



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

**triglav**

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

**Revidirano letno poročilo  
Skupine kritnih skladov  
Skupni pokojninski sklad  
za poslovno leto, ki se je zaključilo  
31. decembra 2021**

UPRAVA:

Predsednik: Aljoša Uršič

Člana uprave: Peter Krassnig

dr. Vida Šeme Hočevar



# KAZALO

<b>1 SKUPINA KRITNIH SKLADOV SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD</b> .....	<b>1</b>
1.1 POSLOVNO POROČILO .....	1
1.1.1 PODATKI O SKUPINI KRITNIH SKLADOV .....	1
1.2 IZJAVA ODGOVORNOSTI UPRAVE UPRAVLJAVCA .....	4
1.3 RAČUNOVODSKO POROČILO .....	5
1.3.1 ZBIRNI IZKAZI .....	5
1.3.1.1 ZBIRNI IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA .....	5
1.3.1.2 ZBIRNI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA .....	5
1.3.2 POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE .....	6
1.3.2.1 IZJAVA O SKLADNOSTI .....	6
1.3.2.2 PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV .....	6
1.3.3 POJASNILA K ZBIRNIM IZKAZOM .....	6
1.3.3.1 POJASNILA K ZBIRNEMU IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA .....	6
1.3.3.2 POJASNILA K ZBIRNEMU IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA .....	10
1.3.4 RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI .....	12
1.3.5 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA .....	13
1.4 MNENJE ODBORA POKOJNINSKEGA SKLADA .....	14
1.5 MNENJE NOSILCA AKTUARSKE FUNKCIJE K LETNEMU POROČILU SKUPINE KRITNIH SKLADOV	15
1.6 POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA .....	16
1.7 DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AZN .....	19
1.7.1 ZBIRNA BILANCA STANJA .....	19
1.7.2 ZBIRNI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA .....	20
<b>2 OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM</b> .....	<b>21</b>
2.1 POSLOVNO POROČILO .....	21
2.1.1 POMEMBNEJŠI PODATKI O UPRAVLJAVCU .....	21
2.1.2 PODATKI O KRITNEM SKLADU .....	21
2.1.3 IZBRANI RAČUNOVODSKI IN FINANČNI KAZALNIKI POSLOVANJA .....	26
2.1.3.1 KAZALNIKI POSLOVANJA .....	26
2.1.3.2 POJASNILA H KAZALNIKOM POSLOVANJA .....	26
2.1.4 DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA .....	26
2.2 IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE UPRAVLJAVCA .....	27
2.3 RAČUNOVODSKO POROČILO .....	28
2.3.1 IZKAZI .....	28
2.3.1.1 IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA .....	28
2.3.1.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA .....	28
2.3.1.3 IZKAZ DENARNIH TOKOV .....	29
2.3.2 RAČUNOVODSKE USMERITVE .....	29
2.3.2.1 POMEMBNE RAČUNOVODSKE OCENE IN PRESOJE .....	29
2.3.2.2 FINANČNE NALOŽBE .....	29
2.3.2.3 TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA .....	32
2.3.2.4 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI .....	32
2.3.2.5 OBVEZNOSTI DO ČLANOV - ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE .....	32
2.3.2.6 POSLOVNE IN DRUGE OBVEZNOSTI .....	33
2.3.2.7 POGOJNA SREDSTVA IN OBVEZNOSTI .....	33
2.3.2.8 FINANČNI PRIHODKI .....	33
2.3.2.9 FINANČNI ODHODKI .....	34
2.3.2.10 PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE .....	34
2.3.2.11 ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO .....	34
2.3.2.12 DRUGI ODHODKI .....	34
2.3.2.13 UGOTAVLJANJE POSLOVNEGA IZIDA .....	34
2.3.2.14 DAVKI .....	34
2.3.2.15 IZJAVA O SKLADNOSTI .....	35
2.3.2.16 PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV .....	35
2.3.2.17 KLASIFIKACIJA POGODB .....	35
2.3.2.18 FUNKCIJSKA IN PREDSTAVITVENA VALUTA .....	35
2.3.2.19 STANDARDI, DOPOLNITVE IN POJASNILA, KI ŠE NISO V VELJAVI IN JIH DRUŽBA NI PREDČASNO UPORABILA .....	36
2.3.3 OBVLADOVANJE TVEGANJ .....	37
2.3.3.1 OPIS GLAVNIH TVEGANJ IN NEGOTOVOSTI .....	37
2.3.4 POJASNILA K IZKAZOM .....	45
2.3.4.1 POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA .....	45
2.3.4.2 POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA .....	50

2.3.4.3	POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV .....	52
2.3.5	DODATNA RAZKRITJA PO SKLEPU AZN.....	52
2.3.5.1	RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI .....	52
2.3.5.2	VPLAČILA ČLANOV .....	53
2.3.5.3	IZPLAČILA ČLANOM .....	54
2.3.5.4	STROŠKI POSLOVANJA POKOJNINSKEGA SKLADA .....	54
2.3.5.5	POJASNILO O IZPOSTAVLJENOSTI IZ NASLOVA NALOŽB .....	54
2.3.6	POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA.....	58
2.4	MNENJE ODBORA POKOJNINSKEGA SKLADA.....	59
2.5	MNENJE NOSILCA AKTUARSKE FUNKCIJE .....	60
2.6	DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR 61	
2.6.1	BILANCA STANJA .....	61
2.6.2	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA .....	62
2.6.3	IZKAZ PRIPISA DOBIČKA .....	63
2.6.3.1	IZKAZ GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA .....	63
2.6.3.2	IZKAZ GIBANJA ŠTEVILA ENOT PREMOŽENJA .....	63
2.6.3.3	POJASNILA K IZKAZU PRIPISA DOBIČKA .....	63
2.6.4	IZKAZ DENARNIH TOKOV .....	64
2.6.5	IZKAZ PREMOŽENJA .....	65
2.6.5.1	POJASNILA K IZKAZU PREMOŽENJA .....	66
<b>3</b>	<b>MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD.....</b>	<b>67</b>
3.1	POSLOVNO POROČILO .....	67
3.1.1	POMEMBNEJŠI PODATKI O UPRAVLJAVCU.....	67
3.1.2	PODATKI O KRITNEM SKLADU .....	67
3.1.3	IZBRANI RAČUNOVODSKI IN FINANČNI KAZALNIKI POSLOVANJA .....	71
3.1.3.1	KAZALNIKI POSLOVANJA .....	71
3.1.3.2	POJASNILA H KAZALNIKOM POSLOVANJA .....	71
3.1.4	DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA.....	72
3.2	IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE UPRAVLJAVCA .....	73
3.3	RAČUNOVODSKO POROČILO.....	74
3.3.1	IZKAZI.....	74
3.3.1.1	IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA .....	74
3.3.1.2	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA .....	74
3.3.1.3	IZKAZ DENARNIH TOKOV.....	75
3.3.2	RAČUNOVODSKE USMERITVE.....	75
3.3.2.1	POMEMBNE RAČUNOVODSKE PRESOJE IN OCENE .....	75
3.3.2.2	FINANČNE NALOŽBE .....	75
3.3.2.3	TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA .....	77
3.3.2.4	DENAR IN DENARNI USTREZNIKI.....	77
3.3.2.5	OBVEZNOSTI DO ČLANOV - ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE .....	77
3.3.2.6	POSLOVNE IN DRUGE OBVEZNOSTI.....	78
3.3.2.7	POGOJNA SREDSTVA IN OBVEZNOSTI.....	78
3.3.2.8	FINANČNI PRIHODKI .....	78
3.3.2.9	FINANČNI ODHODKI.....	78
3.3.2.10	PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE.....	79
3.3.2.11	ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO.....	79
3.3.2.12	DRUGI ODHODKI .....	79
3.3.2.13	UGOTAVLJANJE POSLOVNEGA IZIDA .....	79
3.3.2.14	DAVKI.....	79
3.3.2.15	IZJAVA O SKLADNOSTI.....	79
3.3.2.16	PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV .....	80
3.3.2.17	KLASIFIKACIJA POGODB.....	80
3.3.2.18	FUNKCIJSKA IN PREDSTAVITVENA VALUTA .....	80
3.3.2.19	STANDARDI, DOPOLNITVE IN POJASNILA, KI ŠE NISO V VELJAVI IN JIH DRUŽBA NI PREDČASNO UPORABILA .....	80
3.3.3	OBVLADOVANJE TVEGANJ.....	82
3.3.3.1	OPIS GLAVNIH TVEGANJ IN NEGOTOVOSTI.....	82
3.3.4	POJASNILA K IZKAZOM .....	88
3.3.4.1	POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA .....	88
3.3.4.2	POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA .....	91
3.3.4.3	POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV .....	93
3.3.5	DODATNA RAZKRITJA PO SKLEPU AZN.....	93
3.3.5.1	RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI .....	93
3.3.5.2	VPLAČILA ČLANOV .....	94
3.3.5.3	IZPLAČILA ČLANOM .....	95
3.3.5.4	STROŠKI POSLOVANJA POKOJNINSKEGA SKLADA .....	95

3.3.5.5	<i>POJASNILO O IZPOSTAVLJENOSTI IZ NASLOVA NALOŽB</i> .....	96
3.3.6	POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA.....	99
3.4	MNENJE ODBORA POKOJNINSKEGA SKLADA.....	100
3.5	MNENJE NOSILCA AKTUARSKE FUNKCIJE .....	101
3.6	DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR	102
3.6.1	BILANCA STANJA .....	102
3.6.2	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA.....	103
3.6.3	IZKAZ PRIPISA DOBIČKA.....	104
3.6.3.1	<i>IZKAZ GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA</i> .....	104
3.6.3.2	<i>IZKAZ GIBANJA ŠTEVILA ENOT PREMOŽENJA</i> .....	104
3.6.3.3	<i>POJASNILA K IZKAZU PRIPISA DOBIČKA</i> .....	104
3.6.4	IZKAZ DENARNIH TOKOV .....	105
3.6.5	IZKAZ PREMOŽENJA .....	106
3.6.5.1	<i>POJASNILA K IZKAZU PREMOŽENJA</i> .....	107
<b>4</b>	<b>DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD.....</b>	<b>109</b>
4.1	POSLOVNO POROČILO .....	109
4.1.1	POMEMBNEJŠI PODATKI O UPRAVLJAVCU.....	109
4.1.2	PODATKI O KRITNEM SKLADU .....	109
4.1.3	IZBRANI RAČUNOVODSKI IN FINANČNI KAZALNIKI POSLOVANJA .....	113
4.1.3.1	<i>KAZALNIKI POSLOVANJA</i> .....	113
4.1.3.2	<i>POJASNILA H KAZALNIKOM POSLOVANJA</i> .....	113
4.1.4	DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA.....	114
4.2	IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE UPRAVLJAVCA .....	115
4.3	RAČUNOVODSKO POROČILO.....	115
4.3.1	IZKAZI.....	116
4.3.1.1	<i>IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA</i> .....	116
4.3.1.2	<i>IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA</i> .....	116
4.3.1.3	<i>IZKAZ DENARNIH TOKOV</i> .....	117
4.3.2	RAČUNOVODSKE USMERITVE.....	117
4.3.2.1	<i>POMEMBNE RAČUNOVODSKE PRESOJE IN OCENE</i> .....	117
4.3.2.2	<i>FINANČNE NALOŽBE</i> .....	117
4.3.2.3	<i>TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA</i> .....	119
4.3.2.4	<i>DENAR IN DENARNI USTREZNIKI</i> .....	119
4.3.2.5	<i>OBVEZNOSTI DO ČLANOV - ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE</i> .....	119
4.3.2.6	<i>POSLOVNE IN DRUGE OBVEZNOSTI</i> .....	120
4.3.2.7	<i>POGOJNA SREDSTVA IN OBVEZNOSTI</i> .....	120
4.3.2.8	<i>FINANČNI PRIHODKI</i> .....	120
4.3.2.9	<i>FINANČNI ODHODKI</i> .....	120
4.3.2.10	<i>PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE</i> .....	121
4.3.2.11	<i>ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO</i> .....	121
4.3.2.12	<i>DRUGI ODHODKI</i> .....	121
4.3.2.13	<i>UGOTAVLJANJE POSLOVNEGA IZIDA</i> .....	121
4.3.2.14	<i>DAVKI</i> .....	121
4.3.2.15	<i>IZJAVA O SKLADNOSTI</i> .....	121
4.3.2.16	<i>PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV</i> .....	122
4.3.2.17	<i>KLASIFIKACIJA POGODB</i> .....	122
4.3.2.18	<i>FUNKCIJSKA IN PREDSTAVITVENA VALUTA</i> .....	122
4.3.2.19	<i>STANDARDI, DOPOLNITVE IN POJASNILA, KI ŠE NISO V VELJAVI IN JIH DRUŽBA NI             PREDČASNO UPORABILA</i> .....	122
4.3.3	OBVLADOVANJE TVEGANJ.....	124
4.3.3.1	<i>OPIS GLAVNIH TVEGANJ IN NEGOTOVOSTI</i> .....	124
4.3.4	POJASNILA K IZKAZOM .....	130
4.3.4.1	<i>POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA</i> .....	130
4.3.4.2	<i>POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA</i> .....	133
4.3.4.3	<i>POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV</i> .....	135
4.3.5	DODATNA RAZKRITJA PO SKLEPU AZN.....	136
4.3.5.1	<i>RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI</i> .....	136
4.3.5.2	<i>VPLAČILA ČLANOV</i> .....	137
4.3.5.3	<i>IZPLAČILA ČLANOM</i> .....	137
4.3.5.4	<i>STROŠKI POSLOVANJA POKOJNINSKEGA SKLADA</i> .....	137
4.3.5.5	<i>POJASNILO O IZPOSTAVLJENOSTI IZ NASLOVA NALOŽB</i> .....	138
4.3.6	POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA.....	140
4.4	MNENJE ODBORA POKOJNINSKEGA SKLADA .....	142
4.5	MNENJE NOSILCA AKTUARSKE FUNKCIJE .....	143
4.6	DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR	144

4.6.1	BILANCA STANJA .....	144
4.6.2	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA .....	145
4.6.3	IZKAZ PRIPISA DOBIČKA .....	146
4.6.3.1	IZKAZ GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA .....	146
4.6.3.2	IZKAZ GIBANJA ŠTEVILA ENOT PREMOŽENJA .....	146
4.6.3.3	POJASNILA K IZKAZU PRIPISA DOBIČKA .....	146
4.6.4	IZKAZ DENARNIH TOKOV .....	147
4.6.5	IZKAZ PREMOŽENJA .....	148
4.6.5.1	POJASNILA K IZKAZU PREMOŽENJA .....	149

## 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. 2021 .....	2
Tabela 2:	Prikaz medsebojnih terjatev in obveznosti skladov iz skupine kritnih skladov na dan 31. 12. 2020 .....	2
Tabela 3:	Izpostavljenost Skupnega pokojninskega sklada do skrbnika .....	3
Tabela 4:	Sredstva .....	7
Tabela 5:	Finančne naložbe .....	7
Tabela 6:	Finančne naložbe po poštenu vrednosti skozi poslovni izid .....	7
Tabela 7:	Hierarhija vrednotenja finančnih naložb po poštenu vrednosti skozi poslovni izid .....	8
Tabela 8:	Finančne naložbe po odplačni vrednosti .....	8
Tabela 9:	Razkritje poštene vrednosti za finančna sredstva, ki se ne vrednotijo po poštenu vrednosti .....	8
Tabela 10:	Hierarhija vrednotenja za finančna sredstva, ki se ne vrednotijo po poštenu vrednosti .....	8
Tabela 11:	Denar in denarni ustrezniki .....	9
Tabela 12:	Obveznosti .....	9
Tabela 13:	Obveznosti do članov - zavarovalno-tehnične rezervacije .....	9
Tabela 14:	Vrednost obveznosti do članov v mirovanju .....	9
Tabela 15:	Poslovne in druge obveznosti .....	10
Tabela 16:	Zbirna čista vrednost sredstev pokojninskih skladov .....	10
Tabela 17:	Finančni prihodki .....	10
Tabela 18:	Finančni odhodki .....	11
Tabela 19:	Zbirni neto učinki finančnih prihodkov in odhodkov .....	11
Tabela 20:	Zbirni neto učinki pri odtujitvah finančnih naložb .....	11
Tabela 21:	Zbirni neto učinki prevrednotovanja .....	11
Tabela 22:	Stanje finančnih naložb .....	12
Tabela 23:	Stanje terjatev .....	12
Tabela 24:	Stanje obveznosti .....	12
Tabela 25:	Prihodki naložb od poslov s povezanimi osebami .....	13
Tabela 26:	Odhodki naložb od poslov s povezanimi osebami .....	13

### 2. OBVEZNISKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DDONOSOM

Tabela 27:	Št. članov Obvezniškega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na zadnji dan leta 2021 .....	24
Tabela 28:	Št. članov Obvezniškega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na prvi dan leta 2021 .....	24
Tabela 29:	Prikaz VEP za leto 2021 .....	25
Tabela 30:	Prikaz VEP za leto 2020 .....	25
Tabela 31:	Izbrani računovodski in finančni kazalniki poslovanja .....	26
Tabela 32:	Prikaz poslovnih modelov in kategorij finančnih instrumentov .....	30
Tabela 33:	Delež rezerv v matematičnih rezervacijah skladov .....	39
Tabela 34:	Rezervacije za potencialna doplačila za nedoseganje zajamčenega donosa v EUR .....	39
Tabela 35:	Struktura naložb obvezniškega kritnega sklada v zneskih in deležih za leti 2021 in 2020 v EUR .....	40
Tabela 36:	Struktura dolžniških vrednostnih papirjev glede na vrsto donosa v zneskih in deležih .....	40
Tabela 37:	Struktura dolžniških vrednostnih papirjev glede na trajanje (v letih) .....	41
Tabela 38:	Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2020 .....	41
Tabela 39:	Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom- v 2021 .....	41
Tabela 40:	Valutna struktura sredstev v zneskih in deležih .....	42
Tabela 41:	Geografska struktura sredstev v zneskih in deležih .....	42
Tabela 42:	Struktura sredstev glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2021 in 31.12.2020 v EUR .....	43
Tabela 43:	Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti za leto 2020 .....	43
Tabela 44:	Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti za leto 2021 .....	44
Tabela 45:	Starostna struktura terjatev na dan 31. 12. 2021 .....	44
Tabela 46:	Starostna struktura terjatev na dan 31. 12. 2020 .....	44
Tabela 47:	Sredstva .....	45
Tabela 48:	Finančne naložbe .....	45
Tabela 49:	Finančne naložbe po poštenu vrednosti skozi poslovni izid .....	46

Tabela 50: Hierarhija vrednotenja finančnih naložb po poštenu vrednosti .....	46
Tabela 51: Prerazvrstitev finančnih naložb med nivoji .....	46
Tabela 52: Finančne naložbe po odplačni vrednosti .....	46
Tabela 53: Razkritje poštene vrednosti za finančne naložbe po odplačni vrednosti .....	47
Tabela 54: Hierarhija vrednotenja za finančne naložbe po odplačni vrednosti .....	47
Tabela 55: Prerazvrstitev finančnih naložb med nivoji za finančne naložbe po odplačni vrednosti .....	47
Tabela 56: Terjatve .....	47
Tabela 57: Denar in denarni ustrezniki .....	48
Tabela 58: Obveznosti .....	48
Tabela 59: Obveznosti do članov - zavarovalno-tehnične rezervacije .....	48
Tabela 60: Gibanje obveznosti do članov - zavarovalno-tehničnih rezervacij .....	49
Tabela 61: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju .....	49
Tabela 62: Poslovne in druge obveznosti .....	49
Tabela 63: Čista vrednost sredstev kritnega sklada .....	50
Tabela 64: Finančni prihodki .....	50
Tabela 65: Finančni odhodki .....	50
Tabela 66: Neto učinki finančnih prihodkov in odhodkov .....	51
Tabela 67: Neto učinki pri odtujitvah finančnih naložb .....	51
Tabela 68: Neto učinki prevrednotovanja .....	51
Tabela 69: Provizija za upravljanje .....	51
Tabela 70: Stanje finančnih naložb .....	52
Tabela 71: Stanje terjatev .....	52
Tabela 72: Stanje obveznosti .....	52
Tabela 73: Prihodki naložb od poslov s povezanimi osebami .....	53
Tabela 74: Odhodki s povezanimi osebami .....	53
Tabela 75: Vplačila članov .....	53
Tabela 76: Izplačila članom .....	54
Tabela 77: Stroški poslovanja pokojninskega sklada .....	54
Tabela 78: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2021 .....	55
Tabela 79: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2020 .....	55
Tabela 80: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2021 .....	55
Tabela 81: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2020 .....	56
Tabela 82: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ, na dan 31. 12. 2021 .....	56
Tabela 83: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ, na dan 31. 12. 2020 .....	57
Tabela 84: Izpostavljenost do upravljalca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2021 .....	57
Tabela 85: Izpostavljenost do upravljalca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2020 .....	58
Tabela 86: Izkaz premoženja na dan 31. 12. 2021 .....	65
Tabela 87: Izkaz premoženja na dan 31. 12. 2020 .....	65
Tabela 88: Delež naložb v enote investicijskih skladov v skupnih sredstvih pokojninskega sklada .....	66

### 3. MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Tabela 89: Število članov Mešanega sklada po spolu in starosti ( v razponu petih let) na zadnji dan leta 2021 ...	69
Tabela 90: Število članov Mešanega sklada po spolu in starosti ( v razponu petih let) na prvi dan leta 2021 .....	69
Tabela 91: Prikaz VEP v letu 2021 .....	70
Tabela 92: Prikaz VEP v letu 2020 .....	70
Tabela 93: Izbrani računovodski in finančni kazalniki poslovanja .....	71
Tabela 94: Prikaz poslovnih modelov in kategorij finančnih instrumentov .....	76
Tabela 95: Struktura naložb Mešanega kritnega sklada v zneskih in deležih za leti 2021 in 2020 v EUR .....	83
Tabela 96: Struktura dolžniških vrednostnih papirjev glede na vrsto donosa v zneskih in deležih .....	84
Tabela 97: Struktura dolžniških vrednostnih papirjev glede na trajanje (v letih) .....	84
Tabela 98: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2020 .....	84
Tabela 99: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje v 2021 .....	85
Tabela 100: Valutna struktura sredstev v zneskih in deležih .....	85
Tabela 101: Geografska struktura sredstev v zneskih in deležih .....	85
Tabela 102: Struktura sredstev glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2021 in 31.12.2020 v EUR .....	86
Tabela 103: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti kritnih skladov za leto 2020 .....	87
Tabela 104: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti za leto 2021 .....	87
Tabela 105: Starostna struktura terjatev 31. 12. 2021 .....	87
Tabela 106: Starostna struktura terjatev 31. 12. 2020 .....	87
Tabela 107: Sredstva .....	88
Tabela 108: Finančne naložbe .....	88
Tabela 109: Finančne naložbe po poštenu vrednosti skozi poslovni izid .....	88
Tabela 110: Hierarhija vrednotenja finančnih naložb po poštenu vrednosti .....	89
Tabela 111: Prerazvrstitve finančnih naložb med nivoji .....	89
Tabela 112: Terjatve .....	89
Tabela 113: Denar in denarni ustrezniki .....	89

Tabela 114: Obveznosti.....	90
Tabela 115: Obveznosti do članov oz. zavarovalno-tehnične rezervacije .....	90
Tabela 116: Gibanje obveznosti do članov oz. zavarovalno-tehničnih rezervacij .....	90
Tabela 117: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju.....	90
Tabela 118: Poslovne in druge obveznosti .....	90
Tabela 119: Čista vrednost sredstev kritnega sklada .....	91
Tabela 120: Finančni prihodki.....	91
Tabela 121: Finančni odhodki.....	92
Tabela 122: Neto učinki finančnih prihodkov in odhodkov .....	92
Tabela 123: Neto učinki pri odtujitvah finančnih naložb .....	92
Tabela 124: Neto učinki prevrednotenja .....	92
Tabela 125: Provizija za upravljanje .....	92
Tabela 126: Stanje finančnih naložb.....	94
Tabela 127: Stanje terjatev.....	94
Tabela 128: Prihodki naložb od poslov s povezanimi osebami.....	94
Tabela 129: Odhodki naložb od poslov s povezanimi osebami .....	94
Tabela 130: Vplačila članov.....	94
Tabela 131: Izplačila članom .....	95
Tabela 132: Stroški poslovanja pokojninskega sklada .....	95
Tabela 133: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2021 .....	96
Tabela 134: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2020.....	96
Tabela 135: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2021 .....	97
Tabela 136: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2020 .....	97
Tabela 137: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ na dan 31. 12. 2021.....	97
Tabela 138: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ na dan 31. 12. 2020.....	98
Tabela 139: Izpostavljenost do upravljavca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2021.....	98
Tabela 140: Izpostavljenost do upravljavca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2020.....	98
Tabela 141: Izkaz premoženja na dan 31. 12. 2021 .....	106
Tabela 142: Izkaz premoženja na dan 31. 12. 2020.....	106
Tabela 143: Delež naložb v enote investicijskih skladov v skupnih sredstvih pokojninskega sklada.....	107
Tabela 144: Delež naložb v enote investicijskih skladov po izdajateljih 31. 12. 2021 .....	107
Tabela 145: Delež naložb v enote investicijskih skladov po izdajateljih 31. 12. 2020.....	108

#### 4. DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Tabela 146: Število članov Delniškega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na zadnji dan leta 2021: .....	111
Tabela 147: Število članov Delniškega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na prvi dan leta 2021: ..	111
Tabela 148: Prikaz VEP za leto 2021 .....	112
Tabela 149: Prikaz VEP za leto 2020 .....	112
Tabela 150: Izbrani računovodski in finančni kazalniki poslovanja .....	113
Tabela 151: Prikaz poslovnih modelov in kategorij finančnih instrumentov .....	118
Tabela 152: Struktura naložb Delniškega kritnega sklada v zneskih in deležih za leti 2021 in 2020 v EUR.....	125
Tabela 153: Struktura dolžniških vrednostnih papirjev glede na vrsto donosa v zneskih in deležih .....	126
Tabela 154: Struktura dolžniških vrednostnih papirjev glede na trajanje (v letih) .....	126
Tabela 155: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2020.....	126
Tabela 156: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje v 2021 .....	127
Tabela 157: Valutna struktura sredstev v zneskih in deležih .....	127
Tabela 158: Geografska struktura sredstev v zneskih in deležih.....	127
Tabela 159: Struktura sredstev glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2021 in 31.12.2020 v EUR.....	128
Tabela 160: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti kritnih skladov za leto 2020 .....	129
Tabela 161: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti za leto 2021 .....	129
Tabela 162: Starostna struktura terjatev na dan 31. 12. 2021 .....	129
Tabela 163: Starostna struktura terjatev na dan 31. 12. 2020.....	129
Tabela 164: Sredstva .....	130
Tabela 165: Finančne naložbe .....	130
Tabela 166: Finančne naložbe po pošteni vrednosti skozi poslovni izid.....	130
Tabela 167: Hierarhija vrednotenja finančnih naložb po pošteni vrednosti .....	131
Tabela 168: Prerazvrstitev finančnih naložb med nivoji.....	131
Tabela 169: Terjatve.....	131
Tabela 170: Denar in denarni ustrezniki .....	132
Tabela 171: Obveznosti.....	132
Tabela 172: Obveznosti do članov - zavarovalno-tehnične rezervacije .....	132
Tabela 173: Gibanje obveznosti do članov (zavarovalno-tehničnih rezervacij).....	132
Tabela 174: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju.....	132
Tabela 175: Poslovne in druge obveznosti .....	133
Tabela 176: Čista vrednost sredstev kritnega sklada .....	133



Tabela 177: Finančni prihodki.....	133
Tabela 178: Finančni odhodki.....	134
Tabela 179: Neto učinki finančnih prihodkov in odhodkov.....	134
Tabela 180: Neto učinki pri odtujitvah finančnih naložb.....	134
Tabela 181: Neto učinki prevrednotenja.....	134
Tabela 182: Provizija za upravljanje.....	135
Tabela 183: Stanje finančnih naložb – povezane osebe.....	136
Tabela 184: Stanje terjatev do povezanih oseb.....	136
Tabela 185: Prihodki naložb od poslov s povezanimi osebami.....	136
Tabela 186: Odhodki naložb od poslov s povezanimi osebami.....	136
Tabela 187: Vplačila.....	137
Tabela 188: Izplačila članom.....	137
Tabela 189: Stroški poslovanja pokojninskega sklada.....	137
Tabela 190: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2021....	138
Tabela 191: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2020....	138
Tabela 192: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2021.....	139
Tabela 193: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2020.....	139
Tabela 194: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ na dan 31. 12. 2021.....	139
Tabela 195: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ na dan 31. 12. 2020.....	139
Tabela 196: Izpostavljenost do upravljavca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2021....	140
Tabela 197: Izpostavljenost do upravljavca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2020....	140
Tabela 198: Izkaz premoženja na dan 31. 12. 2021.....	148
Tabela 199: Izkaz premoženja na dan 31. 12. 2020.....	148
Tabela 200: Delež naložb v enote investicijskih skladov v skupnih sredstvih pokojninskega sklada.....	149
Tabela 201: Delež naložb v enote investicijskih skladov po izdajateljih na dan 31. 12. 2021.....	149
Tabela 202: Delež naložb v enote investicijskih skladov po izdajateljih na dan 31. 12. 2020.....	150



# 1 SKUPINA KRITNIH SKLADOV SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

## 1.1 POSLOVNO POROČILO

### 1.1.1 PODATKI O SKUPINI KRITNIH SKLADOV

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

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

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

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

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

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

## Skupina kritnih skladov **Skupni** pokojninski sklad

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2021

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

Prehod med skladi je za člana mogoč ob izpolnitvi starostne meje ali na zahtevo, pri čemer izbrani kritni sklad ne sme biti namenjen mlajši starostni skupini članov od starostne skupine, v katero se član uvršča. Upravljevec mora v roku najkasneje treh let od prvega naslednjega obračunskega dne po dnevu, ko član dopolni mejno starost starostne skupine kritnega sklada, sredstva na osebem računu člana prenesti v kritni sklad, namenjen višji starostni skupini članov, v katero član sodi (poenostavljeno povedano je to prenos v manj tvegan kritni sklad). Prenos sredstev je 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. 2021 in eno leto prej je prikazano v spodnjih dveh tabelah:

**Tabela 1: Prikaz medsebojnih terjatev in obveznosti skladov iz skupine kritnih skladov na dan 31. 12. 2021**

	Skupni – obveznosti do	Delniški – obveznosti do	Mešani – obveznosti do	Zajamčeni – obveznosti do	<b>Skupaj – obveznosti do</b>
Skupni – terjatve do	0	0	0	0	0,00
Delniški – terjatve do	598.150	0	0	17.399	615.550
Mešani – terjatve do	453.785	138.941	0	39.657	632.383
Zajamčeni – terjatve do	2.200.079	0	353.282	0	2.553.361
<b>Skupaj - terjatve do</b>	<b>3.252.014</b>	<b>138.941</b>	<b>353.282</b>	<b>57.056</b>	<b>3.801.294</b>

**Tabela 2: Prikaz medsebojnih terjatev in obveznosti skladov iz skupine kritnih skladov na dan 31. 12. 2020**

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

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

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

Vsi dokumenti o skupini kritnih skladov in posameznih kritnih skladih so članu in javnosti na voljo na spletni strani upravljavca [www.triglavpokojnine.si](http://www.triglavpokojnine.si).

**Tabela 3: Izpostavljenost Skupnega pokojninskega sklada do skrbnika**

<b>Vrednost v EUR</b>	<b>31 .12. 2021</b>	<b>31. 12. 2020</b>
Stanje denarja na skrbniških računih pokojninskih skladov	7.710.290	3.970.600
<b>Skupaj</b>	<b>7.710.290</b>	<b>3.970.600</b>

Do upravljavca, to je do družbe Triglav, pokojninska družba, d.d., Skupni pokojninski sklad na dan 31. 12. 2021 (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. 2021 enako kot leto prej Bogdan Polanec, Franci Florjančič, Zlatko Ratej in Marjan Turnšek ter Mojca Kokalj. Mandat članov je 4 leta, člani so lahko ponovno imenovani.

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

## 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 2021, 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 2021.

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

Ljubljana, 20. april 2022

  
Vida Šeme Hočevar  
članica uprave

  
Peter Krassnig  
član uprave

  
Aljoša Uršič  
predsednik uprave

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

v EUR	Pojasnilo	31. 12. 2021	31. 12. 2020
<b>SREDSTVA</b>	1.3.3.1.1	<b>393.606.293</b>	<b>368.356.149</b>
<b>Finančne naložbe</b>	1.3.3.1.1.1	<b>378.316.841</b>	<b>357.456.008</b>
- po poštenu vrednosti skozi poslovni izid		367.091.536	340.942.382
- po odplačni vrednosti		11.225.305	16.513.626
<b>Terjatve in druga sredstva</b>	1.3.3.1.1.2	<b>66.162</b>	<b>67.541</b>
<b>Denar in denarni ustrezniki</b>	1.3.3.1.1.3	<b>15.223.290</b>	<b>10.832.600</b>
<b>OBVEZNOSTI</b>	1.3.3.1.2	<b>393.606.293</b>	<b>368.356.149</b>
<b>Obveznosti do članov - zavarovalno-tehnične rezervacije</b>	1.3.3.1.2	<b>392.098.138</b>	<b>367.651.000</b>
<b>Poslovne in druge obveznosti</b>	1.3.3.1.2	<b>1.508.154</b>	<b>705.149</b>

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

**1.3.1.2 ZBIRNI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA**

v EUR	Pojasnilo	2021	2020
<b>Finančni prihodki</b>	1.3.3.2.1	<b>21.974.165</b>	<b>18.790.496</b>
Prihodki od dividend		969.595	480.906
Prihodki od obresti		5.438.481	6.464.341
Dobički pri odtujitvah naložb		199.170	118.933
Prevrednotovalni finančni prihodki		14.429.304	11.081.370
Drugi finančni prihodki		937.614	644.944
<b>Finančni odhodki</b>	1.3.3.2.2	<b>10.531.463</b>	<b>8.135.598</b>
Izgube pri odtujitvah finančnih naložb		158.128	252.347
Prevrednotovalni finančni odhodki		10.171.207	7.846.795
Drugi finančni odhodki		202.129	36.457
<b>Izid iz naložbenja</b>	1.3.3.2.3	<b>11.442.702</b>	<b>10.654.897</b>
Provizija za upravljanje	1.3.3.2.4	3.787.716	3.452.807
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	1.3.3.2.5	71.967	65.603
Drugi odhodki	1.3.3.2.6	317.393	124.351
<b>Izid iz upravljanja sklada</b>		<b>-4.177.075</b>	<b>-3.642.761</b>
<b>ČISTI POSLOVNI IZID</b>		<b>7.265.626</b>	<b>7.012.136</b>

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 2021 odobrilo 31. 3. 2022. Računovodski izkazi skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad so sestavljeni v skladu s sklepom Agencije za zavarovalni nadzor (v nadaljevanju: AZN), računovodski izkazi posameznih kritnih skladov pa so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, ki jih je sprejela EU (v nadaljevanju: MSRP).

### **1.3.2.2 PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV**

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

Računovodski izkazi so pripravljeni ob upoštevanju izvirnih vrednosti, razen finančnih naložb, vrednotenih po poštteni 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 2021 in za primerjalno obdobje 2020. Sprememb računovodskih usmeritev v letu 2021 ni bilo.

## **1.3.3 POJASNILA K ZBIRNIM IZKAZOM**

### **1.3.3.1 POJASNILA K ZBIRNEMU IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA**

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



**1.3.3.1.1 SREDSTVA**

Postavka zbirnega izkaza finančnega položaja obsega naložbe, merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, naložbe, merjene po odplačni vrednosti, terjatve in druga sredstva ter denar in denarne ustrezničke, 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 2021 ni bilo zastav in posojanja premoženja sklada (enako kot tudi ne v letu prej).

**Tabela 4: Sredstva**

v EUR	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Finančne naložbe	378.316.841	357.456.008
Terjatve in druga sredstva	66.162	67.541
Denar in denarni ustreznički	15.223.290	10.832.600
<b>Skupaj</b>	<b>393.606.293</b>	<b>368.356.149</b>

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

v EUR	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	367.091.536	340.942.382
Po odplačni vrednosti	11.225.305	16.513.626
<b>Skupaj</b>	<b>378.316.841</b>	<b>357.456.008</b>

**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. 2021	31. 12. 2020
Dolžniški vrednostni papirji	270.242.596	260.014.264
- domačih izdajateljev	36.528.281	41.068.808
- tujih izdajateljev	233.714.315	218.945.457
Lastniški vrednostni papirji	41.129.120	14.114.538
- domačih izdajateljev	3.102.779	2.884.772
- tujih izdajateljev	38.026.341	11.229.766
Deleži v investicijskih skladih domačih izdajateljev	55.719.820	66.813.580
- domačih izdajateljev	15.153.680	30.860.735
- tujih izdajateljev	40.566.140	35.952.845
<b>Skupaj</b>	<b>367.091.536</b>	<b>340.942.382</b>

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

v EUR	31. 12. 2021	31. 12. 2020
1. nivo: Uporaba tržnih tečajev	152.989.824	181.241.297
2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov	208.370.342	156.579.165
3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov	5.731.369	3.121.920
<b>Skupaj</b>	<b>367.091.536</b>	<b>340.942.382</b>

**1.3.3.1.1.1.2 FINANČNE NALOŽBE PO ODPLAČNI VREDNOSTI****Tabela 8: Finančne naložbe po odplačni vrednosti**

v EUR	31. 12. 2021		31. 12. 2020	
	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost
Dolžniški vrednostni papirji do zapadlosti domačih izdajateljev	9.537.889	8.224.454	12.324.442	10.511.861
Dolžniški vrednostni papirji do zapadlosti tujih izdajateljev	0	0	0	0
Depoziti	3.000.860	3.000.851	6.001.765	6.001.765
<b>Skupaj</b>	<b>12.538.749</b>	<b>11.225.305</b>	<b>18.326.207</b>	<b>16.513.626</b>

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

v EUR	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Poštena vrednost	11.225.305	18.326.207
Knjigovodska vrednost	12.538.749	16.513.626
<b>Razlika</b>	<b>1.313.444</b>	<b>1.812.580</b>

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

v EUR	31. 12. 2021	31. 12. 2020
1. nivo: Uporaba tržnih tečajev	3.000.851	12.163.830
2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov	8.224.454	4.349.796
3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov	0	0
<b>Skupaj</b>	<b>11.225.305</b>	<b>16.513.626</b>

**1.3.3.1.1.2 TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA**

Postavka terjatve in druga sredstva 66.162 EUR (leto prej 67.541 EUR) predstavlja predvsem terjatve iz udeležbe pri upravljavski proviziji. Vse terjatve iz te postavke so kratkoročnega značaja in niso izpostavljene tveganjem. Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad nima nezapadlih terjatev na dan 31. 12. 2021.

**1.3.3.1.1.3 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI****Tabela 11: Denar in denarni ustrezniki**

v EUR	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Denar na skrbniških računih	7.710.290	3.970.600
Denarni ustrezniki	7.513.000	6.862.000
<b>Skupaj</b>	<b>15.223.290</b>	<b>10.832.600</b>

Denarna sredstva na skrbniških računih se ne obrestujejo. Denarni ustrezniki so depoziti na odpoklic z obrestno mero -0,5 % nominalno (leto prej -0,2 % nominalno).

**1.3.3.1.2 OBVEZNOSTI**

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

**Tabela 12: Obveznosti**

v EUR	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Obveznosti do članov - zavarovalno-tehnične rezervacije	392.098.138	367.651.000
Poslovne in druge obveznosti	1.508.154	705.149
<b>Skupaj</b>	<b>393.606.293</b>	<b>368.356.149</b>

**Tabela 13: Obveznosti do članov - zavarovalno-tehnične rezervacije**

v EUR	31. 12. 2021	31. 12. 2020
- za člane v zajamčenem skladu	336.824.130	328.990.705
- za člane, ki prevzemajo naložbeno tveganje	55.274.008	38.660.295
<b>Skupaj</b>	<b>392.098.138</b>	<b>367.651.000</b>

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 336.824.130 EUR (leto prej 328.990.705 EUR) in na tiste v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje (Mešani in Delniški Skupni pokojninski sklad), v znesku 55.274.008 EUR (leto prej 38.660.295 EUR).

**Tabela 14: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju**

v EUR	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Vrednost obveznosti do članov v mirovanju	94.333.958	77.851.600
<b>Skupaj</b>	<b>94.333.958</b>	<b>77.851.600</b>

**Tabela 15: Poslovne in druge obveznosti**

v EUR	31. 12. 2021	31. 12. 2020
- do upravljavca za obračunane provizije	368.970	346.112
-za obračunane odkupne vrednosti	1.123.401	352.000
- do skrbniške banke	6.180	5.780
- za nerazporejena nakazila	6.369	75
- za plačilo obresti	3.235	1.182
<b>Skupaj</b>	<b>1.508.154</b>	<b>705.149</b>

**1.3.3.1.3 POGOJNA SREDSTVA IN OBVEZNOSTI**

V zunaj bilančni evidenci so evidentirana pogojna sredstva in obveznosti, to so pogodbene zaveze za vplačila v alternativne sklade. Na dan 31. 12. 2021 je stanje nerealiziranih vplačil v zavezi še 2.126.531 EUR (leto prej 5.113.204 EUR).

**1.3.3.1.4 ZBIRNA ČISTA VREDNOST SREDSTEV****Tabela 16: Zbirna čista vrednost sredstev pokojninskih skladov**

v EUR	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Sredstva	393.606.293	368.356.149
Poslovne in druge obveznosti	1.508.154	705.149
<b>Zbirna čista vrednost sredstev pokojninskih skladov</b>	<b>392.098.138</b>	<b>367.651.000</b>

**1.3.3.2 POJASNILA K ZBIRNEMU IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA****1.3.3.2.1 FINANČNI PRIHODKI****Tabela 17: Finančni prihodki**

v EUR	2021	2020
Prihodki od dividend	969.595	480.906
Prihodki od obresti	5.438.481	6.464.341
- po pošteni vrednosti preko IPI	5.035.607	5.903.410
- po odplačni vrednosti	402.874	560.931
- denarni ustrezniki	0	0
Dobički pri odtujitvah naložb	199.170	118.933
Prevrednotovalni finančni prihodki	14.429.304	11.081.370
Drugi finančni prihodki	937.614	644.944
<b>Skupaj</b>	<b>21.974.165</b>	<b>18.790.496</b>

Večina prihodkov od dividend, dobičkov pri odtujitvah naložb in prevrednotovalnih finančnih prihodkov se nanašajo na naložbe, razporejene po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida. Drugi finančni prihodki se predvsem nanašajo na prihodke iz naložb v alternativne sklade in udeležbe pri upravljaljskih provizijah.

### 1.3.3.2.2 **FINANČNI ODHODKI**

**Tabela 18: Finančni odhodki**

v EUR	2021	2020
Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	158.128	252.347
Prevrednotovalni finančni odhodki	10.171.207	7.846.795
Drugi finančni odhodki	202.129	36.457
<b>Skupaj</b>	<b>10.531.463</b>	<b>8.135.598</b>

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

### 1.3.3.2.3 **ZBIRNI NETO UČINKI NALOŽB**

**Tabela 19: Zbirni neto učinki finančnih prihodkov in odhodkov**

v EUR	2021	2020
Finančni prihodki	21.974.165	18.790.496
Finančni odhodki	10.531.463	8.135.598
<b>Skupaj</b>	<b>11.442.702</b>	<b>10.654.898</b>

**Tabela 20: Zbirni neto učinki pri odtujitvah finančnih naložb**

v EUR	2021	2020
Dobički pri odtujitvah	199.170	118.933
Izgube pri odtujitvah	158.128	252.347
<b>Skupaj</b>	<b>41.042</b>	<b>-133.414</b>

**Tabela 21: Zbirni neto učinki prevrednotovanja**

v EUR	2021	2020
Prevrednotovalni finančni prihodki	14.429.304	11.081.370
Prevrednotovalni finančni odhodki	10.171.207	7.846.795
<b>Skupaj</b>	<b>4.258.097</b>	<b>3.234.575</b>

**1.3.3.2.4 ZBIRNA PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE**

Pokojninski skladi so upravljavcu za upravljanje v letu 2021 plačali 3.787.716 EUR (leto prej 3.452.807 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 2021 so ti stroški znašali 71.967 EUR (v letu 2020 pa 65.603 EUR).

**1.3.3.2.6 ZBIRNI DRUGI ODHODKI**

V letu 2021 je bilo za 317.393 EUR (leto prej 124.351 EUR) drugih odhodkov, to so predvsem odhodki za provizije borznega posredovanja vrednostnih papirjev in ostali stroški skrbništva.

**1.3.4 RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI**

Obvladujoča družba Triglav, pokojninske družbe, d.d. je bila v letu 2021 s 100-odstotnim lastništvom Zavarovalnica Triglav, d.d. (enako kot tudi v letu prej). Del skupine Zavarovalnice Triglav predstavlja tudi družba Triglav skladi d.o.o., kot odvisna družba in TRIGAL, upravljanje naložb in svetovanje, d.o.o., kot pridružena družba.

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. 2021	31. 12. 2020
Zavarovalnica Triglav	0	0
Triglav Skladi	11.997.561	16.791.196
TRIGAL	1.400.000	0
<b>Skupaj</b>	<b>13.397.561</b>	<b>16.791.196</b>

**Tabela 23: Stanje terjatev**

v EUR	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Triglav Skladi	23.086	31.168
<b>Skupaj</b>	<b>23.086</b>	<b>31.168</b>

**Tabela 24: Stanje obveznosti**

v EUR	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Zavarovalnica Triglav	454.868	28.879
<b>Skupaj</b>	<b>454.868</b>	<b>28.879</b>

**Tabela 25: Prihodki naložb od poslov s povezanimi osebami**

v EUR	2021	2020
Zavarovalnica Triglav	0	7.440
<i>Prihodki od obresti</i>	0	6.584
<i>Prihodki iz prevrednotenja</i>	0	856
Triglav Skladi	3.957.454	7.360.859
<i>Prihodki iz prevrednotenja</i>	3.855.924	7.238.981
<i>Prihodki od prodaje</i>	0	4.742
<i>Prihodki od odstopljene upr. provizije</i>	101.531	117.135
<b>Skupaj</b>	<b>3.957.454</b>	<b>7.368.298</b>

**Tabela 26: Odhodki naložb od poslov s povezanimi osebami**

v EUR	2021	2020
Zavarovalnica Triglav	0	6.196
<i>Odhodki iz prevrednotenja</i>	0	4.862
<i>Odhodki od prodaje</i>	0	1.333
Triglav Skladi	3.098.554	7.044.855
<i>Odhodki iz prevrednotenja</i>	3.097.126	7.033.179
<i>Odhodki od prodaje</i>	1.427	11.677
<b>Skupaj</b>	<b>3.098.554</b>	<b>7.051.051</b>

### 1.3.5 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

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

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

## 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 2021

**mnenje k revidiranemu letnemu poročilu,**

ki ga je sprejel dne 20. 6. 2022:

1. Odbor sklada je v letu 2021 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 pripravljani 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. 2021 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, 20. 6. 2022

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





## **1.5 MNENJE NOSILCA AKTUARSKE FUNKCIJE K LETNEMU POROČILU SKUPINE KRITNIH SKLADOV**

### **MNENJE NOSILCA AKTUARSKE FUNKCIJE K LETNEMU POROČILU SKUPINE KRITNIH SKLADOV SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD**

Kot nosilec aktuarske funkcije Triglav, pokojninske družbe, d.d., Dunajska cesta 22, 1000 Ljubljana, sem opravil aktuarski pregled stanja zavarovalno-tehničnih rezervacij pokojninske družbe na dan 31. 12. 2021. Pregled sem opravil v skladu z določili Zakona o zavarovalništvu (Uradni list RS, št. 93/15, 9/19 in 102/20), Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (Uradni list RS, št. 96/12 in nasl.), predpisi, izdanimi na podlagi teh dveh zakonov, Pravilnika o izvajanju ključne funkcije – aktuarska funkcija, v skladu z določili mednarodnih standardov računovodskega poročanja ter v skladu s temeljnimi aktuarskimi načeli.

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

Moja naloga je bila predvsem preveriti, ali pokojninska družba vodi primerne evidence in uporablja ustrezne metode za namene vrednotenja obveznosti iz sklenjenih pokojninskih zavarovanj in izraziti mnenje o zadostnosti oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij na dan vrednotenja glede na obveznosti pokojninske družbe, ki izhajajo iz pokojninskih zavarovanj ali v povezavi z njimi. 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 in uporablja ustrezne metode za namene vrednotenja obveznosti iz pokojninskih zavarovanj. Menim, da sta višina premij, ki jih je pokojninska družba obračunala v obračunskem letu 2021 in višina oblikovanih matematičnih, škodnih in drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij na dan 31. 12. 2021 primerni, da zagotavljata trajno izpolnjevanje vseh obveznosti družbe iz naslova pogodb pokojninskih zavarovanj ali v povezavi z njimi. Menim tudi, da pokojninska družba na dan 31. 12. 2021 izpolnjuje zahteve kapitalske ustreznosti.

Ljubljana, 11. 3. 2022



Bojan Trebežnik,

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

## 1.6 POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

# Deloitte.

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

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

### POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA Zavarovancem Skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

#### Mnenje

Revidirali smo zbirne računovodske izkaze Skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad (v nadaljevanju 'Skupina kritnih skladov'), ki vključujejo zbirni izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2021, zbirni izkaz poslovnega izida za tedaj končano leto ter pojasnila k računovodskim izkazom, vključujoč povzetek bistvenih računovodskih usmeritev. Upravljalca Skupine kritnih skladov je Triglav, pokojninska družba, d.d.

Po našem mnenju so 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 zbirnih računovodskih izkazov*. V skladu z Mednarodnim kodeksom etike za računovodske strokovnjake (vključno z mednarodnimi standardi neodvisnosti), ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA), ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od Skupine kritnih skladov in, da smo izpolnili vse druge etične obveznosti v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA. Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostni in ustrezni kot osnova za naše revizijsko mnenje.

#### Poudarjanje zadeve

Opozarjamo na pojasnilo 1.3.5 *Pomembnejši dogodki po datumu bilance stanja* v računovodskih izkazih, ki opisuje oceno posloводства glede dejanskega ali potencialnega vpliva učinkov vojaškega konflikta med Ukrajino in Rusijo na Skupino kritnih skladov. Naše mnenje v zvezi z omenjeno zadevo ni prilagojeno.

#### Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno posloводство. Druge informacije obsegajo informacije v letnem poročilu, razen zbirnih 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.



Ime Deloitte se nanaša na združenje Deloitte Touche Tohmatsu Limited (DTTL) in mrežo njegovih družb članic ter njihovih povezanih družb (skupaj: organizacija Deloitte), DTTL (imenovan tudi Deloitte Global) in vsaka od njegovih družb članic ter povezanih družb so ločene in samostojne pravne osebe in druga druga ne morejo nalagati obveznosti do tretjih oseb. DTTL in vsaka od njegovih družb članic ter povezanih družb je odgovorna izključno za svoja dejanja in opustitve dejanj ter ne odgovarja za dejanja in opustitve drugih. DTTL sam po sebi ne opravlja storitev za stranke. Podrobnejše informacije najdete na spletni strani [www.deloitte.com](http://www.deloitte.com).

Deloitte je vodilni globalni poslovalni strožev revizije in dajanja zagotovil, davčnega, poslovnega in finančnega svetovanja, svetovanja na področju tveganj in sorodnih storitev. Deloitte opravlja storitve za štiri od petih najvišje uvrščenih gospodarskih družb na lestvici Fortune Global 500<sup>®</sup> in prvi globalni mreži družb članic (skupaj imenovanih z splošnim imenom Deloitte) zagotavlja storitve v več kot 150 državah ter ozemljih. Več o tem, kako približno 312.000 Deloitteovih strokovnjakov dosega rezultate, ki izboljšajo, najprej in s pomočjo [www.deloitte.com](http://www.deloitte.com).

V Sloveniji storitve zagotavlja Deloitte revizija d.o.o. in Deloitte svetovanje d.o.o. (pod skupnim imenom Deloitte Slovenija), članici Deloitte Central Europe Holdings Limited. Deloitte Slovenija sodi med vodilne družbe za strokovne storitve v Sloveniji in opravlja storitve revizije in dajanja zagotovil, davčnega, poslovnega in finančnega svetovanja, svetovanja na področju tveganj in sorodnih storitev, ki jih zagotavlja več kot 160 domačih in tujih strokovnjakov.

Deloitte revizija d.o.o. - Družba vpisana pri Obstožnem sodišču v Ljubljani - Matična številka: 3647305 - ID št. za DDV: SK2560865 - Osebnostni podatki: 74211, 10 618.

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



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 zbirnimi 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 zbirnimi 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.

#### Odgovornosti posloводства in pristojnih za upravljanje 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 kontrolliranje, kot je v skladu z odločitvijo posloводства potrebno, da omogoči pripravo zbirnih 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 Skupino kritnih skladov likvidirati ali zaustaviti poslovanje ali nima druge realne možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

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

#### 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 zbirnih 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, sprejememo sklep o ustreznosti poslovske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejememo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v zbirnih računovodskih izkazih ali, če so takšna razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi

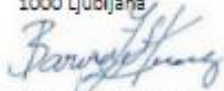
**Deloitte.**

sklepi temeljijo na revizijskih dokazih, pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje organizacije kot delujočega podjetja.

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

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

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



Barbara Žibret Kralj  
Pooblaščenka revizorka

Ljubljana, 20. april 2022

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

**1.7 DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AZN****1.7.1 ZBIRNA BILANCA STANJA**

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

\* Zbirna bilanca stanja Skupnega pokojninskega sklada je v vseh postavkah, razen pri drugih 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.

**1.7.2 ZBIRNI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA**

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

## **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. V sodni register, pri Okrožnem sodišču v Ljubljani, je bila 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 nadaljevanju »ZPIZ-2«). 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

Družba upravlja skupino kritnih skladov Skupni pokojninski sklad, ki ga sestavljajo trije kritni skladi 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. 2021 je bilo 28 zaposlenih (leto prej 25). Nadzorni svet sestavljajo predstavniki kapitala in predstavniki, ki ščitijo interese zavarovancev. Poleg predsednice ima še sedem članov (enako kot na presečni datum leto prej). Družba ima oblikovan odbor pokojninskega sklada s petimi člani.

#### **2.1.2 PODATKI O KRITNEM SKLADU**

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

Skrajšano ime kritnega sklada: Zajamčeni

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

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

## OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2021

- b. Spletna stran, na kateri so objavljeni podatki in informacije iz 253 člena ZPIZ-2: [www.triglavpokojnine.si](http://www.triglavpokojnine.si)
- c. Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom je del skupine treh kritnih skladov življenjskega cikla Skupni pokojninski sklad, ki je izvajalec treh pokojninskih načrtov. To so Pokojninski načrt kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja življenjskega cikla z oznako PN SK 01, Pokojninski načrt kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja življenjskega cikla z oznako PN SK 03 in Pokojninski načrt individualnega dodatnega pokojninskega zavarovanja življenjskega cikla z oznako PN SK-02.
- Zajamčeni sklad je predvsem namenjen članom, ki pripadajo starostni skupini nad 55 let. Naložbena politika je prilagojena starostni strukturi članov in temu primerno je tveganje sklada. Prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje v Obvezniškem Skupnem pokojninskem skladu z zajamčenim donosom je oblika zavarovanja, pri katerem zavarovanec prevzema naložbeno tveganje nad zajamčenim donosom na vplačano čisto premijo.
- Pokojninski načrt PN SK 01 je odobril minister, pristojen za delo, družino in socialne zadeve dne 16. 11. 2000. Zadnja sprememba je bila odobrena dne 1. 7. 2021. 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 1. 7. 2021. 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 1. 7. 2021. 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 14. 5. 2021 k zadnjim spremembam pravil upravljanja. Spremembe so stopile v veljavo z 1. 7. 2021.
- d. Naložbeni cilj Obvezniškega Skupnega pokojninskega sklada z zajamčenim donosom je najmanj doseganje zajamčene donosnosti na čisto vplačilo. Letna zajamčena donosnost na čisto vplačilo, ki jo zagotavlja upravljavec, je določena v višini 25 % nad minimalno zajamčeno donosnostjo. Metodologijo za izračun in višino minimalne zajamčene donosnosti določi minister, pristojen za finance. Če je vrednost sredstev člana pokojninskega sklada na obračunski dan nižja od zajamčene vrednosti njegovih sredstev, upravljavec vzpostavi obveznosti v višini nedoseganja zajamčene vrednosti sredstev pokojninskega sklada. V primeru, da je odkupna vrednost premoženja člana ob izplačilu nižja od zajamčene vrednosti sredstev člana, upravljavec izplača zajamčeno vrednost sredstev člana.

Pri upravljanju sklada se uporablja aktivna naložbena politika, kar pomeni, da se sestava naložb prilagaja razmeram na finančnih trgih. Zajamčeni sklad bo imel v nizko tveganih naložbah naloženih od 40 do 100 % svojih sredstev. Nizko tvegane naložbe predstavljajo denarna sredstva, denarni depoziti, instrumenti denarnega trga ter dolžniški vrednostni papirji, katerih izdajatelj je Republika Slovenija, Banka Slovenije, država članica EU ali država članica OECD oziroma mednarodna finančna organizacija oziroma organizacija, za katere jamči ena od teh oseb. Med nizko tvegane naložbe spadajo tudi enote oziroma delnice odprtih ali zaprtih investicijskih skladov, ki pretežno vlagajo v take dolžniške vrednostne papirje ali na denarni trg.

V visoko tveganih naložbah bo imel naloženih od 0 do 40 % svojih sredstev. Visoko tvegane naložbe predstavljajo lastniški vrednostni papirji in delnice ali enote zaprtih in odprtih investicijskih skladov, ki vlagajo pretežno v lastniške vrednostne papirje, nepremičnine, v izvedene finančne instrumente in druge alternativne



## OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2021

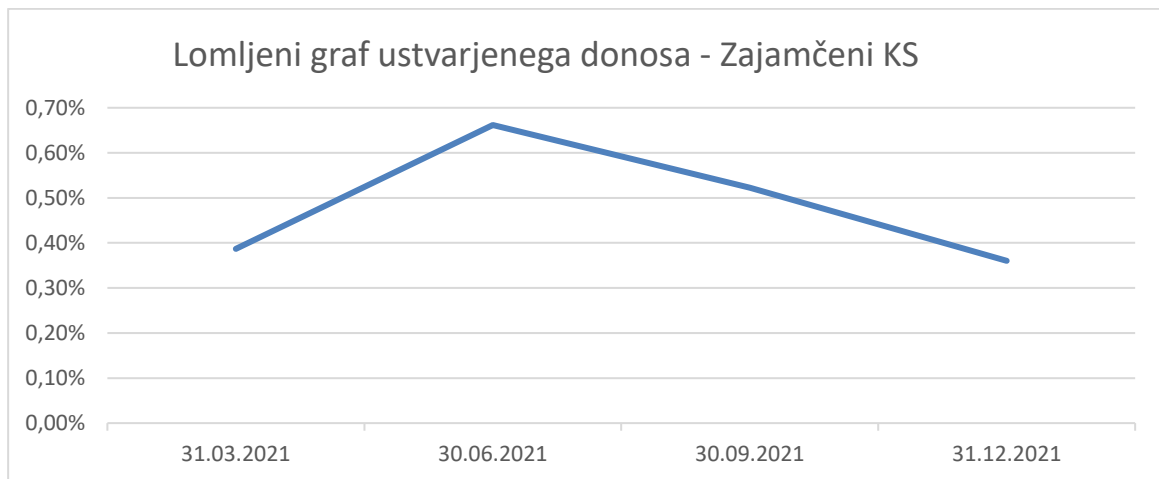
naložbe; visoko tvegane so tudi naložbe v tvegani kapital in dolžniški vrednostni papirji izdajateljev z bonitetno oceno pod investicijskim razredom, ter zaprti ali odprti investicijski skladi, ki vlagajo pretežno v takšne dolžniške vrednostne papirje. Naložbe kritnega sklada niso geografsko in panožno 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.

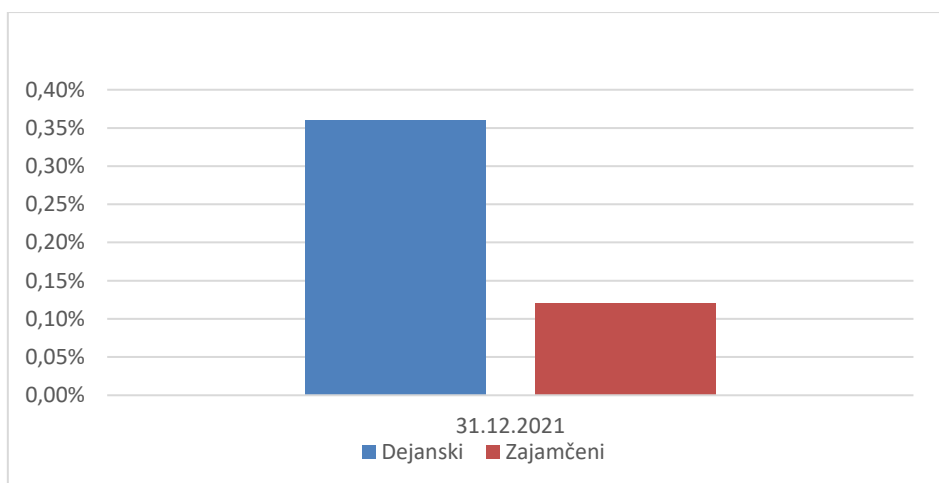
Naložbe v enote ali delnice odprtih skladov denarnega trga skupaj z instrumenti denarnega trga lahko predstavljajo največ 20 % sredstev kritnega sklada.

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 četrtertja v letu 2021 - v grafu je prikazana kumulativa trimesečnega donosa na zadnji dan v kvartalu v odstotku:



- f. Dejanski in zajamčeni donos Obvezniškega pokojninskega sklada z zajamčenim donosom v letu 2021:



## OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2021

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 2021 in sicer o:

- Število članov Kritnega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na prvi in zadnji dan leta 2021:

**Tabela 27: Št. članov Obvezniškega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na zadnji dan leta 2021**

Starost	do 25	26-30	31-35	36-40	41-45	46-50	51-55	56-60	61-65	nad 65	Skupaj
Moški	59	378	1.503	3.124	4.601	5.437	5.898	5.747	2.008	814	29.569
Ženske	14	58	482	1.476	2.679	3.145	3.819	3.504	962	230	16.369
Skupaj	73	436	1.985	4.600	7.280	8.582	9.717	9.251	2.970	1.044	45.938

**Tabela 28: Št. članov Obvezniškega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na prvi dan leta 2021**

Starost	do 25	26-30	31-35	36-40	41-45	46-50	51-55	56-60	61-65	nad 65	Skupaj
Moški	63	479	1.893	3.502	4.816	5.617	6.125	5.566	2.014	618	30.693
Ženske	8	96	633	1.825	2.882	3.262	4.031	3.319	927	149	17.132
Skupaj	71	575	2.526	5.327	7.698	8.879	10.156	8.885	2.941	767	47.825

- Številu članov, ki so zadržali pravice iz vplačanih sredstev na svojem osebem računu konec leta 2021: 20.530 (leto prej 19.731);
- Število novih članov v letu 2021: 263 (v letu prej 194);
- Število rednih in izrednih prenehanj zavarovanj v letu 2021: 2.577 (v letu prej 1.892);
- Število članov, ki so v letu 2021 prenesli sredstva v drug pokojninski sklad: 190 (v letu prej 121);
- Število članov, ki so v letu 2021 prenesli sredstva v sklad iz drugega pokojninskega sklada: 7 (v letu prej 62).

h. Obvezniški kritni sklad z zajamčenim donosom ima med skladi življenjskega cikla najnižjo izpostavljenost do delniških naložb, zato je najmanj odvisen od dogajanja na delniških trgih. To je v letu 2021 prispevalo k nižji nihajnosti v primerjavi z bolj agresivnima skladoma (Mešanim in Delniškim). Obvezniški sklad je v zadnjem četrtletju zabeležil -0,2-odstotno donosnost, v celem letu pa je donosnost sklada znašala 0,4 %. Leto prej, v letu 2020, je bila donosnost tega sklada 1,6 %.

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 osebem računu in vrednosti enote premoženja kritnega sklada predstavlja čisto vrednost

## OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2021

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 2021

	Vrednost enote premoženja v EUR	Število enot	Čista vrednost premoženja v EUR
1.1.2021	11,0483	29.777.437	328.990.705
31.12.2021	11,0881	30.376.984	336.824.130,09
<b>sprememba v letu 2021 v %</b>	<b>+0,36</b>	<b>+2,01</b>	<b>+2,38</b>

Tabela 30: Prikaz VEP za leto 2020

	Vrednost enote premoženja v EUR	Število enot	Čista vrednost premoženja v EUR
1.1.2020	10,8757	28.753.988	312.721.554
31.12.2020	11,0483	29.777.437	328.990.705
<b>sprememba v letu 2020 v %</b>	<b>+1,59</b>	<b>+3,56</b>	<b>+5,202</b>

- 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 osebem računu člana 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.
- 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.

**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	2021	2020
	Čisti dobiček kritnega sklada obračunskega obdobja	1.150.663	5.259.772
	Povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada *	331.540.348	314.506.645
<b>1</b>	<b>Donosnost čistih sredstev kritnega sklada</b>	<b>0,35</b>	<b>1,67</b>
	Stroški poslovanja **	3.887.600	3.601.032
	Povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada *	331.540.348	314.506.645
<b>2</b>	<b>Kazalnik stroškov poslovanja</b>	<b>1,17</b>	<b>1,14</b>
	Stroški poslovanja **	3.887.600	3.601.032
	Vplačila oziroma premije	25.631.350	26.036.788
<b>3</b>	<b>Stroški poslovanja v % od vplačane premije</b>	<b>15,17</b>	<b>13,83</b>
	Vplačana premija v tekočem letu	25.631.350	26.036.788
	Vplačana premija v preteklem letu	26.036.788	28.848.002
<b>4</b>	<b>Rast vplačane premije (indeks)</b>	<b>98,44</b>	<b>90,26</b>
	Obračunane odkupne vrednosti	18.629.415	14.710.376
	Število obračunov odkupne vrednosti	2.436	2.220
<b>5</b>	<b>Povprečna izplačana odkupna vrednost (v EUR)</b>	<b>7.648</b>	<b>6.626</b>

\* 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 2021 pozitiven v višini 1.150.663 EUR (leto prej 5.259.772 EUR), donosnost čistih sredstev je bila 0,4 % (leto prej 1,7 %).

Stroški poslovanja sklada, ki vključujejo obračunane stroške upravljavca, odhodke v zvezi s skrbniško banko, stroške v zvezi z obveščanjem članov in stroške, povezane s pridobivanjem in odsvajanjem premoženja sklada, so bili 3.887.600 EUR (leto prej 3.601.032 EUR), kar pomeni glede na povprečno čisto vrednost pokojninskega sklada 1,2 % (leto prej pa 1,1 %).

**2.1.4 DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA**

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

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

## 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 2021, 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 2021.

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

Ljubljana, 20. april 2022

  
Vida Šeme Hočevar  
članica uprave

  
Peter Krassnig  
član uprave

  
Aljoša Uršič  
predsednik uprave

## 2.3 RAČUNOVODSKO POROČILO

### 2.3.1 IZKAZI

#### 2.3.1.1 IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA

v EUR	Pojasnilo	31. 12. 2021	31. 12. 2020
<b>SREDSTVA</b>	2.3.4.1.1	<b>338.296.144</b>	<b>329.648.762</b>
<b>Finančne naložbe</b>	2.3.4.1.1.1	<b>325.220.587</b>	<b>320.579.758</b>
- vrednotene po pošteni vrednosti	2.3.4.1.1.1.1	313.995.281	304.066.132
- po odplačni vrednosti	2.3.4.1.1.1.2	11.225.305	16.513.626
<b>Terjatve in druga sredstva</b>	2.3.4.1.1.2	<b>2.597.031</b>	<b>2.489.382</b>
<b>Denar in denarni ustrezniki</b>	2.3.4.1.1.3	<b>10.478.525</b>	<b>6.579.621</b>
<b>OBVEZNOSTI</b>	2.3.4.1.2	<b>338.296.144</b>	<b>329.648.762</b>
<b>Obveznosti do članov - zavarovalno-tehnične rezervacije</b>	2.3.4.1.2	<b>336.824.130</b>	<b>328.990.705</b>
<b>Poslovne in druge obveznosti</b>	2.3.4.1.2	<b>1.472.014</b>	<b>658.057</b>

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

#### 2.3.1.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

v EUR	Pojasnilo	2021	2020
<b>Finančni prihodki</b>	2.3.4.2.1	<b>13.753.744</b>	<b>14.420.387</b>
Prihodki od dividend		412.761	267.329
Prihodki od obresti		5.193.817	6.245.768
Dobički pri odtujitvah naložb		128.639	93.747
Prevrednotovalni finančni prihodki		7.117.293	7.185.421
Drugi finančni prihodki		901.235	628.122
<b>Finančni odhodki</b>	2.3.4.2.2	<b>9.034.655</b>	<b>5.876.616</b>
Izgube pri odtujitvah finančnih naložb		58.148	198.437
Prevrednotovalni finančni odhodki		8.794.602	5.642.897
Drugi finančni odhodki		181.904	35.282
<b>Izid iz naložbenja</b>	2.3.4.2.3	<b>4.719.090</b>	<b>8.543.771</b>
Provizija za upravljanje	2.3.4.2.4	3.312.064	3.132.889
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	2.3.4.2.5	62.929	59.525
Drugi odhodki	2.3.4.2.6	193.433	91.585
<b>Izid iz upravljanja sklada</b>		<b>-3.568.426</b>	<b>-3.283.999</b>
<b>ČISTI POSLOVNI IZID</b>		<b>1.150.663</b>	<b>5.259.772</b>

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

### 2.3.1.3 IZKAZ DENARNIH TOKOV

v EUR	Pojasnilo	2021	2020
<b>Prejemki od vplačil premij</b>		<b>23.104.545</b>	<b>24.118.866</b>
<b>Izdatki iz izplačil odkupnih vrednosti</b>		<b>13.061.427</b>	<b>11.321.869</b>
<b>Prejemki iz prenosa premoženja članov</b>		<b>2.405.616</b>	<b>1.981.086</b>
Z drugega kritnega sklada v isti skupini kritnih skladov		1.924.433	1.634.783
Znotraj istega sklada v drug pokojninski načrt		4.807	2.969
Z drugega kritnega sklada, ki ga upravlja drug upravljavec		476.376	343.334
<b>Izdatki iz prenosa premoženja članov</b>		<b>4.763.810</b>	<b>3.609.407</b>
Na drug kritni sklad v isti skupini kritnih skladov		2.752.624	2.466.010
Znotraj istega sklada v drug pokojninski načrt		15.470	2.969
Na drug kritni sklad, ki ga upravlja drug upravljavec		1.995.716	1.140.428
<b>Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja</b>	2.3.4.3	<b>7.684.924</b>	<b>11.168.676</b>
Prejemki od upravljavca iz naslova nedoseganja zajamčenega donosa		2	2.901
Izdatki pri nakupu finančnih naložb		6.318.139	19.288.044
Drugi prejemki od finančnih naložb (obresti, dividende...)		6.591.842	7.037.416
Izdatki za plačilo drugih obveznosti		4.059.725	3.626.050
<b>Presežek prejemkov/izdatkov pri upravljanju premoženja</b>	2.3.4.3	<b>-3.786.020</b>	<b>-15.873.776</b>
<b>Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja</b>		<b>3.898.904</b>	<b>-4.705.100</b>
<b>Začetno stanje denarnih sredstev</b>		<b>6.579.621</b>	<b>11.284.721</b>
<b>Končno stanje denarnih sredstev</b>		<b>10.478.525</b>	<b>6.579.621</b>

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

## 2.3.2 RAČUNOVODSKE USMERITVE

### 2.3.2.1 POMEMBNE RAČUNOVODSKE OCENE IN PRESOJE

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

### 2.3.2.2 FINANČNE NALOŽBE

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

### 2.3.2.2.1 FINANČNA SRESTVA

Finančna sredstva se vrednotijo skladno z določili standarda MSRP 9 in se razvrščajo glede na:

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

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

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

Informacije, ki so bile upoštevane, vključujejo naslednje:

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

**Tabela 32: Prikaz poslovnih modelov in kategorij finančnih instrumentov**

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

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

- zbiranje pogodbenih denarnih tokov in
- »ostalo«.

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

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

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

#### Nivo 1:

V to kategorijo sodijo cene:

- ki so oblikovane izključno na podlagi direktno opazljivih podatkov in brez uporabe posredno opazljivih podatkov (uporabljene so zgolj cene, ki se nanašajo neposredno na vrednostni papir),
- kjer mora delež zavezujočih kotacij znašati najmanj 90 %,



- kjer morajo obstajati najmanj 3 zavezujoče kotacije, ki ne smejo biti starejše od enega dne.

**Nivo 2:**

V to kategorijo sodijo cene:

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

**Nivo 3:**

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

### **2.3.2.2.1.1 FINANČNE NALOŽBE PO ODPLAČNI VREDNOSTI**

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

- finančno sredstvo se poseduje v okviru poslovnega modela, katerega cilj je posedovanje finančnih sredstev z namenom prejemanja pogodbenih denarnih tokov, in
- v skladu s pogodbenimi pogoji finančnega sredstva prihaja do denarnih tokov, ki so izključno odplačila glavnice in obresti na 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,
- če je izvedeni finančni instrument.

### **2.3.2.2.2 SLABITEV FINANČNIH NALOŽB**

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.

**Kreditna oslabljenost ('default')** finančnega instrumenta 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.

### 2.3.2.4 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

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

### 2.3.2.5 OBVEZNOSTI DO ČLANOV - ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE

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

Zahtevano kritje teh skladov se izkazuje kot obveznost iz oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij. Metoda izračuna tovrstnih obveznosti je za vsa zavarovanja (tako za tista, sklenjena po pokojninskih načrtih kolektivnega

prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja, kot za tista, sklenjena po pokojninskem načrtu individualnega prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja) enaka. Zavarovalno-tehnične rezervacije se računajo z uporabo retrospektivne računске metode. Metoda v izračunu upošteva dejanska vplačila, obračunane stroške, ki skladno s pravili upravljanja skladov smejo bremeniti sklade, izplačila ter pripise donosov v preteklem obdobju do dneva vrednotenja. Zavarovalno-tehnične rezervacije morajo biti vedno oblikovane v višini, ki zadošča za kritje vseh obveznosti iz sklenjenih finančnih pogodb, ki se jih lahko predvidi. Njihov izračun in njihovo zadostnost preverja pooblaščen aktuar in o tem poda pisno četrtletno in 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 POGOJNA SREDSTVA IN OBVEZNOSTI

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

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

### 2.3.2.8 FINANČNI PRIHODKI

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

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

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

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

### 2.3.2.9 FINANČNI ODHODKI

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

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

### 2.3.2.10 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.

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

### 2.3.2.11 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.

### 2.3.2.12 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.

### 2.3.2.13 UGOTAVLJANJE POSLOVNEGA IZIDA

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

### 2.3.2.14 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 pravnih oseb (ZDDPO-2) z ničelno stopnjo. Enako velja za sklade, ki jih upravlja.

### **2.3.2.15 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 2021 odobrilo 31. 3. 2022. Izkazi so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija (MSRP).s pojasnili, ki jih sprejema Odbor za pojasnjevanje mednarodnih standardov računovodskega poročanja, in jih je tudi sprejela Evropska unija.

### **2.3.2.16 PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV**

Računovodski izkazi so pripravljani ob upoštevanju izvornih vrednosti, razen finančnih naložb, vrednotenih po poštenu 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 2021 in za primerjalno leto 2020.

### **2.3.2.17 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.

### **2.3.2.18 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.

### 2.3.2.19 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, Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Skupni pokojninski sklad za poslovno leto, ki se je končalo 31. 12. 2020 so navedene v predhodnih poglavjih. Izjema so na novo sprejeti oz. spremenjeni standardi in pojasnila, ki so v veljavi za letna obdobja z začetkom 1. 1. 2021 ali kasneje in so predstavljeni v nadaljevanju.

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

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

- **Spremembe MSRP 9 – Finančni instrumenti, MRS 39 – Finančni instrumenti: Pripoznavanje in merjenje, MSRP 7 – Finančni instrumenti: Razkritja, MSRP 4 – Zavarovalne pogodbe in MSRP 16 – Najemi – Reforma referenčnih obrestnih mer – 2. faza**, ki jih je EU sprejela 13. januarja 2021 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2021 ali pozneje),
- **Spremembe MSRP 16 – Najemi** – Prilagoditve najemnin v zvezi s COVID-19 po 30. juniju 2021, ki jih je EU sprejela 30. avgusta 2021 (veljajo od 1. aprila 2021 za poslovna leta, ki se začnejo 1. januarja 2021 ali pozneje),
- **Spremembe MSRP 4 – Zavarovalne pogodbe – Podaljšanje začasne oprostitve od uporabe MSRP 9**, ki jih je EU sprejela 16. decembra 2020 (datum prenehanja veljavnosti začasne oprostitve je bil podaljšan s 1. januarja 2021 na letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje).

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

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

**Standardi in spremembe obstoječih standardov, ki jih je izdal UOMRS in sprejela EU, vendar še niso v veljavi:** Na dan odobritve teh računovodskih izkazov je UOMRS izdal naslednje spremembe obstoječih standardov, ki jih je EU sprejela, vendar še niso stopile v veljavo:

- **Spremembe MRS 16 – Opredmetena osnovna sredstva** – Dobički pred nameravano uporabo, ki jih je EU sprejela 28. junija 2021 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2022 ali pozneje),
- **Spremembe MRS 37 – Rezervacije, pogojne obveznosti in pogojna sredstva** – Kočljive pogodbe – Stroški izpolnjevanja pogodbe, ki jih je EU sprejela 28. junija 2021 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2022 ali pozneje),
- **Spremembe MSRP 3 – Poslovne združitve** – Sklicevanja na temeljni okvir s spremembami MSRP 3, ki jih je EU sprejela 28. junija 2021 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2022 ali pozneje),
- **MSRP 17 – Zavarovalne pogodbe**, vključno s spremembami MSRP 17, ki jih je EU sprejela 19. novembra 2021 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje),
- **Spremembe različnih standardov zaradi izboljšav MSRP (cikel 2018–2020)**, ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 1, MSRP 9, MSRP 16 in MRS 41), predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila, in ki jih je EU sprejela 28. junija 2021 (spremembe MSRP 1, MSRP 9 in MRS 41 veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2022 ali pozneje. Sprememba MSRP 16 se nanaša samo na ponazorilni zgled, zato datum začetka veljavnosti ni naveden.).

#### **Novi standardi in spremembe obstoječih standardov, ki jih je izdal OMRS, vendar jih EU še ni sprejela**

Trenutno se MSRP, kot jih je sprejela EU, bistveno ne razlikujejo od predpisov, ki jih je sprejel Odbor za mednarodne računovodske standarde (OMRS) z izjemo naslednjih novih standardov in sprememb obstoječih standardov, ki na dan 31.12.2021 (spodaj navedeni datumi začetka veljavnosti veljajo za MSRP, kot jih je izdal OMRS):

- **MSRP 14 – Zakonsko predpisani odlog plačila računov** (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje) – Evropska komisija je sklenila, da ne bo pričela postopka potrjevanja tega vmesnega standarda ter da bo počakala na izdajo njegove končne verzije,

- **Spremembe MRS 1 – Predstavljanje računovodskih izkazov** – Razvrščanje obveznosti na kratkoročne in dolgoročne (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje),
- **Spremembe MRS 1 – Predstavljanje računovodskih izkazov** – Razkritje računovodskih usmeritev (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje),
- **Spremembe MRS 8 – Računovodske usmeritve, spremembe računovodskih ocen in napake** – Opredelitev računovodskih ocen (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje),
- **Spremembe MRS 12 – Davek iz dobička** – Odloženi davki, povezan s sredstvi in obveznostmi, ki izhajajo iz posamične transakcije (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje),
- **Spremembe MSRP 10 – Konsolidirani računovodski izkazi in MRS 28 – Naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige** – Prodaja ali prispevanje sredstev med vlagateljem in njegovim pridruženi podjetjem oz. skupnim podvigom, ter nadaljnje spremembe (datum pričetka veljavnosti je odložen za nedoločen čas do zaključka raziskovalnega projekta v zvezi s kapitalsko metodo),
- **Spremembe MSRP 17 – Zavarovalne pogodbe** – Začetna uporaba MSRP 17 in MSRP 9 – Primerjalne informacije (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje).

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

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

### 2.3.3 OBVLADOVANJE TVEGANJ

#### 2.3.3.1 OPIS GLAVNIH TVEGANJ IN NEGOTOVOSTI

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

Kritni sklad je izpostavljen predvsem tržnim in finančnim tveganjem, ki jih družba zelo pozorno spremljala in se odziva nanje ter jih obvladuje, kolikor je mogoče. Obvezniški kritni sklad je ožje gledano izpostavljen predvsem naložbenemu in likvidnostnemu tveganju. Ne glede na nadaljevanje pandemije covid-19 se slednja tveganja niso bistveno povečevala, na kapitalskih trgih smo beležili tako pozitivna kot negativna gibanja, ki niso ključno vplivala na večino prisotnih tveganj. Tveganje nižje donosnosti državnih obveznic je rahlo poraslo, tveganje inflacijskih pritiskov se je nadaljevalo. Najpomembnejša posamezna tveganja so opredeljena v nadaljevanju.

#### **Tveganje nedoseganja zajamčenega donosa**

Glede na jamstvo minimalnega zajamčenega donosa v Obvezniškem Skupnem pokojninskem skladu se upravljavec srečuje s tveganjem nedoseganja minimalnega zajamčenega donosa, ki je v letu 2021 ostalo praktično nespremenjeno, saj se je ohranjal ustrezen obseg rezerv zaradi doseganja višje donosnosti od zajamčene.

Pred tveganjem nedoseganja zajamčenega donosa se družba varuje predvsem z usklajenostjo naložb s košarico naložb, iz katerih se izračunava minimalni zajamčeni donos, in zagotavljanjem ustreznega razmerja med naložbami, razvrščenimi v skupino do zapadlosti ter ostalimi naložbami.

## Finančna tveganja

Finančna tveganja vključujejo zlasti tržna, likvidnostna in kreditna tveganja. Upravljanje s finančnimi tveganji temelji na načrtovanju prihodnjih denarnih tokov, nadzoru kreditne izpostavljenosti kritnega sklada 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 se sredstva kritnega sklada nalagajo v skladu z določili Zakona o zavarovalništvu (v nadaljevanju: ZZavar-1), Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (v nadaljevanju: ZPIZ-2), podzakonskimi akti, pokojninskimi načrti, pravili upravljanja in naložbeno politiko. Kritni sklad je izpostavljeni predvsem naložbenemu in likvidnostnemu tveganju. Likvidnostno tveganje je tveganje, povezano z nezmožnostjo zagotavljanja izplačevanja sredstev članom.

## Operativna tveganja

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.

Družba je v povezavi z visokimi operativnimi tveganji, povezanimi s pandemijo covida-19, nadaljevala z ustreznimi ukrepi nadzora, kontrole, preverjala opremljenost, organiziranost in odgovornost zaposlenih, pri čemer je hkrati zagotovila varnost in zdravje zaposlenih na delovnem mestu, nadaljevala z uvedbo rotacije dela na sedežu družbe in skrbela za preprečevanje ter sanacijo škod, tehničnih napak (motenj), ustrezno poročanje, varnost IT sistema in omrežja ter preprečevanje in prepoznavanje prevar. Družba deluje z majhnim številom zaposlenih, zato so kadrovska tveganja v primeru obolelosti zelo visoka, lahko celo potencialno onemogočijo izvajanje določenih aktivnosti. Z namenom obvladovanja kadrovskih tveganj so se si zaposleni resno, aktivno in odgovorno odzvali situaciji povezani s pandemijo, vsak posameznik je veliko prispeval k nemotenemu delovanju, pozitivno vlogo je imela tudi redna koordinacija aktivnosti s strani uprave družbe. Navedeno je ustrezno vzdrževalo tekočo operativnost, odzivnost in fleksibilnost družbe.

### **2.3.3.1.1 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 minimalnega zajamčenega donosa.

Minimalni zajamčeni donos je bil v letu 2021 določen glede na gibanja slovenskih državnih obveznic v letu 2020 in 2019, in je znašal 0,11 % na letni ravni oziroma 0,01 % na mesečni ravni. Triglav PD, d.d. jamči višji donos za leto 2021 in sicer 0,13 % na letni ravni oziroma 0,01 % na mesečni ravni.



## OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2021

### Presežni donos kritnega sklada z zajamčenim donosom

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

Tabela 33: Delež rezerv v matematičnih rezervacijah skladov

v %	31. 12. 2021		31. 12. 2020	
	zajamčen donos	rezerve	zajamčen donos	rezerve
Obvezniški SPS	93,94	6,06	93,65	6,35

Jamstvo minimalnega zajamčenega donosa v Obvezniškem kritnem skladu, se je do konca leta 2021 nekoliko dvignilo, saj se znižuje obseg rezerv zaradi doseganja višje donosnosti od zajamčene. Navedeno tveganje je povezano tudi z zagotavljanjem ustrezne kapitalske ustreznosti. Nastopi v primeru, da doseženi donos ne dosega zajamčenega in je potrebno oblikovati rezervacije za pokrivanje razlike. V tem primeru je potrebno zagotavljati pokrivanje terjatev kritnega sklada do družbe z ustrežno višino kapitalske ustreznosti.

Tabela 34: Rezervacije za potencialna doplačila za nedoseganje zajamčenega donosa v EUR

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

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

### 2.3.3.1.2 FINANČNA TVEGANJA

Kritni sklad je izpostavljeni finančnim tveganjem preko finančnih sredstev in obveznosti iz sklenjenih pogodb s člani. Glavno finančno tveganje predstavlja nevarnost, da sredstva kritnega sklada ne bodo zadostovala obveznostim iz sklenjenih pogodb s člani iz naložbenih pogodb. Zato se sredstva kritnega sklada nalagajo v skladu z zakonskimi določili, pokojninskimi načrti, pravili upravljanja in naložbeno politiko.

Finančna tveganja vključujejo tržna, kreditna in likvidnostna tveganja.

#### 2.3.3.1.2.1 TRŽNA TVEGANJA

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

## OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2021

**Tabela 35: Struktura naložb obvezniškega kritnega sklada v zneskih in deležih za leti 2021 in 2020 v EUR**

OBVEZNIŠKI SKLAD	31.12.2021	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2020	Limit
Korporativne obveznice	128.126.813	38,04%	130.762.523	39,75%	28 - 45 %
Državne obveznice	131.433.907	39,02%	125.098.034	38,02%	28 - 50 %
Odprti investicijski skladi	38.641.567	11,47%	50.154.552	15,24%	
Zaprti investicijski skladi	4.228.035	1,26%	3.102.362	0,94%	
Delnice	16.413.905	4,87%	2.884.772	0,88%	< 10 %
Komercialni zapisi	3.375.508	1,00%	2.575.749	0,78%	< 5 %
Sukcesivni depoziti	6.800.000	2,02%	6.229.000	1,89%	< 10 %
Vezani depoziti	3.000.851	0,89%	6.001.765	1,82%	< 10 %
Terjatve	2.597.031	0,77%	2.489.382	0,76%	
Denar	3.678.525	1,09%	350.621	0,11%	< 10 %
Obveznosti	-1.472.014	-0,44%	-658.057	-0,20%	
Skupaj	336.824.130	100,00%	328.990.705	100,00%	

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

Podatki iz zgornjih preglednic predstavljajo osnovo v nadaljnjih analizah poslovanja.

### Obrestno tveganje

Obrestno tveganje ocenjujemo na podlagi analize občutljivosti cene vrednostnih papirjev s fiksno obrestno mero glede na spremembe tržnih obrestnih mer (Modified Duration). V spodnjih tabelah je prikazana struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na fiksni oziroma glede na variabilni donos. V letu 2021, enako kot leto prej, tržnih dolžniških vrednostnih papirjev z variabilno obrestno mero ni bilo. Glede na strukturo sredstev je Obvezniški kritni sklad v primerjavi z Mešanim in Delniškim kritnim skladom v največji meri izpostavljen obrestnemu tveganju.

**Tabela 36: Struktura dolžniških vrednostnih papirjev glede na vrsto donosa v zneskih in deležih**

Sklad	31.12.2021	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2020	limit
	Fiksni donos	Variabilni donos	Fiksni donos	Variabilni donos	Fiksni donos
Obvezniški	262.936.228	0	258.436.307	0	IPS
	78,1%	0%	78,6%	0%	56-100 %

Tveganje trajanja dolžniških naložb (*angl. Duration*) se je v letu 2021 na Obvezniškem skladu malenkostno zvišalo. Na 4,3 leta predvsem zaradi zapadlosti dolžniških papirjev in nakupov novih z daljšo ročnostjo.

# OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2021

**Tabela 37: Struktura dolžniških vrednostnih papirjev glede na trajanje (v letih)**

OBVEZNIŠKI SKLAD	31.12.2021	31.12.2020	Limit
Državne obveznice	5,53	5,19	
Korporativne obveznice	3,28	3,56	
Komercialni zapisi	0,64	0,78	
Skupaj	4,33	4,31	2,5 - 6,5

## Analiza občutljivosti za obrestno tveganje

V analizi smo spremljali padec vrednosti dolžniških vrednostnih papirjev ob dvigu obrestne mere za 1-odstotno točko in za 2-odstotni točki. Glede na trenutni nivo obrestnih mer, bi se ob analiziranem dvigu obrestne mer znižala vrednost dolžniških naložb na obvezniškem kritnem skladu med 4,3 in 8,7 %.

**Tabela 38: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2020**

OBVEZNIŠKI SKLAD	31.12.2020	Dvig obrestne mere za 1 % točko v EUR	v %	Dvig obrestne mere za 2 % točki v EUR	v %
Državne obveznice	118.313.866	-6.140.490	-5,19%	-12.280.979	-10,38%
Korporativne obveznice	127.034.830	-4.522.440	-3,56%	-9.044.880	-7,12%
Komercialni zapisi	2.575.749	-20.091	-0,78%	-40.182	-1,56%
Skupaj	247.924.445	-10.683.020	-4,31%	-21.366.041	-8,62%

**Tabela 39: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom- v 2021**

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

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

## Valutno tveganje

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

## OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2021

332.k člen ZPIZ-2 predpisuje usklajenost naložb z obveznostmi na podlagi sklenjenih pogodb s člani, katerih višina je odvisna od sprememb tečajev tujih valut, najmanj do 80 %.

**Tabela 40: Valutna struktura sredstev v zneskih in deležih**

OBVEZNIŠKI SKLAD	31.12.2021	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2020
EUR	323.711.378	96,11%	315.814.772	96,00%
USD	12.024.742	3,57%	13.175.933	4,00%
Ostalo	1.088.010	0,32%	0	0,00%

Zgornja tabela prikazuje strukturo naložb Obvezniškega kritnega sklada glede na valuto. Kot je razvidno, je valutno tveganje na kritnem skladu zanemarljivo, saj je preko 90 % naložb v domači valuti.

Prevladujoča tuja valuta je dolar, izpostavljenost pa je v okviru limitov.

### Geografsko tveganje

**Tabela 41: Geografska struktura sredstev v zneskih in deležih**

OBVEZNIŠKI SKLAD	31.12.2021	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2020
Slovenija	70.255.756	20,86%	93.266.490	28,35%
Druge države EU	186.254.304	55,30%	157.685.200	47,93%
Ostalo	80.314.070	23,84%	78.039.015	23,72%

Obvezniški sklad in TPD imata višjo relativno izpostavljenost do Slovenije in drugih držav EU. To je posledica predvsem višje izpostavljenosti evropskim evro obveznicam. Na kritnem skladu smo v letu 2021 znižali izpostavljenost do Slovenije in hkrati zvišali do drugih držav EU kot tudi do ostalih držav pri katerih prevladujejo ZDA.

### 2.3.3.1.2.2 KREDITNO TVEGANJE

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

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

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

## OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2021

V drugem kvartalu leta 2021 smo za Obvezniški kritni sklad povečevali naložbe v dolžniške papirje z boljšo bonitetno oceno in hkrati zniževali tiste s slabšo. Tako smo v letu 2021 nekoliko izboljšali povprečno bonitetno oceno (Moody's credit score=MCS=452), ki je v razmahu med BBB- in BBB+. Bonitetna ocena portfelju Obvezniškega kritnega sklada giblje v okviru limitov.

**Tabela 42: Struktura sredstev glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2021 in 31.12.2020 v EUR**

OBVEZNIŠKI SKLAD	31.12.2021	31.12.2020
Od AAA do A-	84.673.553,20	79.695.561,48
Od BBB+ do BBB-	147.301.457,59	132.326.359,33
Od BB+ do D	23.248.964,98	40.230.507,06
Brez ocene	7.712.252,68	6.183.878,69
<b>Skupaj</b>	<b>262.936.228,45</b>	<b>258.436.306,56</b>
Credit score	452	539

### 2.3.3.1.2.3 LIKVIDNOSTNO TVEGANJE

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

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

**Tabela 43: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti za leto 2020**

v EUR	Knjigovodska vrednost	< 1 leto	1-5 let	> 5 let
<b>OBVEZNICE in KZ</b>	258.436.307	27.642.509	141.910.497	88.883.301
<i>V posesti do zapadlosti</i>	10.511.861	2.293.332	4.847.877	3.370.652
<i>Po poštenu vrednosti preko IPI</i>	247.924.445	25.349.176	137.062.620	85.512.649
Vezani depoziti	6.001.765	6.001.765	0	0
Denarna sredstva in depozit na vpogled	6.579.621	6.579.621	0	0
Ostale naložbe	56.141.686	0	0	56.141.686
Terjatve	2.489.382	2.489.382	0	0
<b>Sredstva iz pogodb s člani</b>	<b>329.648.762</b>	<b>42.713.277</b>	<b>141.910.497</b>	<b>145.024.987</b>
Obveznosti do članov	328.990.705	12.523.914	52.108.624	264.358.167
Druge obveznosti	658.057	658.057	0	0
<b>Obveznosti iz pogodb s člani</b>	<b>329.648.762</b>	<b>13.181.971</b>	<b>52.108.624</b>	<b>264.358.167</b>
<b>Neto izpostavljenost</b>	<b>0</b>	<b>29.531.306</b>	<b>89.801.873</b>	<b>-119.333.180</b>

# OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2021

**Tabela 44: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti za leto 2021**

v EUR	Knjigovodska vrednost	< 1 leto	1-5 let	> 5 let
<b>OBVEZNICE in KZ</b>	262.936.228	34.659.597	147.727.713	80.548.918
<i>V posesti do zapadlosti</i>	8.224.454	604.005	7.620.448	0
<i>Po pošteni vrednosti preko IPI</i>	254.711.775	34.055.592	140.107.265	80.548.918
Vežani depoziti	3.000.851	3.000.851	0	0
Denarna sredstva in depozit na vpogled	10.478.525	10.478.525	0	0
Ostale naložbe	59.283.507	0	0	59.283.507
Terjatve	2.597.031	2.597.031	0	0
<b>Sredstva iz pogodb s člani</b>	<b>338.296.144</b>	<b>50.736.004</b>	<b>147.727.713</b>	<b>139.832.425</b>
Obveznosti do članov	1.472.014	1.472.014	0	0
Druge obveznosti	336.824.130	5.723.162	28.721.955	302.379.013
<b>Obveznosti iz pogodb s člani</b>	<b>338.296.144</b>	<b>7.195.175</b>	<b>28.721.955</b>	<b>302.379.013</b>
<b>Neto izpostavljenost</b>	<b>0</b>	<b>43.540.829</b>	<b>119.005.758</b>	<b>-162.546.588</b>

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

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

**Tabela 45: Starostna struktura terjatev na dan 31. 12. 2021**

v EUR	Nezapadle	Zapadle do 1 leta	Zapadle nad 1 letom	Skupaj
Zajamčeni	2.597.031	0	0	2.597.031

**Tabela 46: Starostna struktura terjatev na dan 31. 12. 2020**

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

## 2.3.4 POJASNILA K IZKAZOM

### 2.3.4.1 POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA

#### 2.3.4.1.1 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 2021 in letu 2020 ni bilo zastav in posojanja premoženja sklada.

**Tabela 47: Sredstva**

v EUR	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Finančne naložbe	325.220.587	320.579.758
Terjatve in druga sredstva	2.597.031	2.489.382
Denar in denarni ustrezniki	10.478.525	6.579.621
<b>Skupaj</b>	<b>338.296.144</b>	<b>329.648.762</b>

#### 2.3.4.1.1.1 FINANČNE NALOŽBE

**Tabela 48: Finančne naložbe**

v EUR	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Po pošteni vrednosti	313.995.281	304.066.132
Po odplačni vrednosti	11.225.305	16.513.626
<b>Skupaj</b>	<b>325.220.587</b>	<b>320.579.758</b>

# OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2021

## 2.3.4.1.1.1.1 FINANČNE NALOŽBE PO POŠTENI VREDNOSTI

**Tabela 49: Finančne naložbe po pošteni vrednosti skozi poslovni izid**

v EUR	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Dolžniški vrednostni papirji	254.711.775	247.924.445
- domačih izdajateljev	35.177.548	39.938.537
- tujih izdajateljev	219.534.227	207.985.908
Lastniški vrednostni papirji	16.413.905	2.884.772
- domačih izdajateljev	3.102.779	2.884.772
- tujih izdajateljev	13.311.126	0
Deleži v investicijskih skladih domačih in tujih izdajateljev	42.869.602	53.256.915
- domačih izdajateljev	13.950.124	28.497.100
- tujih izdajateljev	28.919.478	24.759.814
<b>Skupaj</b>	<b>313.995.281</b>	<b>304.066.132</b>

**Tabela 50: Hierarhija vrednotenja finančnih naložb po pošteni vrednosti**

v EUR	31. 12. 2021	31. 12. 2020
1. nivo: Uporaba tržnih tečajev	112.174.642	151.925.665
2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov	196.392.604	149.038.104
3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov	5.428.035	3.102.362
<b>Skupaj</b>	<b>313.995.281</b>	<b>304.066.132</b>

**Tabela 51: Prerazvrstitev finančnih naložb med nivoji**

v EUR	2021	2020
Prerazvrstitev z nivoja 1 na nivo 2	46.357.426	19.976.344
Prerazvrstitev iz nivoja 2 v nivo 1	17.342.472	46.673.091
<b>Skupaj</b>	<b>63.699.898</b>	<b>66.649.436</b>

## 2.3.4.1.1.1.2 FINANČNE NALOŽBE PO ODPLAČNI VREDNOSTI

**Tabela 52: Finančne naložbe po odplačni vrednosti**

v EUR	31. 12. 2021		31. 12. 2020	
	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost
Dolžniški vrednostni papirji do zapadlosti domačih izdajateljev	9.537.889	8.224.454	12.324.442	10.511.861
Dolžniški vrednostni papirji do zapadlosti tujih izdajateljev	0	0	0	0
Depoziti	3.000.860	3.000.851	6.001.765	6.001.765
<b>Skupaj</b>	<b>12.538.749</b>	<b>11.225.305</b>	<b>18.326.207</b>	<b>16.513.626</b>



# OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2021

**Tabela 53: Razkritje poštene vrednosti za finančne naložbe po odplačni vrednosti**

v EUR	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Knjigovodska vrednost	11.225.305	16.513.626
Poštena vrednost	12.538.749	18.326.207
<b>Razlika</b>	<b>1.313.444</b>	<b>1.812.580</b>

**Tabela 54: Hierarhija vrednotenja za finančne naložbe po odplačni vrednosti**

v EUR	31. 12. 2021	31. 12. 2020
1. nivo: Uporaba tržnih tečajev	3.000.851	12.163.830
2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov	8.224.454	4.349.796
3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov	0	0
<b>Skupaj</b>	<b>11.225.305</b>	<b>16.513.626</b>

**Tabela 55: Prerazvrstitev finančnih naložb med nivoji za finančne naložbe po odplačni vrednosti**

v EUR	2021	2020
Prerazvrstitev z nivoja 1 na nivo 2	3.895.816	0
Prerazvrstitev iz nivoja 2 v nivo 1	0	498.081
<b>Skupaj</b>	<b>3.895.816</b>	<b>498.081</b>

## 2.3.4.1.1.2 TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA

**Tabela 56: Terjatve**

v EUR	31. 12. 2021	31. 12. 2020
- za vplačane premije do Skupnega sklada	2.200.079	2.339.972
- do drugih kritnih skladov v isti skupini kritnih skladov	353.282	92.200
- druge terjatve	43.670	57.210
<b>Skupaj</b>	<b>2.597.031</b>	<b>2.489.382</b>

Najpomembnejša postavka med terjatvami v znesku 2.200.079 EUR (leto prej 2.339.972 EUR) so terjatve do Skupnega pokojninskega sklada za vplačila, prispela na posebni denarni račun znotraj zadnjega obračunskega obdobja, meseca decembra 2021. 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 20.462 EUR (leto prej 15.388 EUR) in terjatve iz udeležbe pri upravljaljskih provizijah investicijskih skladov v skupnem znesku 23.208 EUR (leto prej 41.823 EUR).

## OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2021

Vse terjatve so nastale v mesecu decembru 2021, so brez popravka vrednosti, kratkoročnega značaja in niso izpostavljene tveganjem. Obvezniški kritni sklad z zajamčenim donosom nima nezapadlih terjatev na dan 31. 12. 2021.

### 2.3.4.1.1.3 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

Tabela 57: Denar in denarni ustrezniki

v EUR	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Denar na skrbniškem računu	3.678.525	350.621
Denarni ustrezniki	6.800.000	6.229.000
<b>Skupaj</b>	<b>10.478.525</b>	<b>6.579.621</b>

Denarna sredstva na skrbniškem računu se ne obrestujejo. Denarni ustreznik je depozit na odpoklic z obrestno mero -0,5 % nominalno (leto prej -0,2 %).

### 2.3.4.1.2 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 58: Obveznosti

v EUR	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Obveznosti do članov - zavarovalno-tehnične rezervacije	336.824.130	328.990.705
Poslovne in druge obveznosti	1.472.014	658.057
<b>Skupaj</b>	<b>338.296.144</b>	<b>329.648.762</b>

Tabela 59: Obveznosti do članov - zavarovalno-tehnične rezervacije

v EUR	31. 12. 2021	31. 12. 2020
- iz vplačil	284.687.165	281.468.303
- iz zajamčenega donosa	31.701.369	26.554.865
- iz donosa nad zajamčenim	20.435.596	20.967.537
<b>Skupaj</b>	<b>336.824.130</b>	<b>328.990.705</b>

Za celoten donos nad zajamčenim se do članov oblikujejo dodatne obveznosti oz. zavarovalno-tehnične rezervacije in so v celoti namenjene 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. 2021

**Tabela 60: Gibanje obveznosti do članov - zavarovalno-tehničnih rezervacij**

v EUR	2021	2020
- stanje 31. 12. leto prej	328.990.705	312.721.554
- povečanje za vplačane čiste premije	25.377.949	25.769.993
- zmanjšanje za obračunane odkupne vrednosti	-18.695.187	-14.760.613
- zmanjšanje za obračunane stroške, ki smejo bremeniti kritni sklad	-3.568.426	-3.283.999
- povečanje za pripisan donos	5.200.798	5.107.103
- povečanje / zmanjšanje za donos nad zajamčenim	-481.708	3.436.667
<b>Stanje 31. 12.</b>	<b>336.824.130</b>	<b>328.990.705</b>

**Tabela 61: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju**

v EUR	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Vrednost obveznosti do članov v mirovanju	85.454.280	72.636.255
<b>Skupaj</b>	<b>85.454.280</b>	<b>72.636.255</b>

**Tabela 62: Poslovne in druge obveznosti**

v EUR	31. 12. 2021	31. 12. 2020
- do upravljalca za obračunane provizije	310.424	302.634
- do drugih kritnih skladov v isti skupini kritnih skladov	57.057	2.981
- za obračunane odkupne vrednosti	1.096.290	346.188
- do skrbniške banke	5.315	5.180
- za obresti	2.928	1.073
<b>Skupaj</b>	<b>1.472.014</b>	<b>658.057</b>

Poslovne in druge obveznosti so nastale v mesecu decembru 2021 in zapadejo v plačilo v januarju 2022.

### **2.3.4.1.3 POGOJNA SREDSTVA IN OBVEZNOSTI**

V zunajbilančni evidenci so evidentirana pogojna sredstva in obveznosti, to so pogodbene zaveze za vplačila v alternativne sklade. Na dan 31. 12. 2021 je stanje nerealiziranih vplačil v zavezi še 2.036.531 EUR (leto prej 4.733.204 EUR).

### 2.3.4.1.4 ČISTA VREDNOST SREDSTEV IN VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA

Tabela 63: Čista vrednost sredstev kritnega sklada

v EUR	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Sredstva	338.296.144	329.648.762
Poslovne in druge obveznosti	1.472.014	658.057
<b>Čista vrednost sredstev kritnega sklada</b>	<b>336.824.130</b>	<b>328.990.705</b>
<b>Vrednost enote premoženja</b>		<b>11,0881</b>

### 2.3.4.2 POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA

#### 2.3.4.2.1 FINANČNI PRIHODKI

Tabela 64: Finančni prihodki

v EUR	2021	2020
Prihodki od dividend	412.761	267.329
Prihodki od obresti	5.193.817	6.245.768
- po pošteni vrednosti preko IPI	4.790.943	5.684.837
- po odplačni vrednosti	402.874	560.931
Dobički pri odtujitvah naložb	128.639	93.747
Prevrednotovalni finančni prihodki	7.117.293	7.185.421
Drugi finančni prihodki	901.235	628.122
<b>Skupaj</b>	<b>13.753.744</b>	<b>14.420.387</b>

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 naložbe v alternativne sklade, udeležbe pri upravljavskih provizijah naložb investicijskih skladov in razveljavitev slabitve finančnih naložb merjenih po odplačni vrednosti.

#### 2.3.4.2.2 FINANČNI ODHODKI

Tabela 65: Finančni odhodki

v EUR	2021	2020
Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	58.148	198.437
Prevrednotovalni finančni odhodki	8.794.602	5.642.897
Drugi finančni odhodki	181.904	35.282
<b>Skupaj</b>	<b>9.034.655</b>	<b>5.876.616</b>

Vse izgube pri odtujitvah finančnih naložb se v obeh letih nanašajo na naložbe, razporejene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida. V letu 2021 se prevrednotovalni finančni odhodki nanašajo na razlike v tržnih cenah in na negativne tečajne vrednosti. Drugi finančni odhodki se v letu 2021 nanašajo na naložbe v alternativne sklade in obresti depozitov na odpoklic.

### 2.3.4.2.3 NETO UČINKI NALOŽB

Tabela 66: Neto učinki finančnih prihodkov in odhodkov

v EUR	2021	2020
Finančni prihodki	13.753.744	14.420.387
Finančni odhodki	9.034.655	5.876.616
<b>Skupaj</b>	<b>4.719.090</b>	<b>8.543.771</b>

Tabela 67: Neto učinki pri odtujitvah finančnih naložb

v EUR	2021	2020
Dobički pri odtujitvah	128.639	93.747
Izgube pri odtujitvah	58.148	198.437
<b>Skupaj</b>	<b>70.491</b>	<b>-104.690</b>

Tabela 68: Neto učinki prevrednotovanja

v EUR	2021	2020
Prevrednotovalni finančni prihodki	7.117.293	7.185.421
Prevrednotovalni finančni odhodki	8.794.602	5.642.897
<b>Skupaj</b>	<b>-1.677.310</b>	<b>1.542.524</b>

### 2.3.4.2.4 PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE

Tabela 69: Provizija za upravljanje

v EUR	2021	2020
Upravljavska provizija	3.312.064	3.132.889
<b>Skupaj</b>	<b>3.312.064</b>	<b>3.132.889</b>

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.

### 2.3.4.2.5 ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO

Upravljavec lahko v breme sklada obračunava stroške za opravljanje poslov skrbniške banke. V letu 2021 so ti stroški znašali 62.929 EUR (leto prej 59.525 EUR).

### 2.3.4.2.6 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 2021 jih je bilo 193.433 EUR (leto prej 91.585 EUR).

### **2.3.4.3 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 7.684.924 EUR (leto prej 11.168.676 EUR), kar je posledica višjih v obdobju vplačanih premij od izplačanih odkupnih vrednosti.

Denarni tok pri upravljanju premoženja je bil v letu 2021 enako kot leto prej negativen v višini 3.786.020 EUR (leto prej 15.873.776 EUR), predvsem kot posledica izdatkov za povečanje finančnih naložb.

### **2.3.5 DODATNA RAZKRITJA PO SKLEPU AZN**

#### **2.3.5.1 RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI**

Obvladujoča družba Triglav, pokojninske družbe, d.d. je bila v letu 2021 s 100-odstotnim lastništvom Zavarovalnica Triglav, d.d. (enako kot tudi v letu prej). Del skupine Zavarovalnice Triglav predstavlja tudi družba Triglav skladi d.o.o., kot odvisna družba in TRIGAL, upravljanje naložb in svetovanje, d.o.o., kot pridružena družba.

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 70: Stanje finančnih naložb**

<b>v EUR</b>	<b>31. 12. 2021</b>	<b>31. 12. 2020</b>
Triglav Skladi	11.425.065	15.603.768
TRIGAL	1.200.000	0
<b>Skupaj</b>	<b>12.625.065</b>	<b>15.603.768</b>

**Tabela 71: Stanje terjatev**

<b>v EUR</b>	<b>31. 12. 2021</b>	<b>31. 12. 2020</b>
Triglav Skladi	21.629	28.221
<b>Skupaj</b>	<b>21.629</b>	<b>28.221</b>

**Tabela 72: Stanje obveznosti**

<b>v EUR</b>	<b>31. 12. 2021</b>	<b>31. 12. 2020</b>
Zavarovalnica Triglav	454.868	28.879
<b>Skupaj</b>	<b>454.868</b>	<b>28.879</b>

## OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2021

**Tabela 73: Prihodki naložb od poslov s povezanimi osebami**

v EUR	2021	2020
<b>Zavarovalnica Triglav</b>	<b>0</b>	<b>7.440</b>
<i>Prihodki od obresti</i>	0	6.584
<i>Prihodki iz prevrednotenja</i>	0	856
<b>Triglav Skladi</b>	<b>3.649.628</b>	<b>6.389.567</b>
<i>Prihodki iz prevrednotenja</i>	3.549.851	6.278.415
<i>Prihodki od prodaje</i>	0	4.742
<i>Prihodki od odstopljene upr. Provizije</i>	92.777	106.411
<b>TRIGAL</b>	<b>55.241</b>	<b>0</b>
<i>Prihodki od naložb</i>	55.241	0
<b>Skupaj</b>	<b>3.704.869</b>	<b>6.397.007</b>

**Tabela 74: Odhodki s povezanimi osebami**

v EUR	2021	2020
<b>Triglav</b>	<b>0</b>	<b>6.196</b>
<i>Odhodki iz prevrednotenja</i>	0	4.862
<i>Odhodki od prodaje</i>	0	1.333
<b>Triglav Skladi</b>	<b>2.827.921</b>	<b>6.166.971</b>
<i>Odhodki iz prevrednotenja</i>	2.826.494	6.155.294
<i>Odhodki od prodaje</i>	1.427	11.677
<b>TRIGAL</b>	<b>64.389</b>	<b>0</b>
<i>Odhodki od naložb</i>	64.389	0
<b>Skupaj</b>	<b>2.892.310</b>	<b>6.173.166</b>

### 2.3.5.2 VPLAČILA ČLANOV

**Tabela 75: Vplačila članov**

v EUR	2021	2020
Vplačila članov	22.964.651	24.041.895
Prenosi sredstev	2.666.699	1.994.893
<i>Od drugih izvajalcev</i>	476.376	343.334
<i>Iz drugih skladov skupine Skupni pokojninski sklad</i>	2.190.323	1.651.559
<b>Skupaj</b>	<b>25.631.350</b>	<b>26.036.788</b>

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

### 2.3.5.3 IZPLAČILA ČLANOM

Tabela 76: Izplačila članom

v EUR	2021	2020
Redno prenehanje	8.390.913	6.769.026
Izredno prenehanje	6.121.782	4.804.983
<i>Izstop iz zavarovanja</i>	5.551.719	4.352.069
<i>Smrt zavarovanca</i>	570.063	452.914
Prenosi sredstev	4.116.719	3.136.368
<i>Na druge izvajalce</i>	1.294.549	685.235
<i>Na druge sklade skupine Skupni pokojninski sklad</i>	2.822.171	2.451.133
<b>Skupaj</b>	<b>18.629.414</b>	<b>14.710.376</b>

Zgornja tabela prikazuje izplačila članom (obračunane kosmate zneske škod oz. odkupne vrednosti) v skupnem znesku 18.629.414 EUR (leto prej 14.710.376 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 članov za prejemanje premij iz privarčevanih sredstev ob izpolnitvi pogojev za upokožitev. V letu 2021 jih je bilo 8.390.913 EUR (leto prej 6.769.026 EUR). V okviru izrednih prenehanj se jih velika večina, 5.551.719 EUR (leto prej 4.352.069 EUR), nanaša na izstope iz zavarovanja z dvigom privarčevanih sredstev, 570.063 EUR (leto prej 452.914 EUR) pa na izplačila zaradi smrti članov. Med prenosi sredstev se 2.822.171 EUR (leto prej 2.451.133 EUR), nanaša na prenose privarčevanih sredstev na druge sklade v skupini Skupni pokojninski sklad, 1.294.549 EUR (leto prej 685.235 EUR) pa na prenose sredstev k drugim ponudnikom prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja.

### 2.3.5.4 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 77: Stroški poslovanja pokojninskega sklada

v EUR	2021	2020
Obračunani stroški upravljavca	3.631.238	3.449.922
Stroški skrbniške banke	62.929	59.525
Drugi stroški sklada	193.433	91.585
<b>Skupaj</b>	<b>3.887.600</b>	<b>3.601.032</b>

### 2.3.5.5 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 % vrednosti sredstev na zadnji dan 2021:



## OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2021

**Tabela 78: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2021**

Izdajatelj in vrsta naložbe	Vrednost v EUR	Delež v %
<b>Ministrstvo za finance R Slovenije</b>	<b>26.227.405</b>	<b>7,75</b>
<i>RS33</i>	615.678	0,18
<i>RS66</i>	924.991	0,27
<i>RS66-AC</i>	501.996	0,15
<i>RS70</i>	3.393.820	1,00
<i>RS77</i>	2.124.633	0,63
<i>RS79</i>	7.619.410	2,25
<i>RS80</i>	536.170	0,16
<i>RS85</i>	1.758.343	0,52
<i>RS86</i>	3.861.680	1,14
<i>RS88</i>	4.890.684	1,45
<b>BLACKROCK INC</b>	<b>17.566.791</b>	<b>5,19</b>
<i>ERNE IM</i>	7.981.011	2,36
<i>EUNH GY</i>	2.886.678	0,85
<i>EUNL GY</i>	425.485	0,13
<i>IEAC NA</i>	6.273.617	1,85
<b>Ostali izdajatelji</b>	<b>294.501.948</b>	<b>87,05</b>
<b>Skupaj vrednost sredstev</b>	<b>338.296.144</b>	<b>100</b>

**Tabela 79: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2020**

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

**Tabela 80: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2021**

Skrbnik in z njim povezane osebe po vrstah naložb	Vrednost v EUR	Delež v %
Denar na skrbniškem računu	3.678.525	1,09
<b>Skupaj skrbnik in z njim povezane osebe</b>	<b>3.678.525</b>	<b>1,09</b>
<b>Skupaj vrednost sredstev</b>	<b>338.296.144</b>	<b>100,00</b>

## OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2021

**Tabela 81: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2020**

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

**Tabela 82: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ, na dan 31. 12. 2021**

Izdajatelj in vrsta naložbe	Vrednost v EUR	Delež v %
<b>DARS DRUŽBA ZA AVTOCESTE V RS D.D.</b>	<b>3.724.632</b>	<b>1,10</b>
<i>DRS1</i>	3.724.632	1,10
<b>GORENJSKA BANKA D.D., KRANJ</b>	<b>3.000.851</b>	<b>0,89</b>
<i>Depozit</i>	3.000.851	0,89
<b>NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.</b>	<b>3.678.525</b>	<b>1,09</b>
<i>Denarna sredstva</i>	3.678.525	1,09
<b>Skupaj delodajalci, ki financirajo PDPZ</b>	<b>10.404.009</b>	<b>3,08</b>
<b>Skupaj vrednost sredstev</b>	<b>338.296.144</b>	<b>100,00</b>

# OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2021

**Tabela 83: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ, na dan 31. 12. 2020**

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

**Tabela 84: Izpostavljenost do upravljalca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2021**

Upravljalci in z njim povezane osebe po vrstah naložb	Vrednost v EUR	Delež v %
<b>Triglav DZU d.o.o.</b>	<b>11.446.694</b>	<b>3,38</b>
ADZUEVR SV	743.475	0,22
TRIMMEU SV	3.057.037	0,90
TRIRAST SV	1.724.978	0,51
TRISTEB SV	1.536.292	0,45
TRISVET SV	4.363.283	1,29
Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji	21.629	0,01
<b>Skupaj upravljalci in z njim povezane osebe</b>	<b>11.446.694</b>	<b>3,38</b>
<b>Skupaj vrednost sredstev</b>	<b>338.296.144</b>	<b>100</b>

## OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2021

**Tabela 85: Izpostavljenost do upravljalca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2020**

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

Sredstva pokojninskega sklada so delno v upravljanju pri Zavarovalnici Triglav, d.d. in od leta 2021 pri Triglav Skladih, d.o.o. Pri Zavarovalnici Triglav, d.d., je bilo na 31.12.2021 v upravljanju 257,09 mio EUR sredstev oziroma 76,33 % čiste neto vrednosti sklada, pri Triglav skladih d.o.o., pa je bilo na 31.12.2021 v upravljanju 13,33 mio EUR sredstev oziroma 3,96 % čiste neto vrednosti sklada.

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

### 2.3.6 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

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

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

## 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 2021

**mnenje k revidiranemu letnemu poročilu,**

ki ga je sprejel dne 20. 6. 2022:

1. Odbor sklada je v letu 2021 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 Obvezniškega Skupnega pokojninskega sklada z zajamčenim donosom na dan 31. 12. 2021 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, 20. 6. 2022

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

## 2.5 MNENJE NOSILCA AKTUARSKE FUNKCIJE

### MNENJE NOSILCA AKTUARSKE FUNKCIJE

#### Kritni sklad: Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom

Kot nosilec aktuarske funkcije Triglav, pokojninske družbe, d.d., Dunajska cesta 22, 1000 Ljubljana, sem opravil aktuarski pregled stanja zavarovalno-tehničnih rezervacij pokojninske družbe na dan 31. 12. 2021. Pregled sem opravil v skladu z določili Zakona o zavarovalništvu (Uradni list RS, št. 93/15, 9/19 in 102/20), Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (Uradni list RS, št. 96/12 in nasl.), predpisi, izdanimi na podlagi teh dveh zakonov, Pravilnika o izvajanju ključne funkcije – aktuarska funkcija, v skladu z določili mednarodnih standardov računovodskega poročanja ter v skladu s temeljnimi aktuarskimi načeli.

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

Moja naloga je bila predvsem preveriti, ali pokojninska družba vodi primerne evidence in uporablja ustrezne metode za namene vrednotenja obveznosti iz sklenjenih pokojninskih zavarovanj in izraziti mnenje o zadostnosti oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij na dan vrednotenja glede na obveznosti pokojninske družbe, ki izhajajo iz pokojninskih zavarovanj ali v povezavi z njimi. 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 in uporablja ustrezne metode za namene vrednotenja obveznosti iz pokojninskih zavarovanj. Menim, da sta višina premij, ki jih je pokojninska družba obračunala v obračunskem letu 2021 in višina oblikovanih matematičnih, škodnih in drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij na dan 31. 12. 2021 primerni, da zagotavljata trajno izpolnjevanje vseh obveznosti družbe iz naslova pogodb pokojninskih zavarovanj ali v povezavi z njimi. Menim tudi, da pokojninska družba na dan 31. 12. 2021 izpolnjuje zahteve kapitalske ustreznosti.

Ljubljana, 11. 3. 2022



Bojan Trebežnik,

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

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

### 2.6.1 BILANCA STANJA

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

# OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2021

## 2.6.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

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



## 2.6.3 IZKAZ PRIPISA DOBIČKA

### 2.6.3.1 IZKAZ GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA

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

### 2.6.3.2 IZKAZ GIBANJA ŠTEVILA ENOT PREMOŽENJA

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

### 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 vrednost vplačanih enot in poslovni izid pokojninskega sklada ter zmanjšano za vrednost izplačanih enot premoženja, kar vse predstavlja končno stanje vrednosti enot premoženja. Vrednost enot premoženja se je v letu 2021 povišala za 7.833.425 EUR oz. za 2,4 % (leto prej za 16.269.151 EUR oz. 5,2 %).

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 2021 povečalo za 599.547 oz. za 2 % (v letu 2020 pa za 1.023.449 oz. za 3,6 %).

## OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2021

### 2.6.4 IZKAZ DENARNIH TOKOV

v EUR	2021	2020	Indeks
<b>Prejemki od vplačil premij</b>	<b>23.104.545</b>	<b>24.118.866</b>	<b>95,8</b>
<b>Izdatki iz izplačil odkupnih vrednosti</b>	<b>13.061.427</b>	<b>11.321.869</b>	<b>115,4</b>
<b>Prejemki iz prenosa premoženja članov</b>	<b>2.405.616</b>	<b>1.981.086</b>	<b>121,4</b>
Z drugega kritnega sklada v isti skupini kritnih skladov	1.924.433	1.634.783	117,7
Znotraj istega sklada v drug pokojninski načrt	4.807	2.969	161,9
Z drugega kritnega sklada, ki ga upravlja drug upravljavec	476.376	343.334	138,8
<b>Izdatki iz prenosa premoženja članov</b>	<b>4.763.810</b>	<b>3.609.407</b>	<b>132,0</b>
Na drug kritni sklad v isti skupini kritnih skladov	2.752.624	2.466.010	111,6
Znotraj istega sklada v drug pokojninski načrt	15.470	2.969	521,1
Na drug kritni sklad, ki ga upravlja drug upravljavec	1.995.716	1.140.428	175,0
<b>Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja</b>	<b>7.684.924</b>	<b>11.168.676</b>	<b>68,8</b>
Prejemki od upravjavca iz naslova nedoseganja zajamčenega donosa	2	2.901	0,1
Izdatki pri nakupu finančnih naložb	6.318.139	19.288.044	32,8
Drugi prejemki od finančnih naložb (obresti, dividende...)	6.591.842	7.037.416	93,7
Izdatki za plačilo drugih obveznosti	4.059.725	3.626.050	112,0
<b>Presežek prejemkov/izdatkov pri upravljanju premoženja</b>	<b>-3.786.020</b>	<b>-15.873.776</b>	<b>23,9</b>
<b>Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja</b>	<b>3.898.904</b>	<b>-4.705.100</b>	<b>-82,9</b>
<b>Začetno stanje denarnih sredstev</b>	<b>6.579.621</b>	<b>11.284.721</b>	<b>58,3</b>
<b>Končno stanje denarnih sredstev</b>	<b>10.478.525</b>	<b>6.579.621</b>	<b>159,3</b>

## 2.6.5 IZKAZ PREMOŽENJA

Tabela 86: Izkaz premoženja na dan 31. 12. 2021

	Limiti	v EUR	Delež v %
<b>1. Delež v dolžniške naložbe</b>	<b>40-100%</b>	273.248.225	81,12
Naložbe v enote ali delnice odprtih dolžniških investicijskih skladov skupaj z naložbami v prenosljive dolžniške vrednostne papirje in ostale dolžniške finančne instrumente			
<b>2. Delež v lastniške naložbe</b>	<b>20%</b>	38.792.882	11,52
Naložbe v enote ali delnice odprtih lastniških investicijskih skladov skupaj z naložbami v lastniške prenosljive vrednostne papirje in ostale lastniške finančne instrumente			
<b>3. Delež v instrumente denarnega trga</b>	<b>20%</b>	4.750.593	1,41
Naložbe v enote ali delnice odprtih skladov denarnega trga skupaj z instrumenti denarnega trga			
<b>4. Delež v nepremičnine in nepremičninske sklade</b>	<b>20%</b>	0	0,00
<b>5. Delež v druge prenosljive vrednostne papirje</b>	<b>10%</b>	5.428.035	1,61
<b>6. Delež v depozitih</b>	<b>20%</b>	3.000.851	0,89
<b>7. Dodatna likvidna sredstva</b>	<b>20%</b>	10.478.525	3,11
Denarna sredstva in depoziti na odpoklic			
<b>8. Ostalo</b>		1.125.018	0,33
Terjatve in obveznosti			
<b>SKUPAJ</b>		<b>336.824.130</b>	<b>100,00</b>

Tabela 87: Izkaz premoženja na dan 31. 12. 2020

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

**2.6.5.1 POJASNILA K IZKAZU PREMOŽENJA**

**Tabela 88: Delež naložb v enote investicijskih skladov v skupnih sredstvih pokojninskega sklada**

<b>v EUR</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Sredstva pokojninskega sklada skupaj	338.296.144	329.648.762
Vrednost naložb v enote investicijskih skladov	42.869.602	53.256.915
<b>Delež v %</b>	<b>12,67</b>	<b>16,16</b>

## 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. V sodni register pri Okrožnem sodišču v Ljubljani je bila 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

Družba upravlja skupino kritnih skladov Skupni pokojninski sklad, ki ga sestavljajo trije kritni skladi naložbene politike življenjskega cikla – poleg Mešanega sta še Delniški Skupni pokojninski sklad in Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom. Skladi so oblikovani v skladu s kolektivnima pokojninskima načrtoma PN SK 01 in PN SK 03 in individualnim pokojninskim načrtom PN SK-02.

Organizacijsko družba posluje pod vodstvom tričlanske uprave, na dan 31. 12. 2021 je bilo 28 (leto prej 25) zaposlenih. Nadzorni svet sestavljajo predstavniki kapitala in predstavniki, ki ščitijo interese članov. Poleg predsednice ima še sedem 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: Bogdan Polanec, Franci Florjančič, Zlatko Ratej, Marjan Turnšek in Mojca Kokalj.
- b. Spletna stran, na kateri so objavljeni podatki in informacije iz 253. člena ZPIZ-2: [www.triglavpokojnine.si](http://www.triglavpokojnine.si)
- 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 članov in temu primerno je tveganje sklada. Prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje v Mešanem Skupnem pokojninskem skladu je oblika zavarovanja, pri katerem član 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 1. 7. 2021. 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 1. 7. 2021. 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 1. 7. 2021. 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 14. 5. 2021 k zadnjim spremembam pravil upravljanja. Spremembe so stopile v veljavo z 1. 7. 2021.

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

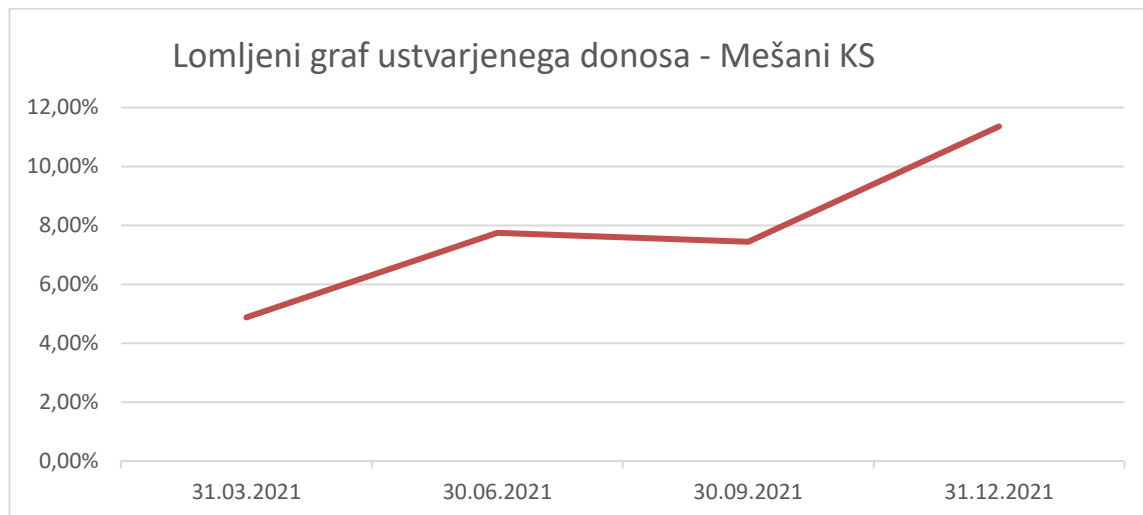
Pri upravljanju sklada se uporablja aktivna naložbena politika, kar pomeni, da se sestava naložb prilagaja razmeram na finančnih trgih. Mešani sklad bo imel v nizko tveganih naložbah naloženih od 10 do 40 % svojih sredstev. Nizko tvegane naložbe predstavljajo denarna sredstva, denarni depoziti, instrumenti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

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

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

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

- e. Lomljeni graf ustvarjenega donosa na zadnji dan posameznega četrtertletja v letu 2021. V grafu je prikazana kumulativna trimesečnega donosa na zadnji dan v kvartalu v odstotku:



- f. Dejanski donos Mešanega pokojninskega sklada v letu 2021

Doseženi donos Mešanega pokojninskega sklada v letu 2021 je 11,4 % (v letu 2020 3,8 %). Mešani pokojninski sklad ne zagotavlja jamstva donosa.

- g. Podatki o številu ter spremembah v številu in sestavi članstva med letom 2021, in sicer o:

- Število članov Mešanega kritnega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na prvi in zadnji dan leta 2021:

**Tabela 89: Število članov Mešanega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na zadnji dan leta 2021**

Starost	do 25	26-30	31-35	36-40	41-45	46-50	51-55	56-60	61-65	nad 65	Skupaj
Moški	14	39	88	131	511	1.627	1.099	0	0	0	3.509
Ženske	1	20	43	82	295	877	684	0	0	0	2.002
Skupaj	15	59	131	213	806	2.504	1.783	0	0	0	5.511

**Tabela 90: Število članov Mešanega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na prvi dan leta 2021**

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

- Število članov, ki so zadržali pravice iz vplačanih sredstev na svojem osebem računu konec leta 2021: 1.157 (leto prej 736);
- Število novih članov v letu 2021: 299 (leto prej 521);
- Število rednih in izrednih prenehanj zavarovanj v letu 2021: 75 (leto prej 14);
- Število članov, ki so v letu 2021 prenesli sredstva v drug pokojninski sklad: 38 (leto prej 8);
- Število članov, ki so v letu 2021 prenesli sredstva v sklad iz drugega pokojninskega sklada: 33 (leto prej 35).

- h. Mešani sklad ima okoli polovico sredstev investiranih v lastniške vrednostne papirje, drugo polovico pa večinoma v dolžniške vrednostne papirje. Prvi segment je v zadnjih treh mesecih beležil visoke pozitivne donosnosti drugi pa negativne. Mešani sklad je tako v zadnjem četrtletju dosegel donosnost v višini 3,7 %, v letu 2021 pa je donosnost sklada znašala 11,4 %.
- 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 91: Prikaz VEP v letu 2021

	Vrednost enote premoženja v EUR	Število enot	Čista vrednost premoženja v EUR
1.1.2021	12,2377	1.825.273	22.337.303
31.12.2021	13,6280	2.264.339	30.858.457
<b>sprememba v letu 2021 v %</b>	<b>+11,36</b>	<b>+24,05</b>	<b>+38,15</b>

Tabela 92: Prikaz VEP v letu 2020

	Vrednost enote premoženja v EUR	Število enot	Čista vrednost premoženja v EUR
1.1.2020	11,7875	1.392.941	16.419.309
31.12.2020	12,2377	1.825.273	22.337.303
<b>sprememba v letu 2020 v %</b>	<b>+3,82</b>	<b>+31,04</b>	<b>+36,042</b>

- 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.
- 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 Mešanega Skupnega pokojninskega sklada znaša največ 0,03 % 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.

### 3.1.3 IZBRANI RAČUNOVODSKI IN FINANČNI KAZALNIKI POSLOVANJA

#### 3.1.3.1 KAZALNIKI POSLOVANJA

Tabela 93: Izbrani računovodski in finančni kazalniki poslovanja

v EUR	KAZALNIKI	2021	2020
	Čisti dobiček kritnega sklada obračunskega obdobja	2.880.581	964.179
	Povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada *	27.722.062	19.227.258
<b>1</b>	<b>Donosnost čistih sredstev kritnega sklada</b>	<b>10,39</b>	<b>5,01</b>
	Stroški poslovanja **	335.042	207.796
	Povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada *	27.722.062	19.227.258
<b>2</b>	<b>Kazalnik stroškov poslovanja</b>	<b>1,21</b>	<b>1,08</b>
	Stroški poslovanja **	335.042	207.796
	Vplačila oziroma premije	8.219.080	6.718.693
<b>3</b>	<b>Stroški poslovanja v % od vplačane premije</b>	<b>4,08</b>	<b>3,09</b>
	Vplačana premija v tekočem letu	8.219.080	6.718.693
	Vplačana premija v preteklem letu	6.718.693	4.078.556
<b>4</b>	<b>Rast vplačane premije (indeks)</b>	<b>122,33</b>	<b>164,73</b>
	Obračunane odkupne vrednosti	2.525.696	1.720.194
	Število obračunov odkupne vrednosti	92	431
<b>5</b>	<b>Povprečna izplačana odkupna vrednost (v EUR)</b>	<b>27.453</b>	<b>3.991</b>

\* 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 2021 je Mešani Skupni pokojninski sklad posloval z dobičkom 2.880.581 EUR (v letu 2020 964.179 EUR), donosnost čistih sredstev je bila 10,4 % (v letu 2020 5 %).

Stroški poslovanja sklada, ki vključujejo obračunane stroške upravljavca, odhodke v zvezi s skrbniško banko, stroške v zvezi z obveščanjem članov in stroške, povezane s pridobivanjem in odsvajanjem premoženja sklada, so bili 335.042 EUR (leto prej 207.796 EUR), kar pomeni glede na povprečno čisto vrednost pokojninskega sklada 1,2 % (leto prej 1,1 %).

### 3.1.4 DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

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

Konec februarja 2022 je Rusija izvedla agresijo na Ukrajino, kar je povzročilo nestabilnost na kapitalskih trgih. Uvedene so bile gospodarske sankcije proti Rusiji, vključujoč tudi prepoved trgovanja z ruskimi vrednostnimi papirji. Večji je bil vpliv na delniških trgih, še bolj pa na trgu surovin, kjer so se cene nafte in drugih energentov znatno dvignile. Navedeno bo še dodatno vplivalo na inflatorne pritiske. Zahtevana donosnost obveznic, se je nekoliko znižala, vendar je še vedno višja, kot je bila konec leta 2021. Mešani kritni sklad je v manjšem obsegu izpostavljen do naložb v Rusiji, Belorusiji in Ukrajini. Neposredno kritni sklad ni izpostavljen, posredno pa je izpostavljen preko naložb vzajemnih skladov. Na dan 31. 12. 2021 je izpostavljenost Mešanega Skupnega pokojninskega sklada znašala 0,1 mio EUR oziroma 0,5 % sklada. Posledica ruske agresije na Ukrajino je tudi močno vplivala na povečanje števila kibernetičnih napadov. Kritni sklad je v posredni nevarnosti v primeru nedelovanja bančnih in klirinških sistemov zaradi nezmožnosti izvajanja denarnih transakcij in transakcij z vrednostnimi papirji.


### 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 2021, 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 2021.

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

Ljubljana, 20. april 2022

  
Vida Šeme Hočevar  
članica uprave

  
Peter Krassnig  
član uprave

  
Aljoša Uršič  
predsednik uprave

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

v EUR	Pojasnilo	31. 12. 2021	31. 12. 2020
<b>SREDSTVA</b>	3.3.4.1.1	<b>31.251.181</b>	<b>22.458.474</b>
<b>Finančne naložbe</b>	3.3.4.1.1.1	<b>29.796.912</b>	<b>21.437.237</b>
- vrednotene po poštenu vrednosti	3.3.4.1.1.1.1	29.796.912	21.437.237
<b>Terjatve in druga sredstva</b>	3.3.4.1.1.2	<b>641.273</b>	<b>563.870</b>
<b>Denar in denarni ustrezniki</b>	3.3.4.1.1.3	<b>812.996</b>	<b>457.368</b>
<b>OBVEZNOSTI</b>	3.3.4.1.2	<b>31.251.181</b>	<b>22.458.474</b>
<b>Obveznosti do članov - zavarovalno-tehnične rezervacije</b>	<b>3.3.4.1.2</b>	<b>30.858.457</b>	<b>22.337.303</b>
<b>Poslovne in druge obveznosti</b>	<b>3.3.4.1.2</b>	<b>392.725</b>	<b>121.171</b>

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

**3.3.1.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA**

v EUR	Pojasnilo	2021	2020
<b>Finančni prihodki</b>	3.3.4.2.1	<b>4.035.799</b>	<b>2.346.380</b>
Prihodki od dividend		264.362	106.368
Prihodki od obresti		184.484	163.844
Dobički pri odtujitvah naložb		32.623	16.271
Prevrednotovalni finančni prihodki		3.533.029	2.048.865
Drugi finančni prihodki		21.301	11.032
<b>Finančni odhodki</b>	<b>3.3.4.2.2</b>	<b>820.176</b>	<b>1.174.405</b>
Izgube pri odtujitvah finančnih naložb		47.429	25.780
Prevrednotovalni finančni odhodki		761.485	1.148.057
Drugi finančni odhodki		11.263	569
<b>Izid iz naložbenja</b>	3.3.4.2.3	<b>3.215.623</b>	<b>1.171.975</b>
Provizija za upravljanje	3.3.4.2.4	272.693	188.291
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	3.3.4.2.5	5.181	3.578
Drugi odhodki	3.3.4.2.6	57.168	15.927
<b>Izid iz upravljanja sklada</b>		<b>-335.042</b>	<b>-207.796</b>
<b>ČISTI POSLOVNI IZID</b>		<b>2.880.581</b>	<b>964.179</b>

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

**3.3.1.3 IZKAZ DENARNIH TOKOV**

v EUR	Pojasnilo	2021	2020
<b>Prejemki od vplačil premij</b>		<b>4.031.101</b>	<b>3.320.601</b>
<b>Izdatki iz izplačil odkupnih vrednosti</b>		<b>186.915</b>	<b>85.011</b>
<b>Prejemki iz prenosa premoženja članov</b>		<b>4.113.573</b>	<b>3.266.823</b>
Z drugega kritnega sklada v isti skupini kritnih skladov		3.776.386	3.054.083
Znotraj istega sklada v drug pokojninski načrt		2.981	0
Z drugega kritnega sklada, ki ga upravlja drug upravljavec		334.207	212.740
<b>Izdatki iz prenosa premoženja članov</b>		<b>2.075.080</b>	<b>1.625.580</b>
Na drug kritni sklad v isti skupini kritnih skladov		1.916.418	1.596.154
Znotraj istega sklada v drug pokojninski načrt		1.373	0
Na drug kritni sklad, ki ga upravlja drug upravljavec		157.290	29.426
<b>Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja</b>	3.3.4.3	<b>5.882.679</b>	<b>4.876.833</b>
Izdatki pri nakupu finančnih naložb		5.588.130	4.833.216
Drugi prejemki od finančnih naložb (obresti, dividende...)		452.343	272.092
Izdatki za plačilo drugih obveznosti		391.264	246.988
<b>Presežek prejemkov/izdatkov pri upravljanju premoženja</b>	3.3.4.3	<b>-5.527.051</b>	<b>-4.808.112</b>
<b>Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja</b>		<b>355.628</b>	<b>68.720</b>
<b>Začetno stanje denarnih sredstev</b>		<b>457.368</b>	<b>388.647</b>
<b>Končno stanje denarnih sredstev</b>		<b>812.996</b>	<b>457.368</b>

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 poslovodske ocene in presoje, so predvsem tiste, ki so povezane z vrednotenjem netržnih naložb in s slabitvami finančnih sredstev.

**3.3.2.2 FINANČNE NALOŽBE**

Finančne naložbe so tiste naložbe, ki jih ima kritni sklad, da bi z donosi, ki izhajajo iz njih, povečeval 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**

Vsa finančna sredstva se razvrščajo glede na:

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

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

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

Informacije, ki so bile upoštevane, vključujejo naslednje:

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

**Tabela 94: Prikaz poslovnih modelov in kategorij finančnih instrumentov**

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

**3.3.2.1.1 FINANČNE NALOŽBE PO POŠTENI VREDNOSTI PREKO POSLOVNEGA IZIDA**

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

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

**3.3.2.3 TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA**

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

**3.3.2.4 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI**

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

**3.3.2.5 OBVEZNOSTI DO ČLANOV - ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE**

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

Zahtevano kritje teh skladov se izkazuje kot obveznost iz oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij. Metoda izračuna tovrstnih obveznosti je za vsa zavarovanja (tako za tista, sklenjena po pokojninskih načrtih kolektivnega prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja, kot za tista, sklenjena po pokojninskem načrtu individualnega prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja) enaka. Obveznosti do članov (zavarovalno-

tehnične rezervacije) se računajo z uporabo retrospektivne računске metode. Metoda v izračunu upošteva dejanska vplačila, obračunane stroške, ki skladno s pravili upravljanja skladov smejo bremeniti sklade, izplačila ter pripise donosov v preteklem obdobju do dneva vrednotenja. Vedno morajo biti oblikovane v višini, ki zadošča za kritje vseh obveznosti iz sklenjenih finančnih pogodb, ki se jih lahko predvidi. Njihov izračun in njihovo zadostnost redno 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 POGOJNA SREDSTVA IN OBVEZNOSTI**

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

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

### **3.3.2.8 FINANČNI PRIHODKI**

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

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.

### **3.3.2.9 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.



### **3.3.2.10 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 člana v trenutku izrednega prenehanja. V primeru rednega prenehanja se izstopni stroški ne obračunajo.

### **3.3.2.11 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.

### **3.3.2.12 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.

### **3.3.2.13 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.

### **3.3.2.14 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 pravnih oseb (ZDDPO-2) z ničelno stopnjo. Enako velja za sklade, ki jih upravlja.

### **3.3.2.15 IZJAVA O SKLADNOSTI**

Poslovodstvo družbe je računovodske izkaze Mešanega kritnega sklada, ki je del skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad, za leto 2021 odobrilo 31. 3. 2022. Izkazi so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU (MSRP), s pojasnili, ki jih sprejema Odbor za pojasnjevanje mednarodnih standardov računovodskega poročanja, in jih je tudi sprejela Evropska unija.

### 3.3.2.16 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 poštena vrednost.

Računovodske usmeritve, predstavljene v nadaljevanju, so bile dosledno upoštewane pri pripravi računovodskih izkazov za leto 2021 in za primerljivo poslovno leto 2020.

### 3.3.2.17 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.

### 3.3.2.18 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, se na dan bilance stanja pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

### 3.3.2.19 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, Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Skupni pokojninski sklad za poslovno leto, ki se je končalo 31. 12. 2020 so navedene v predhodnih poglavjih. Izjema so na novo sprejeti oz. spremenjeni standardi in pojasnila, ki so v veljavi za letna obdobja z začetkom 1. 1. 2021 ali kasneje in so predstavljeni v nadaljevanju.

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

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

- **Spremembe MSRP 9 – Finančni instrumenti, MRS 39 – Finančni instrumenti: Pripoznavanje in merjenje, MSRP 7 – Finančni instrumenti: Razkritja, MSRP 4 – Zavarovalne pogodbe in MSRP 16 – Najemi – Reforma referenčnih obrestnih mer – 2. faza**, ki jih je EU sprejela 13. januarja 2021 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2021 ali pozneje),
- **Spremembe MSRP 16 – Najemi** – Prilagoditve najemnin v zvezi s COVID-19 po 30. juniju 2021, ki jih je EU sprejela 30. avgusta 2021 (veljajo od 1. aprila 2021 za poslovna leta, ki se začnejo 1. januarja 2021 ali pozneje),

- **Spremembe MSRP 4 – Zavarovalne pogodbe – Podaljšanje začasne oprostitve od uporabe MSRP 9**, ki jih je EU sprejela 16. decembra 2020 (datum prenehanja veljavnosti začasne oprostitve je bil podaljšan s 1. januarja 2021 na letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje).

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

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

**Standardi in spremembe obstoječih standardov, ki jih je izdal UOMRS in sprejela EU, vendar še niso v veljavi:** Na dan odobritve teh računovodskih izkazov je UOMRS izdal naslednje spremembe obstoječih standardov, ki jih je EU sprejela, vendar še niso stopile v veljavo:

- **Spremembe MRS 16 – Opredmetena osnovna sredstva** – Dobički pred nameravano uporabo, ki jih je EU sprejela 28. junija 2021 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2022 ali pozneje),
- **Spremembe MRS 37 – Rezervacije, pogojne obveznosti in pogojna sredstva** – Kočljive pogodbe – Stroški izpolnjevanja pogodbe, ki jih je EU sprejela 28. junija 2021 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2022 ali pozneje),
- **Spremembe MSRP 3 – Poslovne združitve** – Sklicevanja na temeljni okvir s spremembami MSRP 3, ki jih je EU sprejela 28. junija 2021 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2022 ali pozneje),
- **MSRP 17 – Zavarovalne pogodbe**, vključno s spremembami MSRP 17, ki jih je EU sprejela 19. novembra 2021 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje),
- **Spremembe različnih standardov zaradi izboljšav MSRP (cikel 2018–2020)**, ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 1, MSRP 9, MSRP 16 in MRS 41), predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila, in ki jih je EU sprejela 28. junija 2021 (spremembe MSRP 1, MSRP 9 in MRS 41 veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2022 ali pozneje. Sprememba MSRP 16 se nanaša samo na ponazorilni zgled, zato datum začetka veljavnosti ni naveden.).

**Novi standardi in spremembe obstoječih standardov, ki jih je izdal OMRS, vendar jih EU še ni sprejela**

Trenutno se MSRP, kot jih je sprejela EU, bistveno ne razlikujejo od predpisov, ki jih je sprejel Odbor za mednarodne računovodske standarde (OMRS) z izjemo naslednjih novih standardov in sprememb obstoječih standardov, ki na dan 31.12.2021 (spodaj navedeni datumi začetka veljavnosti veljajo za MSRP, kot jih je izdal OMRS):

- **MSRP 14 – Zakonsko predpisani odlog plačila računov** (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje) – Evropska komisija je sklenila, da ne bo pričela postopka potrjevanja tega vmesnega standarda ter da bo počakala na izdajo njegove končne verzije,
- **Spremembe MRS 1 – Predstavljanje računovodskih izkazov** – Razvrščanje obveznosti na kratkoročne in dolgoročne (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje),
- **Spremembe MRS 1 – Predstavljanje računovodskih izkazov** – Razkritje računovodskih usmeritev (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje),
- **Spremembe MRS 8 – Računovodske usmeritve, spremembe računovodskih ocen in napake** – Opredelitev računovodskih ocen (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje),
- **Spremembe MRS 12 – Davek iz dobička** – Odloženi davki, povezan s sredstvi in obveznostmi, ki izhajajo iz posamične transakcije (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje),
- **Spremembe MSRP 10 – Konsolidirani računovodski izkazi in MRS 28 – Naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige** – Prodaja ali prispevanje sredstev med vlagateljem in njegovim pridruženi podjetjem oz. skupnim podvigom, ter nadaljnje spremembe (datum pričetka veljavnosti je odložen za nedoločen čas do zaključka raziskovalnega projekta v zvezi s kapitalsko metodo),
- **Spremembe MSRP 17 – Zavarovalne pogodbe** – Začetna uporaba MSRP 17 in MSRP 9 – Primerjalne informacije (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje).

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

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

### 3.3.3 OBVLADOVANJE TVEGANJ

#### 3.3.3.1 OPIS GLAVNIH TVEGANJ IN NEGOTOVOSTI

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

Kritni sklad je izpostavljen predvsem tržnim in finančnim tveganjem, ki jih družba zelo pozorno spremljala in se odziva nanje ter jih obvladuje, kolikor je mogoče. Mešani kritni sklad je ožje gledano izpostavljen predvsem naložbenemu in likvidnostnemu tveganju. Ne glede na nadaljevanje pandemije covid-19 se slednja tveganja niso bistveno povečevala, na kapitalskih trgih smo beležili tako pozitivna kot negativna gibanja, ki niso ključno vplivala na večino prisotnih tveganj. Tveganje nižje donosnosti državnih obveznic je rahlo poraslo, tveganje inflacijskih pritiskov se je nadaljevalo. Najpomembnejša posamezna tveganja so opredeljena v nadaljevanju.

##### Finančna tveganja

Finančna tveganja vključujejo zlasti tržna, likvidnostna in kreditna tveganja. Upravljanje s finančnimi tveganji temelji na načrtovanju prihodnjih denarnih tokov, nadzoru kreditne izpostavljenosti kritnega sklada 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 se sredstva kritnega sklada nalagajo v skladu z določili Zakona o zavarovalništvu (v nadaljevanju: ZZavar-1), Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (v nadaljevanju: ZPIZ-2), podzakonskimi akti, pokojninskimi načrti, pravili upravljanja in naložbeno politiko. Kritni sklad je izpostavljen predvsem naložbenemu in likvidnostnemu tveganju. Likvidnostno tveganje je tveganje, povezano z nezmožnostjo zagotavljanja izplačevanja sredstev članom.

##### Operativna tveganja

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.

Družba je v povezavi z visokimi operativnimi tveganji, povezanimi s pandemijo covid-19, nadaljevala z ustreznimi ukrepi nadzora, kontrole, preverjala opremljenost, organiziranost in odgovornost zaposlenih, pri čemer je hkrati zagotovila varnost in zdravje zaposlenih na delovnem mestu, nadaljevala z uvedbo rotacije dela na sedežu družbe in skrbela za preprečevanje ter sanacijo škod, tehničnih napak (motenj), ustrezno poročanje, varnost IT sistema in omrežja ter preprečevanje in prepoznavanje prevar. Družba deluje z nizkim številom zaposlenih, zato so kadrovska tveganja v primeru obolelosti zelo visoka, lahko celo potencialno onemogočijo izvajanje določenih aktivnosti. Z namenom obvladovanja kadrovskih tveganj so se si zaposleni resno, aktivno in odgovorno odzvali situaciji povezani s pandemijo, vsak posameznik je veliko prispeval k nemotenemu delovanju, pozitivno vlogo je imela tudi redna

koordinacija aktivnosti s strani uprave družbe. Navedeno je ustrezno vzdrževalo tekočo operativnost, odzivnost in fleksibilnost družbe.

### 3.3.3.1.1 FINANČNA TVEGANJA

Kritni sklad je izpostavljeni finančnim tveganjem preko finančnih sredstev in obveznosti iz sklenjenih pogodb s člani. Glavno finančno tveganje predstavlja nevarnost, da sredstva kritnega sklada ne bodo zadostovala obveznostim iz sklenjenih pogodb s člani iz naložbenih pogodb. Zato se sredstva kritnega sklada nalagajo v skladu z zakonskimi določili, pokojninskimi načrti, pravili upravljanja in naložbeno politiko.

Finančna tveganja vključujejo tržna, kreditna in likvidnostna tveganja.

#### 3.3.3.1.1.1 TRŽNA TVEGANJA

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

**Tabela 95: Struktura naložb Mešanega kritnega sklada v zneskih in deležih za leti 2021 in 2020 v EUR**

MEŠANI SKLAD	31.12.2021	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2020	Limit
Korporativne obveznice	6.030.169	19,54%	4.644.342	20,79%	10 - 40 %
Državne obveznice	5.673.302	18,38%	4.369.159	19,56%	10 - 40 %
Odprti investicijski skladi	6.666.492	21,60%	6.958.185	31,15%	
Zaprti investicijski skladi	51.667	0,17%	9.779	0,04%	
Delnice	11.275.589	36,54%	5.356.225	23,98%	15 - 40 %
Komercialni zapisi	99.694	0,32%	99.547	0,45%	< 3 %
Sukcesivni depoziti	350.000	1,13%	250.000	1,12%	< 10 %
Vezani depoziti	0	0,00%	0	0,00%	< 10 %
Terjatve	641.273	2,08%	563.870	2,52%	
Denar	462.996	1,50%	207.368	0,93%	< 10 %
Obveznosti	-392.725	-1,27%	-121.171	-0,54%	
Skupaj	30.858.457	100,00%	22.337.303	100,00%	

Na Mešanem skladu je prišlo do izrazitejše prerazporeditve sredstev iz investicijskih skladov v delnice, in sicer se je delež naložb v investicijske sklade v enem letu (od 31.12.2020 do 31.12.2021) na Mešanem skladu znižal za 9,6-odstotnih točk. Delež delnic pa se je zvišal za 12,6-odstotnih točk. Omenjena prerazporeditev je med drugim posledica novega načina upravljanja sredstev v okviru sinergij znotraj Skupine Triglav, pri katerem je delnice razvitih gospodarstev Triglav PD prenesla v upravljanje Triglav Skladom.

Podatki iz zgornjih preglednic predstavljajo osnovo v nadaljnjih analizah poslovanja.

**Obrestno tveganje**

Obrestno tveganje ocenjujemo na podlagi analize občutljivosti cene vrednostnih papirjev s fiksno obrestno mero glede na spremembe tržnih obrestnih mer (Modified Duration). V spodnjih tabelah je prikazana struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na fiksni oziroma glede na variabilni donos. V letu 2021, enako kot leto prej, tržnih dolžniških vrednostnih papirjev z variabilno obrestno mero ni bilo. Glede na strukturo sredstev je Mešani kritni sklad v primerjavi z Obvezniškim kritnim skladom manj izpostavljen obrestnemu tveganju.

**Tabela 96: Struktura dolžniških vrednostnih papirjev glede na vrsto donosa v zneskih in deležih**

Sklad	31.12.2021	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2020	limit
	Fiksni donos	Variabilni donos	Fiksni donos	Variabilni donos	Fiksni donos
Mešani	11.803.165	0	9.113.048	0	IPS
	38,3%	0%	40,8%	0%	20-50 %

Tveganje trajanja dolžniških naložb (*angl. Duration*) se je v letu 2021 na Mešanem skladu malenkostno znižalo (na 4,0 leta).

**Tabela 97: Struktura dolžniških vrednostnih papirjev glede na trajanje (v letih)**

MEŠANI SKLAD	31.12.2021	31.12.2020	Limit
Državne obveznice	4,74	5,54	
Korporativne obveznice	3,41	3,76	
Komercialni zapisi	0,47	0,48	
Skupaj	4,02	4,58	2,5 - 6,5

**Analiza občutljivosti za obrestno tveganje**

V analizi smo spremljali padec vrednosti dolžniških vrednostnih papirjev ob dvigu obrestne mere za 1-odstotno točko in za 2-odstotni točki. Glede na trenutni nivo obrestnih mer, bi se ob analiziranem dvigu obrestne mer znižala vrednost dolžniških naložb na Mešanem kritnem skladu med 4,0 in 8,1 %.

**Tabela 98: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2020**

MEŠANI SKLAD	31.12.2020	Dvig obrestne mere za 1 % točko v EUR		Dvig obrestne mere za 2 % točki v EUR	
			v %		v %
Državne obveznice	4.369.159	-242.051	-5,54%	-484.103	-11,08%
Korporativne obveznice	4.644.342	-174.627	-3,76%	-349.255	-7,52%
Komercialni zapisi	99.547	-478	-0,48%	-956	-0,96%
Skupaj	9.113.048	-417.157	-4,58%	-834.313	-9,16%

Tabela 99: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje v 2021

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

Spremembe v % se nanašajo na spremembo vrednosti kritnega sklada v primeru dviga donosnosti. Padec vrednosti se v primeru Mešanega kritnega sklada pokrivajo člani sami, saj sklad ne zagotavlja zajamčenega donosa.

### Valutno tveganje

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

332.k člen ZPIZ-2 predpisuje usklajenost naložb z obveznostmi na podlagi sklenjenih pogodb s člani, katerih višina je odvisna od sprememb tečajev tujih valut, najmanj do 80 %.

Tabela 100: Valutna struktura sredstev v zneskih in deležih

MEŠANI SKLAD	31.12.2021	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2020
EUR	18.501.473	59,96%	14.619.822	65,45%
USD	11.415.489	36,99%	7.544.671	33,78%
Ostalo	941.495	3,05%	172.811	0,77%
<b>DELNIŠKI SKLAD</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2020</b>

Zgornja tabela prikazuje strukturo naložb Mešanega kritnega sklada glede na valuto. S povečanim deležem tveganih naložb Mešanega sklada, je povečan tudi delež naložb v tujih valutah. Na Mešanem skladu je delež naložb v drugih valutah 40 % (v letu prej 34,5 %). Prevladujoča tuja valuta je dolar, izpostavljenosti pa so v okviru limitov.

### Geografsko tveganje

Tabela 101: Geografska struktura sredstev v zneskih in deležih

MEŠANI SKLAD	31.12.2021	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2020
Slovenija	2.052.784	6,65%	2.403.950	10,76%
Druge države EU	12.935.276	41,92%	8.290.126	37,11%
Ostalo	15.870.397	51,43%	11.643.227	52,12%

Mešani sklad ima več kot polovico naložb izven EU, kjer prevladujejo delniške naložbe v ZDA. Na Mešane skladu smo v letu 2021 znižali izpostavljenost do Slovenije in hkrati zvišali do drugih držav EU kot tudi do ostalih držav pri katerih prevladujejo ZDA.

**3.3.3.1.1.2 KREDITNO TVEGANJE**

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

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

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

V drugem kvartalu leta 2021 smo za Mešani kritni sklad povečevali naložbe v dolžniške papirje z boljšo bonitetno oceno in hkrati zniževali tiste s slabšo. Tako smo v letu 2021 nekoliko izboljšali povprečno bonitetno oceno (Moody's credit score=MCS=445), ki je v razmahu med BBB- in BBB+. Bonitetna ocena portfelju Mešanega kritnega sklada giblje v okviru limitov.

**Tabela 102: Struktura sredstev glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2021 in 31.12.2020 v EUR**

MEŠANI SKLAD	31.12.2021	31.12.2020
Od AAA do A-	2.768.858,22	1.302.557,46
Od BBB+ do BBB-	8.029.960,22	6.141.444,42
Od BB+ do D	805.133,85	1.470.259,66
Brez ocene	199.212,35	198.786,61
<b>Skupaj</b>	<b>11.803.164,64</b>	<b>9.113.048,15</b>
Credit score	445	555

**3.3.3.1.1.3 LIKVIDNOSTNO TVEGANJE**

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

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



## MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2021

**Tabela 103: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti kritnih skladov za leto 2020**

v EUR	Knjigovodska vrednost	< 1 leto	1-5 let	> 5 let
<b>OBVEZNICE in KZ</b>	9.113.048	796.773	4.360.475	3.955.801
<i>V posesti do zapadlosti</i>	0	0	0	0
<i>Po pošteni vrednosti preko IPI</i>	9.113.048	796.773	4.360.475	3.955.801
Vežani depoziti	0	0	0	0
Denarna sredstva in depozit na vpogled	457.368	457.368	0	0
Ostale naložbe (brez terjatev in obveznosti)	12.324.189	0	0	12.324.189
Terjatve	563.870	563.870	0	0
<b>Sredstva iz pogodb s člani</b>	<b>22.458.474</b>	<b>1.818.010</b>	<b>4.360.475</b>	<b>16.279.990</b>
Obveznosti do članov	22.337.303	520.973	2.700.325	19.116.005
Druge obveznosti	121.171	121.171	0	0
<b>Obveznosti iz pogodb s člani</b>	<b>22.458.474</b>	<b>642.144</b>	<b>2.700.325</b>	<b>19.116.005</b>
<b>Neto izpostavljenost</b>	<b>0</b>	<b>1.175.866</b>	<b>1.660.150</b>	<b>-2.836.015</b>

**Tabela 104: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti za leto 2021**

v EUR	Knjigovodska vrednost	t <= 1	1 < t <=5	5 < t
<b>OBVEZNICE in KZ</b>	11.803.165	2.028.910	7.012.448	2.761.807
<i>V posesti do zapadlosti</i>	0	0	0	0
<i>Po pošteni vrednosti preko IPI</i>	11.803.165	2.028.910	7.012.448	2.761.807
Vežani depoziti	0	0	0	0
Denarna sredstva in depozit na vpogled	812.996	812.996	0	0
Ostale naložbe (brez terjatev in obveznosti)	17.993.747	0	0	17.993.747
Terjatve	641.273	641.273	0	0
<b>Skupaj sredstva</b>	<b>31.251.181</b>	<b>3.483.179</b>	<b>7.012.448</b>	<b>20.755.554</b>
Obveznosti	392.724	392.724	0	0
Obveznosti iz pogodb s člani	30.858.457	1.035.002	4.510.167	25.313.287
<b>Skupaj obveznosti</b>	<b>31.251.181</b>	<b>1.427.726</b>	<b>4.510.167</b>	<b>25.313.287</b>
<b>Neto izpostavljenost</b>	<b>0</b>	<b>2.055.453</b>	<b>2.502.281</b>	<b>-4.557.733</b>

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

**Tabela 105: Starostna struktura terjatev 31. 12. 2021**

v EUR	Nezapadle	Zapadle do 1 leta	Zapadle nad 1 letom	Skupaj
Mešani	641.273	0	0	641.273

**Tabela 106: Starostna struktura terjatev 31. 12. 2020**

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

**3.3.4 POJASNILA K IZKAZOM****3.3.4.1 POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA****3.3.4.1.1 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 2021 (enako kot v letu prej) ni bilo zastav in posojanja premoženja sklada.

**Tabela 107: Sredstva**

v EUR	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Finančne naložbe	29.796.912	21.437.237
Terjatve in druga sredstva	641.273	563.870
Denar in denarni ustrezniki	812.996	457.368
<b>Skupaj</b>	<b>31.251.181</b>	<b>22.458.474</b>

**3.3.4.1.1.1 FINANČNE NALOŽBE****Tabela 108: Finančne naložbe**

v EUR	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Po pošteni vrednosti	29.796.912	21.437.237
<b>Skupaj</b>	<b>29.796.912</b>	<b>21.437.237</b>

**3.3.4.1.1.1.1 FINANČNE NALOŽBE PO POŠTENI VREDNOSTI****Tabela 109: Finančne naložbe po pošteni vrednosti skozi poslovni izid**

v EUR	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Dolžniški vrednostni papirji	11.803.165	9.113.048
- domačih izdajateljev	851.145	670.228
- tujih izdajateljev	10.952.020	8.442.820
Lastniški vrednostni papirji	11.275.589	5.356.225
- domačih izdajateljev	0	0
- tujih izdajateljev	11.275.589	5.356.225
Deleži v investicijskih skladih domačih izdajateljev	6.718.158	6.967.964
- domačih izdajateljev	851.640	1.483.722
- tujih izdajateljev	5.866.518	5.484.242
<b>Skupaj</b>	<b>29.796.912</b>	<b>21.437.237</b>

**Tabela 110: Hierarhija vrednotenja finančnih naložb po pošteni vrednosti**

v EUR	31. 12. 2021	31. 12. 2020
1. nivo: Uporaba tržnih tečajev	20.489.055	15.471.675
2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov	9.156.190	5.955.783
3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov	151.667	9.779
<b>Skupaj</b>	<b>29.796.912</b>	<b>21.437.237</b>

**Tabela 111: Prerazvrstitve finančnih naložb med nivoji**

v EUR	2021	2020
Prerazvrstitev z nivoja 1 na nivo 2	2.063.327	1.621.877
Prerazvrstitev iz nivoja 2 v nivo 1	976.847	1.197.649
<b>Skupaj</b>	<b>3.040.174</b>	<b>2.819.526</b>

**3.3.4.1.1.2 TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA****Tabela 112: Terjatve**

v EUR	31. 12. 2021	31. 12. 2020
- za vplačane premije do Skupnega sklada	453.785	433.047
- do drugih kritnih skladov v isti skupini kritnih skladov	178.598	124.931
- druge terjatve	8.890	5.892
<b>Skupaj</b>	<b>641.273</b>	<b>563.870</b>

Znesek 453.785 EUR (leto prej 433.047 EUR) so terjatve do Skupnega pokojninskega sklada za vplačila, prispela na posebni denarni račun znotraj zadnjega obračunskega obdobja, meseca decembra 2021. Vplačila zadnjega obračunskega obdobja se preračunajo v ustrezno število enot premoženja na obračunski dan z upoštevanjem vrednosti enote premoženja Mešanega sklada po stanju na ta dan.

Postavka druge terjatve 8.890 EUR (leto prej 563.870 EUR) se je na presečni datum nanašala predvsem na terjatve za dividende in terjatve iz udeležbe pri upravljavskih provizijah.

Vse terjatve so nastale v mesecu decembru 2021, so brez popravka vrednosti, kratkoročnega značaja in niso izpostavljene tveganjem. Mešani kritni sklad nima nezapadlih terjatev na dan 31. 12. 2021.

**3.3.4.1.1.3 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI****Tabela 113: Denar in denarni ustrezniki**

v EUR	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Denar na skrbniškem računu	462.996	207.368
Denarni ustrezniki	350.000	250.000
<b>Skupaj</b>	<b>812.996</b>	<b>457.368</b>

Denarna sredstva na skrbniškem računu se ne obrestujejo. Denarni ustreznik je depozit na odpoklic z obrestno mero -0,5 % nominalno (leto prej -0,2 %).

### 3.3.4.1.2 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 114: Obveznosti**

v EUR	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Obveznosti do članov oz. zavarovalno-tehnične rezervacije	30.858.457	22.337.303
Poslovne in druge obveznosti	392.725	121.171
<b>Skupaj</b>	<b>31.251.181</b>	<b>22.458.474</b>

**Tabela 115: Obveznosti do članov oz. zavarovalno-tehnične rezervacije**

v EUR	31. 12. 2021	31. 12. 2020
- iz vplačil	24.475.597	19.170.066
- iz donosa	6.382.860	3.167.237
<b>Skupaj</b>	<b>30.858.457</b>	<b>22.337.303</b>

**Tabela 116: Gibanje obveznosti do članov oz. zavarovalno-tehničnih rezervacij**

v EUR	2021	2020
- stanje 31. 12. leto prej	22.337.303	16.419.309
- povečanje za vplačane čiste premije	8.168.003	6.674.790
- zmanjšanje za obračunane odkupne vrednosti	-2.527.430	-1.720.975
- zmanjšanje za obračunane stroške, ki smejo bremeniti kritni sklad	-335.042	-207.796
- povečanje / zmanjšanje za donos	3.215.623	1.171.975
<b>Stanje 31. 12.</b>	<b>30.858.457</b>	<b>22.337.303</b>

**Tabela 117: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju**

v EUR	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Vrednost obveznosti do članov v mirovanju	5.296.274	3.207.431
<b>Skupaj</b>	<b>5.296.274</b>	<b>3.207.431</b>

**Tabela 118: Poslovne in druge obveznosti**

v EUR	31. 12. 2021	31. 12. 2020
- do upravljavca za obračunane provizije	31.953	24.346
- do drugih kritnih skladov v isti skupini kritnih skladov	353.282	91.886
- za obračunane odkupne vrednosti	6.854	4.549
- do skrbniške banke	485	347
- za obresti	151	43
<b>Skupaj</b>	<b>392.725</b>	<b>121.171</b>

Vse poslovne in druge obveznosti so nastale v decembru 2021 in zapadejo v plačilo v januarju 2022.

**3.3.4.1.3 POGOJNA SREDSTVA IN OBVEZNOSTI**

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

**3.3.4.1.4 ČISTA VREDNOST SREDSTEV IN VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA**

Tabela 119: Čista vrednost sredstev kritnega sklada

v EUR	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Sredstva	31.251.181	22.458.474
Poslovne in druge obveznosti	392.725	121.171
<b>Čista vrednost sredstev kritnega sklada</b>	<b>30.858.457</b>	<b>22.337.303</b>
<b>Vrednost enote premoženja</b>		<b>13,6280</b>

**3.3.4.2 POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA****3.3.4.2.1 FINANČNI PRIHODKI**

Tabela 120: Finančni prihodki

v EUR	2021	2020
Prihodki od dividend	264.362	106.368
Prihodki od obresti	184.484	163.844
- po pošteni vrednosti preko IPI	184.484	163.844
- posojila in depoziti	0	0
Dobički pri odtujitvah naložb	32.623	16.271
Prevrednotovalni finančni prihodki	3.533.029	2.048.865
Drugi finančni prihodki	21.301	11.032
<b>Skupaj</b>	<b>4.035.799</b>	<b>2.346.380</b>

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

**3.3.4.2.2 FINANČNI ODHODKI**

Tabela 121: Finančni odhodki

v EUR	2021	2020
Izgube pri odtujitvah finančnih naložb	47.429	25.780
Prevrednotovalni finančni odhodki	761.485	1.148.057
Drugi finančni odhodki	11.263	569
<b>Skupaj</b>	<b>820.176</b>	<b>1.174.405</b>

Finančni odhodki se nanašajo na naložbe, razporejene po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida, med drugimi odhodki pa so v letu 2021 izkazani odhodki od naložb v alternativne sklade in obresti depozitov na odpoklic.

**3.3.4.2.3 NETO UČINKI NALOŽB**

Tabela 122: Neto učinki finančnih prihodkov in odhodkov

v EUR	2021	2020
Finančni prihodki	4.035.799	2.346.380
Finančni odhodki	820.176	1.174.405
<b>Skupaj</b>	<b>3.215.623</b>	<b>1.171.975</b>

Tabela 123: Neto učinki pri odtujitvah finančnih naložb

v EUR	2021	2020
Dobički pri odtujitvah	32.623	16.271
Izgube pri odtujitvah	47.429	25.780
<b>Skupaj</b>	<b>-14.806</b>	<b>-9.509</b>

Tabela 124: Neto učinki prevrednotenja

v EUR	2021	2020
Prevrednotovalni finančni prihodki	3.533.029	2.048.865
Prevrednotovalni finančni odhodki	761.485	1.148.057
<b>Skupaj</b>	<b>2.771.544</b>	<b>900.808</b>

**3.3.4.2.4 PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE**

Tabela 125: Provizija za upravljanje

v EUR	2021	2020
Provizija za upravljanje	272.693	188.291
<b>Skupaj</b>	<b>272.693</b>	<b>188.291</b>

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.

#### **3.3.4.2.5 ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO**

Upravljavec lahko v breme sklada obračunava stroške za opravljanje poslov skrbniške banke. V letu 2021 so ti stroški znašali 5.181 EUR (leto prej 3.578 EUR).

#### **3.3.4.2.6 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 2021 jih je bilo za 57.168 EUR (leto prej 15.927 EUR).

#### **3.3.4.3 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 5.882.679 EUR (leto prej 4.876.833 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 5.527.051 EUR (leto prej 4.808.112 EUR), predvsem kot posledica izdatkov pri nakupu finančnih naložb.

### **3.3.5 DODATNA RAZKRITJA PO SKLEPU AZN**

#### **3.3.5.1 RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI**

Obvladujoča družba Triglav, pokojninske družbe, d.d. je bila v letu 2021 s 100-odstotnim lastništvom Zavarovalnica Triglav, d.d. Del skupine Zavarovalnice Triglav predstavlja tudi družba Triglav skladi d.o.o., kot odvisna družba in TRIGAL, upravljanje naložb in svetovanje, d.o.o., kot pridružena družba.

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

Tabela 126: Stanje finančnih naložb

v EUR	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Triglav Skladi	516.993	843.653
TRIGAL	100.000	0
<b>Skupaj</b>	<b>616.993</b>	<b>843.653</b>

Tabela 127: Stanje terjatev

v EUR	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Triglav Skladi	1.303	2.091
<b>Skupaj</b>	<b>1.303</b>	<b>2.091</b>

Tabela 128: Prihodki naložb od poslov s povezanimi osebami

v EUR	2021	2020
<b>Triglav Skladi</b>	<b>280.104</b>	<b>609.807</b>
<i>Prihodki od prevrednotenja</i>	273.178	602.167
<i>Prihodki od prodaje</i>	0	0
<i>Prihodki od odstopljene upr. provizije</i>	6.926	7.640
<b>TRIGAL</b>	<b>4.603</b>	<b>0</b>
<i>Prihodki od naložb</i>	4.603	0
<b>Skupaj</b>	<b>284.707</b>	<b>609.807</b>

Tabela 129: Odhodki naložb od poslov s povezanimi osebami

v EUR	2021	2020
Triglav Skladi	237.010	553.319
<i>Odhodki iz prevrednotenja</i>	237.010	553.319
<i>Odhodki od prodaje</i>	0	0
TRIGAL	5.366	0
<i>Odhodki od naložb</i>	5.366	0
<b>Skupaj</b>	<b>242.376</b>	<b>553.319</b>

### 3.3.5.2 VPLAČILA ČLANOV

Tabela 130: Vplačila članov

v EUR	2021	2020
Vplačila članov	4.051.840	3.447.064
Prenosi sredstev	4.167.241	3.271.629
<i>Od drugih izvajalcev</i>	334.207	212.740
<i>Iz drugih skladov skupine Skupni pokojninski sklad</i>	3.833.034	3.058.889
<b>Skupaj</b>	<b>8.219.080</b>	<b>6.718.693</b>

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



**3.3.5.3 IZPLAČILA ČLANOM****Tabela 131: Izplačila članom**

<b>v EUR</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Redno prenehanje	17.587	3.717
Izredno prenehanje	171.632	77.403
<i>Izstop iz zavarovanja</i>	96.393	65.788
<i>Smrt zavarovanca</i>	75.239	11.615
Prenosi sredstev	2.335.104	1.639.074
<i>Na druge izvajalce</i>	157.290	29.426
<i>Na druge sklade skupine Skupni pokojninski sklad</i>	2.177.814	1.609.648
<b>Skupaj</b>	<b>2.525.696</b>	<b>1.720.194</b>

Zgornja tabela prikazuje izplačila članom (obračunane kosmate zneske škod oz. odkupne vrednosti) v skupnem znesku 2.525.696 EUR (leto prej 1.720.194 EUR) in zajema redna prenehanja, izredne izstope in vrednosti prehodov k drugim ponudnikom PDPZ in na druge sklade v skupini Skupni pokojninski sklad. Izredno prenehanje v znesku 171.632 EUR (lani 77.403 EUR) se nanaša na izstope iz zavarovanja z dvigom privarčevanih sredstev. Med prenosi sredstev se večina, 2.177.814 EUR (leto prej 1.609.648 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.

**3.3.5.4 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 132: Stroški poslovanja pokojninskega sklada**

<b>v EUR</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Obračunani stroški upravljavca	325.505	232.975
Stroški skrbniške banke	5.181	3.578
Drugi stroški sklada	57.168	15.927
<b>Skupaj</b>	<b>387.854</b>	<b>252.480</b>

**3.3.5.5 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 % vrednosti sredstev na zadnji dan 2021.

Tabela 133: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2021

Izdajatelj in vrsta naložbe	Vrednost v EUR	Delež v %
<b>BLACKROCK FUND ADVISORS</b>	<b>1.585.587</b>	<b>5,07</b>
<i>ACWI US</i>	247.337	0,79
<i>EPP US</i>	341.618	1,09
<i>IEMG US</i>	144.400	0,46
<i>IXG US</i>	92.613	0,30
<i>IYH US</i>	173.576	0,56
<i>OEF US</i>	586.043	1,88
<b>Ostali izdajatelji</b>	<b>29.665.595</b>	<b>94,93</b>
<b>Skupaj vrednost sredstev</b>	<b>31.251.181</b>	<b>100,00</b>

Tabela 134: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2020

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

Tabela 135: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2021

Skrbnik in z njim povezane osebe po vrstah naložb	Vrednost v EUR	Delež v %
Denar na skrbniškem računu	462.996	1,48
Terjatev	0	0
Dolžniški vrednostni papirji	0	0
Enote vzajemnih skladov	0	0
<b>Skupaj skrbnik in z njim povezane osebe</b>	<b>462.996</b>	<b>1,48</b>
<b>Skupaj vrednost sredstev</b>	<b>31.251.181</b>	<b>100,00</b>

Tabela 136: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2020

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

Tabela 137: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ na dan 31. 12. 2021

Izdajatelj in vrsta naložbe	Vrednost v EUR	Delež v %
<b>NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.</b>	<b>462.996</b>	<b>1,48</b>
<i>Denarna sredstva</i>	<i>462.996</i>	<i>1,48</i>
<b>Skupaj delodajalci, ki financirajo PDPZ</b>	<b>462.996</b>	<b>1,48</b>
<b>Skupaj vrednost sredstev</b>	<b>31.251.181</b>	<b>100,00</b>

## MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2021

**Tabela 138: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ na dan 31. 12. 2020**

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

**Tabela 139: Izpostavljenost do upravljavca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2021**

Upravljavci in z njim povezane osebe po vrstah naložb	Vrednost v EUR	Delež v %
<b>TRIGLAV DZU D.O.O.</b>	<b>518.297</b>	<b>1,66</b>
TRIRAST SV	167.945	0,54
TRISVET SV	349.048	1,12
Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji	1.303	0,00
<b>Skupaj upravljavci in z njim povezane osebe</b>	<b>518.297</b>	<b>1,66</b>
<b>Skupaj vrednost sredstev</b>	<b>31.251.181</b>	<b>100,00</b>

**Tabela 140: Izpostavljenost do upravljavca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2020**

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

Sredstva pokojninskega sklada je do decembra 2016 v celoti upravljala Triglav, pokojninska družba, d.d. sama, od takrat naprej je delno v upravljanju Zavarovalnice Triglav, d.d., od leta 2021 pa še v upravljanju Triglav Skladov.

Pri Zavarovalnici Triglav, d.d., je bilo na 31.12.2021 v upravljanju 11,71 mio EUR sredstev oziroma 37,92 % čiste neto vrednosti sklada, pri Triglav skladih d.o.o., pa je bilo na 31.12.2021 v upravljanju 11,33 mio EUR sredstev oziroma 36,70 % čiste neto vrednosti sklada.

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

### **3.3.6 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA**

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

Konec februarja 2022 je Rusija izvedla agresijo na Ukrajino, kar je povzročilo nestabilnost na kapitalskih trgih. Uvedene so bile gospodarske sankcije proti Rusiji, vključujoč tudi prepoved trgovanja z ruskimi vrednostnimi papirji. Večji je bil vpliv na delniških trgih, še bolj pa na trgu surovin, kjer se so se cena nafte in drugih energentov znatno dvignila. Navedeno bo še dodatno vplivalo na inflatorne pritiske. Zahtevana donosnost obveznic, se je nekoliko znižala, vendar je še vedno višja, kot je bila konec leta 2021. Mešani kritni sklad je izpostavljen do naložb v Rusiji, Belorusiji in Ukrajini v manjšem obsegu. Neposredno kritni sklad ni izpostavljen, posredno pa je izpostavljen preko naložb vzajemnih skladov. Na dan 31. 12. 2021 je izpostavljenost Mešanega Skupnega pokojninskega sklada znašala 0,1 mio EUR oziroma 0,5 % sklada. Posledica ruske agresije nad Ukrajino je tudi močno vplivala na povečanje števila kibernetičnih napadov. Kritni sklad je v posredni nevarnosti v primeru nedelovanja bančnih in klirinških sistemov zaradi nezmožnosti izvajanja denarnih transakcij in transakcij z vrednostnimi papirji.

### 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 2021

**mnenje k revidiranemu letnemu poročilu,**

ki ga je sprejel dne 20. 6. 2022:

1. Odbor sklada je v letu 2021 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 pripravljani 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. 2021 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, 20. 6. 2022

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

## 3.5 MNENJE NOSILCA AKTUARSKE FUNKCIJE

### MNENJE NOSILCA AKTUARSKE FUNKCIJE

#### Kritni sklad: Mešani Skupni pokojninski sklad

Kot nosilec aktuarske funkcije Triglav, pokojninske družbe, d.d., Dunajska cesta 22, 1000 Ljubljana, sem opravil aktuarski pregled stanja zavarovalno-tehničnih rezervacij pokojninske družbe na dan 31. 12. 2021. Pregled sem opravil v skladu z določili Zakona o zavarovalništvu (Uradni list RS, št. 93/15, 9/19 in 102/20), Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (Uradni list RS, št. 96/12 in nasl.), predpisi, izdanimi na podlagi teh dveh zakonov, Pravilnika o izvajanju ključne funkcije – aktuarska funkcija, v skladu z določili mednarodnih standardov računovodskega poročanja ter v skladu s temeljnimi aktuarskimi načeli.

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

Moja naloga je bila predvsem preveriti, ali pokojninska družba vodi primerne evidence in uporablja ustrezne metode za namene vrednotenja obveznosti iz sklenjenih pokojninskih zavarovanj in izraziti mnenje o zadostnosti oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij na dan vrednotenja glede na obveznosti pokojninske družbe, ki izhajajo iz pokojninskih zavarovanj ali v povezavi z njimi. 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 in uporablja ustrezne metode za namene vrednotenja obveznosti iz pokojninskih zavarovanj. Menim, da sta višina premij, ki jih je pokojninska družba obračunala v obračunskem letu 2021 in višina oblikovanih matematičnih, škodnih in drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij na dan 31. 12. 2021 primerni, da zagotavljata trajno izpolnjevanje vseh obveznosti družbe iz naslova pogodb pokojninskih zavarovanj ali v povezavi z njimi. Menim tudi, da pokojninska družba na dan 31. 12. 2021 izpolnjuje zahteve kapitalske ustreznosti.

Ljubljana, 11. 3. 2022



Bojan Trebežnik,

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

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

### 3.6.1 BILANCA STANJA

V EUR	31. 12. 2021	31. 12. 2020	Indeks
I. SREDSTVA	31.251.181	22.458.474	139,2
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	/
B. Finančne naložbe	29.796.912	21.437.237	139,0
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega:	0	0	/
2. merjene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa, od tega:	0	0	/
3. merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:	29.796.912	21.437.237	139,0
- dolžniški vrednostni papirji	11.803.165	9.113.048	129,5
- lastniški vrednostni papirji	17.993.747	12.324.189	146,0
C. Terjatve	641.273	563.870	113,7
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zjamčenega donosa	0	0	/
2. Druge terjatve	641.273	563.870	113,7
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	812.996	457.368	177,8
E. Druga sredstva	0	0	/
F. Zunajbilančna sredstva	45.000	190.000	23,7
1. Iz naslova izvedenih finančnih instrumentov	0	0	/
2. Druga zunajbilančna sredstva	45.000	190.000	23,7
II. OBVEZNOSTI	31.251.181	22.458.474	139,2
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	30.858.457	22.337.303	138,1
1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije	0	0	/
2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada, od tega:	0	0	/
3. Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP), od tega:	30.858.457	22.337.303	138,1
- presežek iz prevrednotenja	0	0	/
B. Finančne obveznosti	0	0	/
C. Poslovne obveznosti	39.292	29.242	134,4
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0	/
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	31.953	24.347	131,2
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	6.854	4.549	150,7
4. Druge poslovne obveznosti	485	347	139,8
D. Druge obveznosti	353.432	91.929	384,5
F. Zunajbilančne obveznosti	45.000	190.000	23,7
1. Iz naslova izvedenih finančnih instrumentov	0	0	/
2. Iz naslova danih jamstev	0	0	/
3. Druge zunajbilančne obveznosti	45.000	190.000	23,7



**3.6.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA**

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

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

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

**3.6.3.2 IZKAZ GIBANJA ŠTEVILA ENOT PREMOŽENJA**

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

**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 2021 povišala za 8.521.154 EUR oz. za 38,1 % (v letu 2020 5.917.994 EUR oz. 36,0 %).

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 2021 povečalo za 439.006 oz. za 24,1 % (leto prej za 432.332 oz. za 31,0 %).

**3.6.4 IZKAZ DENARNIH TOKOV**

v EUR	2021	2020	Indeks
<b>Prejemki od vplačil premij</b>	<b>4.031.101</b>	<b>3.320.601</b>	<b>121,4</b>
<b>Izdatki iz izplačil odkupnih vrednosti</b>	<b>186.915</b>	<b>85.011</b>	<b>219,9</b>
<b>Prejemki iz prenosa premoženja članov</b>	<b>4.113.573</b>	<b>3.266.823</b>	<b>125,9</b>
Z drugega kritnega sklada v isti skupini kritnih skladov	3.776.386	3.054.083	123,7
Znotraj istega sklada v drug pokojninski načrt	2.981	0	
Z drugega kritnega sklada, ki ga upravlja drug upravljavec	334.207	212.740	157,1
<b>Izdatki iz prenosa premoženja članov</b>	<b>2.075.080</b>	<b>1.625.580</b>	<b>127,7</b>
Na drug kritni sklad v isti skupini kritnih skladov	1.916.418	1.596.154	120,1
Znotraj istega sklada v drug pokojninski načrt	1.373	0	
Na drug kritni sklad, ki ga upravlja drug upravljavec	157.290	29.426	534,5
<b>Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja</b>	<b>5.882.679</b>	<b>4.876.833</b>	<b>120,6</b>
Izdatki pri nakupu finančnih naložb	5.588.130	4.833.216	115,6
Drugi prejemki od finančnih naložb (obresti, dividende...)	452.343	272.092	166,2
Izdatki za plačilo drugih obveznosti	391.264	246.988	158,4
<b>Presežek prejemkov/izdatkov pri upravljanju premoženja</b>	<b>-5.527.051</b>	<b>-4.808.112</b>	<b>115,0</b>
<b>Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja</b>	<b>355.628</b>	<b>68.720</b>	<b>517,5</b>
<b>Začetno stanje denarnih sredstev</b>	<b>457.368</b>	<b>388.647</b>	<b>117,7</b>
<b>Končno stanje denarnih sredstev</b>	<b>812.996</b>	<b>457.368</b>	<b>177,8</b>

**3.6.5 IZKAZ PREMOŽENJA**

Tabela 141: Izkaz premoženja na dan 31. 12. 2021

	Limiti	v EUR	Delež v %
<b>1. Delež v dolžniške naložbe</b>	<b>20-50%</b>	12.440.638	40,32
Naložbe v enote ali delnice odprtih dolžniških investicijskih skladov skupaj z naložbami v prenosljive dolžniške vrednostne papirje in ostale dolžniške finančne instrumente			
<b>2. Delež v lastniške naložbe</b>	<b>20-60%</b>	17.204.607	55,75
Naložbe v enote ali delnice odprtih lastniških investicijskih skladov skupaj z naložbami v lastniške prenosljive vrednostne papirje in ostale lastniške finančne instrumente			
<b>3. Delež v instrumente denarnega trga</b>	<b>20%</b>	0	0,00
Naložbe v enote ali delnice odprtih skladov denarnega trga skupaj z instrumenti denarnega trga			
<b>4. Delež v nepremičnine in nepremičninske sklade</b>	<b>20%</b>	0	0,00
<b>5. Delež v druge prenosljive vrednostne papirje</b>	<b>10%</b>	151.667	0,49
<b>6. Delež v depozitih</b>	<b>10%</b>	0	0,00
<b>7. Dodatna likvidna sredstva</b>	<b>20%</b>	812.996	2,63
Denarna sredstva in depoziti na odpoklic			
<b>8. Ostalo</b>		248.549	0,81
Terjatve in obveznosti			
<b>SKUPAJ</b>			<b>100,00</b>

Tabela 142: Izkaz premoženja na dan 31. 12. 2020

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

## 3.6.5.1 POJASNILA K IZKAZU PREMOŽENJA

Tabela 143: Delež naložb v enote investicijskih skladov v skupnih sredstvih pokojninskega sklada

v EUR	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Sredstva pokojninskega sklada skupaj	31.251.181	22.458.474
Vrednost naložb v enote investicijskih skladov	6.718.158	6.967.964
<b>Delež v %</b>	<b>21,50</b>	<b>31,03</b>

Tabela 144: Delež naložb v enote investicijskih skladov po izdajateljih 31. 12. 2021

	Delež upr. Provizije v %	v EUR	Delež v %
<b>BLACKROCK FUND ADVISORS</b>		<b>1.583.628</b>	<b>23,57</b>
<i>ACWI US</i>		247.195	3,68
<i>EPP US</i>		339.836	5,06
<i>IEMG US</i>		144.400	2,15
<i>IXG US</i>		92.579	1,38
<i>IYH US</i>		173.576	2,58
<i>OEF US</i>		586.043	8,72
<b>STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY</b>		<b>1.137.748</b>	<b>16,94</b>
<i>DIA US</i>		490.118	7,30
<i>XLB US</i>		83.522	1,24
<i>XLC US</i>		346.676	5,16
<i>XLF US</i>		217.433	3,24
<b>BLACKROCK INC</b>		<b>1.125.703</b>	<b>16,76</b>
<i>ERNE IM</i>		700.218	10,42
<i>EUNL GY</i>		425.485	6,33
<b>LYXOR INTL ASSET MANAGEMENT</b>		<b>1.001.393</b>	<b>14,91</b>
<i>JPN FP</i>		228.546	3,40
<i>KRW FP</i>		135.374	2,02
<i>MTA FP</i>		216.335	3,22
<i>MTB FP</i>		421.138	6,27
<b>TRIGLAV DZU D.O.O.</b>		<b>516.993</b>	<b>7,70</b>
<i>TRIRAST SV</i>	2,50	167.945	2,50
<i>TRISVET SV</i>	2,50	349.048	5,20
<b>Ostale naložbe v enote investicijskih skladov</b>		<b>1.352.693</b>	<b>20,13</b>
<b>Skupaj</b>		<b>6.718.158</b>	<b>100,00</b>

Tabela 145: Delež naložb v enote investicijskih skladov po izdajateljih 31. 12. 2020

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

## 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. V sodni register pri Okrožnem sodišču v Ljubljani je bila 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

Družba upravlja skupino kritnih skladov Skupni pokojninski sklad, ki ga sestavljajo iz trije kritni skladi 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. 2021 je bilo 28 (leto prej 25) zaposlenih. Nadzorni svet sestavljajo predstavniki kapitala in predstavniki, ki ščitijo interese zavarovancev. Poleg predsednice ima še sedem 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  
Upravljavec kritnega sklada: Triglav, pokojninska družba, d.d., Dunajska 22, Ljubljana  
Imena članov odbora pokojninskega sklada: Bogdan Polanec, Franci Florjančič, Zlatko Ratej, Marjan Turnšek in Mojca Kokalj.
- b. Spletna stran, na kateri so objavljeni podatki in informacije iz 253. člena ZPIZ-2: [www.triglavpokojnine.si](http://www.triglavpokojnine.si)
- c. Delniški Skupni pokojninski sklad je del skupine treh kritnih skladov življenjskega cikla Skupni pokojninski sklad, ki je izvajalec treh pokojninskih načrtov. To so Pokojninski načrt kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja življenjskega cikla z oznako PN SK 01, Pokojninski 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 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 1. 7. 2021. 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 1. 7. 2021. 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 1. 7. 2021. 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 14. 5. 2021 k zadnjim spremembam pravil upravljanja. Spremembe so stopile v veljavo s 1. 7. 2021.

- 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.

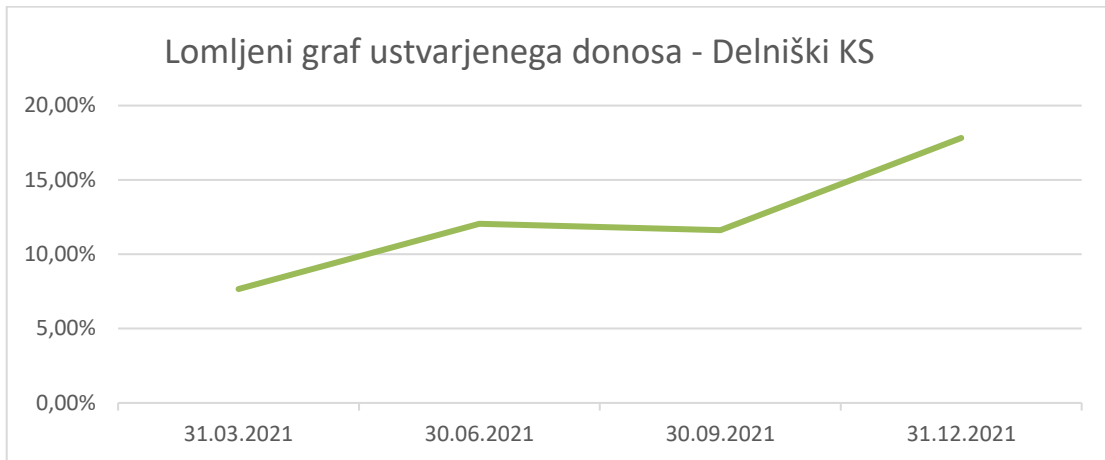
Naložbe v enote ali delnice odprtih lastniških investicijskih skladov skupaj z naložbami v lastniške prenosljive vrednostne papirje in ostale lastniške finančne instrumente lahko predstavljajo od 40 do 80 % sredstev kritnega sklada.

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 2021. V grafu je prikazana kumulativna trimesečnega donosa na zadnji dan v kvartalu v odstotku:



- f. Dejanski donos Delniškega pokojninskega sklada v letu 2021
- Doseženi donos Delniškega pokojninskega sklada v letu 2021 je 17,8 % (v letu 2020 3,6 %). Delniški pokojninski sklad ne zagotavlja jamstva donosa.
- g. Podatki o številu ter spremembah v številu in sestavi članstva med letom 2021 in sicer o:
- Število članov Delniškega kritnega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na prvi in zadnji dan leta 2021:

**Tabela 146: Število članov Delniškega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na zadnji dan leta 2021:**

Starost	do 25	26-30	31-35	36-40	41-45	46-50	51-55	56-60	61-65	nad 65	Skupaj
<b>Moški</b>	777	1683	1592	1510	1235	0	0	0	0	0	<b>6.797</b>
<b>Ženske</b>	169	608	785	792	684	0	0	0	0	0	<b>3.038</b>
<b>Skupaj</b>	946	2291	2377	2302	1919	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9.835</b>

**Tabela 147: Število članov Delniškega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na prvi dan leta 2021:**

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

- Število članov, ki so zadržali pravice iz vplačanih sredstev na svojem osebnem računu konec leta 2021: 2.105 (leto prej 1.331);
- Število novih članov v letu 2021: 1.577 (leto prej 1.623);
- Število rednih in izrednih prenehanj zavarovanj v letu 2021: 93 (leto prej 28);
- Število članov, ki so v letu 2021 prenesli sredstva v drug pokojninski sklad: 72 (leto prej 24);
- Število članov, ki so v letu 2021 prenesli sredstva v sklad iz drugega pokojninskega sklada: 101 (leto prej 52).

- h. Delniški sklad ima med skladi življenjskega cikla ima najvišjo izpostavljenost do lastniških vrednostnih papirjev, zaradi česar je v veliki meri odvisen od gibanj na globalnih delniških trgih. V zadnjem četrtletju so ti beležili zavidljive donosnosti, zaradi česar je sklad v zadnjih treh mesecih dosegel 5,6 % donosnost, kar je največ med našimi skladi življenjskega cikla. Nekoliko bolj je bil Delniški sklad izpostavljen naložbam v informacijsko tehnologijo, potrošne dobrine in finance, kar je prispevalo k temu, da je v letu 2021 donosnost sklada znašala 17,8 %.
- 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 148: Prikaz VEP za leto 2021

	Vrednost enote premoženja v EUR	Število enot	Čista vrednost premoženja v EUR
1.1.2021	13,3552	1.222.213	16.322.993
31.12.2021	15,7352	1.551.646	24.415.552
<b>sprememba v letu 2021 v %</b>	<b>+17,82</b>	<b>+26,95</b>	<b>+49,58</b>

Tabela 149: Prikaz VEP za leto 2020

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

- 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 člana v trenutku izrednega prenehanja. V primeru rednega prenehanja se izstopni stroški ne obračunajo. Stroški upravljanja so največ 1 % od povprečne letne čiste vrednosti premoženja kritnega sklada, pri čemur si lahko upravljavec na koncu vsakega meseca obračuna akontacijo stroškov upravljanja v višini ene dvanajstine letne stopnje za upravljanje od premoženja pokojninskega sklada na zadnji dan v mesecu. Upravljavec ni upravičen do povrnitve drugih stroškov v breme premoženja kritnega sklada.
- l. Drugi stroški, ki smejo neposredno bremeniti kritni sklad so tudi stroški obveščanja članov in stroški, ki so neposredno povezani s pridobivanjem in odsvajanjem premoženja sklada.

- m. Upravljavec v breme pokojninskega sklada plačuje stroške za opravljanje poslov skrbniške banke. Provizija za opravljanje teh storitev je določena z vsakokratno pogodbo med upravljavcem in pooblaščenim skrbnikom – od uveljavitve podrobnejših pravil upravljanja Delniškega Skupnega pokojninskega sklada znaša največ 0,03 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev kritnega sklada. Obračunava in plačuje se v dvanajstih mesečno.
- n. Skrbnik ni upravičen do povrnitve drugih stroškov v breme premoženja kritnega sklada.

### 4.1.3 IZBRANI RAČUNOVODSKI IN FINANČNI KAZALNIKI POSLOVANJA

#### 4.1.3.1 KAZALNIKI POSLOVANJA

Tabela 150: Izbrani računovodski in finančni kazalniki poslovanja

v EUR	KAZALNIKI	2021	2020
	Čisti dobiček kritnega sklada obračunskega obdobja	3.234.382	788.185
	Povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada *	20.684.272	13.481.587
<b>1</b>	<b>Donosnost čistih sredstev kritnega sklada</b>	<b>15,64</b>	<b>5,85</b>
	Stroški poslovanja **	273.607	<b>150.967</b>
	Povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada *	20.684.272	13.481.587
<b>2</b>	<b>Kazalnik stroškov poslovanja</b>	<b>1,32</b>	<b>1,12</b>
	Stroški poslovanja **	273.607	<b>150.967</b>
	Vplačila oziroma premije	6.749.511	5.472.830
<b>3</b>	<b>Stroški poslovanja v % od vplačane premije</b>	<b>4,05</b>	<b>2,76</b>
	Vplačana premija v tekočem letu	6.749.511	5.472.830
	Vplačana premija v preteklem letu	5.472.830	4.102.024
<b>4</b>	<b>Rast vplačane premije (indeks)</b>	<b>123,33</b>	<b>133,42</b>
	Obračunane odkupne vrednosti	1.824.635	1.457.768
	Število obračunov odkupne vrednosti	151	473
<b>5</b>	<b>Povprečna izplačana odkupna vrednost (v EUR)</b>	<b>12.084</b>	<b>3.082</b>

\* 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 2021 pozitiven v višini 3.234.382 EUR (v letu 2020 788.185 EUR), donosnost čistih sredstev je bila 15,6 % (leto prej 5,9 %).

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 273.607 EUR (leto prej 150.967 EUR), kar pomeni glede na povprečno čisto vrednost pokojninskega sklada 1,3 % (leto prej 1,1 %).

#### **4.1.4 DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA**

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

Konec februarja 2022 je Rusija izvedla agresijo na Ukrajino, kar je povzročilo nestabilnost na kapitalskih trgih. Uvedene so bile gospodarske sankcije proti Rusiji, vključujoč tudi prepoved trgovanja z ruskimi vrednostnimi papirji. Večji je bil vpliv na delniških trgih, še bolj pa na trgu surovin, kjer so se cene nafte in drugih energentov znatno dvignile. Navedeno bo še dodatno vplivalo na inflatorne pritiske. Zahtevana donosnost obveznic, se je nekoliko znižala, vendar je še vedno višja, kot je bila konec leta 2021. Delniški kritni sklad je v manjšem obsegu izpostavljeni do naložb v Rusiji, Belorusiji in Ukrajini. Neposredno kritni sklad ni izpostavljen, izpostavljen pa je posredno preko naložb vzajemnih skladov. Na dan 31. 12. 2021 je izpostavljenost Delniškega sklada je znašala 29 t EUR oziroma 0,1 % vseh sredstev sklada. Posledica ruske agresije na Ukrajino je tudi močno vplivala na povečanje števila kibernetičnih napadov. Kritni sklad je v posredni nevarnosti v primeru nedelovanja bančnih in klirinških sistemov zaradi nezmožnosti izvajanja denarnih transakcij in transakcij z vrednostnimi papirji.


## 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 2021, 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 2021.

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

Ljubljana, 20. april 2022



Vida Šeme Hočevar  
članica uprave



Peter Krassnig  
član uprave



Aljoša Uršič  
predsednik uprave

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

v EUR	Pojasnilo	31. 12. 2021	31. 12. 2020
<b>SREDSTVA</b>	4.3.4.1.1	<b>24.601.879</b>	<b>16.468.950</b>
<b>Finančne naložbe</b>	4.3.3.1.3.1	<b>23.299.342</b>	<b>15.439.013</b>
- vrednotene po pošteni vrednosti	4.3.4.1.1.1.1	23.299.342	15.439.013
<b>Terjatve in druga sredstva</b>	4.3.4.1.1.2	<b>623.535</b>	<b>475.206</b>
<b>Denar in denarni ustrezniki</b>	4.3.4.1.1.3	<b>679.001</b>	<b>554.730</b>
<b>OBVEZNOSTI</b>	4.3.4.1.2	<b>24.601.879</b>	<b>16.468.950</b>
<b>Obveznosti do članov - zavarovalno-tehnične rezervacije</b>	4.3.4.1.2	<b>24.415.552</b>	<b>16.322.992</b>
<b>Poslovne in druge obveznosti</b>	4.3.4.1.2	<b>186.327</b>	<b>145.957</b>

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

**4.3.1.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA**

v EUR	Pojasnilo	2021	2020
<b>Finančni prihodki</b>	4.3.4.2.1	<b>4.184.621</b>	<b>2.023.727</b>
Prihodki od dividend		292.472	107.209
Prihodki od obresti		60.181	54.730
Dobički pri odtujitvah naložb		37.908	8.914
Prevrednotovalni finančni prihodki		3.778.982	1.847.084
Drugi finančni prihodki		15.079	5.791
<b>Finančni odhodki</b>	4.3.4.2.2	<b>676.632</b>	<b>1.084.575</b>
Izgube pri odtujitvah finančnih naložb		52.551	28.130
Prevrednotovalni finančni odhodki		615.119	1.055.840
Drugi finančni odhodki		8.962	606
<b>Izid iz naložbenja</b>	4.3.4.2.3	<b>3.507.989</b>	<b>939.152</b>
Provizija za upravljanje	4.3.4.2.4	202.959	131.627
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	4.3.4.2.5	3.856	2.501
Drugi odhodki	4.3.4.2.6	66.792	16.839
<b>Izid iz upravljanja sklada</b>		<b>-273.607</b>	<b>-150.967</b>
<b>ČISTI POSLOVNI IZID</b>		<b>3.234.382</b>	<b>788.185</b>

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

**4.3.1.3 IZKAZ DENARNIH TOKOV**

v EUR	Pojasnilo	2021	2020
<b>Prejemki od vplačil premij</b>		<b>5.553.818</b>	<b>4.612.656</b>
<b>Izdatki iz izplačil odkupnih vrednosti</b>		<b>31.444</b>	<b>62.113</b>
<b>Prejemki iz prenosa premoženja članov</b>		<b>1.051.037</b>	<b>763.048</b>
Z drugega kritnega sklada v isti skupini kritnih skladov		513.788	673.568
Znotraj istega sklada v drug pokojninski načrt		3.248	0
Z drugega kritnega sklada, ki ga upravlja drug upravljavalec		534.002	89.481
<b>Izdatki iz prenosa premoženja članov</b>		<b>1.760.499</b>	<b>1.369.116</b>
Na drug kritni sklad v isti skupini kritnih skladov		1.545.565	1.300.269
Na drug kritni sklad, ki ga upravlja drug upravljavalec		214.934	68.847
<b>Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja</b>	4.3.4.3	<b>4.812.912</b>	<b>3.944.476</b>
Izdatki pri nakupu finančnih naložb		4.696.467	3.681.960
Drugi prejemki od finančnih naložb (obresti, dividende...)		349.415	148.786
Izdatki za plačilo drugih obveznosti		341.590	201.213
<b>Presežek prejemkov/izdatkov pri upravljanju premoženja</b>	4.3.4.3	<b>-4.688.641</b>	<b>-3.734.387</b>
<b>Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja</b>		<b>124.271</b>	<b>210.089</b>
<b>Začetno stanje denarnih sredstev</b>		<b>554.730</b>	<b>344.641</b>
<b>Končno stanje denarnih sredstev</b>		<b>679.001</b>	<b>554.730</b>

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

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

**4.3.2.2 FINANČNE NALOŽBE**

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

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

**4.3.2.2.1 FINANČNA SRESTVA**

Za razvrščanje in merjenje finančnih sredstev je v uporabi standard finančnih naložb MSRP 9, ki je uvedel nov pristop izračunavanja pričakovanih izgub in dopolnil zahteve obračunavanja varovanj pred tveganji. Zahteva, da se vsa finančna sredstva razvrščajo glede na:

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

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

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

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

**Tabela 151: Prikaz poslovnih modelov in kategorij finančnih instrumentov**

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

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

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

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

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

**Nivo 1:**

V to kategorijo sodijo cene:

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

**Nivo 2:**

V to kategorijo sodijo cene:



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

**Nivo 3:**

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

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

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

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

#### **4.3.2.3 TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA**

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

#### **4.3.2.4 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI**

Denar predstavlja knjižni denar na računih pri bankah, ki se lahko uporablja za plačevanje, denarne ustrezniške 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 POGOJNA SREDSTVA IN OBVEZNOSTI**

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

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

#### **4.3.2.8 FINANČNI PRIHODKI**

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

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.

#### **4.3.2.9 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.

#### **4.3.2.10 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.

#### **4.3.2.11 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.

#### **4.3.2.12 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.

#### **4.3.2.13 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.

#### **4.3.2.14 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 (ZPIZ-2), zanjo zato v skladu z 2. odstavkom 61. člena Zakona o davku od dohodkov pravnih oseb (ZDDPO-2) z ničelno stopnjo. Enako velja za sklade, ki jih upravlja.

#### **4.3.2.15 IZJAVA O SKLADNOSTI**

Poslovodstvo družbe je računovodske izkaze Delniškega kritnega sklada, ki je del skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad, za leto 2021 odobrilo 31. 3. 2022. Izkazi so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi

računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU (MSRP), s pojasnili, ki jih sprejema Odbor za pojasnjevanje mednarodnih standardov računovodskega poročanja, in jih je tudi sprejela Evropska unija. .

#### **4.3.2.16 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 upoštewane pri pripravi računovodskih izkazov za leto 2021.

#### **4.3.2.17 KLASIFIKACIJA POGODB**

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

#### **4.3.2.18 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.

#### **4.3.2.19 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, Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Skupni pokojninski sklad za poslovno leto, ki se je končalo 31. 12. 2020 so navedene v predhodnih poglavjih. Izjema so na novo sprejeti oz. spremenjeni standardi in pojasnila, ki so v veljavi za letna obdobja z začetkom 1. 1. 2021 ali kasneje in so predstavljeni v nadaljevanju.

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

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

- **Spremembe MSRP 9 – Finančni instrumenti, MRS 39 – Finančni instrumenti: Pripoznavanje in merjenje, MSRP 7 – Finančni instrumenti: Razkritja, MSRP 4 – Zavarovalne pogodbe in MSRP 16 – Najemi – Reforma referenčnih obrestnih mer – 2. faza**, ki jih je EU sprejela 13. januarja 2021 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2021 ali pozneje),

- **Spremembe MSRP 16 – Najemi** – Prilagoditve najemnin v zvezi s COVID-19 po 30. juniju 2021, ki jih je EU sprejela 30. avgusta 2021 (veljajo od 1. aprila 2021 za poslovna leta, ki se začnejo 1. januarja 2021 ali pozneje),
- **Spremembe MSRP 4 – Zavarovalne pogodbe – Podaljšanje začasne oprostitev od uporabe MSRP 9**, ki jih je EU sprejela 16. decembra 2020 (datum prenehanja veljavnosti začasne oprostitev je bil podaljšan s 1. januarja 2021 na letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje).

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

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

**Standardi in spremembe obstoječih standardov, ki jih je izdal UOMRS in sprejela EU, vendar še niso v veljavi:** Na dan odobritve teh računovodskih izkazov je UOMRS izdal naslednje spremembe obstoječih standardov, ki jih je EU sprejela, vendar še niso stopile v veljavo:

- **Spremembe MRS 16 – Opredmetena osnovna sredstva** – Dobički pred nameravano uporabo, ki jih je EU sprejela 28. junija 2021 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2022 ali pozneje),
- **Spremembe MRS 37 – Rezervacije, pogojne obveznosti in pogojna sredstva** – Kočljive pogodbe – Stroški izpolnjevanja pogodbe, ki jih je EU sprejela 28. junija 2021 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2022 ali pozneje),
- **Spremembe MSRP 3 – Poslovne združitve** – Sklicevanja na temeljni okvir s spremembami MSRP 3, ki jih je EU sprejela 28. junija 2021 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2022 ali pozneje),
- **MSRP 17 – Zavarovalne pogodbe**, vključno s spremembami MSRP 17, ki jih je EU sprejela 19. novembra 2021 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje),
- **Spremembe različnih standardov zaradi izboljšav MSRP (cikel 2018–2020)**, ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 1, MSRP 9, MSRP 16 in MRS 41), predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila, in ki jih je EU sprejela 28. junija 2021 (spremembe MSRP 1, MSRP 9 in MRS 41 veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2022 ali pozneje. Sprememba MSRP 16 se nanaša samo na ponazorilni zgled, zato datum začetka veljavnosti ni naveden.).

**Novi standardi in spremembe obstoječih standardov, ki jih je izdal OMRS, vendar jih EU še ni sprejela**

Trenutno se MSRP, kot jih je sprejela EU, bistveno ne razlikujejo od predpisov, ki jih je sprejel Odbor za mednarodne računovodske standarde (OMRS) z izjemo naslednjih novih standardov in sprememb obstoječih standardov, ki na dan 31.12.2021 (spodaj navedeni datumi začetka veljavnosti veljajo za MSRP, kot jih je izdal OMRS):

- **MSRP 14 – Zakonsko predpisani odlog plačila računov** (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje) – Evropska komisija je sklenila, da ne bo pričela postopka potrjevanja tega vmesnega standarda ter da bo počakala na izdajo njegove končne verzije,
- **Spremembe MRS 1 – Predstavljanje računovodskih izkazov** – Razvrščanje obveznosti na kratkoročne in dolgoročne (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje),
- **Spremembe MRS 1 – Predstavljanje računovodskih izkazov** – Razkritje računovodskih usmeritev (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje),
- **Spremembe MRS 8 – Računovodske usmeritve, spremembe računovodskih ocen in napake** – Opredelitev računovodskih ocen (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje),
- **Spremembe MRS 12 – Davek iz dobička** – Odloženi davki, povezan s sredstvi in obveznostmi, ki izhajajo iz posamične transakcije (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje),
- **Spremembe MSRP 10 – Konsolidirani računovodski izkazi in MRS 28 – Naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige** – Prodaja ali prispevanje sredstev med vlagateljem in njegovim pridruženi podjetjem oz. skupnim podvigom, ter nadaljnje spremembe (datum pričetka veljavnosti je odložen za nedoločen čas do zaključka raziskovalnega projekta v zvezi s kapitalsko metodo),
- **Spremembe MSRP 17 – Zavarovalne pogodbe** – Začetna uporaba MSRP 17 in MSRP 9 – Primerjalne informacije (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje).

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

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

### 4.3.3 OBVLADOVANJE TVEGANJ

#### 4.3.3.1 OPIS GLAVNIH TVEGANJ IN NEGOTOVOSTI

Vzpostavitev in vzdrževanje ustreznega sistema notranjih kontrol in upravljanja s tveganji narekuje že sam Zakon o gospodarskih družbah (ZGD-1) ter strogo urejajo in uzakonjajo tudi določbe Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2), Zakona o zavarovalništvu (ZZavar), ter podzakonski akti, izdani s strani Agencije za zavarovalni nadzor. Cilj upravljanja s tveganji je zagotoviti in vzdrževati stabilno in donosno poslovanje kritnega sklada.

Kritni sklad je izpostavljen predvsem tržnim in finančnim tveganjem, ki jih družba zelo pozorno spremljala in se odziva nanje ter jih obvladuje, kolikor je mogoče. Mešani kritni sklad je ožje gledano izpostavljen predvsem naložbenemu in likvidnostnemu tveganju. Ne glede na nadaljevanje pandemije covid-19 se slednja tveganja niso bistveno povečevala, na kapitalskih trgih smo beležili tako pozitivna kot negativna gibanja, ki niso ključno vplivala na večino prisotnih tveganj. Tveganje nižje donosnosti državnih obveznic je rahlo poraslo, tveganje inflacijskih pritiskov se je nadaljevalo. Najpomembnejša posamezna tveganja so opredeljena v nadaljevanju.

##### Finančna tveganja

Finančna tveganja vključujejo zlasti tržna, likvidnostna in kreditna tveganja. Upravljanje s finančnimi tveganji temelji na načrtovanju prihodnjih denarnih tokov, nadzorovanju kreditne izpostavljenosti kritnega sklada 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 se sredstva kritnega sklada nalagajo v skladu z določili Zakona o zavarovalništvu (v nadaljevanju: ZZavar-1), Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (v nadaljevanju: ZPIZ-2), podzakonskimi akti, pokojninskimi načrti, pravili upravljanja in naložbeno politiko. Kritni sklad je izpostavljen predvsem naložbenemu in likvidnostnemu tveganju. Likvidnostno tveganje je tveganje, povezano z nezmožnostjo zagotavljanja izplačevanja sredstev članom.

##### Operativna tveganja

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.

Družba je v povezavi z visokimi operativnimi tveganji, povezanimi s pandemijo covid-19, nadaljevala z ustreznimi ukrepi nadzora, kontrole, preverjala opremljenost, organiziranost in odgovornost zaposlenih, pri čemer je hkrati zagotovila varnost in zdravje zaposlenih na delovnem mestu, nadaljevala z uvedbo rotacije dela na sedežu družbe in skrbela za preprečevanje ter sanacijo škod, tehničnih napak (motenj), ustrezno poročanje, varnost IT sistema in

omrežja ter preprečevanje in prepoznavanje prevar. Družba deluje z nizkim številom zaposlenih, zato so kadrovska tveganja v primeru obolelosti zelo visoka, lahko celo potencialno onemogočijo izvajanje določenih aktivnosti. Z namenom obvladovanja kadrovske tveganj so se si zaposleni resno, aktivno in odgovorno odzvali situaciji povezani s pandemijo, vsak posameznik je veliko prispeval k nemotenemu delovanju, pozitivno vlogo je imela tudi redna koordinacija aktivnosti s strani uprave družbe. Navedeno je ustrezno vzdrževalo tekočo operativnost, odzivnost in fleksibilnost družbe.

#### 4.3.3.1.1 FINANČNA TVEGANJA

Kritni sklad je izpostavljen finančnim tveganjem preko finančnih sredstev in obveznosti iz sklenjenih pogodb s člani. Glavno finančno tveganje predstavlja nevarnost, da sredstva kritnega sklada ne bodo zadostovala obveznostim iz sklenjenih pogodb s člani iz naložbenih pogodb. Zato se sredstva kritnega sklada nalagajo v skladu z zakonskimi določili, pokojninskimi načrti, pravili upravljanja in naložbeno politiko.

Finančna tveganja vključujejo tržna, kreditna in likvidnostna tveganja.

##### 4.3.3.1.1.1 TRŽNA TVEGANJA

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

**Tabela 152: Struktura naložb Delniškega kritnega sklada v zneskih in deležih za leti 2021 in 2020 v EUR**

DELNIŠKI SKLAD	31.12.2021	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2020	Limit
Korporativne obveznice	1.706.879	6,99%	1.514.739	9,28%	5 - 20 %
Državne obveznice	1.921.083	7,87%	1.362.485	8,35%	5 - 20 %
Odprti investicijski skladi	6.080.393	24,90%	6.578.922	40,30%	
Zaprti investicijski skladi	51.667	0,21%	9.779	0,06%	
Delnice	13.439.626	55,05%	5.873.542	35,98%	20 - 60 %
Komercialni zapisi	99.694	0,41%	99.547	0,61%	< 3 %
Sukcesivni depoziti	363.000	1,49%	383.000	2,35%	< 10 %
Vezani depoziti	0	0,00%	0	0,00%	< 10 %
Terjatve	623.535	2,55%	475.206	2,91%	
Denar	316.001	1,29%	171.730	1,05%	< 10 %
Obveznosti	-186.327	-0,76%	-145.957	-0,89%	
Skupaj	24.415.552	100,00%	16.322.993	100,00%	

Na Delniškem skladu je prišlo do izrazitejše prerazporeditve sredstev iz investicijskih skladov v delnice, in sicer se je delež naložb v investicijske sklade v enem letu (od 31.12.2020 do 31.12.2021) na Delniškem skladu znižal za 15,4-odstotne točke. Delež delnic pa se je zvišal za 19,1-odstotno točko. Omenjena prerazporeditev je med drugim posledica novega načina upravljanja sredstev v okviru sinergij znotraj Skupine Triglav, pri katerem je delnice razvitih gospodarstev Triglav PD prenesla v upravljanje Triglav Skladom.

Podatki iz zgornjih preglednic predstavljajo osnovo v nadaljnjih analizah poslovanja.

### Obrestno tveganje

Obrestno tveganje ocenjujemo na podlagi analize občutljivosti cene vrednostnih papirjev s fiksno obrestno mero glede na spremembe tržnih obrestnih mer (Modified Duration). V spodnjih tabelah je prikazana struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na fiksni oziroma glede na variabilni donos. V letu 2021, enako kot leto prej, tržnih dolžniških vrednostnih papirjev z variabilno obrestno mero ni bilo. Glede na strukturo sredstev je Delniški kritni sklad v primerjavi z Obvezniškim kritnim skladom manj izpostavljen obrestnemu tveganju.

**Tabela 153: Struktura dolžniških vrednostnih papirjev glede na vrsto donosa v zneskih in deležih**

Sklad	31.12.2021	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2020	limit
	Fiksni donos	Variabilni donos	Fiksni donos	Variabilni donos	Fiksni donos
Mešani	11.803.165	0	9.113.048	0	IPS
	38,3%	0%	40,8%	0%	20-50 %

Tveganje trajanja dolžniških naložb (*angl. Duration*) se je v letu 2021 na Delniškem skladu malenkostno znižalo (na 4,2 leti). Le to je posledica taktičnih nakupov obveznic s krajšo dospelostjo v skladu s predvidevanji prihodnjih dogajanj na kreditnih trgih.

**Tabela 154: Struktura dolžniških vrednostnih papirjev glede na trajanje (v letih)**

DELNIŠKI SKLAD	31.12.2021	31.12.2020	Limit
Državne obveznice	5,10	6,52	
Korporativne obveznice	3,50	3,70	
Komercialni zapisi	0,47	0,48	
Skupaj	4,24	4,88	2,5 - 6,5

### Analiza občutljivosti za obrestno tveganje

V analizi smo spremljali padec vrednosti dolžniških vrednostnih papirjev ob dvigu obrestne mere za 1-odstotno točko in za 2-odstotni točki. Glede na trenutni nivo obrestnih mer bi se ob analiziranem dvigu obrestne mer znižala vrednost dolžniških naložb na Delniškem kritnem skladu med 4,2 in 8,5 %.

**Tabela 155: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2020**

DELNIŠKI SKLAD	31.12.2020	Dvig obrestne mere za 1 %		Dvig obrestne mere za 2 %	
		točko v EUR	v %	točki v EUR	v %
Državne obveznice	1.362.485	-88.834	-6,52%	-177.668	-13,04%
Korporativne obveznice	1.514.739	-56.045	-3,70%	-112.091	-7,40%
Komercialni zapisi	99.547	-478	-0,48%	-956	-0,96%
Skupaj	2.976.771	-145.357	-4,88%	-290.714	-9,77%



Tabela 156: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje v 2021

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

Spremembe v % se nanašajo na spremembo vrednosti kritnega sklada v primeru dviga donosnosti. Padeč vrednosti se v primeru Delniškega kritnega sklada pokrivajo člani sami, saj sklad ne zagotavlja zjamčenega donosa.

### Valutno tveganje

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

332.k člen ZPIZ-2 predpisuje usklajenost naložb z obveznostmi na podlagi sklenjenih pogodb s člani, katerih višina je odvisna od sprememb tečajev tujih valut, najmanj do 80 %.

Tabela 157: Valutna struktura sredstev v zneskih in deležih

DELNIŠKI SKLAD	31.12.2021	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2020
EUR	10.964.516	44,91%	8.244.328	50,51%
USD	12.313.397	50,43%	7.781.087	47,67%
Ostalo	1.137.639	4,66%	297.578	1,82%

Zgornja tabela prikazuje strukturo naložb Delniškega kritnega sklada glede na valuto. S povečanim deležem tveganih naložb Delniškega sklada, je povečan tudi delež naložb v tujih valutah. Na Delniškem skladu je delež naložb v drugih valutah 55,1 % (v letu prej 49,5 %). Prevladujoča tuja valuta je dolar, izpostavljenosti pa so v okviru limitov.

### Geografsko tveganje

Tabela 158: Geografska struktura sredstev v zneskih in deležih

DELNIŠKI SKLAD	31.12.2021	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2020
Slovenija	1.214.503	4,97%	1.722.955	10,56%
Druge države EU	7.622.029	31,22%	4.784.931	29,31%
Ostalo	15.579.019	63,81%	9.815.107	60,13%

Delniški sklad ima več kot polovico naložb izven EU, kjer prevladujejo delniške naložbe v ZDA. Na Delniškem skladu smo v letu 2021 znižali izpostavljenost do Slovenije in hkrati zvišali do drugih držav EU kot tudi do ostalih držav pri katerih prevladujejo ZDA.

**4.3.3.1.1.2 KREDITNO TVEGANJE**

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

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

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

V drugem kvartalu leta 2021 smo za Delniški kritni sklad povečevali naložbe v dolžniške papirje z boljšo bonitetno oceno in hkrati zniževali tiste s slabšo. Tako smo v letu 2021 nekoliko izboljšali povprečno bonitetno oceno (Moody's credit score=MCS=507), ki je v razmahu med BBB- in BBB+. Bonitetna ocena portfelju Mešanega kritnega sklada giblje v okviru limitov.

**Tabela 159: Struktura sredstev glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2021 in 31.12.2020 v EUR**

<b>DELNIŠKI SKLAD</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Od AAA do A-	1.400.931,26	671.774,99
Od BBB+ do BBB-	1.570.355,90	1.436.734,36
Od BB+ do D	557.156,81	669.474,58
Brez ocene	199.212,35	198.786,61
<b>Skupaj</b>	<b>3.727.656,32</b>	<b>2.976.770,54</b>
Credit score	507	739

**4.3.3.1.1.3 LIKVIDNOSTNO TVEGANJE**

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

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

## DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2021

**Tabela 160: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti kritnih skladov za leto 2020**

v EUR	Knjigovodska vrednost	< 1 leto	1-5 let	> 5 let
<b>OBVEZNICE in KZ</b>	2.976.771	397.633	1.110.963	1.468.174
V posesti do zapadlosti	0	0	0	0
Po pošteni vrednosti preko IPI	2.976.771	397.633	1.110.963	1.468.174
Vezani depoziti	0	0	0	0
Denarna sredstva in depozit na vpogled	554.730	554.730	0	0
Ostale naložbe (brez terjatev in obveznosti)	12.462.243	0	0	12.462.243
Terjatve	475.206	475.206	0	0
<b>Sredstva iz pogodb s člani</b>	<b>16.468.950</b>	<b>1.427.570</b>	<b>1.110.963</b>	<b>13.930.417</b>
Obveznosti do članov	16.322.992	851.294	4.002.264	11.469.434
Druge obveznosti	145.957	145.957	0	0
<b>Obveznosti iz pogodb s člani</b>	<b>16.468.950</b>	<b>997.251</b>	<b>4.002.264</b>	<b>11.469.434</b>
<b>Neto izpostavljenost</b>	<b>0</b>	<b>430.319</b>	<b>-2.891.301</b>	<b>2.460.983</b>

**Tabela 161: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti za leto 2021**

v EUR	Knjigovodska vrednost	t ≤ 1	1 < t ≤ 5	5 < t
<b>OBVEZNICE in KZ</b>	3.727.656	684.404	1.990.783	1.052.469
V posesti do zapadlosti	0	0	0	0
Po pošteni vrednosti preko IPI	3.727.656	684.404	1.990.783	1.052.469
Vezani depoziti	0	0	0	0
Denarna sredstva in depozit na vpogled	679.001	679.001	0	0
Ostale naložbe (brez terjatev in obveznosti)	19.571.686	0	0	19.571.686
Terjatve	623.535	623.535	0	0
<b>Skupaj sredstva</b>	<b>24.601.879</b>	<b>1.986.940</b>	<b>1.990.783</b>	<b>20.624.155</b>
Obveznosti	186.327	186.327		
Obveznosti iz pogodb s člani	24.415.552	1.503.421	6.394.444	16.517.687
<b>Skupaj obveznosti</b>	<b>24.601.879</b>	<b>1.689.748</b>	<b>6.394.444</b>	<b>16.517.687</b>
<b>Neto izpostavljenost</b>	<b>0</b>	<b>297.192</b>	<b>-4.403.661</b>	<b>4.106.468</b>

V zgornjih tabelah so za leti 2021 in 2020 prikazane naložbe Delniškega kritnega sklada in obveznosti do članov glede na dospelost. Kritni sklad ima skupaj relativno najbolj neizenačen znesek naložb z dospelostjo med 1 in 5 let, saj je tukaj najvišja izpostavljenost.

**Tabela 162: Starostna struktura terjatev na dan 31. 12. 2021**

v EUR	Nezapadle	Zapadle do 1 leta	Zapadle nad 1 letom	Skupaj
Delniški	623.535	0	0	623.535

**Tabela 163: Starostna struktura terjatev na dan 31. 12. 2020**

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

**4.3.4 POJASNILA K IZKAZOM****4.3.4.1 POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA****4.3.4.1.1 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 164: Sredstva**

v EUR	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Finančne naložbe	23.299.342	15.439.013
Terjatve in druga sredstva	623.535	475.206
Denar in denarni ustrezniki	679.001	554.730
<b>Skupaj</b>	<b>24.601.879</b>	<b>16.468.950</b>

**4.3.4.1.1.1 FINANČNE NALOŽBE****Tabela 165: Finančne naložbe**

v EUR	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Po pošteni vrednosti	23.299.342	15.439.013
<b>Skupaj</b>	<b>23.299.342</b>	<b>15.439.013</b>

**4.3.4.1.1.1.1 FINANČNE NALOŽBE PO POŠTENI VREDNOSTI****Tabela 166: Finančne naložbe po pošteni vrednosti skozi poslovni izid**

v EUR	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Dolžniški vrednostni papirji	3.727.656	2.976.771
- domačih izdajateljev	499.588	460.043
- tujih izdajateljev	3.228.068	2.516.728
Lastniški vrednostni papirji	13.439.626	5.873.542
- domačih izdajateljev	0	0
- tujih izdajateljev	13.439.626	5.873.542
Deleži v investicijskih skladih domačih in tujih izdajateljev	6.132.060	6.588.701
- domačih izdajateljev	351.916	879.912
- tujih izdajateljev	5.780.144	5.708.789
<b>Skupaj</b>	<b>23.299.342</b>	<b>15.439.013</b>

**Tabela 167: Hierarhija vrednotenja finančnih naložb po pošteni vrednosti**

v EUR	31. 12. 2021	31. 12. 2020
1. nivo: Uporaba tržnih tečajev	20.326.127	13.843.956
2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov	2.821.548	1.585.278
3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov	151.667	9.779
<b>Skupaj</b>	<b>23.299.342</b>	<b>15.439.013</b>

**Tabela 168: Prerazvrstitev finančnih naložb med nivoji**

v EUR	2021	2020
Prerazvrstitev z nivoja 1 na nivo 2	636.027	277.711
Prerazvrstitev iz nivoja 2 v nivo 1	106.047	415.948
<b>Skupaj</b>	<b>742.074</b>	<b>693.659</b>

#### 4.3.4.1.1.1.2 POSOJILA IN DEPOZITI

Delniški Skupni pokojninski sklad na dan 31. 12. 2021 (enako kot leto prej) nima naložb v depozite in potrdila o vlogi.

#### 4.3.4.1.1.2 TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA

**Tabela 169: Terjatve**

v EUR	31. 12. 2021	31. 12. 2020
- za vplačane premije do Skupnega sklada	598.150	467.914
- do drugih kritnih skladov v isti skupini kritnih skladov	17.400	2.981
- druge terjatve	7.985	4.311
<b>Skupaj</b>	<b>623.535</b>	<b>475.206</b>

Znesek 598.150 EUR (leto prej 467.914 EUR) so terjatve do Skupnega pokojninskega sklada za vplačila, prispela na posebni denarni račun znotraj zadnjega obračunskega obdobja, meseca decembra 2021. 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 7.985 EUR (leto prej 4.311 EUR) se je na presečni datum nanašala predvsem na terjatve za dividende in terjatve iz udeležbe pri upravljaljskih provizijah.

Vse terjatve so nastale v mesecu decembru 2021, so brez popravka vrednosti, kratkoročnega značaja in niso izpostavljene tveganjem. Delniški kritni sklad nima nezapadlih terjatev na dan 31. 12. 2021.

**4.3.4.1.1.3 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI****Tabela 170: Denar in denarni ustrezniki**

v EUR	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Denar na skrbniškem računu	316.001	171.730
Denarni ustrezniki	363.000	383.000
<b>Skupaj</b>	<b>679.001</b>	<b>554.730</b>

Denarna sredstva na skrbniškem računu se ne obrestujejo. Denarni ustreznik je depozit na odpoklic z obrestno mero -0,5 % nominalno (leto prej -0,2 %).

**4.3.4.1.2 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 171: Obveznosti**

v EUR	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Obveznosti do članov - zavarovalno-tehnične rezervacije	24.415.552	16.322.992
Poslovne in druge obveznosti	186.327	145.957
<b>Skupaj</b>	<b>24.601.879</b>	<b>16.468.950</b>

**Tabela 172: Obveznosti do članov - zavarovalno-tehnične rezervacije**

v EUR	31. 12. 2021	31. 12. 2020
- iz vplačil	18.186.937	13.602.367
- iz donosa	6.228.614	2.720.625
<b>Skupaj</b>	<b>24.415.552</b>	<b>16.322.992</b>

**Tabela 173: Gibanje obveznosti do članov (zavarovalno-tehničnih rezervacij)**

v EUR	2021	2020
- stanje 31. 12. leto prej	16.322.992	11.574.609
- povečanje za vplačane čiste premije	6.683.290	5.418.600
- zmanjšanje za obračunane odkupne vrednosti	-1.825.113	-1.458.402
- zmanjšanje za obračunane stroške, ki smejo bremeniti kritni sklad	-273.607	-150.967
- povečanje / zmanjšanje za donos	3.507.989	939.152
<b>Stanje 31. 12.</b>	<b>24.415.552</b>	<b>16.322.992</b>

**Tabela 174: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju**

v EUR	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Vrednost obveznosti do članov v mirovanju	3.603.404	2.007.914
<b>Skupaj</b>	<b>3.603.404</b>	<b>2.007.914</b>

Tabela 175: Poslovne in druge obveznosti

v EUR	31. 12. 2021	31. 12. 2020
- do upravljavca za obračunane provizije	26.593	19.131
- do drugih kritnih skladov v isti skupini kritnih skladov	138.941	125.243
- za obračunane odkupne vrednosti	20.257	1.262
- do skrbniške banke	380	253
- za obresti	156	66
<b>Skupaj</b>	<b>186.327</b>	<b>145.957</b>

Vse poslovne in druge obveznosti so nastale v decembru 2021 in zapadejo v plačilo v januarju 2022.

#### 4.3.4.1.3 POGOJNA SREDSTVA IN OBVEZNOSTI

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

#### 4.3.4.1.4 ČISTA VREDNOST SREDSTEV IN VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA

Tabela 176: Čista vrednost sredstev kritnega sklada

v EUR	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Sredstva	24.601.879	16.468.950
Poslovne in druge obveznosti	186.327	145.957
<b>Čista vrednost sredstev kritnega sklada</b>	<b>24.415.552</b>	<b>16.322.992</b>
<b>Vrednost enote premoženja</b>		<b>15,7352</b>

#### 4.3.4.2 POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA

##### 4.3.4.2.1 FINANČNI PRIHODKI

Tabela 177: Finančni prihodki

v EUR	2021	2020
Prihodki od dividend	292.472	107.209
Prihodki od obresti	60.181	54.730
-po pošteni vrednosti preko IPI	60.181	54.730
-posojila in depoziti	0	0
Dobički pri odtujitvah naložb	37.908	8.914
Prevrednotovalni finančni prihodki	3.778.982	1.847.084
Drugi finančni prihodki	15.079	5.791
<b>Skupaj</b>	<b>4.184.621</b>	<b>2.023.727</b>

Finančni prihodki, razen drugih, se predvsem nanašajo na naložbe, razporejene po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida. Drugi finančni prihodki se predvsem nanašajo na naložbe v alternativne sklade in udeležbe pri upravljavskih provizijah naložb investicijskih skladov.

#### 4.3.4.2.2 FINANČNI ODHODKI

Tabela 178: Finančni odhodki

v EUR	2021	2020
Izgube pri odtujitvah naložb	52.551	28.130
Prevrednotovalni finančni odhodki	615.119	1.055.840
Drugi finančni odhodki	8.962	606
<b>Skupaj</b>	<b>676.632</b>	<b>1.084.575</b>

Finančni odhodki se nanašajo na naložbe, razporejene po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida, med drugimi odhodki pa so v letu 2021 izkazani odhodki od naložb v alternativne sklade in obresti depozitov na odpoklic.

#### 4.3.4.2.3 NETO UČINKI NALOŽB

Tabela 179: Neto učinki finančnih prihodkov in odhodkov

v EUR	2021	2020
Finančni prihodki	4.184.621	2.023.727
Finančni odhodki	676.632	1.084.575
<b>Skupaj</b>	<b>3.507.989</b>	<b>939.152</b>

Tabela 180: Neto učinki pri odtujitvah finančnih naložb

v EUR	2021	2020
Dobički pri odtujitvah	37.908	8.914
Izgube pri odtujitvah	52.551	28.130
<b>Skupaj</b>	<b>-14.643</b>	<b>-19.216</b>

Tabela 181: Neto učinki prevrednotenja

v EUR	2021	2020
Prevrednotovalni finančni prihodki	3.778.982	1.847.084
Prevrednotovalni finančni odhodki	615.119	1.055.840
<b>Skupaj</b>	<b>3.163.863</b>	<b>791.244</b>



**4.3.4.2.4 PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE**

Tabela 182: Provizija za upravljanje

v EUR	2021	2020
Upravljavška provizija	202.959	131.627
<b>Skupaj</b>	<b>202.959</b>	<b>131.627</b>

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.

**4.3.4.2.5 ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO**

Upravljavec lahko v breme sklada obračunava stroške za opravljanje poslov skrbniške banke. V letu 2021 so ti stroški znašali 3.856 EUR (leto prej 2.501 EUR).

**4.3.4.2.6 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 2021 jih je bilo za 66.792 EUR (leto prej 16.839 EUR).

**4.3.4.3 POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV**

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

Družba je za sklad ustvarila pozitiven denarni tok pri poslovanju v višini 4.812.912 EUR (leto prej 3.944.476 EUR), kar je posledica višjih v obdobju vplačanih premij od izplačanih odkupnih vrednosti.

Denarni tok pri upravljanju premoženja je bil negativen v višini 4.688.641 EUR (leto prej 3.734.387 EUR), predvsem kot posledica izdatkov pri nakupu finančnih naložb.

**4.3.5 DODATNA RAZKRITJA PO SKLEPU AZN****4.3.5.1 RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI**

Obvladujoča družba Triglav, pokojninske družbe, d.d. je bila v letu 2021 s 100-odstotnim lastništvom Zavarovalnica Triglav, d.d. (enako kot tudi v letu prej). Del skupine Zavarovalnice Triglav predstavlja tudi družba Triglav skladi d.o.o., kot odvisna družba in TRIGAL, upravljanje naložb in svetovanje, d.o.o., kot pridružena družba.

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

**Tabela 183: Stanje finančnih naložb – povezane osebe**

v EUR	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Triglav Skladi	55.503	343.775
TRIGAL	100.000	0
<b>Skupaj</b>	<b>155.503</b>	<b>343.775</b>

**Tabela 184: Stanje terjatev do povezanih oseb**

v EUR	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Triglav Skladi	153	856
<b>Skupaj</b>	<b>153</b>	<b>856</b>

**Tabela 185: Prihodki naložb od poslov s povezanimi osebami**

v EUR	2021	2020
<b>Triglav Skladi</b>	<b>34.723</b>	<b>361.484</b>
<i>Prihodki od prevrednotenja</i>	32.895	358.399
<i>Prihodki od prodaje</i>	0	0
<i>Prihodki od odstopljene upr. provizije</i>	1.828	3.085
<b>TRIGAL</b>	<b>4.603</b>	<b>0</b>
<i>Prihodki od naložb</i>	4.603	0
<b>Skupaj</b>	<b>39.326</b>	<b>361.484</b>

**Tabela 186: Odhodki naložb od poslov s povezanimi osebami**

v EUR	2021	2020
<b>Triglav Skladi</b>	<b>33.623</b>	<b>324.565</b>
<i>Odhodki iz prevrednotenja</i>	33.623	324.565
TRIGAL	5.366	0
<i>Odhodki od naložb</i>	5.366	0
<b>Skupaj</b>	<b>38.989</b>	<b>324.565</b>

**4.3.5.2 VPLAČILA ČLANOV****Tabela 187: Vplačila**

v EUR	2021	2020
Vplačila članov	5.684.055	4.706.801
Prenosi sredstev	1.065.456	766.029
<i>Od drugih izvajalcev</i>	534.002	89.481
<i>Iz drugih skladov skupine Skupni pokojninski sklad</i>	531.455	676.548
<b>Skupaj</b>	<b>6.749.511</b>	<b>5.472.830</b>

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

**4.3.5.3 IZPLAČILA ČLANOM****Tabela 188: Izplačila članom**

v EUR	2021	2020
Redno prenehanje	0	0
Izredno prenehanje	50.439	62.705
Izstop iz zavarovanja	42.733	62.705
Smrt zavarovanca	7.706	0
Prenosi sredstev	1.774.196	1.395.063
Na druge izvajalce	214.934	68.847
Na druge sklade skupine Skupni pokojninski sklad	1.559.262	1.326.216
<b>Skupaj</b>	<b>1.824.635</b>	<b>1.457.768</b>

Zgornja tabela prikazuje izplačila članom (obračunane kosmate zneske škod oz. odkupne vrednosti) v skupnem znesku 1.824.635 EUR (leto prej 1.457.768 EUR) in zajema izredne izstope ter vrednosti prehodov k drugim ponudnikom PDPZ in na druge sklade v skupini Skupni pokojninski sklad. Med prenosi sredstev se večina, 1.559.262 EUR (leto prej 1.326.216 EUR), nanaša na prenose privarčevanih sredstev na druge sklade v skupini Skupni pokojninski sklad, 214.934 EUR (v letu 2020 68.847 EUR) pa na prenose sredstev k drugim ponudnikom prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja.

**4.3.5.4 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 189: Stroški poslovanja pokojninskega sklada**

v EUR	2021	2020
Obračunani stroški upravljavca	269.658	186.491
Stroški skrbniške banke	3.856	2.501
Drugi stroški sklada	66.792	16.839
<b>Skupaj</b>	<b>340.306</b>	<b>205.831</b>

**4.3.5.5 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 leta 2021.

**Tabela 190: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2021**

Izdajatelj in vrsta naložbe	Vrednost v EUR	Delež v %
<b>BLACKROCK FUND ADVISORS</b>	<b>1.237.604</b>	<b>5,03</b>
<i>ACWI US</i>	177.869	0,72
<i>EPP US</i>	351.071	1,43
<i>IEMG US</i>	94.700	0,38
<i>IXG US</i>	92.613	0,38
<i>IYH US</i>	155.026	0,63
<i>OEF US</i>	366.325	1,49
<b>BLACKROCK INC</b>	<b>1.679.196</b>	<b>6,83</b>
<i>ERNE IM</i>	1.024.464	4,16
<i>EUNL GY</i>	654.732	2,66
<b>Ostali izdajatelji</b>	<b>23.364.274</b>	<b>94,97</b>
<b>Skupaj vrednost sredstev</b>	<b>24.601.879</b>	<b>100,00</b>

**Tabela 191: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2020**

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

DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2021

Tabela 192: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2021

Skrbnik in z njim povezane osebe po vrstah naložb	Vrednost v EUR	Delež v %
Denar na skrbniškem računu	316.001	1,28
Terjatev	0	0,00
Dolžniški vrednostni papirji	0	0,00
Enote vzajemnih skladov	0	0,00
<b>Skupaj skrbnik in z njim povezane osebe</b>	<b>316.001</b>	<b>1,28</b>
<b>Skupaj vrednost sredstev</b>	<b>24.601.879</b>	<b>100,00</b>

Tabela 193: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2020

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

Tabela 194: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ na dan 31. 12. 2021

Izdajatelj in vrsta naložbe	Vrednost v EUR	Delež v %
<b>NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.</b>	<b>316.001</b>	<b>1,28</b>
<i>Denarna sredstva</i>	<i>316.001</i>	<i>1,28</i>
<b>Skupaj delodajalci, ki financirajo PDPZ</b>	<b>316.001</b>	<b>1,28</b>
<b>Skupaj vrednost sredstev</b>	<b>24.601.879</b>	<b>100,00</b>

Tabela 195: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ na dan 31. 12. 2020

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

Tabela 196: Izpostavljenost do upravljavca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2021

Upravljavec in z njim povezane osebe po vrstah naložb	Vrednost v EUR	Delež v %
Triglav DZU d.o.o.	55.656	0,23
TRIRAST SV	55.503	0,23
Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji	153	0,00
<b>Skupaj upravljavci in z njim povezane osebe</b>	<b>55.656</b>	<b>0,23</b>
<b>Skupaj vrednost sredstev</b>	<b>24.601.879</b>	<b>100,00</b>

Tabela 197: Izpostavljenost do upravljavca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2020

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

Sredstva pokojninskega sklada je do decembra 2016 v celoti upravljala Triglav, pokojninska družba, d.d. sama, od takrat naprej pa je delno v upravljanju Zavarovalnice Triglav, d.d., delno pa od leta 2021 še pri Triglav Skladih, d.o.o. Pri Zavarovalnici Triglav, d.d., je bilo na 31.12.2021 v upravljanju 3,63 mio EUR sredstev oziroma 14,86 % čiste neto vrednosti sklada, pri Triglav skladih d.o.o., pa je bilo na 31.12.2021 v upravljanju 13,47 mio EUR sredstev oziroma 55,16 % čiste neto vrednosti sklada.

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

#### 4.3.6 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

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

Konec februarja 2022 je Rusija izvedla agresijo na Ukrajino, kar je povzročilo nestabilnost na kapitalskih trgih. Uvedene so bile gospodarske sankcije proti Rusiji, vključujoč tudi prepoved trgovanja z ruskimi vrednostnimi papirji. Večji je bil vpliv na delniških trgih, še bolj pa na trgu surovin, kjer so se cene nafte in drugih energentov znatno dvignile. Navedeno bo še dodatno vplivalo na inflatorne pritiske. Zahtevana donosnost obveznic, se je nekoliko znižala, vendar je še vedno višja, kot je bila konec leta 2021. Delniški kritni sklad je v manjšem obsegu izpostavljeni do naložb v Rusiji, Belorusiji in Ukrajini. Neposredno kritni sklad ni izpostavljen, izpostavljen pa je posredno preko naložb vzajemnih skladov. Na dan 31. 12. 2021 je izpostavljenost Delniškega sklada je znašala 29 t EUR oziroma

0,1 %. Posledica ruske agresije na Ukrajino je tudi močno vplivala na povečanje števila kibernetičnih napadov. Kritni sklad je v posredni nevarnosti v primeru nedelovanja bančnih in klirinških sistemov zaradi nezmožnosti izvajanja denarnih transakcij in transakcij z vrednostnimi papirji.

## 4.4 MNENJE ODBORA POKOJNISKEGA SKLADA

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

Odbor sklada v sestavi:

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

daje po seznanitvi z revidiranim letnim poročilom Delniškega Skupnega pokojninskega sklada za leto 2021

**mnenje k revidiranemu letnemu poročilu,**

ki ga je sprejel dne 20. 6. 2022:

1. Odbor sklada je v letu 2021 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. 2021 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, 20. 6. 2022

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



## 4.5 MNENJE NOSILCA AKTUARSKE FUNKCIJE

### MNENJE NOSILCA AKTUARSKE FUNKCIJE

#### Kritni sklad: Delniški Skupni pokojninski sklad

Kot nosilec aktuarske funkcije Triglav, pokojninske družbe, d.d., Dunajska cesta 22, 1000 Ljubljana, sem opravil aktuarski pregled stanja zavarovalno-tehničnih rezervacij pokojninske družbe na dan 31. 12. 2021. Pregled sem opravil v skladu z določili Zakona o zavarovalništvu (Uradni list RS, št. 93/15, 9/19 in 102/20), Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (Uradni list RS, št. 96/12 in nasl.), predpisi, izdanimi na podlagi teh dveh zakonov, Pravilnika o izvajanju ključne funkcije – aktuarska funkcija, v skladu z določili mednarodnih standardov računovodskega poročanja ter v skladu s temeljnimi aktuarskimi načeli.

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

Moja naloga je bila predvsem preveriti, ali pokojninska družba vodi primerne evidence in uporablja ustrezne metode za namene vrednotenja obveznosti iz sklenjenih pokojninskih zavarovanj in izraziti mnenje o zadostnosti oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij na dan vrednotenja glede na obveznosti pokojninske družbe, ki izhajajo iz pokojninskih zavarovanj ali v povezavi z njimi. 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 in uporablja ustrezne metode za namene vrednotenja obveznosti iz pokojninskih zavarovanj. Menim, da sta višina premij, ki jih je pokojninska družba obračunala v obračunskem letu 2021 in višina oblikovanih matematičnih, škodnih in drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij na dan 31. 12. 2021 primerni, da zagotavljata trajno izpolnjevanje vseh obveznosti družbe iz naslova pogodb pokojninskih zavarovanj ali v povezavi z njimi. Menim tudi, da pokojninska družba na dan 31. 12. 2021 izpolnjuje zahteve kapitalske ustreznosti.

Ljubljana, 11. 3. 2022



Bojan Trebežnik,

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

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

### 4.6.1 BILANCA STANJA

V EUR	31. 12. 2021	31. 12. 2020	Indeks
<b>I. SREDSTVA</b>	<b>24.601.879</b>	<b>16.468.950</b>	<b>149,4</b>
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	/
B. Finančne naložbe	23.299.343	15.439.013	140,8
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega:	0	0	/
2. merjene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa, od tega:	0	0	/
3. merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:	23.299.343	15.439.013	150,9
- dolžniški vrednostni papirji	3.727.656	2.976.771	125,2
- lastniški vrednostni papirji	19.571.687	12.462.243	157,0
C. Terjatve	623.535	475.206	131,2
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	0	0	/
2. Druge terjatve	623.535	475.206	131,2
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	679.001	554.730	122,4
E. Druga sredstva	0	0	/
F. Zunajbilančna sredstva	45.000	190.000	23,7
1. Iz naslova izvedenih finančnih inštrumentov	0	0	/
2. Druga zunajbilančna sredstva	45.000	190.000	23,7
<b>II. OBVEZNOSTI</b>	<b>24.601.879</b>	<b>16.468.950</b>	<b>149,4</b>
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	24.415.552	16.322.992	149,6
1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije	0	0	/
2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada, od tega:	0	0	/
3. Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP), od tega:	24.415.552	16.322.992	149,6
- presežek iz prevrednotenja	0	0	/
B. Finančne obveznosti	0	0	/
C. Poslovne obveznosti	47.230	20.647	228,7
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0	/
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	26.593	19.131	139,0
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	20.257	1.262	1.605,2
4. Druge poslovne obveznosti	380	253	149,6
D. Druge obveznosti	139.097	125.310	111,0
F. Zunajbilančne obveznosti	45.000	190.000	23,7
1. Iz naslova izvedenih finančnih inštrumentov	0	0	/
2. Iz naslova danih jamstev	0	0	/
3. Druge zunajbilančne obveznosti	45.000	190.000	23,7

**4.6.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA**

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

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

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

**4.6.3.2 IZKAZ GIBANJA ŠTEVILA ENOT PREMOŽENJA**

	2021	2020
<b>Začetno število enot premoženja</b>	<b>1.222.213</b>	<b>898.122</b>
Število vplačanih enot premoženja	454.574	441.748
Število izplačanih enot premoženja	-125.141	-117.657
<b>Končno število enot premoženja</b>	<b>1.551.646</b>	<b>1.222.213</b>

**4.6.3.3 POJASNILA K IZKAZU PRIPISA DOBIČKA**

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

V izkazu gibanja vrednosti enot premoženja je prikazano začetno stanje vrednosti enot premoženja, povečano za vplačane enote in poslovni izid pokojninskega sklada ter zmanjšano za izplačane enote premoženja, kar vse predstavlja končno stanje vrednosti enot premoženja. Vrednost enot premoženja se je v letu 2021 povežala za 8.092.559 EUR oz. za 49,6 % (v letu prej 4.748.384 EUR oz. za 41,0 %).

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 2021 povežalo za 329.433 oz. za 27 % (v letu 2020 za 324.091 oz. za 36,1 %).

**4.6.4 IZKAZ DENARNIH TOKOV**

v EUR	2021	2020	Indeks
<b>Prejemki od vplačil premij</b>	<b>5.553.818</b>	<b>4.612.656</b>	<b>120,4</b>
<b>Izdatki iz izplačil odkupnih vrednosti</b>	<b>31.444</b>	<b>62.113</b>	<b>50,6</b>
<b>Prejemki iz prenosa premoženja članov</b>	<b>1.051.037</b>	<b>763.048</b>	<b>137,7</b>
Z drugega kritnega sklada v isti skupini kritnih skladov	513.788	673.568	76,3
Znotraj istega sklada v drug pokojninski načrt	3.248	0	
Z drugega kritnega sklada, ki ga upravlja drug upravljavec	534.002	89.481	596,8
<b>Izdatki iz prenosa premoženja članov</b>	<b>1.760.499</b>	<b>1.369.116</b>	<b>128,6</b>
Na drug kritni sklad v isti skupini kritnih skladov	1.545.565	1.300.269	118,9
Na drug kritni sklad, ki ga upravlja drug upravljavec	214.934	68.847	312,2
<b>Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja</b>	<b>4.812.912</b>	<b>3.944.476</b>	<b>122,0</b>
Izdatki pri nakupu finančnih naložb	4.696.467	3.681.960	127,6
Drugi prejemki od finančnih naložb (obresti, dividende...)	349.415	148.786	234,8
Izdatki za plačilo drugih obveznosti	341.590	201.213	169,8
<b>Presežek prejemkov/izdatkov pri upravljanju premoženja</b>	<b>-4.688.641</b>	<b>-3.734.387</b>	<b>125,6</b>
<b>Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja</b>	<b>124.271</b>	<b>210.089</b>	<b>59,2</b>
<b>Začetno stanje denarnih sredstev</b>	<b>554.730</b>	<b>344.641</b>	<b>161,0</b>
<b>Končno stanje denarnih sredstev</b>	<b>679.001</b>	<b>554.730</b>	<b>122,4</b>

**4.6.5 IZKAZ PREMOŽENJA**

Tabela 198: Izkaz premoženja na dan 31. 12. 2021

	Limiti	v EUR	Delež v %
<b>1. Delež v dolžniške naložbe</b>	<b>30%</b>	3.976.631	16,29
Naložbe v enote ali delnice odprtih dolžniških investicijskih skladov skupaj z naložbami v prenosljive dolžniške vrednostne papirje in ostale dolžniške finančne instrumente			
<b>2. Delež v lastniške naložbe</b>	<b>40-80%</b>	19.171.045	78,52
Naložbe v enote ali delnice odprtih lastniških investicijskih skladov skupaj z naložbami v lastniške prenosljive vrednostne papirje in ostale lastniške finančne instrumente			
<b>3. Delež v instrumente denarnega trga</b>	15%	0	0,00
Naložbe v enote ali delnice odprtih skladov denarnega trga skupaj z instrumenti denarnega trga			
<b>4. Delež v nepremičnine in nepremičninske sklade</b>	20%	0	0,00
<b>5. Delež v druge prenosljive vrednostne papirje</b>	10%	151.667	0,62
<b>6. Delež v depozitih</b>	10%	0	0,00
<b>7. Dodatna likvidna sredstva</b>	20%	679.001	2,78
Denarna sredstva in depoziti na odpoklic			
<b>8. Ostalo</b>		437.208	1,79
Terjatve in obveznosti			
<b>SKUPAJ</b>			<b>100,00</b>

Tabela 199: Izkaz premoženja na dan 31. 12. 2020

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

## 4.6.5.1 POJASNILA K IZKAZU PREMOŽENJA

Tabela 200: Delež naložb v enote investicijskih skladov v skupnih sredstvih pokojninskega sklada

v EUR	2021	2020
Sredstva pokojninskega sklada skupaj	24.601.879	16.468.950
Vrednost naložb v enote investicijskih skladov	6.132.060	6.588.701
<b>Delež v %</b>	<b>24,93</b>	<b>40,01</b>

Tabela 201: Delež naložb v enote investicijskih skladov po izdajateljih na dan 31. 12. 2021

	Delež upr. provizije %	v EUR	Delež %
<b>BLACKROCK INC</b>		<b>1.679.196</b>	<b>27,38</b>
<i>ERNE IM</i>		1.024.464	16,71
<i>EUNL GY</i>		654.732	10,68
<b>BLACKROCK FUND ADVISORS</b>		<b>1.235.636</b>	<b>20,15</b>
<i>ACWI US</i>		177.767	2,90
<i>EPP US</i>		349.239	5,70
<i>IEMG US</i>		94.700	1,54
<i>IXG US</i>		92.579	1,51
<i>IYH US</i>		155.026	2,53
<i>OEF US</i>		366.325	5,97
<b>STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY</b>		<b>934.112</b>	<b>15,23</b>
<i>DIA US</i>		290.927	4,74
<i>XLB US</i>		151.763	2,47
<i>XLC US</i>		173.338	2,83
<i>XLF US</i>		318.083	5,19
<b>LYXOR INTL ASSET MANAGEMENT</b>		<b>649.584</b>	<b>10,59</b>
<i>JPN FP</i>		206.877	3,37
<i>KRW FP</i>		193.732	3,16
<i>MTA FP</i>		88.512	1,44
<i>MTB FP</i>		160.463	2,62
<b>AMUNDI</b>		<b>349.130</b>	<b>5,69</b>
<i>AEEM FP</i>		349.130	5,69
<b>DB X-TRACKERS</b>		<b>345.651</b>	<b>5,64</b>
<i>XAXJ GY</i>		245.965	4,01
<i>XESC GY</i>		99.687	1,63
<b>Ostale naložbe v enote investicijskih skladov</b>		<b>938.751</b>	<b>15,31</b>
<b>Skupaj</b>		<b>6.132.060</b>	<b>100,00</b>

DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,  
ki se je zaključilo 31. 12. 2021

Tabela 202: Delež naložb v enote investicijskih skladov po izdajateljih na dan 31. 12. 2020

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