31.12.2019

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

Tabela 163: Izpostavljenost do upravljavca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31.12.2018

Upravljavci in z njim povezane osebe po vrstah naložb	Vrednost v EUR	Delež v %
Triglav DZU d.o.o.	621.203	4,93
ADZUEVR SV	122.051	0,97
TRIASIA SV	21.602	0,17
TRIRAST SV	130.231	1,03
TRISVET SV	207.431	1,65
TRITOPB SV	138.252	1,10
Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji	1.636	0,01
Skupaj upravljavci in z njim povezane osebe	621.203	4,93
Skupaj vrednost sredstev	12.596.398	100,00

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

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

3.3.5 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

V času priprave tega poročila, v marcu 2020, je prišlo do razglasitve pandemije zaradi novega koronavirusa, ki se je s Kitajske razširil po celem svetu. Trenutno so v ospredju zlasti zdravstveni in humanitarni vidiki, vsekakor pa je pričakovati tudi gospodarske in finančne posledice, ki jih bo kriza prinesla. Na dogodke so se močno odzvali kapitalski trgi, vendar se po začetnem močnem padcu tečajev razmere umirjajo.

Triglav, pokojninska družba, d.d. deluje v skupini življenjskih zavarovanj in izvaja samo prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje v skladu z določbami Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju. Zaradi zakonsko omejenih možnosti izplačil sredstev iz dodatnega pokojninskega zavarovanja ne pričakujemo kratkoročno povečanega obsega izplačil sredstev, saj je možno samo izplačilo v primeru upokojitve. Ne glede na navedeno ima kritni sklad vedno zadosten obseg naložb v obliki denarja, kratkoročnih depozitov (pretežno na odpoklic) oziroma likvidnih naložb v državne obveznice različnih izdajateljev, da lahko nemoteno zagotavlja izplačila tudi v povečanem obsegu.

Kratkoročni učinki zaradi posledic Covid-19 na poslovanju družbe se bodo izkazovali na znižanju vrednosti premoženja družbe, kar pomeni znižanje razpoložljivega kapitala in posledično kapitalske ustreznosti.

V primeru še nadaljnega zaostrovanja razmer na kapitalskih trgih lahko pride do potrebe po oblikovanju rezervacij za zagotavljanje zajamčene donosnosti v večjem obsegu, kar se tudi izkazuje neposredno v izkazu poslovnega izida družbe in posledično znižuje kapitalsko ustreznost. Razmere na finančnih trgih se spreminjajo v večjem obsegu dnevno, zato v tem trenutku ne moremo konkretno ovrednotiti učinkov. Uprava družbe, s sodelovanjem strokovnih služb, sprejema vse potrebne ukrepe in aktivnosti, da podjetje nadaljuje svoje delo tudi v teh oteženih razmerah in pogojih nemoteno, z namenom zagotavljanja varnosti premoženja članov in družbe. Lastnik družbe Zavarovalnica Triglav je s patronatsko izjavo zagotovil, da je njihova politika poslovanja vedno takšna, da so vse članice Skupine Triglav vedno sposobne izpolnjevati svoje obveznosti in so vodene s preudarnimi poslovnimi in finančnimi politikami. Skladno z poslovno politiko presoje poslovne upravičenosti vsakokratnih dokapitalizacij odvisnih družb Zavarovalnice Triglav in odločitvijo pristojnih organov odvisne družbe in/ali organov Skupine Triglav, bo lastnik zagotavljal zadostno finančno podporo družbi Triglav, pokojninska družba, d.d. v kolikor bi se trenutne razmere nadaljevale dolgo in bi vpliv na trge delnic in obveznic povzročil potrebo po tem, da bi družba potrebovala dodatni kapital v obdobju, daljšem od 12 mesecev od datuma potrditve finančnih izkazov družbe Triglav, pokojninska družba, d.d. na dan 31. 12. 2019.

Družba se je prilagodila nastalim razmeram z vidika organizacije delovanja, varovanja zdravja zaposlenih, delo poteka nemoteno, edina omejitev je fizični sprejem strank, kar družba ustrezno nadomešča s stiki preko drugih komunikacijskih medijev.

Dogodkov v času po datumu bilance stanja, ki bi jih bilo potrebno upoštevati v računovodskih izkazih za leto 2019, ni bilo.

3.4 MNENJE ODBORA POKOJNINSKEGA SKLADA

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

Odbor sklada v sestavi:

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

daje po seznanitvi z revidiranim letnim poročilom Mešanega Skupnega pokojninskega sklada za leto 2019

mnenje k revidiranemu letnemu poročilu,

ki ga je sprejel dne 9. 6. 2020: _____

1. Odbor sklada je v letu 2019 v okviru svojih pristojnosti spremljal poslovanje in upravljanje sklada.
2. Uprava upravljalca sklada je redno poročala odboru na sejah.
3. Odbor sklada ugotavlja, da revidirano letno poročilo vsebuje vse obvezne sestavine, ki jih predpisuje Sklep o letnem poročilu in medletnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad, ter skupine kritnih skladov, ki ga je sprejela Agencija za zavarovanje (Uradni list RS, št. 79/2013 in 12/2018). Odbor sklada ugotavlja, da so računovodski izkazi pripravljeni v skladu z veljavno zakonodajo in mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.
4. Odbor sklada se je seznanil tudi s Poročilom neodvisnega revizorja ter ugotovil, da na revizijska poročila, ki jih je v skladu z mednarodnimi računovodskimi standardi revidiranja izdala revizijska hiša Deloitte revizija d.o.o., Ljubljana, nima pripomb.
5. Iz revizorjevega poročila je razvidno, da so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja Mešanega Skupnega pokojninskega sklada na dan 31. 12. 2019 ter njegovega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto in so v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, ter Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2).
6. Odbor sklada, upoštevaje navedeno, nima pripomb k revidiranemu letnemu poročilu.
7. Odbor sklada ugotavlja, da je bilo upravljanje in poslovanje Mešanega Skupnega pokojninskega sklada v skladu z zakoni, s pravili sklada in z naložbeno politiko.

Ljubljana, 9. 6. 2020



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

MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

3.5 MNENJE POOBLAŠČENEGA AKTUARJA

MNENJE POOBLAŠČENEGA AKTUARJA

Kritni sklad: Mešani Skupni pokojninski sklad

Kot imenovani pooblaščen aktuar Triglav, pokojninske družbe, d.d., Dunajska cesta 22, 1000 Ljubljana, sem opravil aktuarski pregled stanja zavarovalno-tehničnih rezervacij pokojninske družbe na dan 31. 12. 2019. Pregled sem opravil v skladu z določili Zakona o zavarovalništvu (Uradni list RS, št. 93/15 in nasl.), Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (Uradni list RS, št. 96/12 in nasl.), predpisov, izdanih na podlagi teh dveh zakonov, Pravilnika o izvajanju ključne funkcije pooblaščenega aktuarja v Triglav, pokojninski družbi, d.d., v skladu z določili mednarodnih standardov računovodskega poročanja ter v skladu s temeljnimi aktuarskimi načeli.

Za stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij je odgovorna uprava pokojninske družbe, odgovornost pooblaščenega aktuarja je, da izrazi mnenje o njih.

Moja naloga je bila predvsem preveriti, ali pokojninska družba vodi primerne evidence za namene vrednotenja obveznosti iz sklenjenih pokojninskih zavarovanj in izraziti mnenje o zadostnosti višine oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij na dan vrednotenja glede na obveznosti pokojninske družbe, ki izhajajo iz pokojninskih zavarovanj ali v povezavi z njimi. Pokojninska družba v poslovnem letu 2019 ni sklepala novih tipov pogodb pokojninskih zavarovanj, zato ustreznosti premij za nove tipe pogodb ni bilo potrebno preverjati. Moja naloga je bila tudi preveriti višino minimalnega kapitala pokojninske družbe za potrebe dolgoročnih pogodb in izpolnjevanje kapitalске ustreznosti pokojninske družbe.

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

Po mojem mnenju pokojninska družba vodi primerne evidence za namene vrednotenja obveznosti iz pokojninskih zavarovanj. Menim, da sta višina premij, ki jih je pokojninska družba obračunala v obračunskem letu 2019 in višina oblikovanih matematičnih, škodnih in drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij na dan 31. 12. 2019 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. 2019 izpolnjuje zahteve kapitalске ustreznosti.

Ljubljana, 19. 3. 2020



Bojan Trebežnik,

Imenovani pooblaščen aktuar
Triglav, pokojninske družbe, d.d.

MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

3.6 DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR

3.6.1 BILANCA STANJA

V EUR	31.12.2019	31.12.2018	Indeks
I. SREDSTVA	16.524.817	12.596.398	131,2
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	/
B. Finančne naložbe	15.703.213	11.547.725	136,0
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:	15.703.213	11.547.725	136,0
- dolžniški vrednostni papirji	6.837.478	4.916.247	139,1
- lastniški vrednostni papirji	8.865.735	6.631.478	133,7
C. Terjatve	432.957	306.895	141,1
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	0	0	/
2. Druge terjatve	432.957	306.895	141,1
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	388.647	741.778	52,4
E. Druga sredstva	0	0	/
F. Zunajbilančna sredstva	100.000	0	/
1. Iz naslova izvedenih finančnih inštrumentov		0	/
2. Druga zunajbilančna sredstva	100.000	0	/
II. OBVEZNOSTI	16.524.818	12.596.398	131,2
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	16.419.309	12.549.981	130,8
1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije	0	0	/
2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada, od tega:	0	0	/
3. Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP), od tega:	16.419.309	12.549.981	130,8
- presežek iz prevrednotenja	0	0	/
B. Finančne obveznosti	0	0	/
C. Poslovne obveznosti	27.116	17.326	156,5
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0	/
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	18.421	14.537	126,7
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	8.440	2.575	327,8
4. Druge poslovne obveznosti	255	214	119,2
D. Druge obveznosti	78.393	29.091	269,5
F. Zunajbilančne obveznosti	100.000	0	/
1. Iz naslova izvedenih finančnih inštrumentov	0	0	/
2. Iz naslova danih jamstev	0	0	/
3. Druge zunajbilančne obveznosti	100.000	0	/

MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2019

3.6.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

	2019	2018	Indeks
I. Finančni prihodki	2.133.635	381.828	558,8
1. Prihodki od dividend in deležev	78.336	45.577	171,9
2. Prihodki od obresti	138.403	103.492	133,7
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	6.773	5.080	133,3
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	1.814.023	207.243	875,3
5. Drugi finančni prihodki	96.100	20.436	470,2
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	102.625	1.087.297	9,4
1. Odhodki za obresti	0	0	/
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	10.332	9.931	104,0
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaza poslovnega izida	58.202	1.077.366	5,4
4. Drugi finančni odhodki	34.092	0	/
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.)	2.031.010	-705.469	-287,9
VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	0	0	/
VII. Drugi prihodki	0	0	/
VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem	162.052	130.933	123,8
1. Provizija za upravljanje	143.898	114.838	125,3
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	2.756	2.579	106,9
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem	0	0	/
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada	2.356	1.168	201,7
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	6.441	6.857	93,9
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	6.601	5.491	120,2
IX. Drugi odhodki	0	0	/
X. Čisti poslovni izid, namenjen zavarovancem (V. + VI. + VII. – VIII. – IX.)	1.868.958	-836.402	-223,5

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

v EUR	2019	2018
Začetno stanje vrednosti enot premoženja	12.549.980	8.989.307
Vplačane enote premoženja	4.041.720	5.073.440
Izplačane enote premoženja	-2.041.349	-676.365
Presežek iz prevrednotenja	0	0
Čisti poslovni izid poslovnega leta	1.868.958	-836.402
Končno stanje vrednosti enot premoženja	16.419.309	12.549.980

3.6.3.2 IZKAZ GIBANJA ŠTEVILA ENOT PREMOŽENJA

	2019	2018
Začetno število enot premoženja	1.218.419	814.991
Število vplačanih enot premoženja	358.608	465.134
Število izplačanih enot premoženja	184.086	61.706
Končno število enot premoženja	1.392.941	1.218.419

3.6.3.3 POJASNILA K IZKAZU PRIPISA DOBIČKA

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

V izkazu gibanja vrednosti enot premoženja je prikazano začetno stanje vrednosti enot premoženja, povečano za vplačane enote in poslovni izid pokojninskega sklada ter zmanjšano za izplačane enote premoženja, kar vse predstavlja končno stanje vrednosti enot premoženja. Vrednost enot premoženja se je v letu 2019 povežala za 3.869.329 EUR (v letu 2018 3.560.673 EUR).

Končno stanje števila enot premoženja v izkazu gibanja števila enot premoženja izraža njihovo začetno stanje, povečano za število vplačanih enot in zmanjšano za število izplačanih enot. Število enot premoženja se je v letu 2019 povežalo za 174.522 oz. za 14,3 % (leto prej za 403.428 oz. za 49,5 %).

MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

3.6.4 IZKAZ DENARNIH TOKOV

v EUR	2019	2018	Indeks
Prejemki od vplačil premij	2.597.427	1.996.213	130,1
Izdatki iz izplačil odkupnih vrednosti	91.348	46.852	195,0
Prejemki iz prenosa premoženja članov	1.354.828	3.076.843	44,0
Z drugega kritnega sklada v isti skupini kritnih skladov	1.234.053	2.618.333	47,1
Z drugega kritnega sklada, ki ga upravlja drug upravljavec	120.775	458.510	26,3
Izdatki iz prenosa premoženja članov	1.893.852	633.969	298,7
Na drug kritni sklad v isti skupini kritnih skladov	1.828.755	613.601	298,0
Na drug kritni sklad, ki ga upravlja drug upravljavec	65.097	19.915	326,9
Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja	1.967.055	4.392.689	44,8
Izdatki pri nakupu finančnih naložb	2.359.049	3.745.851	63,0
Drugi prejemki od finančnih naložb (obresti, dividende...)	234.810	162.494	144,5
Izdatki za plačilo drugih obveznosti	195.947	156.543	125,2
Presežek prejemkov/izdatkov pri upravljanju premoženja	-2.320.187	-3.739.900	62,0
Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja	-353.131	652.789	-54,1
Začetno stanje denarnih sredstev	741.778	88.990	833,6
Končno stanje denarnih sredstev	388.647	741.778	52,4

3.6.5 IZKAZ PREMOŽENJA

Tabela 164: Izkaz premoženja na dan 31.12.2019

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

MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

Tabela 165: Izkaz premoženja na dan 31.12.2018

	Limiti	v EUR	Delež
1. Delež v dolžniške naložbe	20-50%	5.552.593	44,24%
Naložbe v enote ali delnice odprtih dolžniških investicijskih skladov skupaj z naložbami v prenosljive dolžniške vrednostne papirje in ostale dolžniške finančne instrumente			
2. Delež v lastniške naložbe	20-60%	5.995.132	47,77%
Naložbe v enote ali delnice odprtih lastniških investicijskih skladov skupaj z naložbami v lastniške prenosljive vrednostne papirje in ostale lastniške finančne instrumente			
3. Delež v instrumente denarnega trga	20%	0	0,00%
Naložbe v enote ali delnice odprtih skladov denarnega trga skupaj z instrumenti denarnega trga			
4. Delež v nepremičnine in nepremičninske sklade	20%	0	0,00%
5. Delež v druge prenosljive vrednostne papirje	10%	0	0,00%
6. Delež v depozitih	10%	0	0,00%
7. Dodatna likvidna sredstva	20%	741.778	5,91%
Denarna sredstva in depoziti na odpoklic			
8. Ostalo		260.477	2,08%
Terjatve in obveznosti			
SKUPAJ		12.549.981	100,00%

3.6.5.1 POJASNILA K IZKAZU PREMOŽENJA

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

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Sredstva pokojninskega sklada skupaj	16.524.817	12.596.398
Vrednost naložb v enote investicijskih skladov	5.081.291	4.662.731
Delež v %	30,75	37,02

MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

Tabela 167: Delež naložb v enote investicijskih skladov po izdajateljih 31.12.2019

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

MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2019

Tabela 168: Delež naložb v enote investicijskih skladov po izdajateljih 31.12.2018

	Delež upr. provizije %	v EUR	Delež %
BLACKROCK INC		818.911	17,56
EUNL GY		153.721	3,30
IJPE LN		160.399	3,44
IUSE IM		260.653	5,59
IWP US		49.214	1,06
IYH US		28.413	0,61
PICK US		38.248	0,82
SXDPEX GY		28.671	0,61
SXXPIEX GY		99.592	2,14
STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY		723.693	15,52
DIA US		308.965	6,63
XLB US		46.064	0,99
XLF US		93.928	2,01
XLI US		47.774	1,02
XLP US		55.248	1,18
XLU US		171.715	3,68
Triglav DZU d.o.o.		619.567	13,29
ADZUEVR SV	2,25	122.051	2,62
TRIASIA SV	2,50	21.602	0,46
TRIRAST SV	2,50	130.231	2,79
TRISVET SV	2,50	207.431	4,45
TRITOPB SV	2,50	138.252	2,97
KBM Infond, DZU d.o.o.		602.416	12,92
INFLIFE SV	2,25	63.861	1,37
INFNBRI SV	2,25	30.786	0,66
INFNEUR SV	2,25	48.861	1,05
INFNEUR SV	2,25	111.949	2,40
INFRONT SV	2,50	28.850	0,62
INFTECH SV	2,25	74.955	1,61
INPANAM SV	2,25	60.800	1,30
PROBETA SV	2,25	182.354	3,91
NLB Skladi,upravljanje premoženja,d.o.o.		579.050	12,42
NLBDINA SV	2,00	203.779	4,37
NLBNARA SV	1,75	49.133	1,05
NLBSVET SV	1,75	194.644	4,17
NLBVISR SV	2,00	80.078	1,72
NLBVIST SV	2,00	51.417	1,10
AMUNDI		334.593	7,18
AEEM FP		152.893	3,28
500H FP		181.700	3,90
DB X-TRACKERS		220.689	4,73
XAXJ GY		39.061	0,84
XDW0 GY		35.474	0,76
XESC GY		146.154	3,13
LYXOR INTL ASSET MANAGEMENT		713.344	15,30
BNK FP		52.121	1,12
KRW FP		24.876	0,53
MTA FP		218.908	4,69
MTB FP		417.439	8,95
Ostale naložbe v enote investicijskih skladov		50.468	1,08
Skupaj		4.662.731	100

MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

4 DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

4.1 POSLOVNO POROČILO

4.1.1 POMEMBNEJŠI PODATKI O UPRAVLJAVCU

Delniški Skupni pokojninski sklad je del skupine kritnih skladov življenjskega cikla Skupni pokojninski sklad, ki ga upravlja Triglav, pokojninska družba, d.d. Ustanovitev družbe je bila v sodni register pri Okrožnem sodišču v Ljubljani vpisana 19. decembra 2000 s sklepom Srg 2000/15021 pod številko vložka 1/34008/00. Družba je ustanovljena z namenom opravljanja dejavnosti prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja po zakonu o pokojninskem in invalidskem zavarovanju. V sodni register je vpisana dejavnost pokojninskih skladov.

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

Skrajšana firma družbe: Triglav PD, d.d.

Sedež družbe: Dunajska 22, Ljubljana, Slovenija

Matična številka družbe: 1584774

Davčna številka družbe: 17849942

Šifra dejavnosti družbe: 65.300, dejavnost pokojninskih skladov

Pooblaščenec aktuar družbe: Bojan Trebežnik

Notranja revizorka: Polona Pergar Guzaj

Družba upravlja skupino kritnih skladov Skupni pokojninski sklad, ki je sestavljena iz treh kritnih skladov naložbene politike življenjskega cikla – poleg Delniškega sta to še Zajamčeni Skupni pokojninski sklad in Mešani Skupni pokojninski sklad. Skladi so oblikovani v skladu s kolektivnima pokojninskima načrtoma PN SK 01 in PN SK 03 in individualnim pokojninskim načrtom PN SK-02.

Organizacijsko družba posluje pod vodstvom tričlanske uprave, na dan 31. 12. 2019 je bilo, enako kot leto prej, 23 zaposlenih. Nadzorni svet sestavljajo predstavniki kapitala in predstavniki, ki ščitijo interese zavarovancev. Poleg predsednice ima še 7 članov. Družba ima oblikovan odbor pokojninskega člana s petimi člani.

4.1.2 PODATKI O KRITNEM SKLADU

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

DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

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

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

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

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

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

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

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

DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

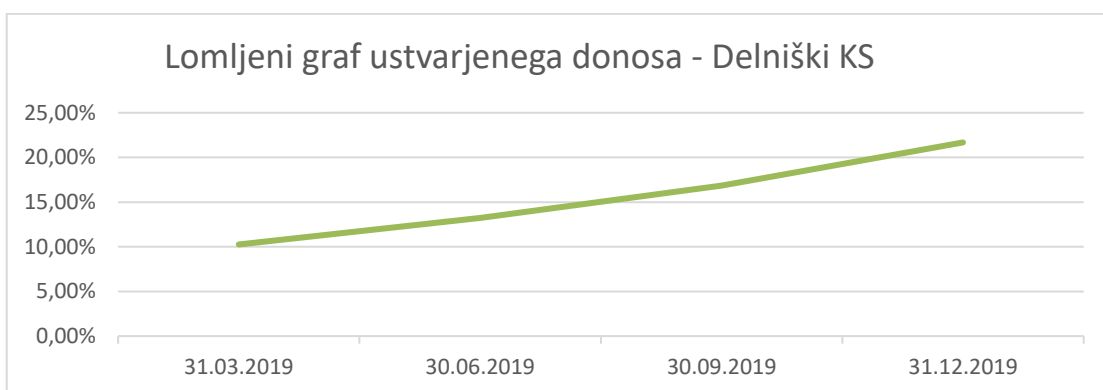
Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

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

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

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

- e. Lomljeni graf ustvarjenega donosa na zadnji dan posameznega četrtertletja v letu 2019. V grafu je prikazana kumulativna trimesečnega donosa na zadnji dan v kvartalu v odstotku:



- f. Dejanski donos Delniškega pokojninskega sklada v letu 2019

Doseženi donos Delniškega pokojninskega sklada v letu 2019 je 21,68 % (v letu 2018 -7,87 %). Delniški pokojninski sklad ne zagotavlja jamstva donosa.

- g. Podatki o številu ter spremembah v številu in sestavi članstva med letom 2019 in sicer o:
- Število članov Delniškega kritnega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na prvi in zadnji dan leta 2019:

Tabela 169: Število članov Delniškega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na zadnji dan leta 2019:

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

Tabela 170: Število članov Delniškega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na prvi dan leta 2019:

Starost	do 25	26-30	31-35	36-40	41-45	46-50	51-55	56-60	61-65	nad 65	Skupaj
Moški	529	804	773	824	654	0	0	0	0	0	3.584
Ženske	135	375	385	417	304	0	0	0	0	0	1.616
Skupaj	664	1.179	1.158	1.241	958	0	0	0	0	0	5.200

DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

- Število članov, ki so zadržali pravice iz vplačanih sredstev na svojem osebnem računu konec leta 2019: 820 (leto prej 481);
 - Število novih članov v letu 2018: 1.817 (leto prej 2.192);
 - Število rednih in izrednih prenehanj zavarovanj v letu 2018: 26 (leto prej 17);
 - Število članov, ki so v letu 2018 prenesli sredstva v drug pokojninski sklad: 19 (leto prej 9);
 - Število članov, ki so v letu 2018 prenesli sredstva v sklad iz drugega pokojninskega sklada: 32 (leto prej 107).
- h. Delniški sklad je začel s poslovanjem v maju 2016, ko so bila izvedena prva vplačila sredstev članov. Med skladi življenjskega cikla ima Delniški sklad najvišjo izpostavljenost do lastniških vrednostnih papirjev, zaradi česar je v veliki meri odvisen od gibanj na globalnih delniških trgih. Taktično je bil sklad nekoliko bolj izpostavljen naložbam iz ZDA, kar se je izkazalo za pravilno, ter botrovalo temu, da je v letu 2019 donosnost sklada znašala kar 21,67 %. Leto prej, v letu 2018, je bil dosežen donos predvsem posledica velikega padca tečajev delnic v zadnjem kvartalu.
- i. Premoženje kritnega sklada je razdeljeno na enake enote premoženja. Zmnožek števila vseh enot premoženja kritnega sklada in vrednosti enote premoženja kritnega sklada predstavlja čisto vrednost sredstev kritnega sklada. Premoženje osebnega računa člana je vodeno v številu enot premoženja. Zmnožek števila enot premoženja na osebnem računu in vrednosti enote premoženja kritnega sklada predstavlja čisto vrednost sredstev člana. Upravljavec kritnega sklada izračunava odkupne vrednosti police prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja z uporabo enot premoženja kritnega sklada, kar je prikazano v naslednji točki.
- j. Prikaz vrednosti enote premoženja

Tabela 171: Prikaz VEP za leto 2019

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

Tabela 172: Prikaz VEP za leto 2018

	Vrednost enote premoženja v EUR	Število enot	Čista vrednost premoženja v EUR
1.1.2018	11,4976	418.535	4.812.168
31.12.2018	10,5926	689.485	7.303.468
sprememba v letu 2018 v %	-7,87	+64,74	+51,77

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

DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

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

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

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

Tabela 173: Izbrani računovodski in finančni kazalniki poslovanja

v EUR	KAZALNIKI	2019	2018
	Čisti dobiček kritnega sklada obračunskega obdobja	1.743.273	-604.411
	Povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada *	9.612.955	6.600.279
1	Donosnost čistih sredstev kritnega sklada	18,14	-9,16
	Stroški poslovanja **	158.407	111.041
	Povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada *	9.612.955	6.600.279
2	Kazalnik stroškov poslovanja	1,65	1,69
	Stroški poslovanja **	158.407	111.041
	Vplačila oziroma premije	4.102.024	3.690.829
3	Stroški poslovanja v % od vplačane premije	3,87	3,01
	Vplačana premija v tekočem letu	4.102.024	3.690.829
	Vplačana premija v preteklem letu	3.690.829	2.437.346
4	Rast vplačane premije (indeks)	111,14	151,43
	Obračunane odkupne vrednosti	1.527.236	560.847
	Število obračunov odkupne vrednosti	418	152
5	Povprečna izplačana odkupna vrednost (v EUR)	3.654	3.690

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

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

4.1.3.2 POJASNILA H KAZALNIKOM POSLOVANJA

Čisti dobiček Delniškega Skupnega pokojninskega sklada je bil v letu 2018 pozitiven v višini 1.743.273 EUR (v letu 2018 negativen 604.411 EUR), donosnost čistih sredstev je bila -18,14 % (leto prej -9,16 %).

Stroški poslovanja sklada, ki vključujejo obračunane stroške upravljavca, odhodke v zvezi s skrbniško banko, stroške v zvezi z obveščanjem komitentov in stroške, povezane s pridobivanjem in odsvajanjem premoženja sklada, so bili 158.407 EUR (leto prej 111.041 EUR), kar pomeni glede na povprečno čisto vrednost pokojninskega sklada 1,65 % (leto prej 1,69 %).

4.1.4 DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

V času priprave tega poročila, v marcu 2020, je prišlo do razglasitve pandemije zaradi novega koronavirusa, ki se je s Kitajske razširil po celem svetu. Trenutno so v ospredju zlasti zdravstveni in humanitarni vidiki, vsekakor pa je pričakovati tudi gospodarske in finančne posledice, ki jih bo kriza prinesla. Na dogodke so se močno odzvali kapitalski trgi, vendar se po začetnem močnem padcu tečajev razmere umirjajo.

DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

Triglav, pokojninska družba, d.d. deluje v skupini življenjskih zavarovanj in izvaja samo prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje v skladu z določbami Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju. Zaradi zakonsko omejenih možnosti izplačil sredstev iz dodatnega pokojninskega zavarovanja ne pričakujemo kratkoročno povečanega obsega izplačil sredstev, saj je možno samo izplačilo v primeru upokojitve. Ne glede na navedeno ima kritni sklad vedno zadosten obseg naložb v obliki denarja, kratkoročnih depozitov (pretežno na odpoklic) oziroma likvidnih naložb v državne obveznice različnih izdajateljev, da lahko nemoteno zagotavlja izplačila tudi v povečanem obsegu.

Kratkoročni učinki zaradi posledic Covid-19 na poslovanju družbe se bodo izkazovali na znižanju vrednosti premoženja družbe, kar pomeni znižanje razpoložljivega kapitala in posledično kapitalске ustreznosti.

V primeru še nadaljnjega zaostrovanja razmer na kapitalskih trgih lahko pride do potrebe po oblikovanju rezervacij za zagotavljanje zjamčene donosnosti v večjem obsegu, kar se tudi izkazuje neposredno v izkazu poslovnega izida družbe in posledično znižuje kapitalsko ustreznost. Razmere na finančnih trgih se spreminjajo v večjem obsegu dnevno, zato v tem trenutku ne moremo konkretno ovrednotiti učinkov. Uprava družbe, s sodelovanjem strokovnih služb, sprejema vse potrebne ukrepe in aktivnosti, da podjetje nadaljuje svoje delo tudi v teh oteženih razmerah in pogojih nemoteno, z namenom zagotavljanja varnosti premoženja članov in družbe. Lastnik družbe Zavarovalnica Triglav je s patronatsko izjavo zagotovil, da je njihova politika poslovanja vedno takšna, da so vse članice Skupine Triglav vedno sposobne izpolnjevati svoje obveznosti in so vodene s preudarnimi poslovnimi in finančnimi politikami. Skladno z poslovno politiko presoje poslovne upravičenosti vsakokratnih dokapitalizacij odvisnih družb Zavarovalnice Triglav in odločitvijo pristojnih organov odvisne družbe in/ali organov Skupine Triglav, bo lastnik zagotavljal zadostno finančno podporo družbi Triglav, pokojninska družba, d.d. v kolikor bi se trenutne razmere nadaljevale dolgo in bi vpliv na trge delnic in obveznic povzročil potrebo po tem, da bi družba potrebovala dodatni kapital v obdobju, daljšem od 12 mesecev od datuma potrditve finančnih izkazov družbe Triglav, pokojninska družba, d.d. na dan 31. 12. 2019.

Družba se je prilagodila nastalim razmeram z vidika organizacije delovanja, varovanja zdravja zaposlenih, delo poteka nemoteno, edina omejitev je fizični sprejem strank, kar družba ustrezno nadomešča s stiki preko drugih komunikacijskih medijev.

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

DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

4.2 IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE UPRAVLJAVCA

Uprava Triglav, pokojninske družbe, d.d. potrjuje računovodske izkaze Delniškega Skupnega pokojninskega sklada za poslovno leto, končano na dan 31. december 2019, pojasnila k računovodskim izkazom ter uporabljene računovodske usmeritve.

Uprava potrjuje, da so bile pri izdelavi računovodskih izkazov dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve, da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja in da računovodski izkazi predstavljajo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja pokojninskega sklada in izidov njegovega poslovanja za leto 2019.

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

Ljubljana, 8. aprila 2020

Vida Šeme Hočevar
članica uprave

Peter Kassnig
član uprave

Aljoša Uršič
predsednik uprave

DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

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

v EUR	Pojasnilo	31.12.2019	31.12.2018
SREDSTVA	4.3.3.1.3	11.688.804	7.341.569
Finančne naložbe	4.3.3.1.3.1	10.965.810	6.510.487
- vrednotene po pošteni vrednosti	4.3.3.1.3.1.1	10.965.810	6.510.487
Terjatve in druga sredstva	4.3.3.1.3.2	378.353	303.054
Denar in denarni ustrezniki	4.3.3.1.3.3	344.641	528.028
OBVEZNOSTI	4.3.3.1.4	11.688.804	7.341.569
Zavarovalno-tehnične rezervacije		11.574.609	7.303.468
Poslovne in druge obveznosti		114.195	38.101

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

4.3.1.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

v EUR	Pojasnilo	2019	2018
Finančni prihodki	4.3.3.3.1	1.914.399	274.936
Prihodki od dividend		79.278	44.288
Prihodki od obresti		42.171	28.657
Dobički pri odtujitvah naložb		3.519	3.857
Prevrednotovalni finančni prihodki		1.773.784	187.063
Drugi finančni prihodki		15.648	11.071
Finančni odhodki	4.3.3.3.2	59.638	802.578
Izgube pri odtujitvah finančnih naložb		4.547	5.840
Prevrednotovalni finančni odhodki		55.091	796.739
Izid iz naložbenja	4.3.3.3.3	1.854.762	-527.642
Provizija za upravljanje	4.3.3.3.4	94.103	63.477
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	4.3.3.3.5	1.801	1.424
Drugi odhodki	4.3.3.3.6	15.585	11.868
Izid iz upravljanja sklada		-111.488	-76.769
ČISTI POSLOVNI IZID		1.743.273	-604.411

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

4.3.1.3 IZKAZ DENARNIH TOKOV

v EUR	Pojasnilo	2019	2018
Prejemki od vplačil premij		3.699.873	2.588.183
Izdatki iz izplačil odkupnih vrednosti		46.533	60.893
Prejemki iz prenosa premoženja članov		327.285	1.056.875
Z drugega kritnega sklada v isti skupini kritnih skladov		249.369	893.351
Z drugega kritnega sklada, ki ga upravlja drug upravljavec		77.915	163.523
Izdatki iz prenosa premoženja članov		1.409.004	529.395
Na drug kritni sklad v isti skupini kritnih skladov		1.356.784	505.551
Na drug kritni sklad, ki ga upravlja drug upravljavec		52.220	23.844
Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja	4.3.3.4	2.571.621	3.054.770
Izdatki pri nakupu finančnih naložb		2.736.630	2.594.628
Drugi prejemki od finančnih naložb (obresti, dividende...)		135.636	80.417
Izdatki za plačilo drugih obveznosti		154.013	108.055
Presežek prejemkov/izdatkov pri upravljanju premoženja	4.3.3.4	-2.755.008	-2.622.265
Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja		-183.387	432.505
Začetno stanje denarnih sredstev		528.028	95.523
Končno stanje denarnih sredstev		344.641	528.028

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

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

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

4.3.2.2 FINANČNE NALOŽBE

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

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

4.3.2.2.1 FINANČNA SRESTVA

Od 1. 1. 2018 je za razvrščanje in merjenje finančnih sredstev v uporabi standard finančnih naložb MSRP 9, ki je uvedel nov pristop izračunavanja pričakovanih izgub in dopolnil zahteve obračunavanja varovanj pred tveganji. Zahteva, da se vsa finančna sredstva razvrščajo glede na:

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

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

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

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

Tabela 174: Prikaz poslovnih modelov in kategorij finančnih instrumentov

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

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

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

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

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

Nivo 1:

V to kategorijo sodijo cene:

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

Nivo 2:

V to kategorijo sodijo cene:

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

Nivo 3:

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

4.3.2.2.1 FINANČNE NALOŽBE PO POŠTENI VREDNOSTI PREKO POSLOVNEGA IZIDA

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

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

4.3.2.3 TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA

Poslovne terjatve so neizpeljana finančna sredstva z določenimi ali določljivimi plačili, ki ne kotirajo na borznem trgu. Ob začetnem pripoznanju se izkazujejo v zneskih, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da bodo plačane. Do bilančnega datuma se izkazujejo v izterljivi vrednosti.

4.3.2.4 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

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

4.3.2.5 OBVEZNOSTI DO ČLANOV - ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE

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

Zahtevano kritje teh skladov se izkazuje kot obveznost do članov iz oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij. Metoda izračuna tovrstnih obveznosti je za vsa zavarovanja (tako za tista, sklenjena po pokojninskih načrtih

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

4.3.2.6 POSLOVNE IN DRUGE OBVEZNOSTI

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

4.3.2.7 FINANČNI PRIHODKI

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

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

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

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

4.3.2.8 FINANČNI ODHODKI

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

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

4.3.2.9 PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE

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

Upravljavec sklada je po pokojninskih načrtih in pravilih upravljanja upravičen tudi do vstopnih stroškov v višini največ 3 % od vplačane premije. Izstopni stroški v primeru izrednega prenehanja zavarovanja se obračunajo v višini

1 % od višine sredstev na osebni račun zavarovanca v trenutku izrednega prenehanja. V primeru rednega prenehanja se izstopni stroški ne obračunajo.

4.3.2.10 ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO

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

4.3.2.11 DRUGI ODHODKI

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

4.3.2.12 UGOTAVLJANJE POSLOVNEGA IZIDA

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

4.3.2.13 DAVKI

Triglav, pokojninska družba, d.d. kot upravljavec skupine kritnih skladov življenjskega cikla Skupni pokojninski sklad je bila ustanovljena po določilih zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju, zanjo zato v skladu z 2. odstavkom 61. člena Zakona o davku od dohodkov z ničelno stopnjo. Enako velja za sklade, ki jih upravlja.

4.3.2.14 IZJAVA O SKLADNOSTI

Poslovodstvo družbe je računovodske izkaze Delniškega kritnega sklada, ki je del skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad, za leto 2019 odobrilo 8. 4. 2020. Izkazi so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), ki jih je sprejela Evropska unija, s pojasnili, ki jih sprejema Odbor za pojasnjevanje mednarodnih standardov računovodskega poročanja, in jih je tudi sprejela Evropska unija.

4.3.2.15 PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

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

Računovodske usmeritve, predstavljene v nadaljevanju, so bile dosledno upoštewane pri pripravi računovodskih izkazov za leto 2019.

4.3.2.16 KLASIFIKACIJA POGODB

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

4.3.2.17 FUNKCIJSKA IN PREDSTAVITVENA VALUTA

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

Preračuni postavk sredstev in obveznosti v tujih valutah v funkcijsko valuto se opravijo po menjalnem tečaju ECB na dan posameznega poslovnega dogodka. Pozitivne in negativne tečajne razlike, nastale iz takih poslov, in prevrednotenja denarnih sredstev in obveznosti, izraženih v tujih valutah, na dan bilance stanja v funkcijsko valuto, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

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

Novi in spremenjeni standardi s pojasnili

Računovodske usmeritve, uporabljene pri pripravi računovodskih izkazov, so enake kot pri pripravi računovodskih izkazov Triglav PD za poslovno leto, ki se je končalo 31. 12. 2018. Izjema so na novo sprejeti oz. spremenjeni standardi in pojasnila, ki so v veljavi za letna obdobja z začetkom 1. 1. 2019 ali kasneje in so predstavljeni v nadaljevanju.

MSRP 16: Najemi

S 1. 1. 2019 je pričel veljati nov računovodski standard MSRP 16 Najemi. Gre za obvezno spremembo računovodske usmeritve. Pri implementaciji tega standarda smo uporabili poenostavljen način prehoda. Na 1. 1. 2019 smo pripoznali pravice do uporabe sredstev v najemu v višini pripoznane vrednosti obveznosti iz najema v znesku sedanje vrednosti bodočih plačil. Pri pravicah do uporabe sredstev v najemu nismo upoštevali morebitnih začetnih neposrednih stroškov. Pri začetnem izračunu ni bilo pripoznanih razlik v zadržanem poslovnem izidu. Primerjalni podatki za leto 2018 niso prilagojeni. Pri izračunu začetnih vrednosti smo uporabili obrestno mero, ki je kombinacija obrestne mere za netvegane državne obveznice in kreditnega pribitka za posamezno družbo. Obrestna mera je različna tudi glede na dobo trajanja najema. Pri izračunu pravic in obveznosti iz najema smo uporabili izjeme. Izključili smo kratkoročne najeme (najemi do 12 mesecev) in najeme manjših vrednosti. Tovrstne najeme izkazujemo na enak način kot v preteklem letu, to je kot stroške najema v okviru obratovalnih stroškov. Pravice do uporabe sredstev v najemu se amortizirajo linearno prek dobe najema. Najemi imajo v pretežni meri fiksno ali spremenljivo ceno, ki je večinoma odvisna od indeksa cen življenjskih stroškov. Stroški amortizacije se pripoznajo v okviru obratovalnih stroškov, stroški obresti pa med odhodki financiranja.

MSRP 9: Predplačilne funkcije z negativnim nadomestilom (dopolnilo)

Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. 1. 2019 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Dopolnila podjetju dovoljujejo, da finančna sredstva s predplačniškimi značilnostmi, ki pogodbeni stranki dovoljujejo ali od nje zahtevajo bodisi plačilo bodisi prejem razumnega nadomestila za predčasno prekinitev pogodbe (tako, da je z vidika imetnika sredstva to »negativno nadomestilo«), izmeri po odplačni vrednosti ali po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa. Dopolnilo nima vpliva na računovodske izkaze družbe.

MRS 19: Sprememba, omejitev ali poravnava programa (dopolnila)

Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. 1. 2019 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Dopolnila računovodskega standarda od podjetij zahtevajo, da stroške zaslužkov zaposlenec in neto zneska obresti v preostalem letnem obdobju poročanja po spremembi, omejitvi ali poravnavi programa zaslužkov zaposlenec, določijo na podlagi posodobljenih aktuarskih predpostavk. Dopolnila obenem pojasnjujejo vpliv obračunavanja sprememb, omejitev ali poravnave programa na zahtevane mejne vrednosti sredstev. Dopolnila nimajo vpliva na računovodske izkaze Triglav PD.

MRS 28: Dolgoročne naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige (dopolnilo)

Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. 1. 2019 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Dopolnila obravnavajo vprašanje, ali spada merjenje dolgoročnih naložb (zlasti z vidika zahtev po slabitvi dolgoročnih naložb v pridružene družbe in skupne podvige, ki so po vsebini del »čiste naložbe« v pridruženo družbo ali skupni podvig), v okvir standarda MSRP 9, MRS 28 ali kombinacijo obeh. Dopolnila pojasnjujejo, da mora podjetje pri pripoznanju dolgoročnih deležev, ki niso merjeni po kapitalski metodi, uporabiti določila standarda MSRP 9 Finančni instrumenti pred začetkom uporabe standarda MRS 28. Pri uporabi standarda MSRP 9 podjetje ne upošteva nobenih prilagoditev knjigovodske vrednosti dolgoročnih deležev, ki sicer izhajajo iz uporabe standarda MRS 28. Dopolnilo nima vpliva na računovodske izkaze družbe.

Pojasnilo OPMSRP 23: Negotovost pri obračunavanju davka od dohodkov pravnih oseb

Pojasnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. 1. 2019 ali kasneje. Zgodnja uporaba pojasnil je dovoljena. Pojasnilo obravnava negotovost pri obračunu davka od dohodka pravnih oseb, ki vpliva na uporabo standarda MRS 12. Pojasnilo uvaja smernice za obračunavanje negotovih davčnih obravnjav ločeno ali skupaj, pregled davčnih organov, uporabo ustrezne metode, ki odraža te negotovosti, in upoštevanje sprememb dejstev in okoliščin. Pojasnilo nima vpliva na računovodske izkaze družbe.

Sklop letnih izboljšav standardov MSRP za obdobje 2015 – 2017

Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde IASB je objavil sklop letnih izboljšav MSRP za obdobje 2015 – 2017, ki predstavlja zbirko dopolnil MSRP. Izboljšave nimajo vpliva na računovodske izkaze družbe. Spremembe različnih standardov izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 3, MSRP 11, MRS 12 in MRS 23), njihov namen pa je predvsem odprava neskladnosti in razlaga besedila. Spremembe vsebujejo naslednja pojasnila:

MSRP 3: podjetje ponovno izmeri svoj prejšnji delež v skupni dejavnosti, ko pridobi obvladovanje nad poslovnim subjektom;

MSRP 11: če podjetje pridobi skupno obvladovanje nad poslovnim subjektom, svojega prejšnjega deleža v skupni dejavnosti ne izmeri ponovno;

MRS 12: podjetje vse posledice izplačila dividend na davek iz dobička obračuna na enak način;

MRS 23: podjetje kot del splošnih posojil obravnava vsa posojila, ki so bila prvotno namenjena razvoju sredstva, kot je sredstvo usposobljeno za nameravano uporabo ali prodajo (MRS 23).

Standardi, ki še niso v veljavi in jih Triglav PD ni predčasno sprejela

MSRP 17: Zavarovalne pogodbe

Standard velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2022 ali kasneje, pri čemer je dovoljena zgodnja uporaba pod pogojem, da podjetje poroča tudi v skladu s standardom MSRP 15 Prihodki iz pogodb s kupci in standardom MSRP 9 Finančni instrumenti. Standard MSRP 17 Zavarovalne pogodbe tako določa usmeritve za pripoznavanje, merjenje, predstavitev in razkrivanje zavarovalnih pogodb. Obenem standard zahteva uporabo podobnih načel pri pozavarovalnih pogodbah in investicijskih pogodbah z možno diskrecijsko udeležbo. Namen standarda je zagotoviti, da podjetja v predstavitve vključijo ustrezne podatke na način, ki zvesto odraža te pogodbe.

Uporabnikom računovodskih izkazov ti podatki služijo za oceno učinka pogodb, ki spadajo v okvir standarda MSRP 17, na finančni položaj, finančno uspešnost in denarne tokove podjetja. Evropska unija standarda še ni odobrila. Ker so pogodbe Triglav PD s člani finančne pogodbe, vpliva ne bi bilo.

Dopolnila MSRP 10 Konsolidirani računovodski izkazi in MRS 28 Naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige: Prodaja ali prispevek sredstev med naložbenikom in njegovo pridruženo družbo ali skupnim podvigom Dopolnila obravnavajo znano neskladje med zahtevami standarda MSRP 10 in tistimi iz standarda MRS 28 pri obravnavanju prodaje ali prispevka sredstev med vlagateljem in njegovo pridruženo družbo ali skupnim podvigom. Glavna posledica dopolnil je, da mora podjetje celoten znesek dobička ali izgube pripoznati v primeru, da transakcija vključuje poslovanje (ne glede na to, ali se nahaja v hčerinski družbi ali ne). V primeru transakcij s sredstvi, ki jih podjetje ne uporablja pri poslovanju, podjetje pripozna le del dobička ali izgube tudi v primeru, da se sredstva nahajajo v hčerinski družbi. Odbor za mednarodne računovodske standarde je datum začetka veljavnosti standarda odložil za nedoločen čas, v pričakovanju ugotovitev projekta raziskave obračunavanja sredstev po kapitalski metodi. Evropska unija dopolnil standarda še ni odobrila. Vpliva dopolnila na računovodske izkaze družbe ne bi bilo.

Temeljni okvir standardov MSRP

Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (UOMRS) je 29. 3. 2018 objavil prenovo temeljnega okvira standardov pri računovodskem poročanju. Temeljni okvir določa celovit niz konceptov pri finančnem poročanju, določanju standardov, navodil za pripravljavce doslednih računovodskih usmeritev in za lažje razumevanje in interpretacijo standardov. UOMRS je objavil tudi ločen spremeni dokument Spremembe sklicev na temeljni okvir standardov MSRP, ki je predstavitev dopolnil zadevnih standardov in je namenjen posodobitvi sklicev na prenovljen temeljni okvir. Cilj odbora je zagotoviti podporo pri prehodu na prenovljen temeljni okvir podjetjem, ki svoje računovodske usmeritve sprejemajo na podlagi navodil temeljnega okvira, če določenih transakcij ne obravnava noben standard MSRP. Za pripravljavce, ki svoje računovodske usmeritve sprejemajo na podlagi temeljnega okvira, velja prenovljen temeljni okvir za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2020 ali kasneje. Evropska unija je spremembe sprejela 29. novembra 2019. Poslovodstvo še ocenjuje morebiten vpliv prenove na računovodske izkaze družbe.

MSRP 3: Poslovne združitve (dopolnila)

UOMRS je objavil dopolnila pri opredelitvi poslovanja (dopolnila standarda MSRP 3), katerih namen je odpraviti negotovost pri določanju, ali gre za prevzem poslovanja ali skupine sredstev. Dopolnila veljajo za poslovne združitve, pri katerih je datum prevzema na dan prvega letnega obdobja poročanja z začetkom 1. 1. 2020 ali kasneje, in za prevzem sredstev ob začetku tega obdobja ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena.

MRS 1 Predstavljanje računovodskih izkazov in MRS 8 Računovodske usmeritve, spremembe računovodskih ocen in napake: Opredelitev izraza »pomembno« (dopolnila)

Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. 1. 2020 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Dopolnila pojasnjujejo opredelitev izraza pomembno in način njegove uporabe. V skladu z novo opredelitvijo »so informacije pomembne, če se lahko upravičeno pričakuje, da bo njihova opustitev, napačna navedba ali prikrivanje vplivala na splošne odločitve primarnih uporabnikov računovodskih izkazov, ki sprejemajo odločitve na podlagi računovodskih izkazov, ki zagotavljajo finančne informacije določenega podjetja«. Poleg tega je Odbor jasneje obrazložil tudi pojasnila, ki spremljajo opredelitev. Dopolnila obenem zagotavljajo, da je opredelitev izraza »pomembno« usklajena z vsemi standardi MSRP. Evropska unija je dopolnila sprejela 29. 11. 2019. Poslovodstvo še ocenjuje morebiten vpliv dopolnil na računovodske izkaze družbe.

MRS 39 – Finančni instrumenti: pripoznavanje in merjenje in MSRP 7 – Finančni instrumenti: razkritja Reforma referenčnih obrestnih mer (dopolnila MSRP 9, MRS 39 in MSRP 7), ki jo je UOMRS izdal 26. 9. 2019.

Spremembe reforme referenčnih obrestnih mer:

- a) spreminjajo posebne zahteve glede obračunavanja varovanja pred tveganji tako, da lahko podjetja obračunavajo varovanje pred tveganji ob predpostavki, da se referenčna obrestna mera, na kateri temeljijo varovani denarni tokovi in denarni tokovi od instrumenta za varovanje, zaradi reforme referenčnih obrestnih mer ne bodo spremenila;
- b) so obvezne za vsa razmerja varovanja pred tveganjem, na katera reforma referenčnih obrestnih mer neposredno vpliva;
- c) niso namenjene olajševanju drugih posledic reforme referenčnih obrestnih mer (če razmerje varovanja pred tveganjem ne izpolnjuje več zahtev za obračunavanje varovanja pred tveganji iz razlogov, ki niso navedeni v spremembah, je treba prenehati obračunavati varovanje pred tveganjem) in
- d) zahtevajo posebna razkritja o tem, v kolikšni meri spremembe reforme vplivajo na razmerja varovanja pred tveganji med podjetji.

Evropska unija je spremembe sprejela 15. 1. 2020. Poslovodstvo še ocenjuje morebiten vpliv sprememb na računovodske izkaze Triglav PD.

MSRP 14 – Zakonsko predpisani odlog plačila računov

UOMRS je standard objavil 30. 1. 2014. Cilj standarda je omogočiti podjetjem, ki MSRP uporabljajo prvič in ki zakonsko predpisane odloge plačila računov trenutno pripoznavajo v skladu s prejšnjimi SSRN, da ob prehodu na MSRP takšno pripoznavanje nadaljujejo. Evropska unija še ni odobrila standarda. Poslovodstvo še ocenjuje morebiten vpliv standarda na računovodske izkaze Triglav PD.

4.3.3 POJASNILA K IZKAZOM

4.3.3.1 POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA

4.3.3.1.1 OPIS GLAVNIH TVEGANJ IN NEGOTOVOSTI

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

Upravljanje s finančnimi tveganji temelji na načrtovanju prihodnjih denarnih tokov, nadzorovanju kreditne izpostavljenosti družbe, načrtovanju kapitalске ustreznosti ter nalaganju prostih finančnih sredstev na podlagi bonitetne ocene naložb ob upoštevanju ustrezne razpršenosti, dolgoročne donosnosti in trajanja naložb v primeru naložb v dolžniške finančne instrumente. Glavno finančno tveganje predstavlja nevarnost, da sredstva ne bodo zadostovala obveznostim iz sklenjenih pogodb s člani. Zato družba nalaga zbrana sredstva sklada v skladu z določili ZZavar-1, pokojninskimi načrti, pravili upravljanja in naložbeno politiko. Z viri sredstev družba gospodari tako, da je v vsakem trenutku sposobna izpolniti vse dospele obveznosti.

Med naložbenimi tveganji so najpomembnejša naslednja:

Tržno tveganje je tveganje sprememb poštene vrednosti naložb, ki se zaradi najrazličnejših vplivov lahko spreminja. Obrestno tveganje je tveganje vpliva spremembe tržne obrestne mere na poslovanje. Kreditno tveganje je tveganje spremembe vrednosti naložbe zaradi spremembe kreditne bonitete izdajatelja. Valutno tveganje ali tveganje

menjalnega tečaja je tveganje, povezano z nihanjem vrednosti premoženja v tuji valuti, ki ga povzročijo nihanja na valutnih trgih.

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

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

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

4.3.3.1.2 ANALIZA GLAVNIH TVEGANJ IN NEGOTOVOSTI

Tabela 175: Sredstva

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Obveznice in drugi dolžniški vrednostni papirji	2.082.584	1.361.236
Depoziti, depoziti na odpoklic in potrdila o vlogi	263.000	388.000
Lastniški vrednostni papirji	8.883.226	5.149.250
Terjatve	378.353	303.054
Denarna sredstva	81.641	140.028
SKUPAJ	11.688.804	7.341.569

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

Dolžniški vrednostni papirji so vsi vrednoteni po pošteni vrednosti v znesku 2.082.584 EUR (lani 1.361.236 EUR). V spodnji tabeli obrestnega tveganja prikazujemo strukturo po pošteni vrednosti.

Obrestno tveganje

je tveganje spremembe cen obveznic zaradi spremembe zahtevane ravni obrestnih mer. Večina naložb v dolžniške vrednostne papirje se bo prilagajala višini ravni obrestnih mer oziroma donosnosti vrednostnih papirjev.

Tabela 176: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v deležih

v %	31.12.2019		31.12.2018	
	Fiksni donos	Variabilni donos	Fiksni donos	Variabilni donos
Delniški	17,82	0	18,54	0

DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

Tabela 177: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v zneskih

v EUR	31.12.2019		31.12.2018	
	Fiksni donos	Variabilni donos	Fiksni donos	Variabilni donos
Delniški	2.082.584	0	1.361.236	0

V zgornjih dveh tabelah je prikazana struktura dolžniških vrednostnih papirjev glede na fiksni oziroma glede na variabilni donos. Osnova za analizo zajema samo obveznice in komercialne zapise, razvrščene v portfelj, vrednoten po pošteni vrednosti. Na Delniškem Skupnem pokojninskem skladu predstavljajo tržni dolžniški vrednostni papirji in komercialni zapisi 17,82 % (lani 18,54 %) celotnih sredstev sklada, kar vrednostno znaša 2.082.584 EUR (lani 1.361.236 EUR). Vsi navedeni papirji imajo fiksni donos. V letu 2019 tržnih dolžniških vrednostnih papirjev z variabilno obrestno mero ni bilo.

Analiza občutljivosti za obrestno tveganje

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

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

Tabela 178: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2019

Knjigovodska vrednost v EUR	Padec vrednosti ob dvigu donosnosti za 1 % točko		Padec vrednosti ob dvigu donosnosti za 2 % točki	
	v EUR	v %	v EUR	v %
Delniški	2.082.584	-93.403 -4,48%	-186.805	-8,97%

Tabela 179: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2018

Knjigovodska vrednost v EUR	Padec vrednosti ob dvigu donosnosti za 1 % točko		Padec vrednosti ob dvigu donosnosti za 2 % točki	
	v EUR	v %	v EUR	v %
Delniški	1.361.236	-47.023 -3,45%	-94.046	-6,91%

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

Tabela 180: Valutna struktura sredstev v deležih

v %	31.12.2019		31.12.2018	
	EUR	OSTALO	EUR	OSTALO
Delniški	57,59	42,41	71,07	28,93

DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

Valutna tveganja

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

Tabela 181: Valutna struktura sredstev v zneskih

v EUR	31.12.2019			31.12.2018		
	EUR	OSTALO	Skupaj	EUR	OSTALO	Skupaj
Delniški	6.731.229	4.957.575	11.688.804	5.217.903	2.123.666	7.341.569

Zgornji tabeli prikazujeta strukturo sredstev sklada glede na valuto. Kot je razvidno, je valutno tveganje nekoliko višje, saj je samo 57,59 % naložb v domicilni valuti (leto prej 71,07 %).

Tabela 182: Geografska struktura sredstev v deležih

v %	2019			2018		
	SLO	druge države EU	OSTALO	SLO	druge države EU	OSTALO
Delniški	16,10	34,57	49,33	25,45	40,92	33,63

Tabela 183: Geografska struktura sredstev v zneskih

v EUR	2019				2018			
	SLO	druge države EU	OSTALO	Skupaj	SLO	druge države EU	OSTALO	Skupaj
Delniški	1.881.609	4.041.208	5.765.987	11.688.804	1.868.482	3.004.223	2.468.864	7.341.569

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

Kreditno tveganje

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

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

Bonitetna ocena dolžniškega vrednostnega papirja se določa na podlagi bonitetnih ocen agencij Standard&Poors, Fitch in Moodys, kjer se upošteva najslabša bonitetna ocena. V kategoriji brez ratinga so razvrščene naložbe v dolžniške vrednostne papirje, ki nimajo objavljene kreditne ocene. Pri državnih vrednostnih papirjih smo prav tako upoštevali najslabšo bonitetno oceno za izdano obveznico. Bonitetna ocena slovenskih državnih vrednostnih papirjev je bila konec leta 2019 po Moody's Baa1, enaka kot je bila v letu 2018.

DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

Tabela 184: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2019 v deležih

v %	Državni VP	Brez ocene	Slabše od BBB	BBB in boljše	A in boljše	Bančni depoziti in potrdila o vlogah
Delniški	44,19	8,49	17,86	18,25	0,00	11,21

*Iz sredstev so izločeni lastniški vrednostni papirji

Tabela 185: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2018 v deležih

v %	Državni VP	Brez ocene	Slabše od BBB	BBB in boljše	A in boljše	Bančni depoziti in potrdila o vlogah
Delniški	46,43	4,52	17,21	9,65	0,00	22,18

*Iz sredstev so izločeni lastniški vrednostni papirji

Tabela 186: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2019 v zneskih

v EUR	Državni VP	Brez ocene	Slabše od BBB	BBB in boljše	A in boljše	Bančni depoziti in potrdila o vlogah	Skupaj
Delniški	1.036.590	199.060	418.934	428.000	0	263.000	2.345.584

*Iz sredstev so izločeni lastniški vrednostni papirji

Tabela 187: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2018 v zneskih

v EUR	Državni VP	Brez ocene	Slabše od BBB	BBB in boljše	A in boljše	Bančni depoziti in potrdila o vlogah	Skupaj
Delniški	812.213	79.104	301.119	168.800	0	388.000	1.749.236

*Iz sredstev so izločeni lastniški vrednostni papirji

Tabela 188: Struktura državnih VP glede na bonitetno oceno državnega papirja po bonitetni agenciji S & P na dan 31.12.2019 v znesku in deležu

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

Tabela 189: Struktura državnih VP glede na bonitetno oceno državnega papirja po bonitetni agenciji S & P na dan 31.12.2018 v znesku in deležu

	Bonitetna ocena državnega papirja	Struktura sredstev državnih VP v EUR	Struktura sredstev državnih VP v %
Hrvaška	BB	112.833	6,45
Italija	BBB-	244.523	13,98
Makedonija	BB-	149.631	8,55
Portugalska	BBB-	54.148	3,10
Slovenija	BBB+	145.637	8,33
Turčija	BB-	105.442	6,03
Skupaj		812.213	46,43

*Najslabša bonitetna ocena je prilagojena na S&P

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

Uprava družbe ocenjuje, da je za strukturo naložb iz zgornjih tabel izpostavljenost kreditnemu tveganju na sprejemljivi ravni. Navedena ocena temelji na podlagi izvedene analize tveganj in varovanji pred temi tveganji.

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

Tabela 190: Starostna struktura terjatev na dan 31.12.2019

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

Tabela 191: Starostna struktura terjatev na dan 31.12.2018

v EUR	Nezapadle	Zapadle do 1 leta	Zapadle nad 1 letom	Skupaj
Delniški	303.054	0	0	303.054

Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje je tveganje, povezano z nezmožnostjo zagotavljanja poravnavanja rednih in izrednih obveznosti sklada ne da bi se naložbe prodalo po zelo neugodni ceni.

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

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

Za spremljanje in zagotavljanje likvidnosti se izvajajo določeni postopki:

- tedensko izračunavanje likvidnostnega količnika,
- plan mesečnih obveznosti izplačil,
- plan mesečnih vplačil zavarovancev,
- spremljava zapadlosti obresti obveznic in zapadlost depozitov,
- plan naložbenja.

DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

Tabela 192: Struktura zapadlosti sredstev in obveznosti Delniškega sklada na dan 31.12.2019

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

Tabela 193: Struktura zapadlosti sredstev in obveznosti Delniškega sklada na dan 31.12. 2018

v EUR	Knjigovodska			
	vrednost	< 1 leto	1-5 let	> 5 let
Po pošteni vrednosti preko IPI	6.510.487	130.713	942.386	5.437.388
Terjatve in druga sredstva	303.054	303.054	0	0
Denar in denarni ustrezniki	528.028	528.028	0	0
Sredstva iz pogodb s člani	7.341.569	961.796	942.386	5.437.388
Matematične rezervacije	7.303.468	0	0	7.303.468
Druge obveznosti	38.101	38.101	0	0
Obveznosti iz pogodb s člani	7.341.569	38.101	0	7.303.468
Neto izpostavljenost	0	923.694	942.386	-1.866.080

V zgornji dveh tabelah so prikazana sredstva in obveznosti sklada glede na dospelost v letu 2019 in 2018. Ugotovimo lahko, da ima sklad v obeh letih relativno najbolj neizenačen znesek naložb z dospelostjo, daljšo od petih let, v primerjavi z obveznostmi. Obveznosti, za ročnost manj kot 1 leto in od 1 do 5 let, pa je manj kot naložb za enako ročnost. Naložbe so glede na ročnost trenutno dolgoročne, kar pomeni, da imamo znatno več sredstev naloženih v lastniške vrednostne papirje, ki so zajeti v obdobje daljše od petih let.

Tržno tveganje

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

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

Tabela 194: Sprememba vrednosti portfelja glede na spremembo tržnih cen na dan 31. 12. 2019

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

DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

Tabela 195: Sprememba vrednosti portfelja glede na spremembo tržnih cen na dan 31. 12. 2018

v EUR	Vrednost	Padec 5 %	Padec 10 %	Rezerve sklada
Delniški	7.341.569	-325.524	-651.049	/

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

Kot je razvidno iz tabele, pri padcu tržnih cen za 5 % se vrednost portfelja zniža za 548.291 EUR (lani za 325.524 EUR). Pri padcu tržnih cen za 10 % pa se zniža portfelj za 1.096.581 EUR (lani za 651.049 EUR).

Sredstva iz naslova depozitov, gotovine, terjatev in komercialnih zapisov, ki so neobčutljive na spremembe pošteni vrednosti, predstavljajo 6,19 % (lani 16,62 %) delniškega sklada.

4.3.3.1.3 SREDSTVA

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

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

Tabela 196: Sredstva

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Finančne naložbe	10.965.810	6.510.487
Terjatve in druga sredstva	378.353	303.054
Denar in denarni ustrezniki	344.641	528.028
Skupaj	11.688.804	7.341.569

4.3.3.1.3.1 FINANČNE NALOŽBE

Tabela 197: Finančne naložbe

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Po pošteni vrednosti	10.965.810	6.510.487
Skupaj	10.965.810	6.510.487

DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

4.3.3.1.3.1.1 FINANČNE NALOŽBE PO POŠTENI VREDNOSTI

Tabela 198: Finančne naložbe po poštenu vrednosti skozi poslovni izid

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Dolžniški vrednostni papirji	2.082.584	1.361.236
- domačih izdajateljev	352.294	170.908
- tujih izdajateljev	1.730.290	1.190.328
Lastniški vrednostni papirji	4.201.822	1.907.314
- domačih izdajateljev	0	0
- tujih izdajateljev	4.201.822	1.907.314
Deleži v investicijskih skladih domačih in tujih izdajateljev	4.681.404	3.241.936
- domačih izdajateljev	809.340	868.674
- tujih izdajateljev	3.872.064	2.373.262
Skupaj	10.965.810	6.510.487

Tabela 199: Hierarhija vrednotenja finančnih naložb po poštenu vrednosti

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
1. nivo: Uporaba tržnih tečajev	9.408.751	5.271.737
2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov	1.557.059	1.238.750
3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov	0	0
Skupaj	10.965.810	6.510.487

Tabela 200: Prerazvrstitev finančnih naložb med nivoji

v EUR	2019	2018
Prerazvrstitev z nivoja 1 na nivo 2	53.148	156.170
Prerazvrstitev iz nivoja 2 v nivo 1	255.957	68.653
Skupaj	309.105	224.823

4.3.3.1.3.1.2 POSOJILA IN DEPOZITI

Delniški Skupni pokojninski sklad na dan 31. 12. 2019 (enako kot leto prej) nima naložb v depozite in potrdila o vlogi.

4.3.3.1.3.2 TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA

Tabela 201: Terjatve

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
- za vplačane premije do Skupnega sklada	373.769	298.903
- do drugih kritnih skladov v isti skupini kritnih skladov	0	0
- druge terjatve	4.584	4.152
Skupaj	378.353	303.054

Vse terjatve so nastale v mesecu decembru 2019, so brez popravka vrednosti, kratkoročnega značaja in niso izpostavljene tveganjem.

DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

Znesek 373.769 EUR (leto prej 298.903 EUR) so terjatve do Skupnega pokojninskega sklada za vplačila, prispela na posebni denarni račun znotraj zadnjega obračunskega obdobja, meseca decembra 2019. Vplačila zadnjega obračunskega obdobja se preračunajo v ustrezno število enot premoženja na obračunski dan z upoštevanjem vrednosti enote premoženja Delniškega sklada po stanju na ta dan.

Postavka druge terjatve 4.584 EUR (leto prej 4.152 EUR) se je na presečni datum nanašala predvsem na terjatve iz udeležbe pri upravljavskih provizijah.

4.3.3.1.3.3 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

Tabela 202: Denar in denarni ustrezniki

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Denar na skrbniškem računu	81.641	140.028
Denarni ustrezniki	263.000	388.000
Skupaj	344.641	528.028

Denarna sredstva na skrbniškem računu se ne obrestujejo. Denarni ustreznik je depozit na odpoklic z obrestno mero 0,0 %) nominalno pri BKS banki (leto prej 0,001 %).

4.3.3.1.4 OBVEZNOSTI

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

Tabela 203: Obveznosti

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Obveznosti do članov - zavarovalno-tehnične rezervacije	11.574.609	7.303.468
Poslovne in druge obveznosti	114.195	38.101
Skupaj	11.688.804	7.341.569

Tabela 204: Obveznosti do članov - zavarovalno-tehnične rezervacije

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
- iz vplačil	9.793.136	7.376.757
- iz donosa	1.781.473	-73.289
Skupaj	11.574.609	7.303.468

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

v EUR	2019	2018
- stanje 1. 1.	7.303.468	4.812.168
- povečanje za vplačane čiste premije	4.055.534	3.657.219
- zmanjšanje za obračunane odkupne vrednosti	-1.527.666	-561.509
- zmanjšanje za obračunane stroške, ki smejo bremeniti kritni sklad	-111.488	-76.769
- povečanje / zmanjšanje za donos	1.854.762	-527.642
Stanje 31. 12.	11.574.609	7.303.468

DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

Tabela 206: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Vrednost obveznosti do članov v mirovanju	1.439.572	85.184
Skupaj	1.439.572	85.184

Tabela 207: Poslovne in druge obveznosti

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
- do upravljavca za obračunane provizije	14.048	9.710
- do drugih kritnih skladov v isti skupini kritnih skladov	99.297	23.598
- za obračunane odkupne vrednosti	670	4.670
- do skrbniške banke	179	123
Skupaj	114.195	38.101

Vse poslovne in druge obveznosti so nastale v decembru 2019 in zapadejo v plačilo v januarju 2020.

4.3.3.1.4.1 ZUNAJBILANČNA EVIDENCA

V zunajbilančni evidenci so evidentirana pogojna sredstva in obveznosti, to so pogodbene zaveze za vplačila v alternativne sklade. Na dan 31. 12. 2019 je stanje nerealiziranih vplačil v zavezi še 100.000 EUR (leto prej takšne zaveze ni bilo).

4.3.3.2 ČISTA VREDNOST SREDSTEV IN VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA

Tabela 208: Čista vrednost sredstev kritnega sklada

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Sredstva	11.688.804	7.341.569
Poslovne in druge obveznosti	114.195	38.101
Čista vrednost sredstev kritnega sklada	11.574.609	7.303.468

4.3.3.3 POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA

4.3.3.3.1 FINANČNI PRIHODKI

Tabela 209: Finančni prihodki

v EUR	2019	2018
Prihodki od dividend	79.278	44.288
Prihodki od obresti	42.171	28.657
-po pošteni vrednosti preko IPI	42.169	28.654
-posojila in depoziti	2	3
Dobički pri odtujitvah naložb	3.519	3.857
Prevrednotovalni finančni prihodki	1.773.784	187.063
Drugi finančni prihodki	15.648	11.071
Skupaj	1.914.399	274.936

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

4.3.3.3.2 FINANČNI ODHODKI

Tabela 210: Finančni odhodki

v EUR	2019	2018
Izgube pri odtujitvah naložb	4.547	5.840
Prevrednotovalni finančni odhodki	55.091	796.739
Skupaj	59.638	802.578

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

4.3.3.3.3 NETO UČINKI NALOŽB

Tabela 211: Neto učinki finančnih prihodkov in odhodkov

v EUR	2019	2018
Finančni prihodki	1.914.399	274.936
Finančni odhodki	59.638	802.578
Skupaj	1.854.762	-527.642

Tabela 212: Neto učinki pri odtujitvah finančnih naložb

v EUR	2019	2018
Dobički pri odtujitvah	3.519	3.857
Izgube pri odtujitvah	4.547	5.840
Skupaj	-1.028	-1.983

Tabela 213: Neto učinki prevrednotenja

v EUR	2019	2018
Prevrednotovalni finančni prihodki	1.773.784	187.063
Prevrednotovalni finančni odhodki	55.091	796.739
Skupaj	1.718.693	-609.676

4.3.3.3.4 PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE

Tabela 214: Provizija za upravljanje

v EUR	2019	2018
Upravljaljska provizija	94.103	63.477
Skupaj	94.103	63.477

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

4.3.3.3.5 ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO

Upravljavec lahko v breme sklada obračunava stroške za opravljanje poslov skrbniške banke. V letu 2019 so ti stroški znašali 1.801 EUR (leto prej 1.424 EUR).

4.3.3.3.6 DRUGI ODHODKI

Med drugimi odhodki so izkazani drugi stroški, ki smejo neposredno bremeniti kritni sklad. To so predvsem stroški, ki so neposredno povezani s pridobivanjem in odsvajanjem premoženja sklada. V letu 2019 jih je bilo za 15.585 EUR (leto prej 11.868 EUR).

4.3.3.4 POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV

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

Družba je za sklad ustvarila pozitiven denarni tok pri poslovanju v višini 2.571.621 EUR (leto prej 3.054.770 EUR), kar je posledica višjih v obdobju vplačanih premij od izplačanih odkupnih vrednosti.

Denarni tok pri upravljanju premoženja je bil negativen v višini 2.755.008 EUR (leto prej 2.622.265 EUR), predvsem kot posledica izdatkov pri nakupu finančnih naložb.

4.3.4 DODATNA RAZKRITJA PO SKLEPU AZN

4.3.4.1 RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI

Obvladujoča družba Triglav, pokojninske družbe, d.d. je bila v letu 2019 s 100-odstotnim lastništvom Zavarovalnica Triglav, d.d. Del skupine Zavarovalnice Triglav predstavljajo tudi Triglav skladi, ki so v sredini decembra uspešno izvedli prevzem družbe za upravljanje Alta Skladi. Zato so se vse pogodbene pravice prenesle na prevzemno družbo.

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

DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

Tabela 215: Stanje finančnih naložb – povezane osebe

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Triglav Skladi	301.347	241.920
Skupaj	301.347	241.920

Tabela 216: Stanje terjatev do povezanih oseb

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Triglav Skladi	728	638
Skupaj	728	638

Tabela 217: Prihodki naložb od poslov s povezanimi osebami

v EUR	2019	2018
Triglav Skladi	145.652	97.720
<i>Prihodki od prevrednotenja</i>	<i>142.425</i>	<i>95.034</i>
<i>Prihodki od odstopljene upr. provizije</i>	<i>448</i>	<i>2.687</i>
Skupaj	145.652	97.720

Tabela 218: Odhodki naložb od poslov s povezanimi osebami

v EUR	2019	2018
Triglav Skladi	100.160	115.157
<i>Odhodki iz prevrednotenja</i>	<i>100.160</i>	<i>114.763</i>
<i>Odhodki od prodaje</i>	<i>0</i>	<i>394</i>
Skupaj	100.160	115.157

4.3.4.2 VPLAČILA ČLANOV

Tabela 219: Vplačila članov

v EUR	2019	2018
Vplačila članov	3.774.739	2.685.933
Prenosi sredstev	327.284	1.004.896
<i>Od drugih izvajalcev</i>	<i>77.915</i>	<i>163.523</i>
<i>Iz drugih skladov skupine Skupni pokojninski sklad</i>	<i>249.369</i>	<i>841.373</i>
Skupaj	4.102.023	3.690.829

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

4.3.4.3 IZPLAČILA ČLANOM

Tabela 220: Izplačila članom

v EUR	2019	2018
Redno prenehanje	0	0
Izredno prenehanje	42.534	65.562
<i>Izstop iz zavarovanja</i>	42.158	64.974
<i>Smrt zavarovanca</i>	376	588
Prenosi sredstev	1.484.703	495.284
<i>Na druge izvajalce</i>	52.220	23.844
<i>Na druge sklade skupine Skupni pokojninski sklad</i>	1.432.483	471.440
Skupaj	1.527.237	560.847

Zgornja tabela prikazuje izplačila članom (obračunane kosmate zneske škod oz. odkupne vrednosti) v skupnem znesku 1.527.237 EUR (leto prej 560.847 EUR) in zajema tako izredne in redne izstope kot tudi vrednosti prehodov k drugim ponudnikom PDPZ in na druge sklade v skupini Skupni pokojninski sklad. Med prenosi sredstev se večina, 1.432.483 EUR (leto prej 471.440 EUR), nanaša na prenose privarčevanih sredstev na druge sklade v skupini Skupni pokojninski sklad, 52.220 EUR (v letu 2018 23.844 EUR) pa na prenose sredstev k drugim ponudnikom prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja.

4.3.4.4 STROŠKI POSLOVANJA POKOJNINSKEGA SKLADA

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

Tabela 221: Stroški poslovanja pokojninskega sklada

v EUR	2019	2018
Obračunani stroški upravljavca	141.022	97.748
Stroški skrbniške banke	1.801	1.424
Drugi stroški sklada	15.584	11.868
Skupaj	158.407	111.041

4.3.4.5 POJASNILO O IZPOSTAVLJENOSTI IZ NASLOVA NALOŽB

V spodnji preglednici je prikazan seznam izdajateljev, do katerih je bil Delniški Skupni pokojninski sklad izpostavljen z več kot 5 odstotki vrednosti sredstev na zadnji dan 2019:

DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

Tabela 222: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2019

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

DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

Tabela 223: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2018

Izdajatelj in vrsta naložbe	Vrednost v EUR	Delež v %
BlackRock INC	845.310	11,51
<i>EUNL GY</i>	256.976	3,50
<i>IJPE LN</i>	106.660	1,45
<i>IUSE IM</i>	168.857	2,30
<i>IWP US</i>	53.679	0,73
<i>IYH US</i>	28.413	0,39
<i>IYH US - terjatev za dividendo</i>	191	0,00
<i>PICK US</i>	42.555	0,58
<i>SXDPEX GY</i>	28.671	0,39
<i>SXXPIEX GY</i>	159.307	2,17
STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	608.474	8,29
<i>DIA US</i>	183.098	2,49
<i>DIA US - terjatev za dividendo</i>	411	0,01
<i>XLB US</i>	83.700	1,14
<i>XLF US</i>	126.693	1,73
<i>XLI US</i>	47.774	0,65
<i>XLP US</i>	55.248	0,75
<i>XLU US</i>	111.550	1,52
KBM INFOND. DZU D.O.O.	390.678	5,32
<i>INFLIFE SV</i>	41.397	0,56
<i>INFNBRI SV</i>	19.623	0,27
<i>INFNENR SV</i>	31.516	0,43
<i>INFNEUR SV</i>	71.285	0,97
<i>INFRONT SV</i>	18.346	0,25
<i>INFTECH SV</i>	48.347	0,66
<i>INPANAM SV</i>	39.216	0,53
<i>PROBETA SV</i>	120.030	1,63
<i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i>	918	0,01
BKS BANK AG	388.000	5,28
<i>Depozit na odpoklic</i>	388.000	5,28
<i>Terjatve za obresti depozita na odpoklic</i>	0	0,00
Ostali izdajatelji	5.109.106	69,59
Skupaj vrednost sredstev	7.341.569	100,00

Tabela 224: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2019

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

DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

Tabela 225: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2018

Skrbnik in z njim povezane osebe po vrstah naložb	Vrednost v EUR	Delež v %
Denar na skrbniškem računu	140.028	1,91
Terjatev	413	0,01
Dolžniški vrednostni papirji	0	0,00
Enote vzajemnih skladov	236.993	3,23
Skupaj skrbnik in z njim povezane osebe	377.434	5,14
Skupaj vrednost sredstev	7.341.569	100,00

Tabela 226: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ na dan 31.12.2019

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

Tabela 227: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ na dan 31.12.2018

Izdajatelj in vrsta naložbe	Vrednost v EUR	Delež v %
NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o.	237.406	3,23
<i>NLBSVET SV</i>	103.582	1,41
<i>NLBDINA SV</i>	51.134	0,70
<i>NLBVISR SV</i>	37.641	0,51
<i>NLBNARA SV</i>	21.687	0,30
<i>NLBVIST SV</i>	22.950	0,31
<i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i>	413	0,01
NLB d.d.	140.028	1,91
<i>Denarna sredstva</i>	140.028	1,91
Gorenje d.d.	25.271	0,34
<i>GV01</i>	25.271	0,34
Skupaj delodajalci, ki financirajo PDPZ	402.705	5,49
Skupaj vrednost sredstev	7.341.569	100,00

DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

Tabela 228: Izpostavljenost do upravljavca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31.12.2019

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

Tabela 229: Izpostavljenost do upravljavca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31.12.2018

Upravljavci in z njim povezane osebe po vrstah naložb	Vrednost v EUR	Delež v %
Triglav DZU d.o.o.	242.558	3,30
<i>ADZUEVR SV</i>	50.287	0,68
<i>TRIASIA SV</i>	21.602	0,29
<i>TRIRAST SV</i>	43.039	0,59
<i>TRISVET SV</i>	90.751	1,24
<i>TRITOPB SV</i>	36.241	0,49
<i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i>	638	0,01
Skupaj upravljavci in z njim povezane osebe	242.558	3,30
Skupaj vrednost sredstev	7.341.569	100,00

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

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

4.3.5 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

V času priprave tega poročila, v marcu 2020, je prišlo do razglasitve pandemije zaradi novega koronavirusa, ki se je s Kitajske razširil po celem svetu. Trenutno so v ospredju zlasti zdravstveni in humanitarni vidiki, vsekakor pa je pričakovati tudi gospodarske in finančne posledice, ki jih bo kriza prinesla. Na dogodke so se močno odzvali kapitalski trgi, vendar se po začetnem močnem padcu tečajev razmere umirjajo.

Triglav, pokojninska družba, d.d. deluje v skupini življenjskih zavarovanj in izvaja samo prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje v skladu z določbami Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju. Zaradi zakonsko omejenih možnosti izplačil sredstev iz dodatnega pokojninskega zavarovanja ne pričakujemo kratkoročno povečanega obsega izplačil sredstev, saj je možno samo izplačilo v primeru upokojitve. Ne glede na navedeno ima kritni sklad vedno zadosten obseg naložb v obliki denarja, kratkoročnih depozitov (pretežno na odpoklic) oziroma likvidnih naložb v državne obveznice različnih izdajateljcev, da lahko nemoteno zagotavlja izplačila tudi v povečanem obsegu.

DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

Kratkoročni učinki zaradi posledic Covid-19 na poslovanju družbe se bodo izkazovali na znižanju vrednosti premoženja družbe, kar pomeni znižanje razpoložljivega kapitala in posledično kapitalske ustreznosti.

V primeru še nadaljnjega zaostrovanja razmer na kapitalskih trgih lahko pride do potrebe po oblikovanju rezervacij za zagotavljanje zajamčene donosnosti v večjem obsegu, kar se tudi izkazuje neposredno v izkazu poslovnega izida družbe in posledično znižuje kapitalsko ustreznost. Razmere na finančnih trgih se spreminjajo v večjem obsegu dnevno, zato v tem trenutku ne moremo konkretno ovrednotiti učinkov. Uprava družbe, s sodelovanjem strokovnih služb, sprejema vse potrebne ukrepe in aktivnosti, da podjetje nadaljuje svoje delo tudi v teh oteženih razmerah in pogojih nemoteno, z namenom zagotavljanja varnosti premoženja članov in družbe. Lastnik družbe Zavarovalnica Triglav je s patronatsko izjavo zagotovil, da je njihova politika poslovanja vedno takšna, da so vse članice Skupine Triglav vedno sposobne izpolnjevati svoje obveznosti in so vodene s preudarnimi poslovnimi in finančnimi politikami. Skladno z poslovno politiko presoje poslovne upravičenosti vsakokratnih dokapitalizacij odvisnih družb Zavarovalnice Triglav in odločitvijo pristojnih organov odvisne družbe in/ali organov Skupine Triglav, bo lastnik zagotavljal zadostno finančno podporo družbi Triglav, pokojninska družba, d.d. v kolikor bi se trenutne razmere nadaljevale dolgo in bi vpliv na trge delnic in obveznic povzročil potrebo po tem, da bi družba potrebovala dodatni kapital v obdobju, daljšem od 12 mesecev od datuma potrditve finančnih izkazov družbe Triglav, pokojninska družba, d.d. na dan 31. 12. 2019.

Družba se je prilagodila nastalim razmeram z vidika organizacije delovanja, varovanja zdravja zaposlenih, delo poteka nemoteno, edina omejitev je fizični sprejem strank, kar družba ustrezno nadomešča s stiki preko drugih komunikacijskih medijev.

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

Dogodkov v času po datumu bilance stanja, ki bi jih bilo potrebno upoštevati v računovodskih izkazih za leto 2019, ni bilo.

DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

4.4 MNENJE ODBORA POKOJNINSKEGA SKLADA

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

Odbor sklada v sestavi:

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

daje po seznanitvi z revidiranim letnim poročilom Delniškega Skupnega pokojninskega sklada za leto 2019

mnenje k revidiranemu letnemu poročilu,

ki ga je sprejel dne 9. 6. 2020:

1. Odbor sklada je v letu 2019 v okviru svojih pristojnosti spremljal poslovanje in upravljanje sklada.
2. Uprava upravljavca sklada je redno poročala odboru na sejah.
3. Odbor sklada ugotavlja, da revidirano letno poročilo vsebuje vse obvezne sestavine, ki jih predpisuje Sklep o letnem poročilu in medletnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad, ter skupine kritnih skladov, ki ga je sprejela Agencija za zavarovanje (Uradni list RS, št. 79/2013 in 12/2018). Odbor sklada ugotavlja, da so računovodski izkazi pripravljeni v skladu z veljavno zakonodajo in mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.
4. Odbor sklada se je seznanil tudi s Poročilom neodvisnega revizorja ter ugotovil, da na revizijska poročila, ki jih je v skladu z mednarodnimi računovodskimi standardi revidiranja izdala revizijska hiša Deloitte revizija d.o.o., Ljubljana, nima pripomb.
5. Iz revizorjevega poročila je razvidno, da so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja Delniškega Skupnega pokojninskega sklada na dan 31. 12. 2019 ter njegovega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto in so v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, ter Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2).
6. Odbor sklada, upošteva navedeno, nima pripomb k revidiranemu letnemu poročilu.
7. Odbor sklada ugotavlja, da je bilo upravljanje in poslovanje Delniškega Skupnega pokojninskega sklada v skladu z zakoni, s pravili sklada in z naložbeno politiko.

Ljubljana, 9. 6. 2020



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

DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

4.5 MNENJE POOBLAŠČENEGA AKTUARJA

MNENJE POOBLAŠČENEGA AKTUARJA

Kritni sklad: Delniški Skupni pokojninski sklad

Kot imenovani pooblaščen aktuar Triglav, pokojninske družbe, d.d., Dunajska cesta 22, 1000 Ljubljana, sem opravil aktuarski pregled stanja zavarovalno-tehničnih rezervacij pokojninske družbe na dan 31. 12. 2019. Pregled sem opravil v skladu z določili Zakona o zavarovalništvu (Uradni list RS, št. 93/15 in nasl.), Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (Uradni list RS, št. 96/12 in nasl.), predpisov, izdanih na podlagi teh dveh zakonov, Pravilnika o izvajanju ključne funkcije pooblaščenega aktuarja v Triglav, pokojninski družbi, d.d., v skladu z določili mednarodnih standardov računovodskega poročanja ter v skladu s temeljnimi aktuarskimi načeli.

Za stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij je odgovorna uprava pokojninske družbe, odgovornost pooblaščenega aktuarja je, da izrazi mnenje o njih.

Moja naloga je bila predvsem preveriti, ali pokojninska družba vodi primerne evidence za namene vrednotenja obveznosti iz sklenjenih pokojninskih zavarovanj in izraziti mnenje o zadostnosti višine oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij na dan vrednotenja glede na obveznosti pokojninske družbe, ki izhajajo iz pokojninskih zavarovanj ali v povezavi z njimi. Pokojninska družba v poslovnem letu 2019 ni sklepala novih tipov pogodb pokojninskih zavarovanj, zato ustreznosti premij za nove tipe pogodb ni bilo potrebno preverjati. Moja naloga je bila tudi preveriti višino minimalnega kapitala pokojninske družbe za potrebe dolgoročnih pogodb in izpolnjevanje kapitalске ustreznosti pokojninske družbe.

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

Po mojem mnenju pokojninska družba vodi primerne evidence za namene vrednotenja obveznosti iz pokojninskih zavarovanj. Menim, da sta višina premij, ki jih je pokojninska družba obračunala v obračunskem letu 2019 in višina oblikovanih matematičnih, škodnih in drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij na dan 31. 12. 2019 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. 2019 izpolnjuje zahteve kapitalске ustreznosti.

Ljubljana, 19. 3. 2020



Bojan Trebežnik,

Imenovani pooblaščen aktuar
Triglav, pokojninske družbe, d.d.

DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

4.6 DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR

4.6.1 BILANCA STANJA

V EUR	31.12.2019	31.12.2018	Indeks
I. SREDSTVA	11.688.804	7.341.569	159,2
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	/
B. Finančne naložbe	10.965.810	6.510.487	168,4
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:	10.965.810	6.510.487	168,4
- dolžniški vrednostni papirji	2.082.584	1.361.236	153,0
- lastniški vrednostni papirji	8.883.226	5.149.251	172,5
C. Terjatve	378.353	303.054	124,8
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	0	0	/
2. Druge terjatve	378.353	303.054	124,8
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	344.641	528.028	65,3
E. Druga sredstva	0	0	/
F. Zunajbilančna sredstva	100.000	0	/
1. Iz naslova izvedenih finančnih inštrumentov	0	0	/
2. Druga zunajbilančna sredstva	100.000	0	/
II. OBVEZNOSTI	11.688.804	7.341.569	159,2
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	11.574.609	7.303.468	158,5
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:	11.574.609	7.303.468	158,5
- presežek iz prevrednotenja	0	0	/
B. Finančne obveznosti	0	0	/
C. Poslovne obveznosti	14.897	14.503	102,7
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0	/
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	14.048	9.710	144,7
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	670	4.670	14,3
4. Druge poslovne obveznosti	179	123	145,5
D. Druge obveznosti	99.298	23.598	420,8
F. Zunajbilančne obveznosti	100.000	0	/
1. Iz naslova izvedenih finančnih inštrumentov	0	0	/
2. Iz naslova danih jamstev	0	0	/
3. Druge zunajbilančne obveznosti	100.000	0	/

DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

4.6.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

V EUR		2019	2018	Indeks
I. Finančni prihodki		1.914.399	274.937	696,3
	1. Prihodki od dividend in deležev	79.278	44.288	179,0
	2. Prihodki od obresti	42.171	28.657	147,2
	3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	3.519	3.857	91,2
	4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	1.710.186	187.063	914,2
	5. Drugi finančni prihodki	79.245	11.072	715,7
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin		0	0	/
III. Finančni odhodki		59.637	802.579	7,4
	1. Odhodki za obresti	0	0	/
	2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	4.547	5.840	77,9
	3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	33.941	796.739	4,3
	4. Drugi finančni odhodki	21.149	0	/
IV. Odhodki naložbenih nepremičnin		0	0	/
V. Rezultat iz naložbenja (I. + II. - III. - IV.)		1.854.762	-527.642	-351,5
VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zjamčenega donosa		0	0	/
VII. Drugi prihodki		0	0	/
VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada		111.489	76.769	145,2
	1. Provizija za upravljanje	94.103	63.477	148,2
	2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	1.801	1.424	126,5
	3. Odhodki v zvezi z revidiranjem	0	0	/
	4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada	3.731	1.761	211,9
	5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	5.941	5.464	108,7
	6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	5.913	4.643	127,4
IX. Drugi odhodki		0	0	/
X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V.+ VI. +VII. - VIII. - IX.)		1.743.273	-604.411	-288,4

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

v EUR	2019	2018
Začetno stanje vrednosti enot premoženja	7.303.468	4.812.168
Vplačane enote premoženja	4.055.534	3.657.219
Izplačane enote premoženja	-1.527.666	-561.509
Presežek iz prevrednotenja	0	0
Čisti poslovni izid poslovnega leta	1.743.273	-604.411
Končno stanje vrednosti enot premoženja	11.574.609	7.303.468

4.6.3.2 IZKAZ GIBANJA ŠTEVILA ENOT PREMOŽENJA

	2019	2018
Začetno število enot premoženja	689.485	418.535
Število vplačanih enot premoženja	336.738	320.187
Število izplačanih enot premoženja	128.100	49.237
Končno število enot premoženja	898.122	689.485

4.6.3.3 POJASNILA K IZKAZU PRIPISA DOBIČKA

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

V izkazu gibanja vrednosti enot premoženja je prikazano začetno stanje vrednosti enot premoženja, povečano za vplačane enote in poslovni izid pokojninskega sklada ter zmanjšano za izplačane enote premoženja, kar vse predstavlja končno stanje vrednosti enot premoženja. Vrednost enot premoženja se je v letu 2019 povečala za 4.271.141 EUR (v letu prej 2.491.300 EUR).

Končno stanje števila enot premoženja v izkazu gibanja števila enot premoženja izraža njihovo začetno stanje, povečano za število vplačanih enot in zmanjšano za število izplačanih enot. Število enot premoženja se je v letu 2019 povečalo za 208.637 (v letu 2018 za 270.950).

4.6.4 IZKAZ DENARNIH TOKOV

v EUR	2019	2018	Indeks
Prejemki od vplačil premij	3.699.873	2.588.183	143,0
Izdatki iz izplačil odkupnih vrednosti	46.533	60.893	76,4
Prejemki iz prenosa premoženja članov	327.285	1.056.875	31,0
Z drugega kritnega sklada v isti skupini kritnih skladov	249.369	893.351	27,9
Z drugega kritnega sklada, ki ga upravlja drug upravljavec	77.915	163.523	47,6
Izdatki iz prenosa premoženja članov	1.409.004	529.395	266,2
Na drug kritni sklad v isti skupini kritnih skladov	1.356.784	505.551	268,4
Na drug kritni sklad, ki ga upravlja drug upravljavec	52.220	23.844	219,0
Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja	2.571.621	3.054.770	84,2
Izdatki pri nakupu finančnih naložb	2.736.630	2.594.628	105,5
Drugi prejemki od finančnih naložb (obresti, dividende...)	135.636	80.417	168,7
Izdatki za plačilo drugih obveznosti	154.013	108.055	142,5
Presežek prejemkov/izdatkov pri upravljanju premoženja	-2.755.008	-2.622.265	105,1
Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja	-183.387	432.505	-42,4
Začetno stanje denarnih sredstev	528.028	95.523	552,8
Končno stanje denarnih sredstev	344.641	528.028	65,3

4.6.5 IZKAZ PREMOŽENJA

Tabela 230: Izkaz premoženja na dan 31.12.2019

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

DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

Tabela 231: Izkaz premoženja na dan 31.12.2018

	Limiti	v EUR	Delež
1. Delež v dolžniške naložbe	30%	1.609.854	22,04%
Naložbe v enote ali delnice odprtih dolžniških investicijskih skladov skupaj z naložbami v prenosljive dolžniške vrednostne papirje in ostale dolžniške finančne instrumente			
2. Delež v lastniške naložbe	40-80%	4.900.632	67,10%
Naložbe v enote ali delnice odprtih lastniških investicijskih skladov skupaj z naložbami v lastniške prenosljive vrednostne papirje in ostale lastniške finančne instrumente			
3. Delež v instrumente denarnega trga	15%	0	0,00%
Naložbe v enote ali delnice odprtih skladov denarnega trga skupaj z instrumenti denarnega trga			
4. Delež v nepremičnine in nepremičninske sklade	20%	0	0,00%
5. Delež v druge prenosljive vrednostne papirje	10%	0	0,00%
6. Delež v depozitih	10%	0	0,00%
7. Dodatna likvidna sredstva	20%	528.028	7,23%
Denarna sredstva in depoziti na odpoklic			
8. Ostalo		264.953	3,63%
Terjatve in obveznosti			
SKUPAJ		7.303.468	100,00%

4.6.5.1 POJASNILA K IZKAZU PREMOŽENJA

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

v EUR	2019	2018
Sredstva pokojninskega sklada skupaj	11.688.804	7.341.569
Vrednost naložb v enote investicijskih skladov	4.842.856	3.241.936
Delež v %	41,43	44,16

DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

Tabela 233: Delež naložb v enote investicijskih skladov po izdajateljih na dan 31.12.2019

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

DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2019

Tabela 234: Delež naložb v enote investicijskih skladov po izdajateljih na dan 31.12.2018

	Delež upr. provizije %	v EUR	Delež %
BLACKROCK INC		845.119	26,07
EUNL GY		256.976	7,93
IJPE LN		106.660	3,29
IUSE IM		168.857	5,21
IWP US		53.679	1,66
IYH US		28.413	0,88
PICK US		42.555	1,31
SXDPEX GY		28.671	0,88
SXXPIEX GY		159.307	4,91
STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY		608.063	18,76
DIA US		183.098	5,65
XLB US		83.700	2,58
XLF US		126.693	3,91
XLI US		47.774	1,47
XLP US		55.248	1,70
XLU US		111.550	3,44
KBM Infond, DZU d.o.o.		389.760	12,02
INFLIFE SV	2,25	41.397	1,28
INFNBRI SV	2,25	19.623	0,61
INFNENR SV	2,25	31.516	0,97
INFNEUR SV	2,25	71.285	2,20
INFRONT SV	2,50	18.346	0,57
INFTECH SV	2,25	48.347	1,49
INPANAM SV	2,25	39.216	1,21
PROBETA SV	2,25	120.030	3,70
AMUNDI		287.759	8,88
AEEM FP		164.051	5,06
500H FP		123.708	3,82
DB X-TRACKERS		278.778	8,60
XAXJ GY		80.387	2,48
XESC GY		136.367	4,21
XDW0 GY		62.023	1,91
Triglav DZU d.o.o.		241.920	7,46
ADZUEVR SV	2,25	50.287	1,55
TRIASIA SV	2,50	21.602	0,67
TRIRAST SV	2,50	43.039	1,33
TRISVET SV	2,50	90.751	2,80
TRITOPB SV	2,50	36.241	1,12
NLB Skladi,upravljanje premoženj,d.o.o.		236.993	7,31
NLBDINA SV	2,00	51.134	1,58
NLBNARA SV	1,75	21.687	0,67
NLBSVET SV	1,75	103.582	3,20
NLBVISR SV	2,00	37.641	1,16
NLBVIST SV	2,00	22.950	0,71
LYXOR INTL ASSET MANAGEMENT		303.075	9,35
BNK FP		21.305	0,66
KRW FP		33.152	1,02
MTA FP		89.564	2,76
MTB FP		159.053	4,91
Ostale naložbe v enote investicijskih skladov		50.468	1,56
Skupaj		3.241.936	100