



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

triglav

www.triglavpokojnine.si

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



UPRAVA:

Predsednik: Aljoša Uršič

Člana: Peter Krassnig
dr. Vida Šeme Hočevnar

KAZALO

1	NAGOVOR UPRAVE	5
2	POSLOVNO POROČILO	7
2.1	POMEMBNEJŠI PODATKI O DRUŽBI	7
2.2	STANJE NA TRGU DODATNIH POKOJNINSKIH ZAVAROVANJ	8
2.3	POSLOVANJE POKOJNINSKIH SKLADOV	13
2.4	POSLOVANJE DRUŽBE	16
2.5	TVEGANJA	18
2.6	IZJAVA O UPRAVLJANJU	20
2.7	POGLED NAPREJ	24
2.8	DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	24
3	IZBRANI KAZALNIKI POSLOVANJA	27
4	IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE	29
5	RAČUNOVODSKO POROČILO	31
5.1	IZKAZI	31
5.1.1	IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA	31
5.1.2	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	32
5.1.3	IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA	33
5.1.4	IZKAZ DENARNIH TOKOV	34
5.1.5	IZKAZ SPREMENB LASTNIŠKEGA KAPITALA	35
5.2	POJASNILA	37
5.2.1	SPLOŠNI PODATKI O DRUŽBI	37
5.2.2	POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE	40
5.2.3	OBVLADOVANJE TVEGANJ	54
5.2.4	POJASNILA K IZKAZOM	70
5.2.4.1	POJASNILA K BILANCI STANJA	70
5.2.4.2	POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA	83
5.2.4.3	SPREMEMBA OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB	88
5.2.4.4	POJASNILA K IZKAZU VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA	90
5.2.4.5	POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV	90
5.2.5	RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI	91
5.2.6	POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	93
6	POROČILO O DELU NADZORNEGA SVETA	95
7	MNENJE POOBlašČENEGA AKTUARJA	99
8	POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA	101
9	DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR	105

KAZALO TABEL

Tabela 1: Sredstva zavarovancev razdeljena po različnih oblikah dodatnega pokojninskega zavarovanja	8
Tabela 2: Sprememba zbranih sredstev v letu 2019	9
Tabela 3: Sredstva zavarovancev razdeljena po ponudnikih PDPZ	10
Tabela 4: Preglednica gibanja vrednosti nekaterih borznih indeksov v letu 2019:	11
Tabela 5: Preglednica donosnosti nekaterih državnih obveznic na dan 31.12.2019:	11
Tabela 6: Število članov in obseg kritnih skladov v Skupini skladov	14
Tabela 7: Struktura naložb kritnih skladov na dan 31. 12. 2019	15
Tabela 8: Donosi Skupne pokojninske družbe v preteklih treh letih	15
Tabela 9: Finančni rezultat družbe	16
Tabela 10: Lastna sredstva: Struktura naložb	17
Tabela 11: Izbrani kazalniki poslovanja	27
Tabela 12: Vpliv prehoda na MSRP 9 na izkaz finančnega položaja družbe	41
Tabela 13: Vpliv prehoda na MSRP 16 na izkaz finančnega položaja družbe:	42
Tabela 14: Amortizacijske stopnje neopredmetenih dolgoročnih sredstev	46
Tabela 15: Amortizacijske stopnje opredmetenih osnovnih sredstev	47
Tabela 16: Prikaz poslovnih modelov in kategorij finančnih instrumentov	48
Tabela 17: Delež rezerv v matematičnih rezervacijah skladov	55
Tabela 18: Sprememba vrednosti portfelja glede na spremembo tržnih cen na dan 31. 12. 2019	56
Tabela 19: Sprememba vrednosti portfelja glede na spremembo tržnih cen na dan 31. 12. 2018	56
Tabela 20: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2019 v deležih	57
Tabela 21: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2018 v deležih	57
Tabela 22: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2019 v zneskih	57
Tabela 23: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2018 v zneskih	58
Tabela 24: Struktura državnih VP v deležih glede na državo izdajatelja 31.12.2019	58
Tabela 25: Struktura državnih VP v deležih glede na državo izdajatelja 31.12.2018	59
Tabela 26: Bonitetne ocene državnih vrednostnih papirjev po bonitetni agenciji S & P 31.12.2019	59
Tabela 27: Bonitetne ocene državnih vrednostnih papirjev po bonitetni agenciji S & P 31.12.2018	60
Tabela 28: Starostna struktura terjatev družbe in pokojninskih skladov na dan 31. 12. 2019	60
Tabela 29: Starostna struktura terjatev družbe in pokojninskih skladov na dan 31. 12. 2018	61
Tabela 30: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti kritnih skladov za leto 2019	61
Tabela 31: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti kritnih skladov za leto 2018	62
Tabela 32: Struktura zapadlosti naložb in obveznosti lastnih virov za leto 2019	62
Tabela 33: Struktura zapadlosti naložb in obveznosti lastnih virov za leto 2018	63
Tabela 34: Sredstva 31.12.2019	63
Tabela 35: Sredstva 31.12.2018	64
Tabela 36: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v deležih	64
Tabela 37: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v zneskih	64
Tabela 38: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2019	65
Tabela 39: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2018	65
Tabela 40: Valutna struktura sredstev v deležih	66
Tabela 41: Valutna struktura sredstev v zneskih	66
Tabela 42: Geografska struktura sredstev v deležih	66
Tabela 43: Geografska struktura sredstev v zneskih 31.12.2019 in 31.12.2018	67
Tabela 44: Naložbe po odplačni vrednosti in njihovi tržni vrednosti na 31.12.2019 in 31.12.2018	67
Tabela 45: Delež naložb po odplačni vrednosti	68
Tabela 46: Zahtevani minimalni kapital	69
Tabela 47: Kapitalska ustreznost	69
Tabela 48: Gibanje neopredmetenih osnovnih sredstev v letu 2019	70
Tabela 49: Gibanje neopredmetenih osnovnih sredstev v letu 2018	70
Tabela 50: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2019	71
Tabela 51: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2018	71
Tabela 52: Finančne naložbe po vrsti	72
Tabela 53: Finančne naložbe po razvrstitvi	72
Tabela 54: Finančne naložbe po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos	73
Tabela 55: Hierarhija poštene vrednosti finančnih naložb po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos	73
Tabela 56: Tehnike ocenjevanja poštenih vrednosti:	74
Tabela 57: Prerazvrstitev finančnih naložb po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos	74
Tabela 58: Finančne naložbe po odplačni vrednosti	74
Tabela 59: Finančne naložbe po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	74
Tabela 60: Sredstva iz finančnih pogodb	75
Tabela 61: Sredstva iz finančnih pogodb: Finančne naložbe po odplačni vrednosti	75
Tabela 62: Sredstva iz finančnih pogodb na dan 31.12.2019	75
Tabela 63: Sredstva iz finančnih pogodb po nivojih na dan 1.1.2018 in 31.12.2018	76
Tabela 64: Terjatve in druga sredstva	76
Tabela 65: Denar in denarni ustrezniki	76
Tabela 66: Tehnike ocenjevanja poštenih vrednosti:	77
Tabela 67: Poštena vrednost sredstev družbe glede na hierarhijo na dan 31.12.2019:	77
Tabela 68: Poštena vrednost sredstev družbe glede na hierarhijo na dan 31.12.2018:	78
Tabela 69: Sestava kapitala	78
Tabela 70: Rezerve družbe	79

Tabela 71: Gibanje rezerv za spremembo poštene vrednosti	79
Tabela 72: Preneseni čisti poslovni izid iz prejšnjih let.....	80
Tabela 73: Pregled obveznosti	80
Tabela 74: Obveznosti iz finančnih pogodb	81
Tabela 75: Gibanje rezervacij za zaposlenca	81
Tabela 76: Absolutna sprememba višine obveznosti do zaposlenca v letu 2019 – v EUR.....	81
Tabela 77: Absolutna sprememba višine obveznosti do zaposlenca v letu 2018 – v EUR.....	82
Tabela 78: Druge rezervacije	82
Tabela 79: Gibanje rezervacij za tožbe oz. spore	82
Tabela 80: Poslovne in druge obveznosti	83
Tabela 81: Prihodki iz poslovanja	83
Tabela 82: Čisti obratovalni stroški.....	84
Tabela 83: Amortizacija.....	84
Tabela 84: Stroški dela.....	84
Tabela 85: Ostali obratovalni stroški.....	84
Tabela 86: Stroški, povezani z revizijo.....	85
Tabela 87: Drugi prihodki	85
Tabela 88: Drugi odhodki	85
Tabela 89: Prihodki naložb	86
Tabela 90: Prihodki od obresti glede na razvrstitev naložb	86
Tabela 91: Prevrednotovalni finančni prihodki glede na razvrstitev naložb.....	86
Tabela 92: Prihodki naložb, razporejenih po poštenu vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos.....	87
Tabela 93: Prihodki naložb, razporejenih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	87
Tabela 94: Prihodki naložb, razporejenih po odplačni vrednosti	87
Tabela 95: Odhodki naložb	87
Tabela 96: Neto učinki prihodkov in odhodkov naložb	88
Tabela 97: Neto učinki pri prodaji naložb, vrednotenih po poštenu vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos.....	88
Tabela 98: Neto učinki pri prodaji naložb, vrednotenih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	88
Tabela 99: Sredstva iz finančnih pogodb: Zajamčeni – Gibanje VEP.....	88
Tabela 100: Sredstva iz finančnih pogodb: Zajamčeni – Gibanje števila enot premoženja.....	89
Tabela 101: Sredstva iz finančnih pogodb: Mešani – Gibanje VEP.....	89
Tabela 102: Sredstva iz finančnih pogodb: Mešani – Gibanje števila enot premoženja.....	89
Tabela 103: Sredstva iz finančnih pogodb: Delniški – Gibanje VEP.....	89
Tabela 104: Sredstva iz finančnih pogodb: Delniški – Gibanje števila enot premoženja.....	89
Tabela 105: Prenos dobičkov in izgub iz presežka iz prevrednotenja zaradi odtujitev v izkaz poslovnega izida ali v zadržani dobiček	90
Tabela 106: Dobički in izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja zaradi ponovne izmere	90
Tabela 107: Slabitve zaradi pričakovanih izgub	90
Tabela 108: Stroški dela uprave, nadzornega sveta in komisij.....	92

KAZALO SLIK

Slika 1: Organigram družbe.....	8
Slika 2: Vsota obračunane letne bruto premije v obdobju od leta 2014 do leta 2018.....	12
Slika 3: Gibanje skupne vrednosti kritnih skladov od leta 2000 do leta 2019.....	14

1 NAGOVOR UPRAVE

Triglav, pokojninska družba, d.d. je v letu 2019 s soglasjem k spremembi imena prejela novo priznanje s strani Zavarovalnice Triglav, saj se je s tem še dodatno povezala v Skupino Triglav in pridobila na večji prepoznavnosti družbe kot dela Skupine Triglav na trgu. Proces integracije družbe se s tem ni zaključil, saj se nadaljujejo postopki, s katerimi bo družba še globlje utrdila poslovne procese, ki potekajo v okviru Skupine.

Triglav, pokojninska družba, d.d. je tako v letu 2019 polno zaživela kot odvisna družba v Skupini Triglav, aktivno vključena v delovanje skupine in stopila na pot, po kateri skupaj strokovno, odgovorno in varno ustvarjamo boljši jutri za vse: za naše stranke, lastnike, za zaposlene in druge deležnike. Pri delu nas vodijo in povezujejo iste vrednote. V sodelovanju z matično družbo smo v letu 2019 nudili strokovno pomoč ter podporo pri ustanovitvi in zagonu pokojninske družbe v Republiki Severni Makedoniji.

Skupina Triglav je v letu 2018 izdelala in sprejela Strategijo Skupine Triglav za obdobje 2019 do 2022 in prvič je bila v njej kot samostojna dejavnost pripoznana tudi dejavnost pokojninskih zavarovanj. V letu 2019 smo aktivno izvajali sprejeto strategijo in monitoring v delu, ki se nanaša na pokojninska zavarovanja celotne Skupine Triglav.

Poslovanje v letu 2019 lahko ocenimo kot uspešno. Zbrane premije naših članov so se v letu 2019 zvišale za 1,5 odstotka, na 33,1 mio EUR, skupna zbrana sredstva pa so dosegla vrednost 340,7 milijonov EUR. S tem smo presegli rekordno višino sredstev iz leta 2010, ko so znašala 319,9 mio EUR. Uspešno se je nadaljeval trend povečevanja obsega sredstev v skladih z bolj tvegano naložbeno politiko, delež teh skladov se je v letu 2019 povečal s 6,6 na 8,2 odstotka. Čedalje več članov se tako, v skladu s svojo starostno skupino, odloča tudi za bolj tvegane naložbene politike z višjimi pričakovanimi donosi. Donosi, doseženi v letu 2019, so upravičili pričakovanja članov, saj je obvezniški sklad dosegel v letu 2019 5,0 odstotno donosnost, mešani 14,4 in delniški 21,7 odstotno donosnost.

Triglav, pokojninska družba, d.d. ne izplačuje pokojninskih rent, naši člani se v večini odločajo za pokojninsko rento pri Zavarovalnici Triglav. V letu 2019 se je za rento odločilo 582 članov, na različne izplačevalce pokojninskih rent smo prenesli za 5,9 mio EUR sredstev.

Prihodki iz poslovanja so se v letu 2019 povečali za 8,6 odstotka, čisti obratovalni stroški pa za 7,0 odstotka. Glede na prilagoditve poslovanja znotraj skupine in novosti na področju naše dejavnosti menimo, da smo imeli v letu 2019 omejen prostor za dodatno stroškovno racionalizacijo. V obravnavanem letu smo imeli več stroškov predvsem na področju komunikacije z zavarovanci, zunanjimi strokovnimi svetovalci in prilagoditve IT opreme. Navedeno se je zrcalilo predvsem preko povečanih stroškov drugih storitev, amortizacije in neposredno stroškov implementacije opreme. Poslovno leto 2019 je Triglav, pokojninska družba, d.d. zaključila s pozitivnim poslovnim izidom v višini 1.116 tisoč EUR.

Dejavno smo skrbeli za celovite odnose s strankami, priprave na digitalizacijo in učinkovito upravljanje premoženja, razvoj poslovne kulture in zavzetih kadrov ter ohranjanje donosnosti poslovanja in povečevanje vrednosti znotraj Skupine Triglav. V družbi smo sprejemanje poslovnih odločitev izvajali tako, da so te v čim večji meri vključevale presojo z vidika tveganj. Še naprej smo krepili kulturo skladnosti poslovanja in upravljanja s tveganji, za kateri želimo, da sta prisotni pri rednem poslovanju in pri vseh poslovnih odločitvah. V letu 2019 smo intenzivirali sodelovanje na rednih srečanjih v okviru internih strokovnih služb matične družbe in v okviru strokovnih združenj

(Slovensko zavarovalno združenje), implementacijo minimalnih standardov, poročanje in izmenjave mnenj s strokovnimi službami Zavarovalnice Triglav z zadevnega področja. Upoštevali smo pomen prepoznavanja in upoštevanja interesov naših ključnih deležnikov ter prav tako pričakovanj strank, družbe, organov vodenja in nadzora ter Skupine do integritete in etičnega ravnanja ter svoje odgovorne vloge v družbi nasploh.

Tako zaposlenim, organom vodenja in nadzora, lastniku in njegovim zaposlenim s katerimi smo v letu 2019 intenzivirali sodelovanje se iskreno zahvaljujemo za njihov velik prispevek in verjamemo, da bomo lahko tudi v zelo spremenjenih razmerah v letu 2020, ki se je že v prvem kvartalu na mnogo načinov obrnilo v nasprotju s pričakovanji, s skupnimi močmi in cilji odgovorno nadaljevali svoje delo.

8. aprila 2020



Vida Šeme Hočevnar
članica uprave



Peter Krassnig
član uprave



Aljoša Uršič
predsednik uprave

2 POSLOVNO POROČILO

2.1 POMEMBNEJŠI PODATKI O DRUŽBI

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

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

Skupna pokojninska družba se je v skladu s sklepi skupščine, ki je bila dne 22. 11. 2019, preimenovala v Triglav, pokojninska družba, d.d. Sprememba je bila v sodni register pri Okrožnem sodišču v Ljubljani vpisana s sklepom Srg 2019/46640 dne 26. 11. 2019.

Osnovni kapital družbe na dan 31. 12. 2019 znaša 6.750.763,80 evrov in je razdeljen na 32.355 kosovnih delnic, od katerih ima vsaka enak delež in pripadajoči znesek v osnovnem kapitalu.

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

Skrajšana firma družbe: Triglav PD, d.d.

Sedež družbe: Dunajska 22, Ljubljana, Slovenija

Matična številka družbe: 1584774

Davčna številka družbe: 17849942

Šifra dejavnosti družbe: 65.300, dejavnost pokojninskih skladov

Poblaščen aktuar družbe: Bojan Trebežnik

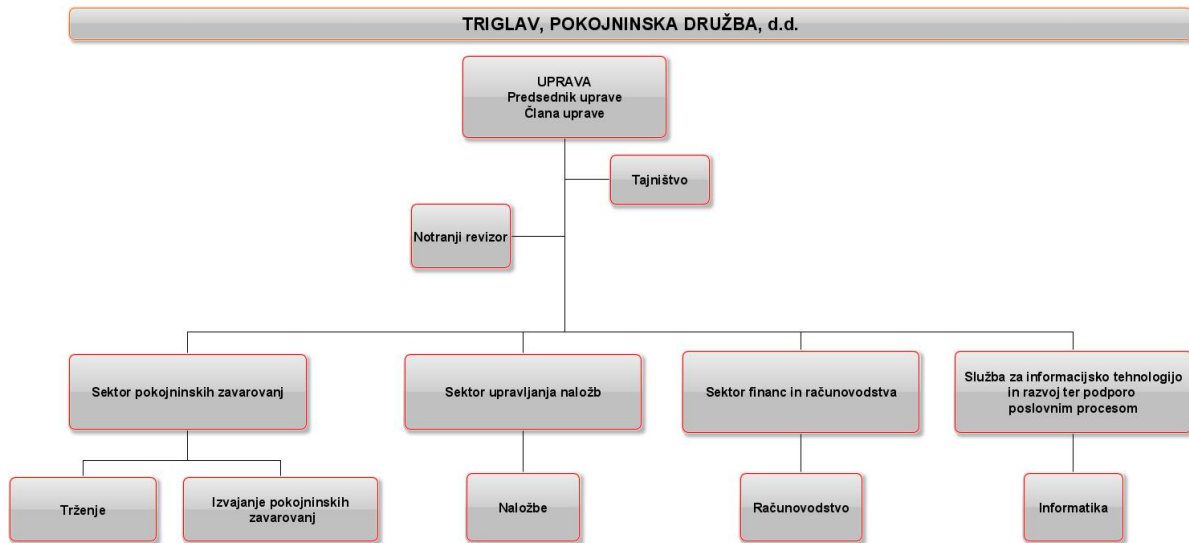
Notranji revizor: Polona Pergar Guzaj

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

Organizacijsko družba posluje pod vodstvom tričlanske uprave v okviru področij trženja, financ in računovodstva, upravljanja naložb, vodenja osebnih računov zavarovancev ter notranje revizije. Na dan 31. 12. 2019 je bilo enako kot leto prej 23 zaposlenih, enako kot leto prej 1 z doktorsko, 4 z magistrsko, 12 z univerzitetno in visoko strokovno izobrazbo, 2 z višjo in 1 s poklicno izobrazbo ter 3 s srednješolsko izobrazbo.

Nadzorni svet sestavljajo predstavniki kapitala in predstavniki, ki ščitijo interese zavarovancev. Poleg predsednice ima še 7 članov (enako kot na presečni datum leto prej).

Slika 1: Organigram družbe



Informacijska podpora poslovanja družbe skrbi za podporo pisarniškemu poslovanju, trženju, upravljanju in vrednotenju sredstev ter glavni knjigi kritnih skladov. Pri podpori uporabljamo lastne strežnike, ki jih vzdržujemo skupaj z zunanjimi izvajalci. V skladu s razvojno strategijo smo v letu 2019 nadaljevali z razvojem interne varnosti v podjetju ter smo izvedli nadgradnjo poslovne inteligence za področje trženja. V sodelovanju z zunanjim izvajalcem smo razvili dodatne module za program Invest2, ki jih potrebujejo v sektorjih financ in računovodstva ter naložbenja.

2.2 STANJE NA TRGU DODATNIH POKOJNINSKIH ZAVAROVANJ

Na dan 31. 12. 2019 so imeli vsi zavarovanci v Republiki Sloveniji v okviru obveznega in prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja zbranih 3.400,9 mio EUR sredstev, od tega v okviru obveznega zavarovanja 787,9 mio EUR in v okviru prostovoljnega zavarovanja 2.613,0 mio EUR. Približno polovica zbranih sredstev se nanaša na prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje, dobra četrtina na dodatno pokojninsko zavarovanje javnih uslužbencev in slaba četrtina na obvezno dodatno pokojninsko zavarovanje.

Tabela 1: Sredstva zavarovancev razdeljena po različnih oblikah dodatnega pokojninskega zavarovanja

VRSTA ZAVAROVANJA	2019		2018	
	ZBRANA SREDSTVA (mio EUR)	DELEŽ	ZBRANA SREDSTVA (mio EUR)	DELEŽ
DPZ (prostovoljno)	1.732,4	50,94%	1.544,9	50,70%
DPZ (javni uslužbenci)	880,6	25,89%	783,1	25,70%
Obvezno DPZ	787,9	23,17%	718,9	23,59%
SKUPAJ	3.400,9	100,00%	3.046,9	100,00%

* Vir: spletne strani izvajalcev, www.finance.si in lastni izračuni;

Kot je razvidno iz zgornje tabele se je skupna vrednost sredstev v vseh vrstah zavarovanja v letu 2019 povečala skupno za dobrih 350 mio EUR.

Najbolj se je povečal obseg zbranih sredstev prostovoljnih zavarovancev (187,5 mio EUR), nato obseg sredstev prostovoljnega zavarovanja javnih uslužbencev (97,4 mio EUR), najmanj pa obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja (69,1 mio EUR). Relativno se je najbolj povečal obseg zbranih sredstev v okviru prostovoljnega zavarovanja javnih uslužbencev (12,44 %) in prostovoljnih zavarovancev (12,14 %), najmanj pa obseg sredstev obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja (9,61 %). Visoka rast v letu 2019 gre tudi na račun ugodnih kapitalskih gibanj in ne samo zaradi povišanja vplačanih premij:

Tabela 2: Sprememba zbranih sredstev v letu 2019

	ZBRANA SREDSTVA (v mio EUR)			
	31.12.2019	31.12.2018	SPREMEMBA (mio EUR)	SPREMEMBA (%)
DPZ (prostovoljno)	1.732,4	1.544,9	187,5	12,14%
DPZ (javni uslužbenci)*	880,6	783,1	97,4	12,44%
Obvezno DPZ	787,9	718,9	69,1	9,61%
SKUPAJ	3.400,9	3.046,9	354,0	11,62%

Vir: spletne strani izvajalcev, www.finance.si in lastni izračuni

Triglav pokojninska družba nastopa na trgu z enim samim produktom, prostovoljnim dodatnim pokojninskim zavarovanjem. Družba sama ne izplačuje pokojninskih rent. Neposredni konkurenti družbe so pokojninske družbe, zavarovalnice in banke, ki nastopajo v omenjenem segmentu. Iz nadaljnje primerjave smo izključili obvezno dodatno pokojninsko zavarovanje in dodatno pokojninsko zavarovanje javnih uslužbencev.

Triglav, pokojninska družba, d.d. deluje v skupini 9 ponudnikov DPZ, ki jo sestavljajo 3 pokojninske družbe, 5 zavarovalnic in 1 banka. Glede na zbrana sredstva so najpomembnejši ponudniki zavarovalnice, ki imajo 52,05 % delež zbranih sredstev. Sledi segment pokojninskih družb, ki imajo 45,31 % delež zbranih sredstev, najmanjši delež predstavljajo vzajemni pokojninski skladi v upravljanju bank z 2,64 % deležem zbranih sredstev.

Tabela 3: Sredstva zavarovancev razdeljena po ponudnikih PDPZ

PONUDNIKI	2019		2018		SPREMEMBA	
	ZBRANA SREDSTVA (mio EUR)	DELEŽ	ZBRANA SREDSTVA (mio EUR)	DELEŽ	ZBRANA SREDSTVA (mio EUR)	PORAST ZBRANIH SREDSTEV
Prva osebna zavarovalnica	316,2	18,25%	283,8	18,37%	32,4	11,40%
Zavarovalnica Triglav	222,4	12,84%	204,4	13,23%	18,0	8,80%
Modra zavarovalnica	285,6	16,48%	245,9	15,92%	39,7	16,14%
Generali	47,7	2,75%	42,1	2,73%	5,6	13,20%
Zavarovalnica Adriatic Slovenica	30,0	1,73%	22,8	1,48%	7,2	31,51%
Zavarovalnice	901,8	52,05%	799,0	51,72%	102,8	12,86%
Triglav pokojninska družba	340,7	19,67%	302,7	19,60%	38,0	12,55%
Pokojninska družba A	295,7	17,07%	265,7	17,20%	30,0	11,28%
Sava pokojninska družba	148,5	8,57%	134,9	8,73%	13,6	10,06%
Pokojninske družbe	784,9	45,31%	703,4	45,53%	81,5	11,59%
Intesa Sanpaolo	45,7	2,64%	42,5	2,75%	3,2	7,56%
Banke	45,7	2,64%	42,5	2,75%	3,2	7,56%
DPZ skupaj	1.732,4	100,00%	1.544,9	100,00%	187,5	12,14%

Vir: spletne strani izvajalcev, www.finance.si in lastni izračuni

Kot prikazuje zgornja tabela je Triglav pokojninska družba po zbranih sredstvih največja izvajalka prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja. Tržni delež Triglav pokojninske družbe po kriteriju zbranih sredstev je za 1,4 % točko višji od deleža Prve osebne zavarovalnice, za 2,6 % točke višji od deleža Pokojninske družbe A in za 3,2 % točke višji od deleža Modre zavarovalnice. Tržni delež Triglav pokojninske družbe znaša 19,67 % in se je v letu 2019 povišal za slabo desetinko % točke.

2.2.1 SPLOŠNO EKONOMSKO OKOLJE

Za leto 2019 lahko rečemo, da je bilo eno izmed najbolj uspešnih za finančne naložbe. Kljub povečani politični in ekonomski negotovosti ter upočasnitvi gospodarske rasti so globalni delniški indeksi pridobili preko 25 % vrednosti. Strah, ki se je porajal konec leta 2018, da bo svet ponovno zdrsnil v recesijo, se ni uresničil.

Mednarodno okolje

Rast na delniških borzah se je nadaljevala skozi celotno leto 2019. Trgovinska vojna med ZDA in Kitajsko in napoved uvedbe visokih carin je skozi vse leto 2019 imelo velik vpliv na gibanje finančnih trgov. V drugi polovici leta so podpisali delni dogovor, po katerem ZDA niso uvedle dodatnih carin na kitajsko blago. Vprašanja v zvezi z izstopom Združenega kraljestva so se z volitvami v decembru razjasnila, ko je na volitvah zmagala obstoječa elita, ki je napovedala dogovor in izstop iz Evropske unije za konec januarja 2020. Negotovosti, povezane z ohlajanjem svetovne gospodarske aktivnosti, in druga tveganja, kot so razmere v svetovni trgovini in geopolitične negotovosti, so v zadnjem četrtletju izgubili moč. Rast globalnega gospodarstva se je v letu 2019 močno upočasnila, kar se je izrazilo predvsem v proizvodnem sektorju, medtem ko je storitveni sektor ostal odporen in s tem preprečil zdrs v recesijo.

Tabela 4: Preglednica gibanja vrednosti nekaterih borznih indeksov v letu 2019:

DELNIŠKI BORZNI INDEKSI		31.12.2018	31.12.2019	% sprem.
SBITOP Index	Slovenski blue chip indeks	805,06	926,10	15,03
MXWO Index	MSCI World Index - Developed World	1.883,90	2.358,47	25,19
MXEF Index	MSCI Emerging Markets Index	965,78	1.114,66	15,42
SPX Index	USA INDEKS OF 500 STOCKS	2.506,85	3.230,78	28,88
DAX index	GERMAN STOCKS INDEKS 30	10.558,96	13.249,01	25,48
SXXP Index	EURO STOCKS INDEKS 600	337,65	415,84	23,16
NKY Index	JAPANESE 225 STOCKS AVERAGE	20.014,77	23.656,62	18,20
HSI Index	HONG KONG INDEKS	25.845,70	28.189,75	9,07

Vir: Bloomberg

Vrednost evra proti dolarju se je ob nizki gospodarski rasti evrskega območja v letu 2019 postopoma zniževala z 1,19 na 1,14 USD za 1 EUR. Severnomorska nafta Brent se je ob koncu leta 2019 podražila na preko 66 USD za sod. Rast v zadnjem obdobju je sicer posledica podaljšanega dogovora članic OPEC in nekaterih nečlanic o omejenem obsegu črpanja nafte.

Na drugi strani pa so centralne banke s svojimi spodbujevalnimi ukrepi pripomogle k spodbujanju upočasnjene gospodarske rasti. Ameriška centralna banka je v letu 2019 kar trikrat znižala temeljno obrestno mero, tudi Evropska centralna banka je v septembru uvedla svoje spodbujevalne programe, s čemer sta obe banki močno vplivali na zahtevano donosnost državnih obveznic. Razmere na trgu dolžniških vrednostnih papirjev so se v zadnjem četrtletju leta 2019 nekoliko normalizirale, a zahtevani donosi ostajajo pri posameznih desetletnih državnih obveznicah negativni. Zahtevana donosnost nemške desetletne državne obveznice se je v zadnjem četrtletju 2019 zvišala z – 0,6 % na –0,2 %, medtem ko se pribitki večine drugih držav članic v Evropski monetarni uniji v tem obdobju niso bistveno spremenili.

Tabela 5: Preglednica donosnosti nekaterih državnih obveznic na dan 31.12.2019:

Država	Moody's rating	Donosnost 10-letna	Donosnost 2-letna
Nemčija	Aaa	-0,185%	-0,601%
Slovaska	A2	0,192%	-0,258%
Francija	Aa2	0,118%	-0,588%
Italija	Baa3	1,412%	-0,047%
Španija	Baa1	0,468%	-0,388%
Slovenija	Baa1	0,267%	-0,567%

Vir: Bloomberg

Slovenija

Gospodarska rast v Sloveniji se je v tretjem četrtletju 2019 ponovno upočasnila, vendar so razmere ostale razmeroma ugodne v primerjavi z mednarodnim okoljem. Medletna rast bruto družbenega proizvoda je po uradnih podatkih znašala 2,3 %, kar je bilo 0,8 odstotne točke več kot v evrskem območju. Višja rast je v veliki meri temeljila na robustnejši zasebni potrošnji. Rast domače potrošnje se je v lanskem tretjem četrtletju okrepila, a ostala pod povprečjem leta 2018.

Medletna rast zaposlenosti ostaja v primerjavi z drugimi članicami evrskega območja kljub umirjanju visoka. Število registriranih brezposelnih oseb se še naprej znižuje, vendar po upadajoči stopnji. V povprečju lanskega leta je bilo brezposelnih 74 tisoč oziroma 5,5 % manj kot leto prej.

Presežek na tekočem računu plačilne bilance se je lani povečeval kljub zaostrenim pogojem v mednarodni trgovini. V enem letu do novembra je presegel 3,0 mrd EUR, kar je po trenutno veljavnih plačilnobilančnih podatkih največ do zdaj. Glavni razlog je v nadaljnjem naraščanju presežka v menjavi storitev kljub močni upočasnitvi izvoza v lanskem drugem polletju.

S krepitvijo inflacije je bilo v lanskem tretjem četrtletju prekinjeno rahlo izboljševanje cenovne konkurenčnosti slovenskega gospodarstva. Inflacija, merjena s HICP, je lani v povprečju dosegla 1,7 %, kar je približno na ravni zadnjih treh let in precej nad evrskim povprečjem, kjer je bila 1,2 %.

2.2.2 PRODAJNE IN TRŽENJSKE AKTIVNOSTI V LETU 2019

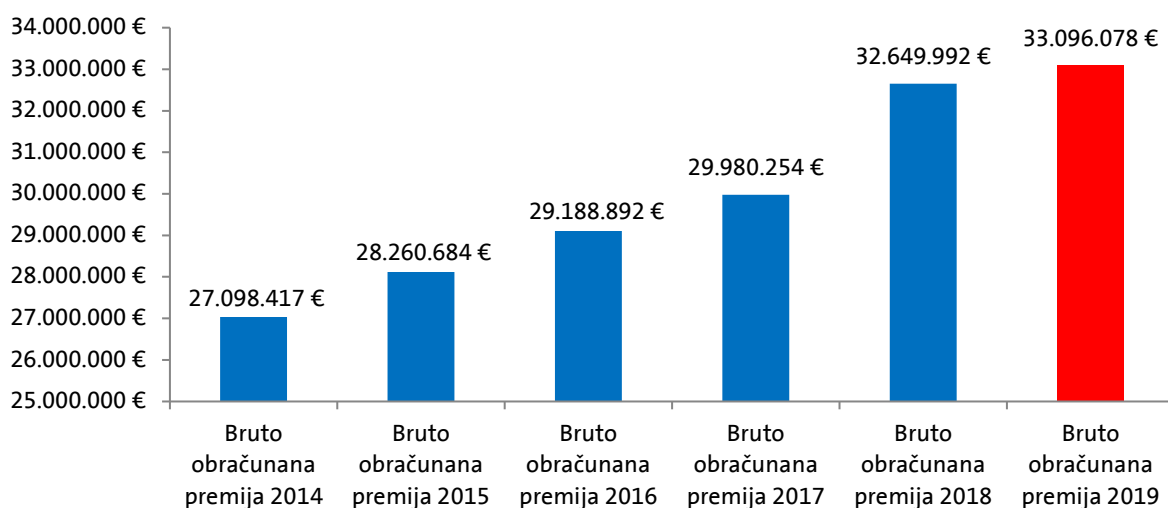
Ključni cilji družbe na področju trženja in prodaje v letu 2019:

- Znesek bruto obračunane premije bo znašal v letu 2019 vsaj 32.701.901 EUR.
- Ustrezno zadovoljstvo predstavnikov delodajalcev in članov, in sicer bo NPS znašal vsaj 65%.
- Posodobitev informacijske programske opreme, s katero bomo učinkoviteje planirali, poročali in upravljali z odnosi s predstavniki delodajalcev.
- Aktivno sodelovanje v okviru projekta konsolidacija pokojninskih zavarovanj Skupine Triglav v Sloveniji, ki vključuje konsolidacijo produktnega portfelja in prenovo modela prodaje, trženja in tržnega komuniciranja.

2.2.2.1 Znesek bruto obračunane premije bo znašal v letu 2019 vsaj 32.701.901 EUR

Cilj smo realizirali. V letu 2019 je znašal znesek bruto obračunane premije 33.096.078 EUR, kar je 394.177 EUR oz. 1,21 % nad planom in 1,37% nad realizacijo v letu 2018.

Slika 2: Vsota obračunane letne bruto premije v obdobju od leta 2014 do leta 2019



Med ključne razloge za doseg cilja štejemo:

- Opravili smo 222 poprodajnih sestankov/predstavitvev pri delodajalcih, ki financirajo naše pokojninske načrte.

- Opravili smo 9 akcij za povišanje premije članov, 1 akcijo prenosa sredstev članov od drugih izvajalcev in 14 posvetov o dodatnem pokojninskem zavarovanju članov zaposlenih pri posameznem delodajalcu.
- Izvajanje prodajne aktivnosti za sklenitev novih pogodb s kolektivnimi in individualnimi člani. Kontaktni center je opravil 6.523 prodajnih telefonskih klicev, opravili smo 97 prodajnih sestankov z delodajalci in sklenili 18 novih kolektivnih pogodb in 127 individualnih pogodb.

2.2.2.2 Ustrezno zadovoljstvo predstavnikov delodajalcev in članov (NPS bo znašal vsaj 65 %)

Cilj smo realizirali. V letu 2019 smo bili z vsemi delodajalci, ki financirajo naše pokojninske načrte v rednih kontaktih. Opravili smo 222 obiskov, za veliko večino delodajalce pa smo pripravili in jim posredovali tudi posebno poročilo s podrobnim prikazom stanja njihove družbe in zaposlenih glede dodatnega pokojninskega zavarovanja. NPS članov, ki ga merimo na vseh treh vhodnih točkah (info@triglavpokojnine.si, 080 80 87 in sprejemna pisarna) je znašal 72 %, pri čemer noben kanal ni imel NPS-ja nižjega od 65 %.

2.2.2.3 Posodobitev informacijske programske opreme

Cilj smo delno realizirali. V letu 2019 smo nadgradili programsko opremo za planiranje in poročanje s katero preprosto in natančno izdelujemo različna poročila za delodajalce in celoten ali del portfelja. Za nadgradnjo programske opreme CRM smo pripravili tehnične specifikacije, nadgradnja pa bo izvedena po izvedeni konsolidaciji pokojninskih zavarovanj Skupine Triglav, enako velja tudi za spletni aplikaciji i.triglav in i.triglav poslovni.

2.2.2.4 Aktivno sodelovanje na projektu konsolidacije pokojninskih zavarovanj Skupine Triglav v Sloveniji

V letu 2019 smo cilj realizirali. V sklopu projekta smo izvedli preimenovanje družbe in uvedli novo blagovno znamko za pokojninska zavarovanja Skupine Triglav. V letu 2020 pričakujemo zaključek projekta in poenotenje produktnega portfelja ter preoblikovanje poslovnih procesov na področju prodaje, trženja in tržnega komuniciranja.

2.3 POSLOVANJE POKOJNINSKIH SKLADOV

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

Tabela 6: Število članov in obseg kritnih skladov v Skupini skladov

KRITNI SKLAD 31.12.2019	ŠTEVILO ČLANOV	ZBRANA SREDSTVA (mio EUR)
Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom	48.732	312,72
Mešani Skupni pokojninski sklad	3.435	16,42
Delniški Skupni pokojninski sklad	6.506	11,57
SKUPAJ SKUPINA SKLADOV	58.673	340,71

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

Slika 3: Gibanje skupne vrednosti kritnih skladov od leta 2000 do leta 2019



Vir: lastni izračuni

Na doseženo donosnost v letu 2019 so znatno vplivala predvsem dogajanja na delniških trgih pod vplivom aktualnih političnih dogajanj. Po negativnem zaključku v letu 2018 smo bili v letu 2019 priča nadaljevanju visoke rasti tečajev delnic in ponovno padanje obrestnih mer. V letu 2019 smo tudi presegli do sedaj najvišji obseg zbranih sredstev. Leta 2010 smo imeli v skladih za 320 mio EUR sredstev, nato se je obseg zaradi izplačil in znižanja vplačil kot posledica gospodarske krize znižal na 218 mio EUR konec leta 2013, letos pa smo presegli 340 mio EUR zbranih sredstev.

Mešani in Delniški sklad, ki sta začela s poslovanjem v sredini leta 2016, sta dobila pravo naložbeno strukturo, saj mesečni prilivi ne pomenijo več vsakokratnega znatnega povečanja obsega sredstev. Oba sklada sta presegla vrednost 10 mio EUR, Mešani sklad že tudi 15 mio EUR. Obseg delniških naložb se je v letu 2019 povečal tako

zaradi rasti tečajev, kot tudi na račun znižanja dolžniških naložb (predvsem držane obveznice). Podobna slika je bila tudi pri Mešanem skladu, kjer se je povečal obseg delniških naložb tudi na račun znižanja deleža obveznic. V Obvezniškem skladu se delež delniških naložb ni povečal, saj smo sprotno realizirali dobičke. Obseg delniških naložb se je v primerjavi z letom 2018 celo znižal, povečal pa se je delež obveznic. V sklad smo uvrstili tudi nekatere alternativne naložbe, zaenkrat v manjšem obsegu.

Tabela 7: Struktura naložb kritnih skladov na dan 31. 12. 2019

	Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom	Mešani Skupni pokojninski sklad	Delniški Skupni pokojninski sklad
GOTOVINA	0,36%	1,03%	0,71%
DEPOZITI, KRATKOROČNI VP	7,58%	1,86%	2,27%
DRŽAVNE OBVEZNICE	40,53%	13,72%	8,96%
DRUGE OBVEZNICE	41,23%	18,98%	11,20%
DELNIŠKE NALOŽBE	8,95%	61,97%	74,58%
OBVEZNOSTI / TERJATVE	0,54%	2,44%	2,28%
NEPREMIČNINE + DRUGE ALTERNATIVNE NALOŽBE	0,81%	0,00%	0,00%
SKUPAJ	100,00%	100,00%	100,00%

Dosežena donosnost v letu 2019 je znašala v Obvezniškem Skupnem pokojninskem skladu 4,96 %. Doseženi donos je bil znatno višji od zajamčenega donosa, ki je znašal v istem časovnem obdobju 0,48 %. Mešani in Delniški Skupni pokojninski sklad sta dosegla v letu 2019 14,44 oziroma 21,67 % donos. Mešani in Delniški Skupni pokojninski sklad nimata jamstva na dosežen donos.

Tabela 8: Donosi Skupne pokojninske družbe v preteklih treh letih

DONOSNOST	2017	2018	2019
Zajamčeno po zakonu	0,6	0,5	0,4
Zajamčeno po pokojninskih načrtih	0,7	0,6	0,5
Dosežena donosnost Obvezniški Skupni pokojninski sklad	2,3	-1,2	4,96
Dosežena donosnost Mešani Skupni pokojninski sklad*	5,5	-6,6	14,44
Dosežena donosnost Delniški Skupni pokojninski sklad*	7,8	-7,9	21,67

*sklada nimata jamstva na doseženo donosnost; Vir: lastni izračuni

2.4 POSLOVANJE DRUŽBE

Finančni rezultat poslovanja družbe je razviden iz naslednje tabele:

Tabela 9: Finančni rezultat družbe

v EUR	Triglav PD - lastni viri	2019	2018 popravljeno	Indeks
OBRATOVALNI MATERIALNI STROŠKI		39.864	37.743	105,6
	<i>stroški pridobivanja zavarovanj</i>	105.049	104.674	100,4
	<i>najemnine</i>	5.021	170.428	2,9
	<i>str.stor.fiz.os.,ki ne opravlj.dejavnosti</i>	12.901	0	/
	<i>povračila stroškov zaposlenim v zvezi z delom</i>	41.973	51.148	82,1
	<i>stroški plačil.prometa in bančnih storitev</i>	18.784	15.402	122,0
	<i>stroški intelektual.in osebnih storitev</i>	311.329	297.365	104,7
	<i>stroški reklame, propagande in reprezentance</i>	79.243	79.194	100,1
	<i>stroški drugih storitev</i>	495.985	387.502	128,0
OBRATOVALNI STROŠKI STORITEV		1.070.285	1.105.713	96,8
AMORTIZACIJA		234.718	77.117	304,4
OBRATOVALNI STROŠKI DELA		1.542.139	1.502.423	102,6
DRUGI STROŠKI		162.373	126.530	128,3
SKUPAJ STROŠKI		3.049.379	2.849.527	107,0
	<i>Prihodki od vstopne provizije</i>	382.077	365.531	104,5
	<i>Prihodki od izstopne provizije</i>	63.149	74.469	84,8
	<i>Prihodki od upravljalvske provizije</i>	3.237.277	2.950.736	109,7
POSLOVNI PRIHODKI		3.682.504	3.390.735	108,6
NETO FINANČNI		1.852.834	-427.673	-433,2
NETO DRUGI PRIHODKI		-736.652	-482.318	152,7
IZID POSLOVANJA		1.116.182	-368.781	-302,7

V letu 2018 je s 1. januarjem družba prešla s pripoznavanja in merjenja finančnih naložb po standardu MSRP 39 na standard MSPR 9. Ob tem je naložbe lastnih virov v enote premoženja vzajemnih skladov ob prehodu pripoznala in nato merila po pošteni vrednosti prek vseobsegajočega donosa. Praksa in izrazitejša stališča glede obravnave tovrstnih naložb v skladu z MSRP 9 so se nato oblikovala šele v letu 2019, nazadnje z Efragovo objavo (Equity Instrument – Research on measurement) v letu 2019, in zapovedala merjenje po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida. Zato je bila na pobudo revizijske hiše Deloitte sprejeta odločitev, da je treba na novo ovrednotiti učinke prehoda na novi standard z datumom 1. 1. 2018 in posledično tudi na novo izkazati poslovanje v letu 2018. Zaradi navedenega je v računovodskem delu poročila izkaz finančnega položaja prikazan z dodatnim stolpcem na dan 1. 1. 2018 – popravljeno, in s popravljenimi podatki v stolpcu 31. 12. 2018; tudi izkaz poslovnega izida za poslovno leto 2018 je izkazan ustrezno popravljen.

Poslovanje smo v letu 2019 zaključili z dobičkom v višini 1,12 mio EUR (leto prej z izgubo 0,37 mio EUR).

Izid poslovanja leta 2019 in 2018 je znatno zaznamovala sodna poravnava z Zavarovalnico Triglav na začetku leta 2019. Glavni značilnosti poravnave sta bili, da je Triglav PD iz v preteklih poslovnih letih oblikovanih rezervacij za

nevarnost izgube obeh tožb ZT-ju izplačala dividende za poslovni leti 2011 in 2012 skupaj s pripadajočimi zamudnimi obrestmi in pokrila terjatve, ki jih je do ZT-ja izkazovala v svojih poslovnih knjigah za vsa že realizirana doplačila razlik. Hkrati je poravnava zavezala Triglav PD, da v bodoče iz svojih lastnih virov krije vse razlike med zbranimi in zahtevanimi sredstvi za vse člane, ki se bodo odločili za rento z garantiranimi faktorji. Aktuarski izračun je takrat pokazal, da mora družba v ta namen imeti oblikovanih 1,38 mio EUR rezervacij. Učinki sodne poravnave so bili v poslovnih knjigah pripoznani že v poslovnem letu 2018. Opisane odločitve v sporih so tudi v letu 2019 pomembno vplivale na naše poslovanje; doplačil članom, ki so se odločili za rente z garantiranimi faktorji, je bilo 975 tisoč EUR – če tovrstnih odhodkov ne bi beležili, bi bil izid za toliko višji.

Družba je izpostavljena finančnim tveganjem preko finančnih sredstev in obveznosti ter obveznosti iz sklenjenih pogodb s člani. Vsa tveganja in njihova analiza so podrobneje predstavljeni v računovodskem delu tega poročila. Glavno tveganje, ki ga ima družba, se nanaša na zagotavljanje ustrezne kapitalske ustreznosti v primeru nedoseganja zajamčene donosnosti za sredstva Obvezniškega kritnega sklada z zajamčenim donosom. Navedeno nastopi v primeru, da doseženi donos ne dosega zajamčenega in je potrebno oblikovati rezervacije za pokrivanje razlike. V tem primeru je potrebno zagotavljati pokrivanja terjatev kritnega sklada do družbe z ustrežno višino kapitalske ustreznosti. Družba je skozi celotno obdobje poslovnega leta izpolnjevala zakonsko zahtevo po kapitalski ustreznosti. Presežek razpoložljivega kapitala (brez tekočega dobička) na dan 31. 12. 2019 znaša 3,81 mio EUR (leto prej 4,88 mio EUR). Zahtevani minimalni kapital Triglav, pokojninske družbe, d.d. je na dan 31. 12. 2019 znašal 12,79 mio EUR (leto prej 11,51 mio EUR), razpoložljivi kapital pa 16,60 mio EUR (leto prej 16,39 mio EUR).

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

Vrednost naložb lastnih virov družbe se je v letu 2019 zvišala za 0,46 mio EUR oz. za 2,3 % (v letu prej se je vrednost znižala za 1,0 % - oz. za 0,2 mio EUR). Na presečni datum največji delež predstavljajo naložbe v dolžniške instrumente (obveznice in komercialne zapise) 48,8 % portfelja (leto prej 42,7 %).

Tabela 10: Lastna sredstva: Struktura naložb

Struktura naložb	31.12.2019		31.12.2018	
	Vrednost v EUR	Delež v %	Vrednost v EUR	Delež v %
Denar + depoziti na odpoklic	1.089.838	5,33	2.171.634	10,87
Depoziti	1.100.000	5,38	500.000	2,50
Instrum.denar.trga+den.skladi	930.695	4,55	930.868	4,66
Državne obveznice	4.709.225	23,03	5.057.392	25,31
Druge obveznice	3.840.294	18,78	4.394.200	21,99
Obvezniški skladi	256.415	1,25	241.623	1,21
Delnice	906.988	4,44	897.878	4,49
Delniški skladi	7.600.543	37,18	5.754.340	28,80
Nepremičnine	0	0,00	0	0,00
Nepremičninski skladi	0	0,00	0	0,00
Druge naložbe	0	0,00	0	0,00
Terjatve	10.507	0,05	35.451	0,18
Obveznosti	0,	0,00	0	0,00
Skupaj	20.444.503	100,00%	19.983.386	100,00

Vir: lastni izračuni

2.5 TVEGANJA

Eden izmed ključnih elementov poslovne strategije Triglav, pokojninske družbe, d.d., je tudi celovito in načrtovano upravljanje tveganj. Cilj je zagotoviti popoln pregled možnih tveganj, ki bi lahko predstavljala ogrožanje poslovanja družbe, uporabljati ustrezne indikatorje, teste in analize ter tako pravočasno zaznavati, napovedovati in preprečevati grožnje ter hkrati tudi izkoristiti morebitne priložnosti, ki izhajajo iz tveganj.

Proces prepoznavanja tveganj je stalen, v njem v skladu s svojimi pristojnostmi sodelujejo vsa poslovna področja družbe, pri čemer družba aktivno sodeluje v Skupini Triglav s pristojnimi službami za obvladovanje tveganj. Družba tudi redno izvaja lastne stresne teste in stresne teste AZN/EIOPA, kamor tudi poroča v skladu z navodili. Najpomembnejša tveganja, ki jim je družba pri svojem poslovanju izpostavljena, so opredeljena v nadaljevanju.

Tveganje nedoseganja zajamčenega donosa

Glede na jamstvo minimalnega zajamčenega donosa v Obvezniškem Skupnem pokojninskem skladu z zajamčenim donosom se upravljavec srečuje tudi s tveganjem nedoseganja minimalnega zajamčenega donosa. Navedeno tveganje je povezano tudi z zagotavljanjem ustrezne kapitalske ustreznosti. Navedeno 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 ustrezno višino kapitalske ustreznosti. 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, in ostalimi naložbami.

Finančna tveganja

Vključujejo zlasti tržna, likvidnostna in kreditna tveganja. Upravljanje s finančnimi tveganji temelji na načrtovanju prihodnjih denarnih tokov, nadzoru kreditne izpostavljenosti družbe, načrtovanju kapitalske ustreznosti ter nalaganju prostih finančnih sredstev na podlagi bonitetne ocene naložb ob upoštevanju ustrezne razpršenosti, dolgoročne donosnosti in trajanja naložb v primeru naložb v dolžniške finančne instrumente. Družba nalaga sredstva skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad v skladu z določili ZZavar-1, ZPIZ-2, pokojninskimi načrti, pravili upravljanja in naložbeno politiko. Skupni pokojninski sklad je izpostavljen predvsem naložbenemu in likvidnostnemu tveganju. Enako velja tudi za lastne vire poslovanja družbe.

Zavarovalno tveganje

Triglav, pokojninska družba, d.d. ne izplačuje pokojninskih rent, sklenjene pogodbe z zavarovanci pa so opredeljene kot finančne pogodbe, zato se družba ne srečuje z zavarovalnimi tveganji. Zavarovalna tveganja sicer so vsebovana v nekaterih sklenjenih pogodbah s člani, kot posledica garancije za faktorje za izračun pokojnine ob upokojitvi. Tovrstni faktorji so bili prisotni v pokojninskih načrtih do leta 2006 in veljajo za pogodbe sklenjene do 30. 6. 2006. Faktorji za izračun so bili narejeni na podlagi nemških rentnih tablic smrtnosti iz leta 1994, zajamčena tehnična obrestna mera upoštevana v izračunu teh faktorjev se giblje v razponu med 2,75 do 3,40 odstotka, trenutno znaša tehnična obrestna mera 1,75 odstotka. V skladu s pokojninskimi načrti se lahko določijo novi faktorji, če se pričakovana življenjska doba od sklenitve zavarovanja do začetka izplačevanja pokojninske rente poveča za več

kot 5 let. V skladu z določili pokojninskih načrtov glede določitve novih faktorjev za odmero pokojninske rente, je družba v decembru 2019 na podlagi podrobne analize statističnih in pravnih podlag odločila, da se od dne 1. 1. 2020 dalje za vse zavarovance moškega spola, ki so se vključili v pokojninske načrte PN-SK-01 in PN-SK-02 v obdobju do 31. 12. 2003, uporablja za odmero pokojninske rente faktorje iz tekoče ponudbe Zavarovalnice Triglav.

Operativna tveganja

Triglav, pokojninska družba, d.d. redno spremlja in preprečuje možnosti izgube zaradi neustreznega ali neuspešnega izvajanja notranjih postopkov, procesov, ljudi in sistemov ali zaradi zunanjih dogodkov ter vplivov. Družba je vzpostavila ustrezen nadzor, kontrole in odgovornosti zaposlenih, pri čemer hkrati zagotavlja varnost in zdravje zaposlenih na delovnem mestu in skrbi z preprečevanje ter sanacijo škod, tehničnih napak (motenj), ustrezno poročanje, varnost IT sistema in omrežja ter preprečevanje in prepoznavanje prevar. Družba obvladuje kadrovska tveganja z izmenjavo znanj med zaposlenimi, kroženji v okviru oddelkov, rednim spremljanjem stanja in kadrovske potrebe na najbolj ključnih mestih, rednimi izobraževanji, obveščanjem, načrtovanjem dela in omogočanjem VPN dostopa zaposlenim. Vse navedeno ustrezno vzdržuje tekočo operativnost in fleksibilnost družbe.

2.6 IZJAVA O UPRAVLJANJU

IZJAVA O SPOŠTOVANJU NAČEL KODEKSA

Družba pri svojem delu spoštuje načela Kodeksa o upravljanju za nejavne družbe, ki so ga sporazumno izdali Gospodarska zbornica Slovenije, Ministrstvo za gospodarski razvoj in tehnologijo ter Združenje nadzornikov Slovenije v maju 2016 in je javno dostopen na spletnih straneh Gospodarske zbornice Slovenije (<http://www.gzs.si>).

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

Triglav, pokojninska družba, deluje v skladu z zahtevami Zakona o zavarovalništvu, ki še dodatno zastruje nekatera določila Kodeksa.

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

Točka 2.4. Družba na svoji spletni strani nima objavljenega akta o ustanovitvi, je pa interesnim skupinam dostopen znotraj družbe.

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

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

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

Točka 5.10. Organ nadzora nima formalno imenovanega sekretarja.

Točka 5.13. Družba nima sklenjene pogodbe za zavarovanje odškodninske odgovornosti članov organa nadzora. Postopki sklenitve pogodbe so v teku.

Točka 7.3. Družba nima sklenjene pogodbe za zavarovanje odškodninske odgovornosti članov organov vodenja ali nadzora. Postopki sklenitve pogodbe so v teku.

Točka 9.2. Družba nima izdelanega programa usposabljanja članov organov vodenja ali nadzora, nudi jim možnost izobraževanja glede na sprotne izražene potrebe članov.

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

GLAVNE ZNAČILNOSTI NOTRANJIH KONTROL IN UPRAVLJANJA TVEGANJ

Sistem in politika upravljanja Triglav, pokojninske družbe, d.d., ki sta ga sprejela uprava in nadzorni svet, določata poglavitne usmeritve upravljanja pokojninske družbe, pri čemer upoštevata zastavljene dolgoročne cilje in vrednote. Predstavljata temelj za vzpostavitev ter uresničevanje trdnega in zanesljivega sistema upravljanja, ki je zasnovan na učinkovitem upravljanju tveganj in omogoča uresničitev poslovne strategije pokojninske družbe.

Vzpostavitev in vzdrževanje ustreznega sistema notranjih kontrol in upravljanje s tveganji narekuje že sam Zakon o gospodarskih družbah. Upravljanje tveganj je eden izmed najpomembnejših vidikov poslovanja družbe Triglav, pokojninske družbe, d.d.. Učinkovit proces upravljanja tveganj je ključen pri uresničevanju njenih strateških ciljev. Družba je tveganjem izpostavljena tako z vidika nevarnosti pri izvajanju storitev upravljanja pokojninskih skladov v skladu z Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju in Zakonom o zavarovalništvu. Podzakonske predpise v zvezi z notranjimi kontrolami in upravljanjem tveganj izdaja tudi Agencija za zavarovalni nadzor kot nadzorni organ pokojninskih družb, pri čemer družba upošteva vsakokrat veljavne zakonske in podzakonske predpise. Sistem notranjih kontrol in upravljanja tveganj je družba vzpostavila na način, ki omogoča optimalno upravljanje družbe ter zagotavlja poslovanje v skladu z zakonodajo in obsega:

- jasno organizacijsko strukturo z natančno opredeljenim in preglednim sistemom pristojnosti in pooblastil; učinkovite postopke sprotne nadzora, preprečevanja napak in prepoznavanja, ocenjevanja, obvladovanja ter spremljanja tveganj, ki so jim pokojninske družbe izpostavljene pri poslovanju ali bi jim lahko bile izpostavljene;
- ustrezen sistem notranjega nadzora, ki vključuje ustrezne administrativne in računovodske postopke (poročanja, delovni postopki, limiti za omejevanje izpostavljenosti tveganjem in fizične kontrole);
- sistem zagotavljanja skladnosti poslovanja z zakonskimi zahtevami.

V okviru sistema notranjih kontrol ima družba organizirano tudi funkcijo notranje revizije, ki v okviru svojih pristojnosti ter nalog skrbi za stalen in celovit nadzor nad poslovanjem družbe z namenom preverjanja in ocenjevanja, ali so procesi upravljanja tveganj, kontrolnih postopkov in upravljanja družbe ustrezni.

ORGANI UPRAVLJANJA TRIGLAV, POKOJNINSKE DRUŽBE, D.D.

Upravljanje pokojninske družbe poteka po dvotirnem sistemu. Organi upravljanja, skupščina družbe, uprava in nadzorni svet, delujejo skladno z zakoni in drugimi predpisi, s Statutom ter svojimi poslovniki.

SKUPŠČINA

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

ki so v njeni pristojnosti v skladu s predpisi in statutom. Skupščina pokojninske družbe ne more odločati o vprašanih vodenja poslov, razen če zakon izrecno ne določa drugače.

UPRAVA

Za predsednika oziroma člana uprave pokojninske družbe je lahko imenovana oseba, ki izpolnjuje pogoje, določene z Zakonom o zavarovalništvu, Zakonom o gospodarskih družbah in akti družbe. Tako so v Politiki o ocenjevanju usposobljenosti in primernosti članov uprave in nadzornega sveta Triglav, pokojninske družbe, d.d. natančno opredeljeni kriteriji, ki jih morajo glede usposobljenosti in primernosti izpolnjevati člani uprave kot posamezniki, prav tako je natančno definiran postopek ocenjevanja usposobljenosti in primernosti članov uprave, ki se mora izpeljati pred imenovanjem. Navedena politika prav tako ureja kriterije in postopke ocenjevanja usposobljenosti in primernosti uprave kot kolektivnega organa.

SESTAVA IN IMENOVANJE UPRAVE

Uprava Triglav pokojninske družbe ima v skladu s statutom družbe najmanj dva in največ tri člane, od katerih je eden predsednik. Upravo družbe imenuje nadzorni svet. Na dan 31. 12. 2019 ima uprava poleg predsednika še dva člana. Predsednik uprave je odgovoren za vodenje, organiziranje dela in poslovanja družbe, koordiniranje dela med člani uprave, strateški razvoj družbe, trženje in marketing, notranjo revizijo in kadrovske zadeve, članica uprave je odgovorna za spremljanje in obvladovanje tveganj, skladnost poslovanja (vključno s preprečevanjem pranja denarja in financiranja terorizma), reformo pokojninske zakonodaje in splošne ter specialne pravne zadeve, član uprave pa za upravljanje sredstev, informatiko, računovodstvo, aktuarsko službo in vodenje osebnih računov zavarovancev.

NADZORNI SVET

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

KOMISIJE NADZORNEGA SVETA V LETU 2019

Komisije ali odbori Nadzornega sveta lahko pripravljajo predloge sklepov, skrbijo za njihovo uresničitev in opravljajo druge strokovne naloge. V letu 2019 sta delovali naslednji komisiji nadzornega sveta: revizijska komisija ter komisija za imenovanja in prejeme.

REVIZIJSKA KOMISIJA

Najpomembnejše naloge in pristojnosti revizijske komisije so določene z Zakonom o gospodarskih družbah, Poslovnikom o delu nadzornega sveta, sklepi nadzornega sveta in Poslovnih o delu revizijske komisije.

KOMISIJA ZA IMENOVANJA IN PREJEMKE

Poglavitne naloge in pristojnosti komisije za imenovanje in prejeme so določene s sklepom Nadzornega sveta in z določili Poslovnika o delu Nadzornega sveta.

POLITIKA RAZNOLIKOSTI

Triglav, pokojninska družba, izvaja politiko raznolikosti v organih vodenja in nadzora. Člani organov vodenja in nadzora morajo izpolnjevati zakonske kriterije in kriterije določene v Politiki o ocenjevanju usposobljenosti in primernosti članov uprave in nadzornega sveta Triglav, pokojninske družbe, d.d.. Pri sestavi uprave in nadzornega sveta so upoštevani naslednji vidiki politike raznolikosti: starost, raznolikost spola, poklicne izkušnje in izobrazba.

Ljubljana, 9. marca 2020

2.7 POGLED NAPREJ

V letu 2020 bomo nadaljevali z okrepitevijo in nadgradnjo svoje pozicije v Skupini Triglav. Poslovali bomo v okviru standardov, ki veljajo za odvisne družbe, ter v skladu s sprejeto strategijo Skupine Triglav, istočasno pa bomo izvedli optimizacijo poslovanja celotne dejavnosti dodatnega pokojninskega zavarovanja v okviru Skupine Triglav v Sloveniji. Navedeno bo vplivalo na organizacijo delovanja tako pokojninske družbe, kot tudi Zavarovalnice Triglav.

V skladu z zadnjimi napovedmi povezanimi z izrednimi razmerami pandemije virusa COVID 19 in posledičnega upada gospodarske rasti ne pričakujemo dviga obsega vplačanih premij in posledično obsega zbranih sredstev članov. Pričakuje se začasna stagnacija, žal stanje ne bo sorodno stanju v letu 2019. Povečana tveganja na lokalnem in svetovnih trgih se lahko materializirajo v finančnem stanju družbe, pri čemer družba uvaja dodatne aktivnosti in ukrepe, da bi to preprečila oziroma omilila njihov vpliv.

Triglav, pokojninska družba, d.d. je tudi v letu 2019 vodilni ponudnik prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja in je še povečala svoj tržni delež. S pomočjo ponudbe, ki bo ponujala stabilno donosnost skozi daljše časovno obdobje, jasno politiko stroškov izvajanja zavarovanj, prilagojenost potrebam zavarovancev, in z uporabo dodane vrednosti, ki jo je pridobila z vključitvijo v Skupino Triglav, želimo vodilno mesto ohraniti.

Triglav, pokojninska družba, d.d. je v letu 2017 ustanovila pokojninsko družbo v Republiki Srbski, ki že uresničuje zadane cilje. V letu 2019 smo nadaljevali z aktivnostmi za vstop Skupine Triglav na nekatere druge trge Adria regije. Zavarovalnica Triglav je s sodelovanjem Triglav, pokojninske družbe, d.d. v letu 2019 ustanovila pokojninsko družbo v Republiki Severna Makedonija, ki že uspešno deluje, aktivnosti se nadaljujejo tudi na drugih trgih regije.

2.8 DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

V času priprave tega poročila, v marcu 2020, je prišlo do razglasitve pandemije zaradi novega koronavirusa, ki se je s Kitajske razširil po celem svetu. Trenutno so v ospredju zlasti zdravstveni in humanitarni vidiki, vsekakor pa je pričakovati tudi gospodarske in finančne posledice, ki jih bo kriza prinesla.

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

Kratkoročni učinki zaradi posledic Covid-19 na poslovanju družbe se bodo izkazovali na znižanju vrednosti premoženja družbe, kar pomeni znižanje razpoložljivega kapitala in posledično kapitalske ustreznosti. Dolgoročno se bodo znižali prihodki družbe, kot posledica znižanja vrednosti sredstev članov. Glavni poslovni prihodek družbe je namreč upravljavška provizija.

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

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

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

3 IZBRANI KAZALNIKI POSLOVANJA

Tabela 11: Izbrani kazalniki poslovanja

v EUR	KAZALNIKI	2019	2018 popravljen	Indeks 19/18
	kosmata obračunana premija v tekočem letu	33.096.078	32.649.992	101,37
	kosmata obračunana premija v preteklem letu	32.649.992	29.980.254	108,91
1	rast kosmate obračunane premije	101,37	108,90	93,09
	čista obračunana zavarovalna premija	33.096.078	32.649.992	101,37
	kosmata obračunana zavarovalna premija	33.096.078	32.649.992	101,37
2	čista obračunana zavarovalna premija v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	100,00	100,00	100,00
	kosmata obračunana odškodnina v tekočem letu	12.429.835	12.676.218	98,06
	kosmata obračunana odškodnina v preteklem letu	12.676.218	11.498.129	110,25
3	gibanje kosmatih obračunanih odšodnin	98,06	110,25	88,95
	kosmate obračunane odškodnine	12.429.835	12.676.218	98,06
	kosmate obračunane premije	33.096.078	32.649.992	101,37
4	škodni rezultat	37,56	38,82	96,76
	stroški poslovanja	3.049.379	2.849.527	107,01
	kosmate obračunane zavarovalne premije	33.096.078	32.649.992	101,37
5	stroški poslovanja v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	9,21	8,73	105,57
	stroški pridobivanja zavarovanj	105.049	104.674	100,36
	kosmate obračunane zavarovalne premije	33.096.078	32.649.992	101,37
6	stroški pridobivanja zavarovanj v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	0,32	0,32	100,00
	čiste zavarovalne odškodnine + sprememba škodnih rezervacij	12.429.835	12.676.218	98,06
	čisti prihodki od zavarovalnih premij	33.096.078	32.649.992	101,37
7	čisti škodni kazalnik	37,56	38,82	96,76
	obratovni stroški	3.049.379	2.849.527	107,02
	čisti prihodki od zavarovalnih premij	33.096.078	32.649.992	101,37
9	stroškovni kazalnik	9,21	8,73	105,50
	izplačane zavarovalnine + sprememba ZTR	50.440.020	27.353.492	184,40
	obračunane čiste premije	33.096.078	32.649.992	101,37
10	kazalnik koristnosti	152,40	83,78	181,91
	donos naložb	23.054.288	-2.199.481	-1.048,17
	(stanje naložb na začetku leta+stanje naložb na koncu leta)/2	325.836.075	297.716.283	109,45
11	učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb	7,08	-0,74	-957,72
	donos naložb obvezniškega sklada z zajamčenim donosom	17.306.627	-520.841	-3.322,82
	(stanje naložb KS na začetku leta+stanje naložb KS na koncu leta)/2	284.912.227	264.420.258	107,75
11.1	učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb	6,07	-0,20	-3.083,85
	donos naložb delniškega in mešanega sklada – zavarovanec prevzema naložbeno tveganje	3.885.772	-1.233.111	-315,12
	(stanje naložb KS na začetku leta+stanje naložb KS na koncu leta)/2	22.363.618	15.627.872	143,10
11.2	učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb	17,38	-7,89	-220,21

donos naložb, ki niso financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij (ZTR)	1.861.889	-445.529	-417,91
(stanje naložb, ki niso financirane iz ZTR, na začetku leta+stanje teh naložb na koncu leta)/2	18.560.230	17.668.154	105,05
11.6 učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb	10,03	-2,52	-397,82
čiste škodne rezervacije	0	0	/
čisti prihodki od zavarovalnih premij	33.096.078	32.649.992	101,37
12 čiste škodne rezervacije v % od čistih prihodkov od zavarovalnih premij	0,00	0,00	/
kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta	1.116.182	-368.781	-302,67
čista obračunana premija	33.096.078	32.649.992	101,37
13 kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od čiste obračunane premije	3,37	-1,13	-298,59
kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta	1.116.182	-368.781	-302,67
(stanje kapitala na začetku leta + stanje kapitala na koncu leta)/2	17.734.265	17.377.889	102,05
14 kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od povprečnega kapitala	6,29	1,03	610,71
kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta	1.116.182	-368.781	-302,67
(stanje aktive na začetku leta + stanje aktive na koncu leta)/2	343.696.576	318.263.464	108,00
15 kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od povprečne aktive	0,32	-0,12	-280,27
kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta	1.116.182	-368.781	-302,67
število delnic	32.355	32.355	100,00
16 kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta na delnico	34,50	-11,40	-302,67
čista obračunana zavarovalna premija	33.096.078	32.649.992	101,37
povprečno stanje kapitala + povprečno stanje ZTR	339.457.771	312.825.670	108,52
18 čista obračunana zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala in ZTR	9,75	10,44	93,39
povprečno stanje čistih ZTR	321.723.506	295.447.781	108,89
čisti prihodki od zavarovalnih premij	33.096.078	32.649.992	101,37
19 povprečno stanje čistih ZTR glede na čiste prihodke od zavarovalnih premij	972,09	904,89	107,43
kapital	18.348.958	17.119.572	107,19
obveznosti do virov sredstev	363.248.303	324.144.849	112,07
20 kapital glede na obveznosti do virov sredstev	5,05	5,28	95,65
čiste ZTR	340.715.472	302.731.540	112,55
obveznosti do virov sredstev	363.248.303	324.144.849	112,07
21 čiste ZTR glede na obveznosti do virov sredstev	93,80	93,39	100,44
čiste ZTR za življenjska zavarovanja	340.715.472	302.731.540	112,55
čiste ZTR	340.715.472	302.731.540	112,55
22 čiste matematične rezervacije glede na čiste ZTR	100,00	100,00	100,00
kosmata obračunana zavarovalna premija	33.096.078	32.649.992	101,37
povprečno število redno zaposlenih	23	22	104,55
23 kosmata obračunana zavarovalna premija glede na število redno zaposlenih	1.438.960	1.484.091	96,96

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

4 IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE

Uprava potrjuje računovodske izkaze družbe Triglav, pokojninska družba, d.d. na straneh 31 do 36 za leto, končano na dan 31. december 2019, pojasnila k računovodskim izkazom na straneh 70 do 91 ter uporabljene računovodske usmeritve na straneh 40 do 54 tega letnega poročila.

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

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

Ljubljana, 8. aprila 2020

Vida Šeme Hočevar
članica uprave

Peter Krassnig
član uprave

Aljoša Uršič
predsednik uprave

5 RAČUNOVODSKO POROČILO

5.1 IZKAZI

5.1.1 IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA

v EUR	Pojasnila	31.12.2019	31.12.2018 popravljeno	1.1.2018 popravljeno
SREDSTVA				
Neopredmetena sredstva	5.2.4.1.1	103.868	117.203	93.915
Opredmetena osnovna sredstva	5.2.4.1.2	727.555	105.755	132.134
Finančne naložbe v pridružene družbe	5.2.4.1.3	526.064	611.768	708.236
Finančne naložbe	5.2.4.1.4	18.818.095	17.164.533	16.847.599
<i>- po pošteni vrednosti</i>				
<i>skozi drugi vseobsegajoči donos</i>		8.101.595	8.643.023	7.050.564
<i>- po odplačni vrednosti</i>		1.407.675	1.105.813	918.226
<i>- po pošteni vrednosti</i>				
<i>skozi izkaz posl. izida</i>		9.308.825	7.415.697	8.878.808
Sredstva iz finančnih pogodb	5.2.4.1.5	341.606.100	303.615.267	288.970.872
Terjatve in druga sredstva	5.2.4.1.6	376.783	358.690	2.947.613
Denar in denarni ustrezniki	5.2.4.1.7	1.089.838	2.171.634	2.589.052
Skupaj sredstva		363.248.303	324.144.849	312.289.422
KAPITAL				
Osnovni kapital	5.2.4.1.9.1	6.750.764	6.750.764	6.750.764
Kapitalske rezerve	5.2.4.1.9.2	590.920	590.920	590.920
Rezerve iz dobička	5.2.4.1.9.2	932.346	932.346	932.346
Rezerva za spremembo poštene vrednosti	5.2.4.1.9.3	256.571	143.368	271.127
Preneseni čisti poslovni izid iz prejšnjih let	5.2.4.1.9.4	8.702.175	9.070.955	8.162.120
Čisti poslovni izid poslovnega leta	5.2.4.1.9.5	1.116.182	-368.781	908.835
Skupaj kapital		18.348.958	17.119.572	17.616.112
OBVEZNOSTI				
Obveznosti iz finančnih pogodb	5.2.4.1.10.1	341.606.100	303.615.267	288.970.872
Rezervacije za zaposlenca	5.2.4.1.10.2	337.404	279.083	258.719
Druge rezervacije	5.2.4.1.10.3	1.983.646	1.632.187	4.989.184
Poslovne in druge obveznosti	5.2.4.1.10.4	972.195	1.498.740	454.536
Skupaj obveznosti		344.899.345	307.025.277	294.673.311
Skupaj kapital in obveznosti		363.248.303	324.144.849	312.289.422

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

5.1.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

v EUR	Pojasnila	2019	2018 popravljeno
Prihodki iz poslovanja	5.2.4.2.1	3.682.589	3.390.735
Prihodki od vstopne provizije		382.077	365.531
Prihodki od izstopne provizije		63.235	74.469
Prihodki od upravljaljske provizije		3.237.277	2.950.736
Čisti obratovalni stroški	5.2.4.2.2	3.049.379	2.849.527
Amortizacija		234.718	77.117
Stroški dela		1.564.248	1.502.423
Ostali obratovalni stroški		1.250.413	1.269.986
Drugi prihodki	5.2.4.2.3	243.335	159.131
Drugi odhodki	5.2.4.2.4	1.613.196	641.448
Izid iz poslovanja		-736.651	58.892
Prihodki naložb	5.2.4.2.5	1.960.038	324.765
Prihodki od obresti		278.323	274.040
Prihodki od dividend		31.467	27.222
Dobički pri odtujitvah naložb		6.863	5.206
Prevrednotovalni finančni prihodki		1.643.385	18.297
Odhodki naložb	5.2.4.2.6	107.205	752.438
Izgube iz kapitalskih naložb v pridružene družbe		85.704	96.468
Prevrednotovalni finančni odhodki		4.136	579.053
Izgube pri odtujitvah naložb		17.365	66.498
Drugi odhodki naložb		0	10.420
Izid iz naložbenja	5.2.4.2.7	1.852.833	-427.673
ČISTI POSLOVNI IZID	5.2.4.1.9.5	1.116.182	-368.781

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

5.1.3 IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

v EUR	Pojasnila	2019	2018 popravljeno
Čisti poslovni izid	5.2.4.1.9.5	1.116.182	-368.781
Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo		113.204	-127.758
<i>Postavke, ki bodo pozneje lahko preračunane v poslovni izid</i>	5.2.4.4	113.204	-127.758
- dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja		113.926	-202.841
- slabitev zaradi pričakovanih izgub		-13.159	41.744
- prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja zaradi odtujitev		12.436	33.338
Drugi vseobsegajoči donos		113.204	-127.758
VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA	5.2.4.4	1.229.386	-496.540

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

5.1.4 IZKAZ DENARNIH TOKOV

v EUR	Pojasnila	2019	2018
A DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU	5.2.4.5		
a) Postavke izkaza poslovnega izida		239.137	714.337
Prihodki naložb, razen finančnih, (brez prevrednotenja)		131.693	5.206
Prihodki iz poslovanja in drugi prihodki (razen za prevrednotenje in brez zmanjšanja rezervacij) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev:		3.925.924	3.548.366
Čisti obratovalni stroški (brez amortizacije)		-2.814.661	-2.772.409
Odhodki naložb, razen finančnih, (brez prevrednotenja)		-17.365	-66.498
Drugi poslovni odhodki (brez povečanja rezervacij)		-986.454	-328
b) Spremembe postavk izkaza finančnega položaja		-1.528.540	-328.488
Začetne - končne poslovne terjatve in AČR		-18.093	2.588.923
Končne - začetne poslovne obveznosti in PČR		-1.510.447	-2.917.411
c) Denarni tok		-1.289.403	385.849
B DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU	5.2.4.5		
a) Prejemki		977.580	301.262
Prejemki od obresti		278.323	274.040
Prejemki od dividend in deležev iz dobička drugih		31.467	27.222
Prejemki zaradi zmanjšanja finančnih sredstev po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos		667.790	0
b) Izdatki		-769.973	-1.104.529
Izdatki za pridobitev osnovnih sredstev		-76.243	-72.738
Izdatki zaradi povečanja finančnih naložb po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos		0	-358.755
Izdatki zaradi povečanja finančnih sredstev po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		-395.577	-489.621
Izdatki zaradi povečanja finančnih naložb po odplačni vrednosti		-298.153	-183.415
c) Denarni tok		207.607	-803.267
C DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU			
a) Prejemki		0	0
b) Izdatki		0	0
c) Denarni tok		0	0
NETO SPREMEMBA DENARNIH SREDSTEV IN NJIHOVIH USTREZNIKOV		-1.081.796	-417.418
Stanje na začetku obdobja		2.171.634	2.589.052
Stanje na koncu obdobja		1.089.838	2.171.634

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

5.1.5 IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA

5.1.5.1 IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA V LETU 2018 – popravljeno

v EUR	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička		Rezerva za spremembo poštene vrednosti	Preneseni čisti poslovni izid iz prejšnjih let	Čisti poslovni izid tekočega leta	Skupaj kapital
			Zakonske	Statutarne				
Stanje 31.12.2017	6.750.764	590.920	257.270	675.075	772.641	7.664.778	908.835	17.620.283
Implementacija MSRP 9	0	0	0	0	-501.514	497.342	0	-4.171
Stanje 01.01.2018 - popravljeno	6.750.764	590.920	257.270	675.075	271.127	8.162.120	908.835	17.616.112
Vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	0	0	0	0	-127.758	0	-368.781	-496.540
a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	-368.781	-368.781
b) Drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	0	-127.758	0	0	-127.758
Prenos izida	0	0	0	0	0	908.835	-908.835	0
Stanje 31.12.2018 - popravljeno	6.750.764	590.920	257.270	675.075	143.368	9.070.955	-368.781	17.119.572
Bilančni dobiček						9.070.955	-368.781	8.702.174

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

5.1.5.2 IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA V LETU 2019

v EUR	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička		Rezerva za spremembo poštene vrednosti	Preneseni čisti poslovni izid iz prejšnjih let	Čisti poslovni izid tekočega leta	Skupaj kapital
			Zakonske	Statutarne				
Stanje 31.12.2018 - popravljeno	6.750.764	590.920	257.270	675.075	143.368	9.070.955	-368.781	17.119.572
Stanje 01.01.2019	6.750.764	590.920	257.270	675.075	143.368	9.070.955	-368.781	17.119.572
Vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	0	0	0	0	113.204	0	1.116.182	1.229.386
a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	1.116.182	1.116.182
b) Drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	0	113.204	0	0	113.204
<i>Prenos izida</i>	0	0	0	0	0	-368.781	368.781	0
Stanje 31.12.2019	6.750.764	590.920	257.270	675.075	256.572	8.702.174	1.116.182	18.348.958
Bilančni dobiček						8.702.174	1.116.182	9.818.356

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

5.2 POJASNILA

5.2.1 SPLOŠNI PODATKI O DRUŽBI

5.2.1.1 USTANOVITEV IN LASTNIŠTVO

Ustanovitev družbe je bila v sodni register pri Okrožnem sodišču v Ljubljani vpisana 19. decembra 2000 s sklepom Srg 2000/15021 pod številko vložka 1/34008/00.

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

Skrajšana firma: Triglav PD, d.d.

Sedež družbe: Dunajska 22, Ljubljana, Slovenija

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

5.2.1.2 DEJAVNOST

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

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

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

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

5.2.1.3 ORGANI DRUŽBE

Organi družbe so uprava, nadzorni svet, skupščina.

Uprava družbe je imela na dan 31. 12. 2017 dva člana, ki sta mandat nastopila s 1. 1. 2016 za obdobje do 31. 12. 2020, to sta bila Aljoša Uršič, predsednik, in Peter Krassnig, član. Dne 6. 12. 2018 je Vida Šeme Hočevnar pridobila dovoljenje za opravljanje funkcije članice uprave s strani Agencije za zavarovalni nadzor s trajanjem mandata 5 let od dneva izdaje dovoljenja.

Na dan 31. 12. 2019 je torej sestava uprave družbe (enako kot leto prej) naslednja:

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

Na dan 31. 12. 2019 nadzorni svet deluje v 8 članski sestavi:

- Barbara Smolnikar, predsednica,
- Nataša Veselinovič, namestnica predsednice, in člani
- Miha Grilec,
- Jaka Kirn,
- Miran Kalčič,
- Vesna Vodopivec,
- Borut Simonič in
- Tomaž Jontes.

Mandat članom nadzornega sveta (razen namestnici predsednice) traja od 19. 8. 2016 do potrditve poslovanja za četrto poslovno leto, se pravi predvidoma do poletja 2020; Nataši Veselinovič mandat poteče 20. 7. 2023.

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

Nadzorni svet ima oblikovano revizijsko komisijo, ki je na dan 31. 12. 2019 delovala v naslednji sestavi:

- Nataša Veselinovič, predsednica,
- Miha Grilec, namestnik predsednice,
- Jaka Kirn, član in
- Blanka Vežjak, zunanja neodvisna strokovnjakinja.

Nadzorni svet ima oblikovano tričlansko komisijo za imenovanje in prejeme, ki je na dan 31. 12. 2019 delovala v naslednji sestavi:

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

5.2.1.4 KAPITALSKE POVEZAVE

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

V juniju 2017 je bila v Republiki Srbski registrirana pokojninska družba Društvo za upravljanje Evropskim dobrovoljnim penzijskim fondom a.d. Banja Luka s skrajšanim nazivom Društvo za upravljanje EDPF-om a.d. Banja Luka in s sedežem v Banja Luki, Ulica Kralja Petra I Karađorđevića 109/III. Triglav, pokojninska družba, d.d. je vplačala 764.893 evrov kapitala in je udeležena v kapitalu s 34,00 %, kar pomeni, da je družba pridružena družba Triglav PD, d.d.. Solastniki so še Penzijski rezervni fond Republike Srbske a.d. Banja Luka s 33,0 % ter EBRD in ENEF, sklad, ki je v 100 % lasti EBRD (vsak s po 16,5 %).

Na da 31. 12. 2019 je vrednost sklada znašala 1.607.283 KM. Sklad je imel vključenih 9.245 članov. Prihodki družbe v letu 2019 so bili v okviru planiranih, stroški prav tako, rezultat je bil za dober odstotek boljši od načrtovanega. Nekoliko nižja je bila višina povprečne plačane premije, ki je znašala 29 KM, kar je posledica vplačila premije s strani Pošte RS, kjer je delež delodajalca samo 10 KM, in vključevanja sistema Šume RS (delež delodajalca prav samo 10 KM). Sklad je v IV. Kvartalu 2019 dosegel neto donos v 4,3 %.

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

5.2.1.5 OSTALI PODATKI

- Matična številka: 1584774;
- Davčna številka: 17849942;
- Šifra podrazreda dejavnosti: 65.300;
- Velikost: po Zakonu o gospodarskih družbah je velika družba;
- Poslovno leto: koledarsko;
- Organizacijsko družba od vključno decembra 2018 posluje pod vodstvom tričlanske uprave (do takrat dvočlanska uprava) in ima oblikovana naslednja področja delovanja: trženje, finance in računovodstvo, upravljanje naložb, vodenje osebnih računov zavarovancev ter notranja revizija;
- Na bilančni datum je bilo v družbi 23 (enako kot leto prej) zaposlenih, enako kot leto prej 1 z doktorsko, 4 z magistrsko, 12 z univerzitetno in visoko strokovno izobrazbo, 2 z višjo in 1 s poklicno izobrazbo ter 3 s srednješolsko izobrazbo (leto prej 2). Povprečno je bilo v letu 2019 v družbi 23 (leto prej 22) zaposlenih;
- Informacijska podpora: Sestavljena je iz več delov. Podpora pisarniškemu poslovanju, trženju, upravljanju in vrednotenju sredstev, elektronska pošta ter glavne knjige kritnih skladov se izvajajo na lastnih strežnikih z vzdrževanjem zunanjih izvajalcev;
- Izločeni posli: Od ustanovitve družbe naprej se za vodenje osebnih računov zavarovancev uporablja informacijska podpora, ki jo zagotavlja Zavarovalnica Triglav, d.d. Del sredstev kritnih skladov in lastnih virov poslovanja od konca leta 2016 upravlja Zavarovalnica Triglav, d.d.

5.2.2 POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE

5.2.2.1 IZJAVA O SKLADNOSTI

Poslovodstvo družbe je računovodske izkaze Triglav, pokojninske družbe, d.d. za leto 2019 odobrilo 8. 4. 2020. Pripravljeni so v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), ki jih je sprejela Evropska unija, s pojasnili, ki jih sprejema Odbor za pojasnjevanje mednarodnih standardov računovodskega poročanja, in jih je sprejela tudi Evropska unija, in v skladu z določili Zakona o gospodarskih družbah.

5.2.2.2 PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

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

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

5.2.2.3 SPREMEMBE RAČUNOVODSKIH USMERITEV

Z dne 1. 1. 2018 je stopil v veljavo standard MSRP 9: Finančni instrumenti, ki je nadomestil MRS 39. Uvedel je nov pristop k razvrščanju in merjenju finančnih sredstev, nov model pričakovanih izgub in dopolnil zahteve obračunavanja varovanj pred tveganji. V mesecu oktobru 2017 je IASB izdal tudi spremembe MSRP 9 (ang. Prepayment Features with Negative Compensation), ki jih morajo podjetja pričeti uporabljati najkasneje s 1. 1. 2019. Te še niso bile sprejete v EU. Družba je standard in spremembe začela uporabljati s 1. januarjem 2018.

Skladno s sprejetim poslovnim modelom imamo na lastnih virih poslovanja finančna sredstva lahko razvrščena v kategorije po odplačni vrednosti (angl. AC), po pošteni vrednosti preko vseobsegajočega donosa (angl. FVOCI) in po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (angl. FVPL). Družba se je ob prehodu na MSRP 9 odločila, da bo enote premoženja vzajemnih skladov obravnavala po pošteni vrednosti prek vseobsegajočega donosa (angl. FVOCI). V kasnejšem obdobju, šele v letu 2019, nazadnje z Efragovo objavo (Equity Instrument – Research on measurement) v letu 2019, pa je iz prakse in izrazitejših stališč glede obravnave naložb v enote premoženja vzajemnih skladov v skladu z MSRP 9 obveljalo, da se tovrstne naložbe lahko merijo le po pošteni vrednosti prek poslovnega izida (angl. FVPL). Zato je bila na pobudo revizijske hiše Deloitte sprejeta odločitev, da je treba na novo ovrednotiti učinke prehoda na novi standard z datumom 1. 1. 2018 in posledično tudi na novo izkazati poslovanje v letu 2018. Zaradi navedenega je v računovodskem delu poročila izkaz finančnega položaja prikazan z dodatnim stolpcem na dan 1. 1. 2018 – popravljeno, in s popravljenimi podatki v stolpcu 31. 12. 2018; tudi izkaz poslovnega izida za poslovno leto 2018 je izkazan ustrezno popravljen.

Skupni učinek prehoda na MSRP 9 na lastnih virih poslovanja družbe v znesku 4.172 EUR je nastal iz naslova izračuna pričakovane kreditne izgube.

Pričakovana kreditna izguba na dan 1. 1. 2018 je vplivala na znižanje sredstev finančnih naložb po odplačni vrednosti in postavk kapitala v tem znesku. Učinek slabitve na portfelju po odplačni vrednosti je bil na dan 1. 1. 2018 4.172 EUR, kar se je na kapitalu odrazilo pri rezervi za spremembo poštene vrednosti, ki se je znižala za 20.094 EUR, in na postavki zadržani dobiček v znesku 15.922 EUR, to je skupaj 4.172 EUR.

Sprememba obravnave enot premoženja vzajemnih skladov iz merjenja razpoložljivo za prodajo (po MRS 39) v merjenje po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (po MSRP9) v znesku 481.420 EUR ni imela učinka na bilančno vsoto in vrednost kapitala. Na dan 1. 1. 2018 se je v izkazu finančnega položaja izrazila kot prenos z rezerve za spremembo poštene vrednosti (prevrednotovalnega popravka kapitala) na zadržani dobiček.

Prehod na MSRP 9 je vplival tudi na znižanje sredstev in obveznosti iz finančnih pogodb za 88.484 EUR.

Učinek spremembe računovodske usmeritve na izkaz finančnega položaja družbe je izkazan v spodnji tabeli.

Tabela 12: Vpliv prehoda na MSRP 9 na izkaz finančnega položaja družbe

v EUR	MSRP9 1.1.2018 popravljeno	Učinek prehoda na MSRP9 popravljeno	MRS 39 31.12.2017
SREDSTVA			
Neopredmetena sredstva	93.915	0	93.915
Opredmetena osnovna sredstva	132.134	0	132.134
Naložbe v pridružene družbe	708.236	0	708.236
Finančne naložbe	16.847.599	-4.172	16.851.771
- razpoložljiva za prodajo	0	-15.633.851	15.633.851
- po poštenu vrednosti preko vseobsegajočega donosa	7.050.564	7.050.564	0
- v posesti do zapadlosti	0	-922.398	922.398
- po odplačni vrednosti	918.226	918.226	0
- po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	8.878.808	8.583.287	295.521
Sredstva iz finančnih pogodb	288.970.872	-88.484	289.059.356
Terjatve in druga sredstva	2.947.613	0	2.947.613
Denar in denarni ustrezniki	2.589.052	0	2.589.052
Skupaj sredstva	312.289.422	-92.656	312.382.078
KAPITAL			
Osnovni kapital	6.750.764	0	6.750.764
Kapitalske rezerve	590.920	0	590.920
Rezerve iz dobička	932.346	0	932.346
Rezerva za spremembo poštene vrednosti	271.127	-501.514	772.641
Zadržani dobiček - prehod na MSRP9	497.342	497.342	0
Preneseni čisti poslovni izid iz prejšnjih let	7.664.778	0	7.664.778
Čisti poslovni izid poslovnega leta	908.835	0	908.835
Skupaj kapital	17.616.112	-4.172	17.620.284
OBVEZNOSTI			
Obveznosti iz finančnih pogodb	288.970.872	-88.484	289.059.356
Rezervacije za zaposlence	258.719	0	258.719
Druge rezervacije	4.989.184	0	4.989.184
Poslovne in druge obveznosti	454.536	0	454.536
Skupaj obveznosti	294.673.311	-88.484	294.761.795
Skupaj kapital in obveznosti	312.289.423	-92.656	312.382.078

Z dne 1. 1. 2019 je Triglav PD, d.d. uvedla v svoje poslovanje nov računovodski standard MSRP 16, Najemi, ki določa usmeritve za pripoznavanje, merjenje, predstavitev in razkrivanje najema obeh pogodbenih strank: to je stranke (najemnika) in najemodajalca. Novi standard od najemnika zahteva, da v svojih računovodskih izkazih pripozna večino najemnih pogodb. Razen nekaterih izjem lahko najemniki uporabijo enoten računovodski model za vse najemne pogodbe. Z datumom začetka veljavnosti se je izrazil vpliv standarda v izkazu finančnega položaja družbe kot povečanje dolgoročnih obveznosti iz najema in kot povečanje osnovnih sredstev (pravica do uporabe sredstev) v višini 766.940 evrov, kar je izkazano v spodnji tabeli. Stroški najema so skladno z določili standarda v letu 2019 obravnavani kot stroški amortizacije in odhodki iz financiranja.

Tabela 13: Vpliv prehoda na MSRP 16 na izkaz finančnega položaja družbe:

v EUR	1.1.2019	Učinek prehoda na MSRP 16	31.12.2018
SREDSTVA			
Neopredmetena sredstva	117.203	0	117.203
Opredmetena osnovna sredstva	872.695	766.940	105.755
Naložbe v pridružene družbe	611.768	0	611.768
Finančne naložbe	17.164.533	0	17.164.533
Sredstva iz finančnih pogodb	303.615.267	0	303.615.267
Terjatve in druga sredstva	358.690	0	358.690
Denar in denarni ustrezniki	2.171.634	0	2.171.634
Skupaj sredstva	324.911.789	766.940	324.144.850
KAPITAL			
Skupaj kapital	17.119.572	0	17.119.572
OBVEZNOSTI			
Obveznosti iz finančnih pogodb	303.615.267	0	303.615.267
Rezervacije za zaposlene	279.083	0	279.083
Druge rezervacije	1.632.187	0	1.632.187
Poslovne in druge obveznosti	2.265.680	766.940	1.498.740
Skupaj obveznosti	307.792.217	766.940	307.025.277
Skupaj kapital in obveznosti	324.911.789	766.940	324.144.850

Drugih sprememb računovodskih usmeritev v letu 2019 ni bilo.

5.2.2.4 FUNKCIJSKA IN PREDSTAVITVENA VALUTA

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

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

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

Novi in spremenjeni standardi s pojasnili

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

MSRP 16: Najemi

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

MSRP 9: Predplačilne funkcije z negativnim nadomestilom (dopolnilo)

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

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

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

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

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

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

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

Sklop letnih izboljšav standardov MSRP za obdobje 2015 – 2017

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

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

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

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

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

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

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

MSRP 17: Zavarovalne pogodbe

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

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

Temeljni okvir standardov MSRP

Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (UOMRS) je 29. 3. 2018 objavil prenovo temeljnega okvira standardov pri računovodskem poročanju. Temeljni okvir določa celovit niz konceptov pri finančnem poročanju,

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

MSRP 3: Poslovne združitve (dopolnila)

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

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

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

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

Spremembe reforme referenčnih obrestnih mer:

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

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

MSRP 14 – Zakonsko predpisani odlog plačila računov

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

5.2.2.6 RAČUNOVODSKE USMERITVE

5.2.2.6.1 POMEMBNE RAČUNOVODSKE OCENE IN PRESOJE

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

5.2.2.6.2 NEOPREDMETENA SREDSTVA

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

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

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

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

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

Tabela 14: Amortizacijske stopnje neopredmetenih dolgoročnih sredstev

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

5.2.2.6.3 OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA

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

Opredmetena osnovna sredstva se po začetnem pripoznanju izkazujejo po nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslabitve (model nabavne vrednosti). Nabavna vrednost zajema njegovo nakupno ceno, morebitne uvozne carine in nepovratne dajatve ter neposredne stroške usposobitve za uporabo. Kasneje nastali stroški, ki so povezani z opredmetenim osnovnim sredstvom, povečujejo njegovo nabavno vrednost le, če povečujejo bodoče koristi v primerjavi s prej ocenjenimi in jih je mogoče zanesljivo izmeriti. Stroški vzdrževanja in popravil se izkazujejo v izkazu poslovnega izida v obdobju, ko so nastali. Najmanj enkrat letno se preveri preostala vrednost in doba koristnosti opredmetenih osnovnih sredstev ter se opravijo ustrezne prilagoditve, če je to potrebno.

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

Tabela 15: Amortizacijske stopnje opredmetenih osnovnih sredstev

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

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

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

5.2.2.6.4 KAPITALSKE NALOŽBE V PRIDRUŽENE DRUŽBE

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

5.2.2.6.5 FINANČNE NALOŽBE

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

5.2.2.6.5.1 FINANČNA SREDSTVA

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

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

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

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

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

Tabela 16: Prikaz poslovnih modelov in kategorij finančnih instrumentov

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nivo 1:

V to kategorijo sodijo cene:

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

Nivo 2:

V to kategorijo sodijo cene:

- ki so v večji meri oblikovane na direktno opazljivih podatkih in kjer odstotek posredno opazljivih podatkov ne sme preseči 10 %,
- kjer so lahko 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.

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

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

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

5.2.2.6.5.1.1 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).

5.2.2.6.5.1.2 FINANČNE NALOŽBE PO POŠTENI VREDNOSTI PREKO DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

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

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

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

5.2.2.6.5.1.3 FINANČNE NALOŽBE PO POŠTENI VREDNOSTI PREKO POSLOVNEGA IZIDA

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

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

5.2.2.6.5.2 SLABITEV FINANČNIH NALOŽB

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

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

- neplačila kuponov zaradi nezmožnosti plačila,
- neplačila glavnice zaradi nezmožnosti plačila,
- pričetka insolventnih postopkov.

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

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

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

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

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

5.2.2.6.6 SREDSTVA IZ FINANČNIH POGODB

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

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

Podrobneje so računovodske usmeritve kritnih skladov predstavljene v letnem poročilu Skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad za poslovno leto, ki se je zaključilo 31. 12. 2019.

5.2.2.6.7 TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA

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

poplačane. Do bilančnega datuma se izkazujejo v izterljivi vrednosti. Med druga sredstva družba razvršča kratkoročne aktivne časovne razmejitve, kjer so izkazani kratkoročno odloženi stroški.

5.2.2.6.8 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

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

5.2.2.6.9 KAPITAL

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

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

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

5.2.2.6.10 OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB

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

Zahtevano kritje teh skladov se izkazuje kot obveznost iz finančnih pogodb. Metoda izračuna tovrstnih obveznosti je za vsa zavarovanja (tako za tista, sklenjena po pokojninskih načrtih kolektivnega prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja, kot za tista, sklenjena po pokojninskem načrtu individualnega prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja) enaka. Obveznosti iz finančnih pogodb se računajo z uporabo retrospektivne računске metode. Metoda v izračunu upošteva dejanska vplačila, obračunane stroške, ki skladno s pravili upravljanja skladov smejo bremeniti sklade, izplačila ter pripise donosov v preteklem obdobju do dneva vrednotenja. Obveznosti iz finančnih pogodb morajo biti vedno oblikovane v višini, ki zadošča za kritje vseh

obveznosti iz sklenjenih finančnih pogodb, ki se jih lahko predvidi. Njihov izračun in njihovo zadostnost preverja pooblaščen aktuar in o tem poda pisno letno mnenje.

5.2.2.6.11 REZERVACIJE ZA ZAPOSLENCE

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

Rezervacije so oblikovane v višini ocenjenih bodočih izplačil za odpravnine in jubilejne nagrade, diskontirane na dan bilance stanja. Uporabljena krivulja donosnosti na dan 31. 12. 2019 je izpeljana iz krivulje donosnosti slovenskih državnih obveznic, nominiranih v evrih (krivulja je objavljena na portalu Bloomberg). Za zapadlosti nad 30 let je bil uporabljen Smith-Wilson model za ekstrapolacijo krivulje donosnosti s parametri, ki so skladni z metodologijo evropskega organa EIOPA. V izračunu so upoštevani stroški odpravnin ob upokojitvi in stroški vseh jubilejnih nagrad do upokojitve.

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

5.2.2.6.12 DRUGE REZERVACIJE

Na presečni datum leta 2019 (enako kot tudi leto prej) se večina drugih rezervacij nanaša na potencialna doplačila med privarčevanimi in potrebnimi sredstvi za tiste člane, ki bi se ob izpolnitvi predpisanih pogojev za prejemanje pokojninske rente odločili za doživljenjsko rento.

5.2.2.6.13 POSLOVNE IN DRUGE OBVEZNOSTI

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

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

5.2.2.6.14 DAVEK OD DOHODKA IN ODLOŽENI DAVKI

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

5.2.2.6.15 PRIHODKI

Prihodki iz poslovanja so prihodki iz naslova upravljanja skladov, to so vstopna, izstopna in upravljavska provizija. Vstopna provizija je pogodbeno določena, izstopna se obračuna v višini 1 % vrednosti odškodnine ob izrednem izstopu. Upravljavska provizija je znašala v letu 2019 enako kot v letu prej, 1 %. Obračunava se mesečno od vrednosti premoženja posameznega kritnega sklada na zadnji dan v mesecu.

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

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

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

5.2.2.6.16 ODHODKI

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

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

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

5.2.3 OBVLADOVANJE TVEGANJ

5.2.3.1 ZAVAROVALNO TVEGANJE

Triglav, pokojninska družba, d.d. lahko opravlja dejavnost dodatnega zavarovanja po zakonu o pokojninskem in invalidskem zavarovanju, kar zajema izvajanje poslov upravljanja pokojninskega sklada in izvajanje storitev izplačevanja pokojninske rente. Družba ne izplačuje pokojninskih rent, sklenjene pogodbe z zavarovanci pa so opredeljene kot finančne pogodbe, zato se družba ne srečuje z zavarovalnimi tveganji. Zavarovalna tveganja sicer so vsebovana v nekaterih sklenjenih pogodbah s člani, kot posledica garancije za faktorje za izračun pokojnine ob upokojitvi. Tovrstni faktorji so bili prisotni v pokojninskih načrtih do leta 2006 in veljajo za pogodbe, sklenjene do 30. 6. 2006. Faktorji za izračun so bili narejeni na podlagi nemških rentnih tablic smrtnosti iz leta 1994, zajamčena tehnična obrestna mera, upoštevana v izračunu teh faktorjev, se giblje v razponu med 2,75 do 3,40 odstotka, trenutno znaša tehnična obrestna mera 1,75 odstotka. V skladu s pokojninskimi načrti se lahko določijo novi faktorji, če se pričakovana življenjska doba od sklenitve zavarovanja do začetka izplačevanja pokojninske rente poveča za več kot 5 let. Navedeno je bilo izvedeno za zavarovance moškega spola, ki so se vključili v zavarovanje do 31. 12.

2003 s 1. 1. 2020. Za ostale zavarovance, ki imajo pravico do garancije za faktorje, ima družba oblikovane ustrezne rezervacije.

5.2.3.2 TVEGANJE NEDOSEGANJA ZAJAMČENE DONOSNOSTI

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

Zajamčeni donos je bil v letu 2019 določen glede na gibanja slovenskih državnih obveznic v letu 2018 in 2017, omejen je tudi s kapico, določen je bil najvišji zahtevan zajamčen donos.

Presežni donos Obvezniškega Skupnega kritnega sklada z zajamčenim donosom

Če je razlika med dejansko vrednostjo sredstev Obvezniškega Skupnega pokojninskega 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 17: Delež rezerv v matematičnih rezervacijah skladov

v %	31.12.2019		31.12.2018	
	zajamčen donos	rezerve	zajamčen donos	rezerve
Zajamčeni	94,42	5,58	98,12	1,88

5.2.3.3 FINANČNA TVEGANJA

Družba je izpostavljena finančnim tveganjem preko finančnih sredstev in obveznosti ter obveznosti iz sklenjenih pogodb s člani. Glavno finančno tveganje družbe predstavlja nevarnost, da njena sredstva ne bodo zadostovala njenim obveznostim iz sklenjenih pogodb s člani in naložbenih pogodb. Zato družba nalaga sredstva skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad v skladu z določili ZZavar-1, pokojninskimi načrti, pravili upravljanja in naložbeno politiko. Skupni pokojninski sklad je izpostavljen predvsem naložbenemu in likvidnostnemu tveganju. Enako velja tudi za lastne vire poslovanja družbe.

Upravljanje s finančnimi tveganji temelji na načrtovanju prihodnjih denarnih tokov, nadzorovanju kreditne izpostavljenosti družbe, načrtovanju kapitalске ustreznosti ter nalaganju prostih finančnih sredstev na podlagi bonitetne ocene naložb ob upoštevanju ustrezne razpršenosti, dolgoročne donosnosti in trajanja naložb v primeru naložb v dolžniške finančne instrumente.

5.2.3.3.1 TRŽNA TVEGANJA

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

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

Tabela 18: Sprememba vrednosti portfelja glede na spremembo tržnih cen na dan 31. 12. 2019

v EUR	Vrednost	Padec 5 %	Padec 10 %	Rezervacije kritnih skladov in presežek razpoložljivega kapitala
Zajamčeni	313.590.246	-13.651.503,25	-27.303.006,51	17.455.812
Mešani	16.524.817	-785.160,63	-1.570.321,27	/
Delniški	11.688.804	-548.290,50	-1.096.580,99	/
Skupaj skladi	341.803.867	-14.984.954,38	-29.969.908,77	17.455.812
Lastni viri	20.444.503	-882.198,81	-1.764.397,62	3.814.043

Tabela 19: Sprememba vrednosti portfelja glede na spremembo tržnih cen na dan 31. 12. 2018

v EUR	Vrednost	Padec 5 %	Padec 10 %	Rezervacije kritnih skladov in presežek razpoložljivega kapitala
Zajamčeni	283.744.476	-11.548.421	-23.096.841	5.328.970
Mešani	12.596.398	-577.386	-1.154.773	/
Delniški	7.341.569	-325.524	-651.049	/
Skupaj skladi	303.682.443	-12.451.331	-24.902.662	5.328.970
Lastni viri	19.993.220	-786.981	-1.573.962	4.697.846

Tako imenovane rezervacije kritnih skladov nastanejo iz poslovanja kritnih skladov nad zajamčenim donosom. V Triglav PD predstavlja to samo Zajamčeni sklad. Kot je razvidno iz tabele, pri padcu 5 % tržnih cen, pokrivajo rezervacije padec v celoti. Stanje rezervacij po padcu tržnih cen bi bil v višini 3,8 mio EUR. Pri padcu tržnih cen za 10 %, pokrijejo rezervacije 64 % znižanja portfelja, medtem ko bi bilo potrebno ostalih 36% znižanja pokriti iz lastnih sredstev družbe. V okviru lastnih virov poslovanja, bi padec tečajev za vrednosti, prikazane v zgornjih tabelah, pomenil vpliv na znižanje rezerv za spremembo poštene vrednosti kot postavke kapitala.

V postavki rezervacije je pri Zajamčenem kritnem skladu upoštevana razlika med obsegom sredstev članov v višini zajamčenega donosa in skupaj oblikovanimi matematičnimi rezervacijami. Pri lastnih virih poslovanja postavka rezervacije predstavlja presežek razpoložljivega kapitala družbe (z upoštevanjem tekočega rezultata) nad zahtevanim minimalnim kapitalom.

Sredstva iz naslova depozitov, gotovine, terjatev, naložbe merjene po odplačni vrednosti in komercialni zapisi, ki so neobčutljive na spremembe poštene vrednosti, predstavljajo 12,13 % Zajamčenega KS, 4,97 % Mešanega KS, 6,19 % Delniškega KS in 10,76 % lastnih sredstev.

5.2.3.3.2 KREDITNO TVEGANJE

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

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

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

Tabela 20: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2019 v deležih

v %	Državni VP	Brez ocene	Slabše od BBB	BBB in boljše	A in boljše	Bančni depoziti in potrdila o vlogah
Zajamčeni	46,69	10,07	19,36	17,06	0,59	6,23
Mešani	45,20	2,81	19,16	27,87	1,43	3,53
Delniški	44,19	8,49	17,86	18,25	0,00	11,21
Lastni viri	43,32	16,53	16,29	5,20	0,00	18,67

*Iz sredstev so izločeni lastniški vrednostni papirji

Tabela 21: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2018 v deležih

v %	Državni VP	Brez ocene	Slabše od BBB	BBB in boljše	A in boljše	Bančni depoziti in potrdila o vlogah
Zajamčeni	45,59	21,57	17,30	7,34	0,43	7,76
Mešani	48,27	12,48	23,81	3,58	1,84	10,03
Delniški	46,43	4,52	17,21	9,65	0,00	22,18
Lastni viri	41,19	29,23	8,97	0,00	0,00	20,61

*Iz sredstev so izločeni lastniški vrednostni papirji

Tabela 22: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2019 v zneskih

v EUR	Državni VP	Brez ocene	Slabše od BBB	BBB in boljše	A in boljše	Bančni depoziti in potrdila o vlogah	Skupaj
Zajamčeni	121.074.402	26.116.192	50.204.033	44.239.118	1.522.575	16.154.623	259.310.943
Mešani	3.203.497	199.060	1.358.243	1.975.322	101.355	250.000	7.087.478
Delniški	1.036.590	199.060	418.934	428.000	0	263.000	2.345.584
Skupaj skladi	125.314.489	26.514.313	51.981.209	46.642.439	1.623.930	16.667.623	268.744.005
Lastni viri	4.709.225	1.796.637	1.771.307	564.856	0	2.030.000	10.872.026

*Iz sredstev so izločeni lastniški vrednostni papirji

Tabela 23: Struktura sredstev* glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2018 v zneskih

v EUR	Državni VP	Brez ocene	Slabše od BBB	BBB in boljše	A in boljše	Bančni depoziti in potrdila o vlogah	Skupaj
Zajamčeni	106.935.892	50.602.247	40.587.929	17.209.304	1.018.144	18.193.500	234.547.017
Mešani	2.637.421	681.846	1.301.015	195.356	100.608	548.000	5.464.247
Delniški	812.213	79.104	301.119	168.800	0	388.000	1.749.236
Skupaj skladi	110.385.527	51.363.197	42.190.064	17.573.460	1.118.752	19.129.500	241.760.500
Lastni viri	5.057.392	3.588.646	1.101.830	0	0	2.530.000	12.277.868

*Iz sredstev so izločeni lastniški vrednostni papirji

Tabela 24: Struktura državnih VP v deležih glede na državo izdajatelja 31.12.2019

	Zajamčeni	Mešani	Delniški	Lastni viri
Bolgarija	1,09	4,50	0,00	4,89
Hrvaška	4,27	6,78	4,76	5,13
Irska	0,75	0,00	0,00	0,00
Italija	3,79	6,06	10,58	7,18
Kazahstan	0,70	0,00	0,00	0,00
Latvija	0,77	0,00	0,00	0,00
Litva	1,36	0,00	0,00	0,00
Madžarska	1,41	0,00	0,00	0,00
Makedonija	2,01	2,79	6,38	0,00
Mehika	3,14	8,14	9,01	0,00
Poljska	3,93	0,00	0,00	0,00
Portugalska	2,29	0,00	0,00	0,00
Romunija	3,75	7,23	2,75	6,47
Rusija	2,74	1,61	0,00	0,00
Slovaška	1,02	0,00	0,00	0,00
Slovenija	10,54	2,16	6,53	16,03
Španija	3,13	5,92	4,18	0,00
Turčija	0,00	0,00	0,00	3,62
Državni VP glede na dolžniški portfelj	46,69	45,20	44,19	43,32

Tabela 25: Struktura državnih VP v deležih glede na državo izdajatelja 31.12.2018

	Zajamčeni	Mešani	Delniški	Lastni viri
Bolgarija	2,07	5,93	0,00	4,40
Španija	2,69	2,30	0,00	0,00
Francija	1,23	0,00	0,00	0,00
Hrvaška	1,20	6,19	6,45	4,59
Irska	2,30	0,00	0,00	0,00
Italija	3,55	7,90	13,98	6,23
Litva	1,49	0,00	0,00	0,00
Latvija	0,84	0,00	0,00	0,00
Makedonija	2,22	3,62	8,55	0,00
Mehika	2,13	2,77	0,00	0,00
Poljska	3,68	0,00	0,00	0,00
Portugalska	1,85	4,76	3,10	0,00
Romunija	2,76	6,36	0,00	5,66
Rusija	1,87	0,00	0,00	0,00
Slovenija	11,43	2,67	8,33	13,86
Slovaška	1,10	0,00	0,00	0,00
Turčija	3,19	5,79	6,03	6,46
Državni VP glede na celoten portfelj	45,59	48,27	46,43	41,19

Tabela 26: Bonitetne ocene državnih vrednostnih papirjev po bonitetni agenciji S & P 31.12.2019

	Bonitetna ocena državnega papirja*	Zajamčeni	Mešani	Delniški	Lastni viri	Državni VP glede na celoten portfelj
Bolgarija	BBB	2.817.360	318.840	0	531.400	3.667.600
Hrvaška	Ba2	11.062.178	480.755	111.605	558.026	12.212.565
Irska	A2	1.936.329	0	0	0	1.936.329
Italija	Baa3	9.840.384	429.310	248.111	780.314	11.298.120
Kazahstan	BBB-	1.819.879	0	0	0	1.819.879
Latvija	A-	1.984.356	0	0	0	1.984.356
Litva	A-	3.523.782	0	0	0	3.523.782
Madžarska	Baa3	3.662.537	0	0	0	3.662.537
Makedonija	BB-	5.214.822	197.896	149.759	0	5.562.477
Mehika	BBB	8.154.254	577.164	211.407	0	8.942.826
Poljska	A	10.192.025	0	0	0	10.192.025
Portugalska	Baa3	5.949.152	0	0	0	5.949.152
Romunija	BBB-	9.715.069	512.680	64.397	703.374	10.995.520
Rusija	BBB	7.106.150	113.960	0	0	7.220.110
Slovaška	A2	2.649.333	0	0	0	2.649.333
Slovenija	Baa1	27.334.432	153.234	153.234	1.742.377	29.383.276
Španija	Baa1	8.112.359	419.658	98.076	0	8.630.094
Turčija	B1	0	0	0	393.734	393.734
Skupaj		121.074.402	3.203.497	1.036.590	4.709.225	130.023.714

Tabela 27: Bonitetne ocene državnih vrednostnih papirjev po bonitetni agenciji S & P 31.12.2018

	Bonitetna ocena državnega papirja*	Zajamčeni	Mešani	Delniški	Lastni viri	Državni VP glede na celoten portfelj
Bolgarija	BBB-	4.864.214	323.854	0	539.756	5.727.824
Španija	BBB+	6.305.118	125.539	0	0	6.430.657
Francija	AA	2.874.106	0	0	0	2.874.106
Hrvaška	BB	2.820.813	338.498	112.833	564.163	3.836.306
Irska	A	5.406.293	0	0	0	5.406.293
Italija	BBB-	8.318.359	431.403	244.523	764.359	9.758.644
Litva	A-	3.490.615	0	0	0	3.490.615
Latvija	A-	1.970.600	0	0	0	1.970.600
Makedonija	BB-	5.210.374	197.727	149.631	0	5.557.732
Mehika	BBB+	5.000.516	151.265	0	0	5.151.780
Poljska	A-	8.632.276	0	0	0	8.632.276
Portugalska	BBB-	4.331.802	259.908	54.148	0	4.645.858
Romunija	BBB-	6.476.060	347.264	0	694.529	7.517.853
Rusija	BB+	4.378.912	0	0	0	4.378.912
Slovenija	BBB+	26.797.865	145.637	145.637	1.701.124	28.790.264
Slovaška	A	2.571.573	0	0	0	2.571.573
Turčija	BB-	7.486.395	316.327	105.442	793.461	8.701.624
Skupaj		106.935.892	2.637.421	812.213	5.057.392	115.442.919

*Najslabša bonitetna ocena je prilagojena na S&P

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

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

Največja vrednost skupnih naložb (tako kritnih skladov kot lastnih virov poslovanja) v posamično finančno organizacijo je na presečni datum znašala 29.394.949 EUR (lani 28.790.264 EUR) in se nanaša na naložbe pri Ministrstvu za finance RS.

Tabela 28: Starostna struktura terjatev družbe in pokojninskih skladov na dan 31. 12. 2019

v EUR	Nezapadle	Zapadle do 1 leta	Zapadle nad 1 letom	Skupaj
Zajamčeni	60.999	0	0	60.999
Mešani	6.249	0	0	6.249
Delniški	4.584	0	0	4.584
Lastni viri	37.645	30	246	37.922
Skupaj	109.478	30	246	109.754

Tabela 29: Starostna struktura terjatev družbe in pokojninskih skladov na dan 31. 12. 2018

v EUR	Nezapadle	Zapadle do 1 leta	Zapadle nad 1 letom	Skupaj
Zajamčeni	63.672	0	450.853	514.525
Mešani	6.487	0	0	6.487
Delniški	4.152	0	0	4.152
Lastni viri	323.323	0	35.366	358.690
Skupaj	397.634	0	486.219	883.854

5.2.3.3 LIKVIDNOSTNO TVEGANJE

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

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

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

Za spremljanje in zagotavljanje likvidnosti se izvajajo določeni postopki:

- tedensko izračunavanje likvidnostnega količnika za vsak sklad posebej;
- plan mesečnih obveznosti izplačil;
- plan mesečnih vplačil zavarovancev;
- spremljava zapadlosti obresti obveznic in zapadlost depozitov;
- plan naložbenja.

Tabela 30: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti kritnih skladov za leto 2019

v EUR	Knjigovodska vrednost	< 1 leto	1-5 let	> 5 let
V posesti do zapadlosti	21.448.196	10.850.013	7.211.907	3.386.276
Po pošteni vrednosti preko IPI	304.970.017	20.569.574	122.150.151	162.250.292
Terjatve in druga sredstva	71.832	71.832	0	0
Denarna sredstva	15.116.055	15.116.055	0	0
Depoziti in depoziti na odpoklic	21.448.196	10.850.013	7.211.907	3.386.276
Skupaj sredstva iz pogodb z zavarovanci	341.606.100	46.607.474	129.362.058	165.636.568
Matematične rezervacije	341.041.639	13.443.845	41.896.954	285.700.840
Druge obveznosti	564.461	0	0	0
Skupaj obveznosti iz pogodb z zavarovanci	341.606.100	13.443.845	41.896.954	285.700.840
Neto izpostavljenost	0	33.163.629	87.465.104	-120.064.272

Tabela 31: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti kritnih skladov za leto 2018

v EUR	Knjigovodska vrednost	< 1 leto	1-5 let	> 5 let
Po odplačni vrednosti	28.263.239	12.765.573	7.823.157	7.674.510
Po pošteni vrednosti preko IPI	259.870.237	27.127.384	123.366.371	109.376.482
Terjatve in druga sredstva	525.164	525.164	0	0
Denarna sredstva in denarni ustrezniki	14.956.627	14.956.627	0	0
Skupaj sredstva iz pogodb z zavarovanci	303.615.267	55.374.748	131.189.528	117.050.991
Matematične rezervacije	302.731.540	8.300.947	34.946.361	259.484.231
Druge obveznosti	883.727	883.727	0	0
Skupaj obveznosti iz pogodb z zavarovanci	303.615.267	9.184.674	34.946.361	259.484.231
Neto izpostavljenost	0	46.190.073	96.243.166	-142.433.240

V zgornjih tabelah so za leti 2019 in 2018 prikazane naložbe kritnih skladov skupaj in obveznosti do članov glede na dospelost. Ugotovimo lahko, da imajo kritni skladi skupaj relativno najbolj neizenačen znesek naložb z dospelostjo nad 5 let, saj je tukaj najvišja izpostavljenost. Visoko kritje naložb za obveznosti pa je do 5 let. Naložbe so glede na ročnost trenutno krajše, kar pomeni, da imamo znatno več sredstev naloženih s krajšo ročnostjo, kot je zapadlost obveznosti.

V letu 2019 pričakujemo, da se bo trend zmanjševanja števila izplačil nadaljeval, dvigi bodo bolj pogosti ob upokojevanju, kot ob izpolnitvi pogoja 10 let od vključitve. Večina zavarovancev je ta pogoj že izpolnila in sredstev ni dvignila.

Tabela 32: Struktura zapadlosti naložb in obveznosti lastnih virov za leto 2019

v EUR	Knjigovodska vrednost	< 1 leto	1-5 let	> 5 let
V posesti do zapadlosti	1.407.675	1.407.675	0	0
Po pošteni vrednosti preko IPI	8.101.595	1.169.195	4.952.751	1.979.648
Naložbe, razpoložljive za prodajo	9.834.889	292.507	521.172	9.021.209
Depoziti in terjatve	37.922	37.922	0	0
Denar in denarni ustrezniki	1.089.838	1.089.838	0	0
Skupaj naložbe	20.471.918	3.997.136	5.473.924	11.000.858
Skupaj obveznosti	3.293.245	345.665	2.792.663	154.918
Neto izpostavljenost	17.178.673	3.651.471	2.681.261	10.845.940

Tabela 33: Struktura zapadlosti naložb in obveznosti lastnih virov za leto 2018

v EUR	Knjigovodska vrednost	< 1 leto	1-5 let	> 5 let
Po odplačni vrednosti	1.105.813	797.763	308.050	0
Po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos	15.273.577	1.377.966	4.685.259	9.210.352
Po pošteni vrednosti skozi IPI	1.396.910	296.276	488.866	611.768
Terjatve	45.285	45.285	0	0
Denar in denarni ustrezniki	2.171.634	2.171.634	0	0
Skupaj naložbe	19.993.220	4.688.925	5.482.175	9.822.120
Skupaj obveznosti	3.410.010	1.498.740	1.767.354	143.916
Neto izpostavljenost	16.583.210	3.190.185	3.714.821	9.678.204

5.2.3.4 NALOŽBENA TVEGANJA

Na raven naložbenega tveganja pokojninskega sklada v osnovi in v največji meri vpliva naložbena politika. Naložbeno tveganje pokojninskih skladov je:

- tveganje nihanja donosnosti in
- tveganje nedoseganja minimalne zajamčene donosnosti pri Obvezniškem Skupnem pokojninskem skladu z naložbenim tveganjem.

Naložbeno tveganje je odvisno od dejavnikov, ki vplivajo na posamezno naložbo kritnega sklada (nesistematično tveganje), in od dejavnikov, ki vplivajo na vse ali na večino naložb kritnega sklada (sistematično tveganje). Enako velja tudi za lastne vire poslovanja družbe. Naložbena tveganja so še posebno odvisna od obrestnega tveganja, kreditne bonitete izdajatelja in valutnega tveganja.

Naložbeno tveganje nedoseganja minimalne zajamčene donosnosti po pokojninskih načrtih predstavlja največje tveganje upravljavca. Upravljavec premoženja oblikuje dolgoročne rezervacije, če ugotovi, da zajamčena vrednost sredstev preseže dejansko vrednost posameznega člana v višini ugotovljenega primanjkljaja (razlika med zajamčenimi sredstvi zavarovancev in dejansko vrednostjo sredstev zavarovancev).

Tabela 34: Sredstva 31.12.2019

v EUR	KSŽC*	Zajamčeni	Mešani	Delniški	Skupni	Lastni viri
Obveznice in drugi dolžniški vrednostni papirji	252.076.381	243.156.319	6.837.478	2.082.584	0	8.842.026
Depoziti, depoziti na odpoklic in potrdila o vlogi	16.667.623	16.154.623	250.000	263.000	0	2.030.000
Lastniški vrednostni papirji	68.341.208	50.592.248	8.865.735	8.883.226	0	9.402.133
Terjatve	71.832	2.556.334	432.957	378.353	0	10.507
Denarna sredstva	4.449.055	1.130.721	138.647	81.641	3.098.046	159.838
SKUPAJ	341.606.100	313.590.246	16.524.817	11.688.804	3.098.046	20.444.503

*KSŽC pomeni Skupni pokojninski sklad in ni čisti seštevek posameznih kritnih skladov – izključena so interna razmerja

Tabela 35: Sredstva 31.12.2018

v EUR	KSŽC*	Zajamčeni	Mešani	Delniški	Skupni	Lastni viri
Obveznice in drugi dolžniški vrednostni papirji	222.631.000	216.353.517	4.916.247	1.361.236	0	9.747.868
Depoziti, depoziti na odpoklic in potrdila o vlogi	19.129.500	18.193.500	548.000	388.000	0	2.530.000
Lastniški vrednostni papirji	57.502.476	45.721.747	6.631.478	5.149.250	0	7.528.433
Terjatve	525.164	3.002.327	306.895	303.054	0	45.285
Denarna sredstva	3.827.127	473.385	193.778	140.028	3.019.936	141.634
SKUPAJ	303.615.267	283.744.476	12.596.398	7.341.569	3.019.936	19.993.220

*KSŽC pomeni Skupni pokojninski sklad in ni čisti seštevek posameznih kritnih skladov – izključena so interna razmerja

Vse tabele o tveganjih v nadaljevanju izhajajo iz zgornjih preglednic, ki predstavljajo osnovo pri zajemanju podatkov v nadaljnjih analizah.

Obrestno tveganje

je tveganje spremembe cen obveznic zaradi spremembe zahtevane ravni obrestnih mer. Večina naložb v dolžniške vrednostne papirje se bo prilagajala višini ravni obrestnih mer oziroma donosnosti vrednostnih papirjev. Uporablja se tudi strategija usklajevanja denarnih tokov, ki obsega usklajevanje izplačil sklada s prilivi.

Tabela 36: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v deležih

v %	31.12.2019		31.12.2018	
	Fiksni donos	Variabilni donos	Fiksni donos	Variabilni donos
Zajamčeni	72,61	0	69,11	0
Mešani	41,38	0	39,03	0
Delniški	17,82	0	18,54	0
Lastni viri	41,74	0	45,73	0

Tabela 37: Struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na donos v zneskih

v EUR	31.12.2019		31.12.2018	
	Fiksni donos	Variabilni donos	Fiksni donos	Variabilni donos
Zajamčeni	227.708.746,57	0	196.090.278	0
Mešani	6.837.477,83	0	4.916.247	0
Delniški	2.082.584,12	0	1.361.236	0
Skupaj skladi	236.628.808,52	0	202.367.761	0
Lastni viri	8.534.350,54	0	9.142.054	0

V zgornjih tabelah je prikazana struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na fiksni oziroma glede na variabilni donos. V letu 2019 tržnih dolžniških vrednostnih papirjev z variabilno obrestno mero ni bilo. Glede na strukturo sredstev je Zajamčeni sklad v največji meri izpostavljen obrestnemu tveganju, sledijo mu lastni viri družbe, mešani in delniški kritni sklad.

Analiza občutljivosti za obrestno tveganje:

V zgornjih dveh tabelah je prikazana struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na fiksni oziroma glede na variabilni donos. Osnova za analizo zajema samo obveznice in komercialne zapise, razvrščene v portfelj, vrednoten po pošteni vrednosti. Na Zajamčenem kritnem skladu predstavljajo tržni dolžniški vrednostni papirji in komercialni zapisi 72,61 % celotnih sredstev sklada, kar vrednostno znaša 227.708.747 EUR. Podobno je tudi pri lastnih virih, kjer je tovrstnih naložb 41,74 % glede na skupno vrednost sredstev. Vsi obravnavani papirji imajo fiksni donos; v letu 2019 tržnih dolžniških vrednostnih papirjev z variabilno obrestno mero namreč ni bilo. Pri Mešanem kritnem skladu, kjer je 41,38 %, in Delniškem kritnem skladu, kjer je 17,82 % tržnih dolžniških vrednostnih papirjev od celotnih sredstev sklada, so tudi vsi s fiksnim donosom.

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

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

Tabela 38: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2019

	Knjigovodska vrednost v EUR	Padec vrednosti ob dvigu donosnosti za 1 % točko		Padec vrednosti ob dvigu donosnosti za 2 % točki	
		v EUR	v %	v EUR	v %
Zajamčeni	227.708.747	-9.436.865	-4,14%	-18.873.598	-8,29%
Mešani	6.837.478	-304.738	-4,46%	-609.472	-8,91%
Delniški	2.082.584	-93.403	-4,48%	-186.805	-8,97%
Skupaj skladi	236.628.809	-9.835.006	-4,16%	-19.669.875	-8,31%
Lastni viri	8.534.351	-265.622	-3,11%	-531.240	-6,22%

Tabela 39: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2018

	Knjigovodska vrednost v EUR	Padec vrednosti ob dvigu donosnosti za 1 % točko		Padec vrednosti ob dvigu donosnosti za 2 % točki	
		v EUR	v %	v EUR	v %
Zajamčeni	196.090.278	-6.427.771	-3,28%	-12.855.469	-6,56%
Mešani	4.916.247	-153.810	-3,13%	-307.619	-6,26%
Delniški	1.361.236	-47.023	-3,45%	-94.046	-6,91%
Skupaj skladi	202.367.761	-6.628.604	-3,28%	-13.257.135	-6,55%
Lastni viri	9.142.054	-289.792	-3,17%	-579.581	-6,34%

Spremembe v % se nanašajo na spremembo 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. V primeru Mešanega in Delniškega kritnega sklada ter lastnih virov obveznost glede zagotavljanja zajamčene donosnosti ne obstaja. Natančnejši vpliv sprememb je razviden iz analize občutljivosti za obrestno tveganje v gornji tabeli.

Na lastnih virih poslovanja ima sprememba vrednosti naložb direkten vpliv na dobiček družbe oz. posrednega preko vseobsegajočega donosa. Kot izhaja iz analize, bi prodaja po nižjih vrednostih imela negativen vpliv na dobiček družbe, saj se vrednost lastnih sredstev zniža za 6,22 % oziroma vrednostno za 531.240 EUR ob predpostavki spremembe obrestne mere za 2 % točki.

Valutna tveganja

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

Družba meri valutno tveganje z deležem valutne usklajenosti, t.j. deležem naložb, ki so naložene v isti valuti, kot je valuta obveznosti (obveznosti so v celoti nominirane v evrih). ZZavar-1 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 deležih

v %	31.12.2019		31.12.2018	
	EUR	OSTALO	EUR	OSTALO
Zajamčeni	97,14	2,86	98,26	1,74
Mešani	72,01	27,99	81,58	18,42
Delniški	57,59	42,41	71,07	28,93
Lastni viri	97,43	2,57	96,94	3,06

Tabela 41: Valutna struktura sredstev v zneskih

v EUR	31.12.2019			31.12.2018		
	EUR	OSTALO	Skupaj	EUR	OSTALO	Skupaj
Zajamčeni	304.606.989	8.983.257	313.590.246	278.802.738	3.552.836	283.744.476
Mešani	11.898.913	4.625.904	16.524.817	10.276.253	1.333.541	12.596.398
Delniški	6.731.229	4.957.575	11.688.804	5.217.903	1.092.792	7.341.569
Skupaj skladi	323.237.131	18.566.736	341.803.867	294.296.894	5.979.169	303.682.443
Lastni viri	19.918.439	526.064	20.444.503	19.381.452	708.237	19.993.220

Zgornji tabeli prikazujeta strukturo naložb vseh kritnih skladov in lastnih virov poslovanja glede na valuto. Kot je razvidno, je valutno tveganje zanemarljivo na Zajamčenem kritnem skladu in na lastnih virih, kjer so praktično vse naložbe v domicilni valuti. Ocenjujemo, da je valutno tveganje na Mešanem kritnem skladu nizko, ker je delež naložb v drugih valutah 28 % in nekaj višje na Delniškem kritnem skladu, kjer je takšnih naložb 42% (na obeh skladih gre predvsem za naložbe, nominirane v USD).

Tabela 42: Geografska struktura sredstev v deležih

v %	31.12.2019			31.12.2018		
	SLO	druge države EU	OSTALO	SLO	druge države EU	OSTALO
Zajamčeni	31,66	49,14	19,20	37,55	44,78	17,67
Mešani	15,40	42,18	42,42	24,31	46,68	29,01
Delniški	16,10	34,57	49,33	25,45	40,92	33,63
Lastni viri	55,25	31,34	13,41	55,34	29,89	14,77

Tabela 43: Geografska struktura sredstev v zneskih 31.12.2019 in 31.12.2018

v EUR	31.12.2019				31.12.2018			
	SLO	druge države EU	OSTALO	Skupaj	SLO	druge države EU	OSTALO	Skupaj
Zajamčeni	99.296.684	154.097.567	60.195.995	313.590.246	106.556.285	127.058.075	50.130.116	283.744.476
Mešani	2.544.584	6.970.631	7.009.602	16.524.817	3.062.174	5.879.960	3.654.264	12.596.398
Delniški	1.881.609	4.041.208	5.765.987	11.688.804	1.868.482	3.004.223	2.468.864	7.341.569
Skladi skupaj	103.722.877	165.109.406	72.971.584	341.803.867	111.486.941	135.942.258	56.253.244	303.682.443
Lastni viri	11.296.471	6.406.960	2.741.072	20.444.503	11.063.491	5.976.460	2.953.269	19.993.220

V zgornjih tabelah je prikazana struktura naložb kritnih skladov in lastnih virov glede na državo izdajatelja. Večina naložb lastnih virov poslovanja je v Sloveniji, sledijo ji naložbe v drugih tujih državah Evropske skupnosti, manjši delež pa je naložen v naložbe izdajateljev drugih držav. Medtem ko so kritni skladi preusmerili poslovanje predvsem na izdajatelje drugih držav. Geografska struktura naložb se nanaša na vse vrste naložb, tako dolžniške, lastniške in depozite.

Vrednotenje naložb po odplačni vrednosti

Naložbe kritnih skladov so lahko razporejene kot naložbe, vrednotene po poštenu vrednosti preko poslovnega izida, ali po odplačni vrednosti.

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

Tabela 44: Naložbe po odplačni vrednosti in njihovi tržni vrednosti na 31.12.2019 in 31.12.2018

v EUR	31.12.2019			31.12.2018		
	Knjigovodska vrednost	Tržna vrednost	Razlika	Knjigovodska vrednost	Tržna vrednost	Razlika
	1	2	3 = 1-2	1	2	3 = 1-2
Zajamčeni	21.448.196	23.674.613	-2.226.417	28.263.239	30.717.501	-2.454.262
Mešani	0	0	0	0	0	0
Delniški	0	0	0	0	0	0
Skupaj skladi	21.448.196	23.674.613	-2.226.417	28.263.239	30.717.501	-2.454.262
Lastni viri	1.407.675	1.409.975	-2.300	1.105.813	1.129.674	-23.861

Tabela 45: Delež naložb po odplačni vrednosti

v %	31.12.2019	31.12.2018
Zajamčeni	6,92	10,46
Mešani	0	0
Delniški	0	0
Lastni viri	6,94	6,44

Po odplačni vrednosti se vrednotijo obveznice različnih izdajateljev (državne, bančne, podjetniške). Delež naložb po odplačni vrednosti glede na celotne finančne naložbe je na lastnih virih na dan 31. 12. 2019 6,94 % in je v primerjavi z enim letom prej višji zaradi tega, ker smo sklenili depoziti z višjo osnovo. Na Zajamčenem kritnem skladu je delež naložb po odplačni 6,92 % glede na celotne finančne naložbe. Delež se je v primerjavi z letom prej nekoliko znižal, saj so nekateri papirji v letu 2019 že zapadli, novih nakupov pa v letu 2019 nismo usmerjali v to kategorijo.

5.2.3.5 OBVLADOVANJE KAPITALSKE USTREZNOSTI

V skladu s pravili o obvladovanju tveganj, ki so opredeljena v Zakonu o zavarovalništvu, mora družba zagotoviti, da vedno razpolaga z ustreznim kapitalom glede na obseg in vrste zavarovalnih poslov, ki jih opravlja, ter glede na tveganja, ki jim je izpostavljena pri opravljanju teh poslov (kapitalska ustreznost). Skladno z določili 329. in 331. člena Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2) in 582. do 585. ter 587. členom Zakona o zavarovalništvu (ZZavar-1) je minimalni kapital pokojninske družbe določen v višini 4 % od oblikovanih matematičnih rezervacij za sklad, kjer pokojninska družba prevzema naložbeno tveganje, oz. 1 % za sklade, kjer naložbeno tveganje nosijo člani. Ne glede na to določilo pa kapital ne sme biti nikoli manjši od zneska zajamčenega kapitala, ki je v letu 2019 za posle iz skupine življenjskih zavarovanj znašal 3,7 mio EUR. Družba izračunava kapitalsko ustreznost najmanj trimesečno. Z namenom dolgoročnega obvladovanja kapitalske ustreznosti družba letno izdeluje tudi projekcije kapitalske ustreznosti ob upoštevanju aktualnih in planiranih podatkov. Podatki o kapitalski ustreznosti in morebitne potrebe po zagotavljanju dodatnega kapitala se redno predstavljajo tudi revizijski komisiji in nadzornemu svetu.

Družba je skozi celotno obdobje poslovnega leta izpolnjevala zakonsko zahtevo po kapitalski ustreznosti. Presežek razpoložljivega kapitala (brez tekočega dobička) na dan 31. 12. 2019 znaša 3,81 mio EUR (leto prej 4,88 mio EUR).

Zahtevani minimalni kapital Triglav, pokojninske družbe, d.d. je na dan 31. 12. 2019 znašal 12,79 mio EUR (leto prej 11,51 mio EUR), razpoložljivi kapital pa 16,60 mio EUR (leto prej 16,39 mio EUR).

Tabela 46: Zahtevani minimalni kapital

v EUR	Zahtevani minimalni kapital	31.12.2019	31.12.2018	1.1.2018
Obveznosti do članov (zavarovalno-tehnične rezervacije)		340.715.472	302.731.539	288.075.538
- kritni sklad z jamstvom		312.721.554	282.878.091	274.274.063
- kritna sklada brez jamstva		27.993.918	19.853.448	13.801.475
Zahtevani minimalni kapital		12.788.801	11.513.658	11.108.978
- kritni sklad z jamstvom – 4 % od obveznosti do članov		12.508.862	11.315.124	10.970.963
- kritna sklada brez jamstva – 1 % od obveznosti do članov		279.939	198.534	138.015

Tabela 47: Kapitalska ustreznost

v EUR	Temeljni kapital (106.člen ZZavar)	31.12.2019	31.12.2018 popravljen	1.1.2018 popravljen
Vplačani osnovni kapital, razen na podlagi kumulativnih prednostnih delnic vplačanega osnovnega kapitala, oz. ustanovni kapital		6.750.764	6.750.764	6.750.764
Kapitalske rezerve		590.920	590.920	590.920
Rezerve iz dobička, razen rezerv za lastne delnice		932.346	932.346	932.346
Preneseni čisti dobiček iz prejšnjih let		8.702.175	9.070.955	8.162.120
-Preneseni čisti dobiček iz prejšnjih let		8.702.175	8.573.613	7.664.778
-Zadržani dobiček ob prehodu na MSRP 9		0	497.342	497.342
Tekoča izguba		0	-368.781	0
Presežek iz prevrednotenja v zvezi s sredstvi, ki niso financirana iz zavarovalno-tehničnih rezervacij		256.571	143.368	271.127
Neopredmetena dolgoročna sredstva (kot odbitna postavka)		103.868	117.203	93.915
Temeljni kapital		17.128.908	17.002.369	16.613.362
Udeležba (1. točka prvega odstavka 585. člena ZZavar-1)		526.064	611.768	708.236
Razpoložljivi kapital		16.602.844	16.390.601	15.905.126
Zajamčeni kapital		3.700.000	3.700.000	3.700.000
Zahtevani minimalni kapital		12.788.801	11.513.658	11.108.978
Presežek / primanjkljaj razpoložljivega kapitala		3.814.043	4.876.943	4.796.148
Tekoči nerazporejeni dobiček		1.116.182	0	908.835
Presežek razpoložljivega kapitala z upoštevanjem tekočega dobička		4.930.225	4.876.943	5.704.983
Presežek razpoložljivega kapitala z upoštevanjem tekočega dobička v %		138,6	142,4	151,4

5.2.4 POJASNILA K IZKAZOM

5.2.4.1 POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA

5.2.4.1.1 NEOPREDMETENA SREDSTVA

Neopredmetena sredstva v višini 103.868 EUR (lani 117.203 EUR) izkazujejo vlaganja v programsko opremo.

Tabela 48: Gibanje neopredmetenih osnovnih sredstev v letu 2019

v EUR	Neopredmetena osnovna sredstva
Nabavna vrednost	
Stanje 31.12.2018	157.829
Nakupi	17.842
Zmanjšanje med letom	0
Stanje 31.12.2019	175.671
Popravek vrednosti	
Stanje 31.12.2018	40.626
Amortizacija v letu	31.177
Zmanjšanja med letom	0
Stanje 31.12.2019	71.803
Neodpisana vrednost	
Stanje 31.12.2018	117.203
Stanje 31.12.2019	103.868

Tabela 49: Gibanje neopredmetenih osnovnih sredstev v letu 2018

v EUR	Neopredmetena osnovna sredstva
Nabavna vrednost	
Stanje 31.12.2017	110.469
Nakupi	47.360
Zmanjšanje med letom	0
Stanje 31.12.2018	157.829
Popravek vrednosti	
Stanje 31.12.2017	16.553
Amortizacija v letu	24.073
Zmanjšanja med letom	0
Stanje 31.12.2018	40.626
Neodpisana vrednost	
Stanje 31.12.2017	93.915
Stanje 31.12.2018	117.203

5.2.4.1.2 OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA

Postavka izkazuje pohištveno in tehnično opremo poslovnih prostorov, vlaganja v tuja osnovna sredstva, osebne avtomobile v lasti ter od 1. 1. 2019 tudi najeme skladno s standardom MSRP 16.

Družba na dan 31. 12. 2019 (enako kot eno leto prej) niti ni imela zastavljenih osnovnih sredstev, niti ni imela osnovnih sredstev, pridobljenih na podlagi finančnega najema.

Tabela 50: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2019

v EUR	Oprema	Drobni inventar	Osebni avtomobili	Najemi	Skupaj
Nabavna vrednost					
Stanje 31.12.2018	455.104	4.772	158.187	0	618.063
Stanje 1.1.2019	455.104	4.772	158.187	777.362	1.395.425
Nakupi, povečanja	12.894	85	35.000	0	47.979
Zmanjšanje med letom	7.302	0	0	0	7.302
Stanje 31.12.2019	460.696	4.857	193.187	777.362	1.436.102
Popravek vrednosti					
Stanje 31.12.2018	349.349	4.772	158.187	0	512.307
Stanje 1.1.2019	349.349	4.772	158.187	0	512.307
Amortizacija v letu	40.104	85	8.021	155.331	203.541
Zmanjšanja med letom	7.302	0	0	0	7.302
Stanje 31.12.2019	382.151	4.857	166.208	155.331	708.547
Neodpisana vrednost					
Stanje 31.12.2018	105.755	0	0	0	105.755
Stanje 1.1.2019	105.755	0	0	777.362	105.755
Stanje 31.12.2019	78.545	0	26.979	622.031	727.555

Tabela 51: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2018

v EUR	Oprema	Drobni inventar	Osebni avtomobili	Skupaj
Nabavna vrednost				
Stanje 31.12.2017	456.138	3.837	158.187	618.162
Nakupi	25.944	934	0	26.878
Zmanjšanje med letom	26.978	0	0	26.978
Stanje 31.12.2018	455.104	4.772	158.187	618.063
Popravek vrednosti				
Stanje 31.12.2017	326.604	3.837	155.587	486.028
Amortizacija v letu	49.510	934	2.600	53.044
Zmanjšanja med letom	26.765	0	0	26.765
Stanje 31.12.2018	349.349	4.772	158.187	512.307
Neodpisana vrednost				
Stanje 31.12.2017	129.534	0	2.600	132.134
Stanje 31.12.2018	105.755	0	0	105.756

5.2.4.1.3 FINANČNE NALOŽBE V PRIDRUŽENE DRUŽBE

Triglav, pokojninska družba, d.d. je v pokojninsko družbo Društvo za upravljanje EDPF-om a.d. Banja Luka, ki je bila v juniju 2017 registrirana v Republiki Srbski, vplačala začetni kapital v znesku 1.496.000 KM (764.892 EUR). V kapitalu je Triglav PD udeležena s 34,00 %. Izbrana metoda vrednotenja je kapitalska metoda, kjer se dobički oziroma izgube pripisujejo sproti oz. v tekočem letu in se pripoznajo preko izkaza poslovnega izida. Na dan 31. 12. 2019 je vrednost kapitalske naložbe 526.064 EUR (leto prej 611.768 EUR). Razliko med letom 2018 in 2019 predstavljajo odhodki iz oslabitve v višini 85.704 EUR.

5.2.4.1.4 FINANČNE NALOŽBE

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

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

Tabela 52: Finančne naložbe po vrsti

v EUR	31.12.2019	31.12.2018	1.1.2018
Dolžniški vrednostni papirji	9.942.026	10.247.868	7.979.686
Lastniški vrednostni papirji	380.924	286.110	284.625
Naložbe v vzajemne sklade oz. investicijske družbe	8.495.145	6.630.555	8.583.287
Skupaj	18.818.095	17.164.533	16.847.598

Dolžniški vrednostni papirji zapadejo v plačilo v obdobju do leta 2029, vsi so nominirani v evrih. Kuponske obrestne mere za dolžniške vrednostne papirje se gibljejo med 0,9 % in 7,88 % nominalno (lani so se gibale med 1,00 in 7,88 % nominalno), za depozite pa 0,12 %.

Tabela 53: Finančne naložbe po razvrstitvi

v EUR	31.12.2019	31.12.2018 popravljen	1.1.2018 popravljen
Po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos	8.101.595	8.643.023	7.050.564
Po odplačni vrednosti	1.407.675	1.105.813	918.226
Po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	9.308.825	7.415.697	8.878.808
Skupaj	18.818.095	17.164.533	16.847.598

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

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

Vrednost finančnih sredstev lastnih virov poslovanja se je ob prehodu na MSRP 9 znižala za skupaj 4.172 EUR – v celoti se nanaša na finančna sredstva, merjena po odplačni vrednosti.

5.2.4.1.4.1 FINANČNE NALOŽBE PO POŠTENI VREDNOSTI SKOZI DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS

Do uvedbe standarda MSRP 9 s 1. 1. 2018 so bile naložbe po pošteni vrednosti preko vseobsegajočega donosa obravnavane kot naložbe, razpoložljive za prodajo.

Tabela 54: Finančne naložbe po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos

v EUR	31.12.2019	31.12.2018 popravljen	1.1.2018 popravljen
Delnice domačih izdajateljev	380.924	286.110	284.625
Dolžniški vrednostni papirji domačih izdajateljev	2.732.223	2.566.754	1.631.860
Dolžniški vrednostni papirji tujih izdajateljev	4.988.447	5.790.159	5.134.079
Skupaj	8.101.595	8.643.023	7.050.564

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

Tabela 55: Hierarhija poštene vrednosti finančnih naložb po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos

v EUR	31.12.2019	31.12.2018 popravljen	1.1.2018 popravljen
1. nivo: Uporaba tržnih tečajev	1.828.658	583.069	599.063
2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov	6.272.937	8.059.954	6.451.500
3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov	0	0	0
Skupaj	8.101.595	8.643.023	7.050.564

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

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

Tabela 56: Tehnike ocenjevanja poštenih vrednosti:

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

Tabela 57: Prerazvrstitev finančnih naložb po poštenu vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos

v EUR	2019	2018
Prerazvrstitev z nivoja 1 na nivo 2	296.199	308.567
Prerazvrstitev iz nivoja 2 v nivo 1	1.196.205	0
Skupaj	1.492.404	308.567

5.2.4.1.4.2 FINANČNE NALOŽBE PO ODPLAČNI VREDNOSTI

Tabela 58: Finančne naložbe po odplačni vrednosti

v EUR	31.12.2019	31.12.2018	1.1.2018
Dolžniški vrednostni papirji domačih izdajateljev	1.100.000	797.763	297.377
Dolžniški vrednostni papirji tujih izdajateljev	307.675	308.050	620.849
Skupaj	1.407.675	1.105.813	918.226

5.2.4.1.4.3 FINANČNE NALOŽBE PO POŠTENI VREDNOSTI SKOZI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

Tabela 59: Finančne naložbe po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida

v EUR	31.12.2019	31.12.2018 popravljen	1.1.2018 popravljen
Dolžniški vrednostni papirji domačih izdajateljev	292.507	296.276	295.521
Dolžniški vrednostni papirji tujih izdajateljev	521.172	488.866	0
Naložbe v vzajemne sklade oz. investic. družbe tujih izdajateljev	2.804.674	1.730.886	6.700.265
Naložbe v vzajemne sklade oz. investic. družbe domačih izdajateljev	5.690.471	4.899.669	1.883.022
Skupaj	9.308.825	7.415.697	8.878.808

5.2.4.1.5 SREDSTVA IZ FINANČNIH POGODB

Družba upravlja skupino kritnih skladov življenjskega cikla Skupni pokojninski sklad (KSŽC), ki obsega Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom (Obvezniški), Mešani Skupni pokojninski sklad (Mešani) in Delniški Skupni pokojninski sklad (Delniški), vse na podlagi pokojninskih načrtov kolektivnega zavarovanja PN-SK-01 in PN-SK-03 in pokojninskega načrta individualnega zavarovanja PN-SK-02.

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

Tabela 60: Sredstva iz finančnih pogodb

v EUR	31.12.2019	31.12.2018	1.1.2018
Finančne naložbe	326.418.213	288.133.476	271.874.298
- Po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	304.970.017	259.870.237	232.310.039
- Po odplačni vrednosti	21.448.196	28.263.239	39.564.259
Terjatve in druga sredstva	71.832	525.164	519.236
Denar in denarni ustrezniki	15.116.055	14.956.627	16.577.337
- Denar na skrbniških računih	4.449.055	3.827.127	3.315.837
- Depoziti na odpoklic	10.667.000	11.129.500	13.261.500
Skupaj	341.606.100	303.615.267	288.970.872

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

Tabela 61: Sredstva iz finančnih pogodb: Finančne naložbe po odplačni vrednosti

v EUR	31.12.2019		31.12.2018		1.1.2018	
	Poštena vrednost	Knjig. vrednost	Poštena vrednost	Knjig. vrednost	Poštena vrednost	Knjig. vrednost
Finančne naložbe po odplačni vrednosti	23.674.613	21.448.196	30.717.501	28.263.239	43.000.261	39.564.259
Skupaj	23.674.613	21.448.196	30.717.501	28.263.239	43.000.261	39.564.259
Razlika (knjigovodska – poštena vrednost)	-2.226.417			-2.454.262		-3.436.0030

Tabela 62: Sredstva iz finančnih pogodb na dan 31.12.2019

v EUR	Poštena vrednost	31.12.2019		
		NIVO1	NIVO2	NIVO3
Finančne naložbe	328.644.630	127.515.762	198.610.364	2.518.504
- Po pošteni vrednosti	304.970.017	114.611.531	187.839.982	2.518.504
- Po odplačni vrednosti	23.674.613	12.904.231	10.770.382	0
Terjatve in druga sredstva	71.832	71.832	0	0
Denar in denarni ustrezniki	15.116.055	15.116.055	0	0
- Denar na skrbniških računih	4.449.055	4.449.055	0	0
- Depoziti na odpoklic	10.667.000	10.667.000	0	0
Skupaj	343.832.517	142.703.649	198.610.364	2.518.504

Finančnih sredstev, ki so razvrščene v nivo 3, predstavljata naložbi v zaprti vzajemni sklad. Naložbe v zaprte vzajemne sklade vrednotimo glede na vrednosti, ki jih pridobimo v kvartalnih poročilih izdajatelja na dan prejema poročila.

Tabela 63: Sredstva iz finančnih pogodb po nivojih na dan 1.1.2018 in 31.12.2018

v EUR	31.12.2018				1.1.2018		
	Poštena vrednost	NIVO1	NIVO2	NIVO3	Poštena vrednost	NIVO1	NIVO2
Finančne naložbe	290.587.738	73.411.198	214.788.349	2.388.191	275.221.846	83.466.575	191.755.271
- Po pošteni vrednosti	259.870.237	65.411.198	192.070.847	2.388.191	232.310.039	79.458.144	152.851.895
- Po odplačni vrednosti	30.717.501	8.000.000	22.717.501	0	42.911.807	4.008.431	38.903.376
Terjatve in druga sredstva	525.164	525.164	0	0	519.236	519.236	0
Denar in denarni ustrezniki	14.956.627	14.956.627	0	0	16.577.337	16.577.337	0
- Denar na skrbniških računih	3.827.127	3.827.127	0	0	3.315.837	3.315.837	0
- Depoziti na odpoklic	11.129.500	11.129.500	0	0	13.261.500	13.261.500	0
Skupaj	306.069.529	88.892.989	214.788.349	2.388.191	292.318.419	100.563.148	191.755.271

5.2.4.1.6 TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA

Tabela 64: Terjatve in druga sredstva

v EUR	31.12.2019	31.12.2018	1.1.2018
Terjatve	364.089	344.502	2.933.276
Aktivne časovne razmejitev	12.694	14.188	14.337
Skupaj	376.783	358.690	2.947.613

Terjatve predvsem izkazujejo terjatve upravljavca do kritnih skladov za vstopno 39.163 EUR (leto prej 38.292 EUR), izstopno 4.950 EUR (leto prej 4.392 EUR) in upravljavsko 282.055 EUR (leto prej 250.421 EUR) provizijo, ki vse zapadejo v plačilo v mesecu januarju 2020 in niso izpostavljene tveganjem, niso zavarovane in niso dane v zastavo.

5.2.4.1.7 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

Tabela 65: Denar in denarni ustrezniki

v EUR	31.12.2019	31.12.2018	1.1.2018
Denarna sredstva na transakcijskih računih	159.838	141.634	419.052
Depoziti na odpoklic	930.000	2.030.000	2.170.000
Skupaj	1.089.838	2.171.634	2.589.052

Obrestna mera depozita na odpoklic pri BKS banki je 0,001 % nominalno (lani 0,001 % nominalno). Družba nima odprtih kreditnih linij.

5.2.4.1.8 POŠTENA VREDNOST SREDSTEV

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

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

Tabela 66: Tehnike ocenjevanja poštenih vrednosti:

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

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

Tabela 67: Poštena vrednost sredstev družbe glede na hierarhijo na dan 31.12.2019:

v EUR	31.12.2019			
	Poštena vrednost	NIVO1	NIVO2	NIVO3
Finančne naložbe	19.346.458	11.423.803	7.396.591	526.064
<i>Dolžniški vrednostni papirji</i>	<i>9.944.325</i>	<i>2.547.734</i>	<i>7.396.591</i>	<i>0</i>
<i>Lastniški vrednostni papirji in deleži</i>	<i>8.876.069</i>	<i>8.876.069</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Kapitalske naložbe</i>	<i>526.064</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>526.064</i>
Terjatve in druga sredstva	376.783	376.783	0	0
Denar in denarni ustrezniki	1.089.838	1.089.838	0	0
<i>Denar</i>	<i>159.838</i>	<i>159.838</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Depoziti na odpoklic</i>	<i>930.000</i>	<i>930.000</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Skupaj	20.813.079	12.890.424	7.396.591	526.064

Tabela 68: Poštena vrednost sredstev družbe glede na hierarhijo na dan 31.12.2018:

v EUR	Poštena vrednost	31.12.2018		
		NIVO1	NIVO2	NIVO3
Finančne naložbe	17.800.162	7.713.624	9.474.770	611.768
<i>Dolžniški vrednostni papirji</i>	10.271.729	796.959	9.474.770	0
<i>Lastniški vrednostni papirji in deleži</i>	6.916.665	6.916.665	0	0
<i>Kapitalska naložba</i>	611.768	0	0	611.768
Terjatve in druga sredstva	358.690	358.690	0	0
Denar in denarni ustrezniki	2.171.634	1.089.838	0	0
<i>Denar</i>	141.634	159.838	0	0
<i>Depoziti na odpoklic</i>	2.030.000	930.000	0	0
Skupaj	20.330.486	9.162.151	9.474.770	611.768

Vrednost finančnih sredstev uvrščenih v Nivo 3 je na dan 31.12.2019 526.064 EUR (leto prej 611.768 EUR) in v celoti predstavlja naložbo v Društvo za upravljanje EDPF-om a.d. Banja Luka in s sedežem v Banja Luki. Razlika med letom 2018 in 2019 predstavljajo odhodki iz oslabitve v višini 85.704 EUR.

5.2.4.1.9 KAPITAL

Kapital družbe sestavljajo osnovni kapital, rezerve (kapitalske, zakonske in statutarne), rezerve za spremembo poštene vrednosti (presežek iz prevrednotenja), zadržani dobiček oz. izguba, preneseni čisti poslovni izid in čisti poslovni izid poslovnega leta. Zadržani dobiček 497.342 EUR je v letu 2018 nastal z dne 1. 1. kot učinek prehoda na MSRP 9.

Tabela 69: Sestava kapitala

v EUR	31.12.2019	31.12.2018	1.1.2018
		popravljeno	popravljeno
Osnovni kapital	6.750.764	6.750.764	6.750.764
Rezerve	1.523.266	1.523.266	1.523.266
Presežek iz prevrednotenja (rezerve za spremembo poštene vrednosti)	256.571	143.368	271.127
Preneseni čisti poslovni izid	8.702.175	9.070.955	8.162.120
<i>Zadržani dobiček – prehod na MSRP 9</i>	0	497.342	497.342
<i>Preneseni čisti dobiček iz prejšnjih let</i>	8.702.175	8.573.613	7.664.778
Čisti poslovni izid poslovnega leta	1.116.182	-368.781	908.835
Skupaj	18.348.958	17.119.572	17.616.112
Število navadnih delnic	32.355	32.355	32.355
Knjigovodska vrednost delnice	567	529	454

5.2.4.1.9.1 OSNOVNI KAPITAL

Zadnja dokapitalizacija je bila izvedena v letu 2007 z izdajo 3.429 kosovnih delnic v skupnem znesku 960.120 EUR. Vpoklicani (delniški) kapital je na presečni datum zato enak kot konec leta 2007 in znaša 6.750.763,80 EUR,

razdeljen pa je na 32.355 navadnih delnic, ki jih ima v celoti v lasti Zavarovalnica Triglav, d.d., Ljubljana kot edina lastnica družbe. Knjigovodska vrednost delnice na dan 31. 12. 2019 znaša 567,12 EUR (eno leto prej 529,12 EUR).

5.2.4.1.9.2 KAPITALSKE REZERVE IN REZERVE IZ DOBIČKA

Tabela 70: Rezerve družbe

v EUR	31.12.2019	31.12.2018	1.1.2018
Kapitalske rezerve	590.920	590.920	590.920
Zakonske rezerve	257.269	257.269	257.269
Statutarne rezerve	675.076	675.076	675.076
Skupaj	1.523.266	1.523.266	1.523.266

Rezerve v skupni vrednosti 1.523.266 EUR so del kapitala družbe in so v obdobju poslovnega leta 2019 ostale nespremenjene (enako kot tudi v letu 2018). Združujejo zakonske, statutarne in kapitalske rezerve. Kapitalske rezerve v skupnem znesku 590.920 EUR so nastajale ob dokapitalizacijah družbe v letih 2006 in 2007 iz vplačanih presežkov kapitala. Od zadnje dokapitalizacije se postavka ni spreminjala. Kapitalske rezerve skladno s 64. členom Zakona o gospodarskih družbah niso izplačljive.

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

5.2.4.1.9.3 REZERVE ZA SPREMEMBO POŠTENE VREDNOSTI

Od 1. 1. 2018 naprej, po prehodu na MSRP 9, rezerve za spremembo poštene vrednosti odražajo spremembo poštene vrednosti tistih naložb družbe, ki so razporejene po poštenu vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos. Učinek ob prehodu je bilo znižanje teh rezerv za 501.514 EUR; od tega zneska se 481.420 EUR nanaša na spremembo vrednotenja naložb v vzajemne sklade iz skupine razpoložljivo za prodajo po MSRP 39 v skupino merjeno po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (prenos s PPK na zadržani dobiček), razlika 20.094 EUR pa je učinek slabitve na portfelju po odplačni vrednosti zaradi ovrednotenja pričakovanih kreditnih izgub. Pozitivni presežek kapitala se je nato v tem letu z začetnih 271.127 EUR znižal za 127.759 EUR na končno vrednost 143.368 EUR.

Tabela 71: Gibanje rezerv za spremembo poštene vrednosti

v EUR	2019	2018 popravljeno
Stanje 31. decembra leto prej	143.368	772.641
<i>Učinek prehoda na MSRP 9</i>	0	-501.514
Stanje 1. januarja	143.368	271.127
Sprememba v letu	113.203	-127.759
<i>Zmanjšanja</i>	-4.910.406	-1.280.633
<i>Povečanja</i>	5.023.610	1.152.875
Stanje 31. decembra	256.571	143.368

Zvišanje vrednosti rezerv za spremembo poštene vrednosti v letu 2019 za skupaj 113.203 EUR je predvsem posledica ponovne izmere finančnih naložb družbe po poštenu vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos v znesku 113.926 EUR, -13.158 EUR izhaja iz slabitev zaradi pričakovanih izgub, 12.436 EUR pa so neto učinki prenosov dobičkov in izgub zaradi odtujitev iz presežka iz prevrednotenja v izkaz poslovnega izida.

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

5.2.4.1.9.4 PRENESENI ČISTI POSLOVNI IZID IZ PREJŠNJIH LET

Tabela 72: Preneseni čisti poslovni izid iz prejšnjih let

v EUR	31.12.2019	31.12.2018 popra	1.1.2018 popra
Preneseni čisti poslovni izid iz prejšnjih let	8.702.175	8.573.613	7.664.778
Zadržani dobiček – prehod na MSRP 9	0	497.342	497.342
Skupaj preneseni čisti poslovni izid iz prejšnjih let	8.702.175	9.070.955	8.162.120

Postavka preneseni čisti poslovni izid na dan 31. 12. 2019 je v celoti preneseni čisti poslovni izid.

Eno leto prej, na dan 31. 12. 2018, postavka izraža preneseni čisti poslovni izid v znesku 8.573.613 EUR in zadržani dobiček ob prehodu na MSRP v znesku 497.342 EUR.

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

5.2.4.1.9.5 ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA

V poslovnem letu 2019 je družba realizirala 1.116.182 EUR dobička (leto prej 368.781 EUR izgube). Dobiček na delnico 34,50 EUR (lani 11,40 EUR izgube) je izračunan iz čistega poslovnega izida, razdeljenega na 32.355 delnic.

5.2.4.1.10 OBVEZNOSTI

Obveznosti se delijo na obveznosti iz finančnih pogodb, na rezervacije za zaposlenca, na druge rezervacije in na poslovne in druge obveznosti. Enako kot leto prej na dan 31. 12. 2019 finančnih obveznosti družba ne izkazuje. Poslovne obveznosti so se ob prehodu na MSRP 16 - Najemi povišale za 766.940 EUR, kar je podrobneje opisano v poglavju o spremembah računovodskih usmeritev.

Tabela 73: Pregled obveznosti

v EUR	31.12.2019	1.1.2019	31.12.2018	1.1.2018
Obveznosti iz finančnih pogodb	341.606.100	303.615.267	303.615.267	288.970.872
Rezervacije za zaposlenca	337.404	279.083	279.083	258.719
Druge rezervacije	1.983.646	1.632.187	1.632.187	4.989.184
Poslovne in druge obveznosti	972.195	2.265.680	1.498.740	454.536
Skupaj	344.899.345	307.792.217	307.025.277	294.673.311

5.2.4.1.10.1 OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB

Postavka obveznosti iz finančnih pogodb se v celoti nanaša na poslovanje skupine kritnih skladov življenjskega cikla Skupni pokojninski sklad (KSŽC), ki vključuje Delniški in Mešani Skupni pokojninski sklad ter Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom. Nanaša se na kolektivna in individualna prostovoljna dodatna

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

Tabela 74: Obveznosti iz finančnih pogodb

v EUR	31.12.2019	31.12.2018	1.1.2018
Zavarovalno-tehnične rezervacije	340.715.472	302.731.539	288.075.538
- z jamstvom	312.721.554	282.878.091	274.274.063
- brez jamstva	27.993.918	19.853.448	13.801.475
Obveznosti iz obračunanih škod	558.352	584.865	605.886
Druge obveznosti pokojninskih skladov	332.276	298.862	289.448
- do upravljavca za obračunane provizije	326.167	293.104	283.724
- do skrbniške banke	5.359	5.258	5.481
- za nerazporejena nakazila članov	750	500	243
Skupaj	341.606.100	303.615.267	288.970.872

Podrobneje so obveznosti iz finančnih pogodb skupine kritnih skladov življenjskega cikla predstavljene v letnem poročilu Skupnega pokojninskega sklada.

5.2.4.1.10.2 REZERVACIJE ZA ZAPOSLENCE

Postavka rezervacije za zaposlence 337.404 EUR (lani 279.083 EUR) se nanaša na rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi, ki so oblikovane v skladu s kolektivno pogodbo in individualnimi pogodbami, ter na dolgoročne rezervacije do uprave iz naslova uspešnosti poslovanja.

Tabela 75: Gibanje rezervacij za zaposlence

v EUR	2019	2018
stanje 1. 1.	279.083	258.719
sproščanje	87.463	82.710
dodatno oblikovanje	145.783	103.074
stanje 31. 12.	337.404	279.083

Tabela 76: Absolutna sprememba višine obveznosti do zaposlencev v letu 2019 – v EUR

Parameter (sprememba, tip)	Jubilejne nagrade	Odpravnine ob upokojitvi	Skupaj
Diskontna stopnja (+0,25 %, absolutno)	-223	-3.221	-3.444
Diskontna stopnja (-0,25 %, absolutno)	231	3.370	3.601
Rast plač (+0,50 %, absolutno)	0	7.157	7.157
Rast plač (-0,50 %, absolutno)	0	-6.599	-6.599
Fluktuacija kadra (premik krivulje za +20,00 %)	-403	-3.496	-3.900
Fluktuacija kadra (premik krivulje za -20,00 %)	431	3.717	4.149
Umrljivost (sprememba umrljivosti za +20,00 %)	-39	-1.508	-1.547
Umrljivost (sprememba umrljivosti za -20,00 %)	39	1.530	1.570

Tabela 77: Absolutna sprememba višine obveznosti do zaposlencev v letu 2018 – v EUR

Parameter (sprememba, tip)	Jubilejne nagrade	Odpravnine ob upokojitvi	Skupaj
Diskontna stopnja (+0,50 %, absolutno)	-314	-5.752	-6.066
Diskontna stopnja (-0,50 %, absolutno)	339	6.348	6.687
Rast plač (+0,50 %, absolutno)	0	6.420	6.420
Rast plač (-0,50 %, absolutno)	0	-5.882	-5.882
Fluktuacija kadra (+1,00 %)	-622	-11.199	-11.821
Fluktuacija kadra (-1,00 %)	333	2.197	2.530
Pričakovano trajanje življenja (+1 leto)	5	274	279
Pričakovano trajanje življenja (-1 leto)	-6	-301	-306

5.2.4.1.10.3 DRUGE REZERVACIJE

Tabela 78: Druge rezervacije

v EUR	31.12.2019	31.12.2018	1.1.2018
Rezervacije za tožbe oz. spore	0	204.000	4.963.823
Rezervacije za potencialne obveznosti do kritnih skladov	437	50.767	45
Druge rezervacije	1.983.209	1.377.420	25.316
Skupaj	1.983.646	1.632.187	4.989.184

Tabela 79: Gibanje rezervacij za tožbe oz. spore

v EUR	2019	2018
stanje 1. 1.	204.000	4.963.823
črpanje	0	-3.997.903
-za pokrivanje terjatev do matične družbe	0	-2.812.396
-za nakazilo dividend z zamudnimi obrestmi	0	-1.185.506
-spor z najemodajalcem Ceeref za poslovne prostore na TR#	-128.000	0
-za davek od zavarovalnih poslov	-76.000	0
sproščanje	0	-837.921
dodatno oblikovanje	0	76.000
stanje 31. 12.	0	204.000

Na presečni datum družba ne izkazuje rezervacij za tožbe oz. spore. Leto prej, na dan 31. 12. 2018, so tu izkazane rezervacije v višini 128.000 EUR za spor z najemodajalcem glede najemnine za poslovne prostore na Trgu republike 3 v Ljubljani, 76.000 EUR pa se nanaša na oblikovanje rezervacij za namen plačila davka od zavarovalnih poslov. Na prvi dan leta 2018 se je tu izkazovala postavka rezervacij za vrednosti terjatev, ki so nastajale do Zavarovalnice Triglav za deleže v zneskih škod in ki so bile predmet sodnega spora, v znesku 4.835.823 EUR. Že v izkazih za poslovno leto 2018 smo pripoznali poravnavo (do katere je prišlo v januarju 2019) z Zavarovalnico Triglav glede tega spora.

Omenjena poravnava je hkrati Triglav PD zavezala, da v bodoče iz svojih lastnih virov krije vse razlike med zbranimi in zahtevanimi sredstvi za vse člane, ki bodo izbrali rento z garantiranimi faktorji. Na podlagi aktuarskih izračunov ima družba za ta namen na presečni datum oblikovanih 1.983.209 EUR (leto prej 1.377.420 EUR) rezervacij.

5.2.4.1.10.4 POSLOVNE IN DRUGE OBVEZNOSTI

Tabela 80: Poslovne in druge obveznosti

v EUR	31.12.2019	1.1.2019	31.12.2018	1.1.2018
Kratkoročne obveznosti do zaposlencev	95.427	93.759	93.759	109.727
Druge obveznosti	803.580	2.054.424	1.287.484	228.302
Pasivne časovne razmejitev	73.188	117.497	117.497	116.507
Skupaj	972.195	2.265.680	1.498.740	454.536

Med kratkoročnimi obveznostmi do zaposlencev je tako kot lani največja postavka obveznost za izplačilo plač za mesec december 2019, ki zapadejo v plačilo v mesecu januarju 2020.

Druge obveznosti so se ob prehodu na MSRP 16 - Najemi povišale za 766.940 EUR, kar je podrobneje opisano v poglavju o spremembah računovodskih usmeritev. Na presečni datum se postavka nanaša predvsem na kratkoročne obveznosti do dobaviteljev (leto prej, na dan 31. 12. 2018, pa je med drugimi obveznostmi najvišjo vrednost predstavlja obveznost do Zavarovalnice Triglav v znesku 1.185.506 EUR).

Pasivne časovne razmejitve so odloženi vnaprej obračunani stroški in odhodki.

5.2.4.2 POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA

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

5.2.4.2.1 PRIHODKI IZ POSLOVANJA

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

Tabela 81: Prihodki iz poslovanja

v EUR	2019	2018
Vstopna provizija	382.077	365.531
Izstopna provizija	63.235	74.469
Upravljavska provizija	3.237.277	2.950.736
Skupaj	3.682.589	3.390.735

5.2.4.2.2 ČISTI OBRATOVALNI STROŠKI

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

Tabela 82: Čisti obratovalni stroški

v EUR	2019	2018
Amortizacija	234.718	77.117
Stroški dela	1.564.248	1.502.423
Ostali obratovalni stroški	1.250.413	1.269.986
Skupaj	3.049.379	2.849.527

Tabela 83: Amortizacija

v EUR	2019	2018
Amortizacija neopredmetenih sredstev	31.177	24.073
Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev	48.210	53.044
Najemi	155.331	0
Skupaj	234.718	77.117

Tabela 84: Stroški dela

v EUR	2019	2018
Plače	1.075.622	1.065.734
Socialno in pokojninsko zavarovanje	183.267	178.251
- za socialno zavarovanje	82.527	80.268
- za pokojninsko zavarovanje	100.740	97.983
Prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje in PPZ	71.609	68.812
Nadomestila za prehrano in prevoz na delo	43.596	44.643
Regres	44.372	41.919
Obveznosti za nagrado upravi	123.674	83.385
Rezervacije za zaposlence	22.109	19.689
Skupaj	1.564.248	1.502.423

Stroške prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja v celoti pokriva delodajalec. Na dan 31. 12. 2019 enako kot leto prej niso obstajale zahteve zaposlenih po izplačilih, ki bi jim družba nasprotovala. Zasluzki in deleži zaposlenecv v razširjenem dobičku ne obstajajo.

Tabela 85: Ostali obratovalni stroški

v EUR	2019	2018
Obratovalni materialni stroški	39.864	37.694
Obratovalni stroški storitev	1.070.285	1.105.761
Drugi obratovalni stroški	140.264	126.531
Skupaj	1.250.413	1.269.986

Tabela 86: Stroški, povezani z revizijo

v EUR	2019	2018
Revizijske storitve letne revizije	19.212	21.390
Druge storitve dajanja zagotovil	0	610
Nerevizijske storitve	137	2.200
Skupaj	19.349	24.200

5.2.4.2.3 DRUGI PRIHODKI

Tabela 87: Drugi prihodki

v EUR	2019	2018
Prihodki iz znižanih rezervacij za potencialna doplačila v Obvezniški sklad	50.330	0
Prihodki ob odtujitvi osnovnih sredstev	0	1.500
Ostali drugi prihodki	193.004	157.631
Skupaj	243.335	159.131

Družba je dolžna v višini negativnih stanj na osebnih računih članov Obvezniškega kritnega sklada z jamstvom oblikovati rezervacije za morebitna doplačila v primeru izstopov teh članov. V letu 2019 je bilo prihodkov iz njihovega znižanja zaradi ugodnih gibanj na finančnih trgih 50.330 EUR.

5.2.4.2.4 DRUGI ODHODKI

Tabela 88: Drugi odhodki

v EUR	2019	2018
Doplačila v KS z jamstvom ob prekinitvah	77	323
Doplačila za člane ob rednih prekinitvah	975.217	0
Oblikovanje rezervacij za potencialna doplačila članom ob rednih prekinitvah	605.789	514.184
Oblikovanje rezervacij za plačilo davka od zavarovalnih poslov	0	76.000
Oblikovanje rezervacij za potencialna doplačila v Obvezniški sklad	0	50.722
Obresti najemov po MSRP 16	10.137	0
Odhodki pri odtujitvi osnovnih sredstev	0	213
Ostali drugi odhodki	21.976	6
Skupaj	1.613.196	641.448

Visoki odhodki za oblikovanje rezervacij so v letu 2018 nastali predvsem kot posledica sodne poravnave iz tožbe za pokrivanje razlike med zbranimi in zahtevanimi sredstvi za izplačevanje pokojninske rente za člane, za katere se garantira višina rent. Poravnava je zavezala Triglav PD, da v bodoče iz svojih lastnih virov krije vse razlike med zbranimi in zahtevanimi sredstvi za vse člane, ki se bodo odločili za rento z garantiranimi faktorji. Aktuarski izračun je takrat pokazal, da mora družba v ta namen imeti oblikovanih 1,4 mio EUR rezervacij; v breme tekočega izida jih je bilo oblikovanih za 514.184 EUR. Poleg tega smo v letu 2018 oblikovali še 76.000 EUR rezervacij za namen plačila davka od zavarovalnih poslov za tiste člane, ki so v obdobju od 1. 1. 2017 do 15. 1. 2019 prekinili pogodbo PDPZ pred iztekom 10 let od vključitve in hkrati sklenili pogodbo za izplačevanje pokojninske rente – za take

zavarovance namreč nismo odvajali davka; dokončno mnenje inšpektorice je bilo enako kot pri izvajalcih, pri katerih je bil postopek že zaključen (A pokojninska družba, Z Triglav).

V poslovnem letu 2019 je bilo doplačil članom med privarčevanim in zahtevanim kritjem 975.217 EUR, družba je na podlagi aktuarskih izračunov dodatno oblikovala rezervacije za ta namen v breme tekočega izida za 605.789 EUR.

5.2.4.2.5 PRIHODKI NALOŽB

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

Tabela 89: Prihodki naložb

v EUR	2019	2018 popravljen
Prihodki od obresti	278.323	274.040
Prihodki od dividend	31.467	27.222
Dobički pri odtujitvah	6.863	5.206
Prevrednotovalni finančni prihodki	1.643.385	18.297
Skupaj	1.960.038	324.765

Tabela 90: Prihodki od obresti glede na razvrstitev naložb

v EUR	2019	2018
Od v.p. po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos	249.890	237.452
Od v.p. po odplačni vrednosti	22.616	31.508
Od v.p., po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	5.809	5.001
Drugi obrestni prihodki	38	80
Skupaj	278.323	274.040

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

Tabela 91: Prevrednotovalni finančni prihodki glede na razvrstitev naložb

v EUR	2019	2018
Od v.p. po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos	142.125	0
Od v.p., po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	1.497.551	17.856
Od v.p. po odplačni vrednosti	3.710	441
Skupaj	1.643.386	18.297

Tabela 92: Prihodki naložb, razporejenih po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos

v EUR	2019	2018 popravljeno
Obrestni prihodki	249.860	237.452
Prihodki od dividend	15.840	14.355
Dobički pri odtujitvah	4.876	5.206
Prevrednotovalni finančni prihodki	142.125	0
Skupaj	412.701	257.013

Tabela 93: Prihodki naložb, razporejenih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida

v EUR	2019	2018 popravljeno
Obrestni prihodki	5.809	5.001
Prihodki od dividend	15.627	12.867
Dobički pri odtujitvah	1.987	0
Prevrednotovalni finančni prihodki	1.497.551	17.856
Skupaj	1.520.973	35.724

Tabela 94: Prihodki naložb, razporejenih po odplačni vrednosti

v EUR	2019	2018 popravljeno
Obrestni prihodki	22.616	31.508
Prevrednotovalni finančni prihodki	3.710	441
Skupaj	26.326	31.949

5.2.4.2.6 ODHODKI NALOŽB

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

Tabela 95: Odhodki naložb

v EUR	2019	2018 popravljeno
Izgube pri odtujitvah	17.365	66.498
Izgube iz kapitalske naložbe v pridruženo družbo	85.704	96.468
Izgube iz oslabitve naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos	4.136	41.744
Izgube iz oslabitve naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti skozi IPI	0	537.307
Drugi odhodki naložb	0	10.420
Skupaj	107.205	752.438

5.2.4.2.7 NETO UČINKI NALOŽB

Tabela 96: Neto učinki prihodkov in odhodkov naložb

v EUR	2019	2018 popravljeno
Prihodki naložb	1.960.038	324.765
Odhodki naložb	107.205	752.438
Skupaj	1.852.833	-427.673

Tabela 97: Neto učinki pri prodaji naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos

v EUR	2019	2018 popravljeno
Dobički pri odtujitvah	4.876	5.206
Izgube pri odtujitvah	17.313	38.073
Skupaj	-12.436	-32.867

Tabela 98: Neto učinki pri prodaji naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida

v EUR	2019	2018 popravljeno
Dobički pri odtujitvah	1.987	0
Izgube pri odtujitvah	52	28.425
Skupaj	1.935	-28.425

5.2.4.3 SPREMEMBA OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB

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

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

Tabela 99: Sredstva iz finančnih pogodb: Zajamčeni – Gibanje VEP

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

Tabela 100: Sredstva iz finančnih pogodb: Zajamčeni – Gibanje števila enot premoženja

	2019	2018
Začetno število enot premoženja 1.1.	27.299.349	26.147.638
Število vplačanih enot premoženja	2.664.439	2.639.053
Število izplačanih enot premoženja	1.209.799	1.487.342
Končno število enot premoženja 31.12.	28.753.988	27.299.349

Tabela 101: Sredstva iz finančnih pogodb: Mešani – Gibanje VEP

v EUR	2019	2018
Začetno stanje vrednosti enot premoženja 1.1.	12.549.980	8.989.307
Vplačane enote premoženja	4.041.720	5.073.440
Izplačane enote premoženja	-2.041.349	-676.365
Čisti poslovni izid poslovnega leta	1.868.958	-836.402
Končno stanje vrednosti enot premoženja 31.12.	16.419.309	12.549.980

Tabela 102: Sredstva iz finančnih pogodb: Mešani – Gibanje števila enot premoženja

	2019	2018
Začetno število enot premoženja 1.1.	1.218.419	814.991
Število vplačanih enot premoženja	358.608	465.134
Število izplačanih enot premoženja	184.086	61.706
Končno število enot premoženja 31.12.	1.392.941	1.218.419

Tabela 103: Sredstva iz finančnih pogodb: Delniški – Gibanje VEP

v EUR	2019	2018
Začetno stanje vrednosti enot premoženja 1.1.	7.303.468	4.812.168
Vplačane enote premoženja	4.055.534	3.657.219
Izplačane enote premoženja	-1.527.666	-561.509
Čisti poslovni izid poslovnega leta	1.743.273	-604.411
Končno stanje vrednosti enot premoženja 31.12.	11.574.609	7.303.468

Tabela 104: Sredstva iz finančnih pogodb: Delniški – Gibanje števila enot premoženja

	2019	2018
Začetno število enot premoženja 1.1.	689.485	418.535
Število vplačanih enot premoženja	336.738	320.187
Število izplačanih enot premoženja	128.100	49.237
Končno število enot premoženja 31.12.	898.122	689.485

Podrobneje so sredstva in obveznosti iz skupine kritnih skladov življenjskega cikla predstavljene v letnem poročilu Skupni pokojninski sklad.

5.2.4.4 POJASNILA K IZKAZU VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

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

Tabela 105: Prenos dobičkov in izgub iz presežka iz prevrednotenja zaradi odtujitev v izkaz poslovnega izida ali v zadržani dobiček

v EUR	2019	2018 popravljeno
- prenos izgub v IPI	17.312	38.198
- prenos dobičkov v IPI	4.876	4.860
Skupaj	12.436	33.338

V letu 2019 je bilo neto učinkov prenosov dobičkov oziroma izgub zaradi odtujitev iz presežka iz prevrednotenja 12.436 EUR (leto prej 33.338 EUR). Od tega zneska se 17.312 EUR (leto prej 38.198 EUR) nanaša na prenose izgub, 4.876 EUR (leto prej 4.860 EUR) pa na prenose dobičkov.

Tabela 106: Dobički in izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja zaradi ponovne izmere

v EUR	2019	2018 popravljeno
- izgube	886.449	1.152.498
- dobički	1.000.375	949.657
Skupaj	113.926	-202.841

Neto učinki sprememb prevrednotovalnega presežka (rezerve za pošteno vrednost) zaradi ponovne izmere finančnih sredstev, merjenih po poštenu vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos, so bili v letu 2019 pozitivni 113.926 EUR (v 2018 so bili učinki negativni v znesku -202.841 EUR).

Tabela 107: Slabitve zaradi pričakovanih izgub

v EUR	2019	2018 popravljeno
- slabitev zaradi pričakovane izgube	-13.159	41.744
Skupaj	-13.159	41.744

V letu 2018 je kot posledica merjenja skladno z zahtevami standarda MSRP 9 prišlo do slabitev zaradi pričakovanih izgub v znesku 41.744 EUR, v letu 2019 pa do razveljavitve oslabitve v znesku 13.159 EUR.

5.2.4.5 POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV

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

Družba je ustvarila negativen denarni tok pri poslovanju v višini -1.289.403 EUR (lani pozitiven 385.849 EUR), kar je posledica višjih izdatkov od prejemkov v obdobju iz naslova poslovanja. Denarni tok pri naložbenju je bil pozitiven v višini 207.607 EUR (lani -803.267 EUR), predvsem kot posledica nižjih izdatkov za povečevanje finančnih naložb. Denarnega toka iz financiranja v letih 2019 in 2018 ni bilo.

5.2.5 RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI

Družba na bilančni datum izkazuje kapitalsko naložbo v pridruženo družbo Društvo za upravljanje evropskim dobrovoljnim penzijskim fondom a.d., Banja Luka z vplačanim kapitalom 1.496.000,00 KM (764.892,65 EUR) in 34 odstotnim deležem. Naložbo družba vrednosti po kapitalski metodi in na dan 31. 12. 2019 znaša 526.064 EUR (leto prej 611.768 EUR). Razliko med letom 2018 in 2019 predstavljajo odhodki iz oslabitve.

Obvladujoča družba Triglav, pokojninske družbe, d.d. je Zavarovalnica Triglav, d.d., družba je njena odvisna družba. Zavarovalnica Triglav je z Novo Ljubljansko banko d.d. dne 14. 9. 2018 podpisala pogodbo o nakupu preostalega 28,1 odstotnega lastniškega deleža in tako postala njena 100 odstotna lastnica.

Triglav PD ima v najemu poslovne prostore in parkirišča v poslovni stavbi DC22 od Zavarovalnice Triglav. Na dan 31. 12. 2019 je bilo stanje uporabe stavb v najemu v višini 602.287 EUR. Nov standard MSRP16, ki se je začel uporabljati s 1. 1. 2019, namreč od najemnika zahteva, da v svojem izkazu finančnega položaja pripozna najemno pogodbo, kot povečanje osnovnih sredstev s pravico do uporabe stavb v najemu.

Na dan 31. 12. 2019 Triglav PD izkazuje do Zavarovalnice Triglav terjatev v skupnem znesku 16.646 EUR. Glavnino zneska, to je 12.341 EUR, predstavljajo aktivne časovne razmejitve za nezgodno zavarovanje zavarovancev za primer smrti in 100 % invalidnosti, kot posledica nezgode, za obdobje zadnjih treh mesecev leta 2019. Preostali znesek terjatve v višini 4.305 EUR predstavlja provizija iz sklenjene pogodbe za izplačevanje pospešenih rent.

Stanje kratkoročnih obveznosti, do Zavarovalnice Triglav, je bilo na dan 31. 12. 2019 65.977 EUR. Zavarovalnica Triglav opravlja za Triglav PD storitev zagotavljanja informacijske podpore za vodenje osebnih računov zavarovancev, za kar ji na zadnji del leta dolguje 7.563 EUR. Po pogodbi o upravljanju sredstev, Triglav PD na zadnji dan leta Zavarovalnici Triglav dolguje 58.410 EUR. Razlika na obveznostih v znesku predstavlja nakup zelene karte za služben avtomobil.

Stanje dolgoročnih obveznosti na dan 31. 12. 2019 je bilo 2.589.853 EUR. Del zneska v višini 606.644 EUR je posledica uvedbe MSRP16 standarda, za najem poslovnih prostorov in parkirišč. Razlika v višini 1.983.209 pa predstavljajo oblikovane rezervacije za doplačila rent z garantiranimi faktorji.

Zavarovalnica Triglav d.d., Ljubljana opravlja za Triglav PD, d.d. kar nekaj storitev. Po pogodbi zagotavlja informacijsko podporo za vodenje osebnih računov zavarovancev, za kar je bil v letu 2019 strošek 90.753 EUR, v letu 2018 je bil ta strošek 113.336 EUR.

Zavarovalnica Triglav za družbo upravlja del premoženja lastnih in tehničnih virov poslovanja, za kar je skladno s pogodbenim dogovorom v letu 2019 zaračunala 224.148 EUR, v letu 2018 je bil ta strošek 188.028 EUR.

Strošek v zvezi s službenimi avtomobili (zavarovanje, ostali stroški) Triglav PD, je pri Zavarovalnici Triglav za leto 2019 znašal 11.424 EUR, leto prej pa 2.598 EUR.

Triglav PD ima pri Zavarovalnici Triglav sklenjeno polico nezgodnega zavarovanja članov za primer smrti in 100 % invalidnosti, kot posledico nezgode (bonus za člane, ki so vključeni v prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje pri Triglav PD v kritnih skladih življenjskega cikla). Strošek tega zavarovanja je v letu 2019 znašal 52.312 EUR, leto prej 52.235 EUR.

Kolektivno nezgodno zavarovanje zaposlenih je družbo pri Zavarovalnici Triglav v letu 2019 2.298 EUR, v letu 2018 pa 2.323 EUR.

Triglav PD ima za svoje poslovanje od Zavarovalnice Triglav najete poslovne prostore in parkirna mesta na Dunajski 22 v Ljubljani. Strošek za to je bil v letu 2019 190.209 EUR (v letu 2018 159.490 EUR).

Neto izstopni stroški za prenos pokojninskih zavarovanj na Zavarovalnico Triglav v letu 2019 znašajo 240 EUR (v letu 2018 105 EUR).

Z Zavarovalnico Triglav ima družba sklenjen dogovor, da ji za sklenjene pogodbe za izplačevanje pospešenih rent iz njihove ponudbe pripada nadomestilo - obračunana provizija za pospešene rente v letu 2019 je znašala 49.355 EUR (v letu 2018 57.966 EUR).

V letu 2019 je Triglav PD od Zavarovalnice Triglav prejela 22.124 EUR za kritje škod iz kasko zavarovanja službenih avtomobilov.

Na podlagi individualnih pogodb so bili v letu 2019 zaposleni predsednik in dva člana uprave (v letu 2018 je bila do meseca decembra uprava dvočlanska). Zasluzki in deleži članov uprave in drugih organov družbe v razširjenem dobičku ne obstajajo. V poslovnem letu 2019 (kot tudi v preteklem) posojil in predplačil članom uprave in nadzornega sveta ni bilo.

Tabela 108: Stroški dela uprave, nadzornega sveta in komisij

v EUR	2019	2018
Stroški dela uprave	602.723	419.658
- <i>bruto plače in nagrade</i>	476.392	322.785
- <i>ostalo</i>	61.060	47.909
- <i>stroški delodajalca</i>	65.271	48.964
Stroški dela nadzornega sveta in komisij	38.912	52.516
Skupaj	641.635	472.174

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

Bruto je predsednik uprave iz naslova plače v letu 2019 prejel 128.017 EUR (lani 127.972 EUR), član uprave 115.417 EUR (lani 115.372 EUR), članica uprave pa 114.937 EUR. Za nagrado za uspešno poslovanje je predsednik prejel 37.287 EUR (eno leto prej 30.973 EUR), član uprave 33.557 EUR (leto prej 27.871 EUR), članica uprave pa 1.418 EUR. Za premije prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja je vsak od delodajalca

prejel enako kot leto prej, to je 2.819 EUR. Vrednosti bonitet, ki se predvsem nanašajo na zavarovanje in na uporabo službenega vozila tudi za privatne namene, so bile za predsednika uprave 20.052 EUR (lani 20.754 EUR), za člana 20.273 EUR (lani 21.698 EUR) in za članico 13.292 EUR. Članica uprave v letu 2018 še ni imela prejemkov, povezanih s to funkcijo, ker je mandat nastopila šele v decembru 2018.

V letu 2019 so bili bruto prejemki članov nadzornega sveta in revizijske komisije naslednji: Mirana Kalčiča 4.550 EUR, Vesne Vodopivec 4.200 EUR, Blanke Vežjak 4.670 EUR, Mihe Grilca in Jake Kirna po 5.040 EUR ter Boruta Simoniča in Tomaža Jontesa po 4.200 EUR.

V letu 2018 pa so bili bruto prejemki članov nadzornega sveta in revizijske komisije naslednji: Mirana Kalčiča 4.620 EUR, Primoža Plantariča, Aleša Vahčiča in Vesne Vodopivec po 4.200 EUR, Blanke Vežjak 4.856 EUR, Mihe Grilca in Jake Kirna po 5.040 EUR, Branka Miklavčiča 1.050 EUR, Lotti Natalije Zupančič 4.235 EUR, Aleša Aberška in Roka Pivka po 3.150 ter Boruta Simoniča in Tomaža Jontesa po 1.050 EUR.

V letu 2019 (enako kot leto prej) ni bilo nadomestil prikrajšanja iz naslova opravljenih pravnih poslov z obvladujočo družbo in z njo povezanih družb. Na osnovi 527. in 545. člena ZGD-1 je poslovodstvo družbe podalo poročilo o razmerjih s povezanimi družbami, v katerem je ugotovilo, da Triglav, pokojninska družba, d.d. na osnovi okoliščin, ki so poslovodstvu bile znane v trenutku, ko je bil opravljen pravni posel, v navedenih poslih z obvladujočo družbo in z njo povezanimi družbami ni bila prikrajšana oziroma v letu 2019 in leto prej ni bil opravljen noben pravni posel ali storjeno oziroma opuščeno dejanje, ki bi družbi povzročilo škodo in bi bila to posledica vplivanja obvladujoče družbe.

5.2.6 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

V času priprave tega poročila, v marcu 2020, je prišlo do razglasitve pandemije zaradi novega koronavirusa, ki se je s Kitajske razširil po celem svetu. Trenutno so v ospredju zlasti zdravstveni in humanitarni vidiki, vsekakor pa je pričakovati tudi gospodarske in finančne posledice, ki jih bo kriza prinesla.

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

Kratkoročni učinki zaradi posledic Covid-19 na poslovanju družbe se bodo izkazovali na znižanju vrednosti premoženja družbe, kar pomeni znižanje razpoložljivega kapitala in posledično kapitalske ustreznosti. Dolgoročno se bodo znižali prihodki družbe, kot posledica znižanja vrednosti sredstev članov. Glavni poslovni prihodek družbe je namreč upravljavska provizija.

V primeru še nadaljnega zaostrovanja razmer na kapitalskih trgih lahko pride do potrebe po oblikovanju rezervacij za zagotavljanje zajamčene donosnosti v večjem obsegu, kar se tudi izkazuje neposredno v izkazu poslovnega

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

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

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

6 POROČILO O DELU NADZORNEGA SVETA

POROČILO O DELU NADZORNEGA SVETA TRIGLAV, POKOJNINSKE DRUŽBE, D.D. ZA POSLOVNO LETO 2019

1. Uvod

Nadzorni svet Triglav, pokojninske družbe, d.d. je v letu 2019 aktivno spremljal in nadzoroval poslovanje Triglav, pokojninske družbe, d.d.. Redno se je seznanjal z različnimi poročili o delovanju družbe, sprejemal ustrezne sklepe in spremljal izvajanje teh sklepov. Posamezna vprašanja so bila predhodno obravnavana v okviru komisij nadzornega sveta, na podlagi njihovih ugotovitev in priporočil ter na podlagi skrbne presoje je nadzorni svet sprejemal ustrezne sklepe.

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

2. Splošni podatki

Nadzorni svet

V letu 2019 je deloval nadzorni svet v naslednji sestavi:

- predstavniki delničarjev:
 - o Barbara Smolnikar (predsednica nadzornega sveta)
 - o Nataša Veselinovič (od 20. 7. 2019 dalje, namestnica predsednice nadzornega sveta od 1. 10. 2019 dalje)
 - o Tadej Čoroli (do 19.7.2019)
 - o Miha Grilec,
 - o Jaka Kirn,
 - o Miran Kalčič,
- predstavniki zavarovancev
 - o Tomaž Jontes
 - o Borut Simonič
 - o Vesna Vodopivec

V letu 2019 je funkcijo predsednice opravljala Barbara Smolnikar in funkcijo namestnika predsednika do 19.7.2019 Tadej Čoroli, od 1. 10. 2019 dalje pa opravlja funkcijo namestnice predsednice nadzornega sveta Nataša Veselinovič.

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

Revizijska komisija

V letu 2019 so bili člani revizijske komisije Jaka Kirn, Miha Grilec, Nataša Veselinovič (od 11. 12. 2019 dalje) in kot zunanji neodvisni strokovnjak Blanka Vezjak. Funkcijo predsednika revizijske komisije je do 11.12.2019 opravljal Jaka Kirn, nato je bila na funkcijo predsednice komisije imenovana Nataša Veselinovič. Funkcijo namestnika predsednika revizijske komisije je opravljal Miha Grilec.

Komisija za imenovanja in prejeme

V letu 2019 so bili člani Komisije za imenovanje in prejeme Barbara Smolnikar (od 1.10 dalje, predsednica komisije), Tadej Čoroli (do 19. 7. 2019), Miha Grilec in Miran Kalčič.

3. Poročilo o delu nadzornega sveta in preverjanju vodenja družbe med poslovnim letom 2019

Nadzorni svet se je v letu 2019 sestal na šestih rednih in treh korespondenčnih sejah.

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

- letno poročilo za poslovno leto 2018,
- letno poročilo o notranjem revidiranju za poslovno leto 2018,
- poročilo nadzornega sveta za poslovno leto 2018,
- poslovni načrt družbe za leto 2020,
- načrt dela notranje revizije za leto 2019 in 2020,
- strategijo delovanja družbe za obdobje 2019-2022,
- delo službe notranje revizije,
- delo revizijske komisije,
- delo komisije za imenovanje in prejemke,
- kapitalsko ustreznost družbe,
- področje tveganja in skladnosti poslovanja,
- izvajanju naložbene politike družbe in kritnih skladov,
- delovanju pokojninske družbe v Republiki Srpski,
- aktivnosti družbe na področju širitve delovanja v Adria regiji,
- spremljanja primernosti in ustreznosti uprave in nadzornega sveta ter novih članov nadzornega sveta in uprave (kot posameznikov in kot celote),
- gradivo za redno in izredno skupščino družbe,
- predlog skupščini za uporabo čistega dobička,
- imenovanje zunanjega revizorja družbe za naslednja tri poslovna leta,
- kadrovsko področje družbe,
- uspešnost poslovanja uprave in
- nagrajevanje uprave.

Nadzorni svet je praviloma sprejemal predloge, ki jih je predlagala uprava družbe oziroma komisije nadzornega sveta, nekatere sklepe pa je tudi dodal. Nadzorni svet je v skladu s svojimi pristojnostmi sprejemal oziroma podajal soglasje k pravilnikom, politikam in poslovnikom.

Nadzorni svet je podal pozitivno oceno k izpolnjevanju kriterijev oziroma okoliščin glede usposobljenosti in primernosti članov uprave in nadzornega sveta kot posameznikov in kot celota. Nadzorni svet je v letu 2019 izvedel samoocenitev delovanja in sprejel ukrepe za izboljšanje delovanja. Sodelovanje med nadzornim svetom, komisijami in upravo je bilo dobro.

4. Poročilo o delu komisij nadzornega sveta v letu 2019

Revizijska komisija

Revizijska komisija je v letu 2019 zasedala na šestih rednih in eni korespondenčni seji. Komisija je med drugim spremljala in obravnavala delovanje službe notranje revizije (plan dela notranje revizije, spremljanje dela službe, spremljanje uresničevanja priporočil), seznanila se je s poročilom o skladnosti poslovanja družbe, ocenjevala in podala pripombe k letnemu poročilu za leto 2019 ter poročilu o razmerjih s povezanimi osebami, pismom poslovodstvu, oblikovanjem rezervacij družbe, kapitalski ustreznosti družbe, izvedla je sestanek z vodjo službe notranje revizije brez prisotnosti uprave, določila je pomembnejša področja revidiranja pri zunanji reviziji za poslovno leto 2019, obravnavala je področje

upravljanja s tveganji in skladnost poslovanja in izvedla postopke povezane z izborom zunanjega revizorja za naslednja tri leta (2019, 2020 in 2021).

Revizijska komisija je podala mnenje k Načrtu dela notranje revizije za leto 2020. Revizijska komisija je tudi izvedla samoocenitev delovanja komisije v letu 2018 in na podlagi rezultatov sprejela akcijski načrt nadaljnjega delovanja.

Komisija za imenovanje in prejemke

Komisija za imenovanje in prejemke je v letu 2019 zasedala na dveh rednih in eni korespondenčni seji. Komisija se je ukvarjala z metodologijo merjenja uspešnosti poslovanja Skupne pokojninske družbe, podala predlog za nagrado upravi in z oceno usposobljenosti in primernosti uprave oziroma nadzornega sveta kot posameznikov in kot celote. Izvedla je postopke ugotavljanja primernosti in usposobljenosti za novo članico nadzornega sveta. Komisija je tudi izvedla določene postopke v okviru izvedbe samoocenitve delovanja nadzornega sveta.

5. Stališče nadzornega sveta do poročila o notranjem revidiranju za leto 2019

Nadzornemu svetu je bilo predloženo Letno poročilo o delu notranje revizije v letu 2019. Na podlagi letnega poročila in na podlagi medletnega spremljanja dejavnosti delovanja službe notranje revizije, se je nadzorni svet seznanil z delom notranje revizije in izvedbo načrtovanih notranjerevizijskih aktivnosti v obravnavanem obdobju, vsebino opravljenih notranjerevizijskih pregledov ter pomembnejšimi ugotovitvami in priporočili notranjih revizorjev v obravnavanem obdobju, uresničitvijo priporočil notranjih revizorjev v obravnavanem obdobju ter z oceno primernosti in učinkovitosti upravljanja tveganj in delovanja sistema notranjih kontrol na revidiranih področjih. Na podlagi navedenega in na podlagi pozitivnega mnenja revizijske komisije, nadzorni svet podaja soglasje k Letnemu poročilu o delu notranje revizije v letu 2019. Nadzorni svet nima pripomb na Letno poročilo o delu notranje revizije v letu 2019.

6. Stališče nadzornega sveta do revizijskega poročila

Na podlagi revizijskega mnenja Deloitte revizija d.o.o., ki zagotavlja, da podajajo računovodski izkazi Triglav, pokojninske družbe, d.d., ki vsebujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. 12. 2019, izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala, izkaz denarnih tokov ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne pripombe, v vseh pomembnejših pogledih pošten prikaz finančnega položaja Triglav, pokojninske družbe, d.d. na dan 31. 12. 2019, ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto, v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, daje nadzorni svet po temeljiti preveritvi, pozitivno mnenje k revizijskemu poročilu.

7. Pripombe nadzornega sveta k letnemu poročilu za leto 2019

Nadzorni svet ugotavlja, da je bilo letno poročilo izdelano in predloženo nadzornemu svetu v zakonitem roku skupaj z revizorjevim poročilom. Po opravljeni podrobni preveritvi letnega poročila za leto 2019 nadzorni svet nima pripomb k Revidiranemu letnemu poročilu Triglav, pokojninske družbe, d.d. za poslovno leto, ki se je zaključilo 31. decembra 2019.

8. Stališče nadzornega sveta do letnega poročila za leto 2019

Nadzorni svet na podlagi revidiranega letnega poročila za leto 2019, na podlagi revizijskega mnenja Deloitte revizija d.o.o., ter na podlagi mnenja pooblaščenega aktuarja, potrjuje Revidirano letno poročilo Triglav, pokojninske družbe, d.d. za poslovno leto, ki se je zaključilo 31. decembra 2019.

9. Poročilo o odnosih do povezanih družb


Nadzorni svet se je seznanil s Poročilom neodvisnega revizorja o omejenem zagotovitlu in preveril Poročilo o razmerjih s povezanimi osebami. Na podlagi preveritve poročila in na podlagi revizorjevega poročila, da na podlagi opravljenih postopkov in pridobljenih dokazov niso opazili ničesar, zaradi česar bi verjeli, da navedbe v poročilu o razmerjih s povezanimi družbami za leto, ki se je končalo 2019, niso v vseh pomembnih pogledih točne, da je bila v pravnih poslih, navedenih v poročilu, glede na okoliščine, ki so bile znane ob sklenitvi teh poslov, vrednost izpolnitve družbe v pomembnem pogledu nesorazmerno visoka ter da obstajajo okoliščine, ki bi glede drugih dejanj, navedenih v poročilu, kazale na bistveno drugačno oceno prikrajšanosti od tiste, ki jo je dalo poslovodstvo, nadzorni svet nima pripomb na poročilo in podaja pozitivno mnenje k Poročilu o razmerjih s povezanimi osebami.

10. Predlog za uporabo bilančnega dobička

Nadzorni svet je preveril tudi predlog uprave družbe za uporabo bilančnega dobička na dan 31. 12. 2019, o katerem bo dokončno odločila skupščina delničarjev Triglav, pokojninske družbe, d.d.. Nadzorni svet soglaša s predlogom uprave, da skupščina delničarjev sprejem naslednji sklep o uporabi bilančnega dobička: »Bilančni dobiček Triglav, pokojninske družbe, d.d., ki znaša na dan 31. 12. 2019 9.818.357 EUR in je sestavljen iz nerazporejenega čistega poslovnega dobička poslovnega leta 2019 v znesku 1.116.182 EUR, ter iz prenesenih čistih dobičkov iz prejšnjih let v znesku 8.702.175 EUR, ostane nerazporejen.«

Nadzorni svet predlaga skupščini delničarjev Triglav, pokojninske družbe, d.d., da upravi družbe podeli razrešnico za poslovanje v letu 2019.

Ljubljana, 22. 4. 2020


dr. Barbara Smolnikar
predsednica nadzornega sveta

7 MNENJE POOBLAŠČENEGA AKTUARJA

MNENJE POOBLAŠČENEGA AKTUARJA K LETNEMU POROČILU

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

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

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

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

Po mojem mnenju pokojninska družba vodi primerne evidence za namene vrednotenja obveznosti iz pokojninskih zavarovanj. Menim, da sta višina premij, ki jih je pokojninska družba obračunala v obračunskem letu 2019 in višina oblikovanih matematičnih, škodnih in drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij na dan 31. 12. 2019 primerni, da zagotavljata trajno izpolnjevanje vseh obveznosti družbe iz naslova pogodb pokojninskih zavarovanj ali v povezavi z njimi. Menim tudi, da pokojninska družba na dan 31. 12. 2019 izpolnjuje zahteve kapitalne ustreznosti.

Ljubljana, 19. 3. 2020



Bojan Trebežnik,

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

8 POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Deloitte.

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

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

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA lastnikom družbe Triglav, pokojninska družba, d.d.

Mnenje

Revidirali smo računovodske izkaze družbe Triglav, pokojninska družba, d.d. (v nadaljevanju 'družba'), ki vključujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2019, izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter pojasnila k računovodskim izkazom, vključujoč povzetek bistvenih računovodskih usmeritev.

Po našem mnenju priloženi računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj družbe na dan 31. decembra 2019 ter njen poslovni izid in denarne tokove za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija (v nadaljevanju 'MSRP').

Podlaga za mnenje

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

Druga zadeva

Računovodske izkaze družbe za leto, ki se je končalo 31. decembra 2018, je revidiral drug revizor, ki je 29. marca 2019 izrazil neprilagojeno mnenje.

Druge informacije

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

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

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

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

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

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

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

© 2020. Deloitte Slovenia

Odgovornosti posloводства in pristojnih za upravljanje za računovodske izkaze

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

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

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

Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

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

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

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

Pristojne za upravljanje med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in pomembnih revizijskih ugotovitvah, vključno s pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih zaznali med našo revizijo.

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

Barbara Žibret Kralj
Pooblaščenka revizorka
Ljubljana, 8. april 2020



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

9 DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR

9.1 Sklep o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic

Triglav PD, d.d.

BILANCA STANJA na dan 31. 12. 2019

	31.12.2019	31.12.2018 popravljeno	1.1.2018 ** popravljeno	Indeks *
SREDSTVA (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J+K+L+M)	363.248.303	324.144.849	312.289.422	111,8
A. Neopredmetena sredstva	103.868	117.203	93.915	88,6
B. Opredmetena osnovna sredstva	727.555	105.755	132.134	83,4
C. Nekatorkoročna sredstva namenjena za prodajo	0	0	0	/
D. Odložene terjatve za davek	0	0	0	/
E. Naložbene nepremičnine	0	0	0	/
F. Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah, od tega	526.046	611.768	708.236	86,0
- obračunane z uporabo kapitalne metode	526.046	611.768	708.236	86,0
G. Finančne naložbe:	18.818.095	17.164.533	16.847.599	109,6
- vrednotene po odplačni vrednosti	1.407.675	1.105.813	918.226	127,3
- vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	8.101.595	8.643.023	7.050.564	93,7
- vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	9.308.825	7.415.697	8.878.808	125,5
H. Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	0	/
I. Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen na pozavarovalnice in sozavarovanje	0	0	0	/
J. Sredstva iz finančnih pogodb	341.606.100	303.615.267	288.970.872	112,5
K. Terjatve	364.089	344.501	2.933.276	105,7
1. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	246	246	246	0,0
2. Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	0	0	0	/
3. Terjatve za odmerjeni davek	0	0	0	/
4. Druge terjatve	363.843	344.255	2.933.030	105,7
L. Druga sredstva	12.694	14.188	14.337	89,5
M. Denar in denarni ustrezniki	1.089.838	2.171.634	2.589.052	50,2
N. Zunajbilančne postavke	100.000	0		/
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	363.248.303	324.144.849	312.289.422	111,8
A. Kapital	18.348.958	17.119.572	17.616.112	107,2
1. Osnovni kapital	6.750.764	6.750.764	6.750.764	100,0
2. Kapitalne rezerve	590.920	590.920	590.920	100,0
3. Rezerve iz dobička	932.346	932.346	932.346	100,0
4. Presežek iz prevrednotenja	256.571	143.368	271.127	179,0
5. Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po pošteni vrednosti	0	0	0	/
6. Zadržani čisti poslovni izid	8.702.175	9.070.955	8.162.120	95,9
7. Čisti poslovni izid poslovnega leta	1.116.182	-368.781	908.835	-302,7
B. Podrejene obveznosti	0	0	0	/
C. Zavarovalno-tehnične rezervacije	0	0	0	/
D. Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	0	/
E. Druge rezervacije	2.321.050	1.911.270	5.247.903	121,4
F. Obveznosti vezane na nekatorkoročna sredstva v posesti za prodajo		0	0	/
G. Odložene obveznosti za davek		0	0	/
H. Obveznosti iz finančnih pogodb	341.606.100	303.615.267	288.970.872	112,5
I. Druge finančne obveznosti		0	0	/
J. Obveznosti iz poslovanja		0	0	/
K. Ostale obveznosti	972.195	1.498.740	454.536	42,9
L. Zunajbilančne postavke	100.000	0	0	/

*Indeksi so izračunani na 1. 1. 2019

**1.1.2018 je družba v poslovanje uvedla standard MSRP 9

Triglav PD, d.d.

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA za obdobje 1. 1. do 31. 12. 2019

	2019	2018 popravljeno	Indeks
A. ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	0	0	/
B. PRIHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE, od tega	0	0	/
C. PRIHODKI OD NALOŽB, od tega	1.960.038	324.765	603,5
-prihodki od obresti, izračunani z uporabo metode efektivnih obrestnih mer	278.323	274.040	101,6
-dobički, ki izhajajo iz razlike med odplačno vrednostjo finančnega sredstva in njegovo pošteno vrednostjo na datum prerazvrstitve	0	0	/
-dobički, pripoznani v drugem vseobsegajočem donosu, preneseni v izkaz poslovnega izida zaradi prerazvrstitve	0	0	/
-dobički pri odtujitvah naložb	6.863	5.206	131,8
D. DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega	3.682.589	3.390.735	108,6
- prihodki od provizij	3.682.589	3.390.735	108,6
E. DRUGI PRIHODKI	243.335	159.131	152,9
F. ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	0	0	/
G. SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	0	0	/
H. SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJA	0	0	/
I. SPREMEMBE OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB	0	0	/
J. ODHODKI ZA BONUSSE IN POPUSTE	0	0	/
K. OBRATOVALNI STROŠKI, od tega	3.049.379	2.849.526	107,0
- stroški pridobivanja zavarovanj	105.049	104.674	100,4
L. ODHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE, od tega	85.704	96.468	88,8
- izguba iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunana z uporabo kapitalske metode	85.704	96.468	88,8
M. ODHODKI NALOŽB, od tega	21.501	655.970	3,3
- oslabitve finančnih sredstev	4.136	579.053	0,7
-izgube, ki izhajajo iz razlike med odplačno vrednostjo finančnega sredstva in njegovo pošteno vrednostjo na datum prerazvrstitve	0	0	/
-izgube, pripoznane v drugem vseobsegajočem donosu, prenesene v izkaz poslovnega izida zaradi prerazvrstitve	0	0	/
-izgube pri odtujitvah naložb	17.365	66.498	26,1
N. DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI, od tega:	0	0	/
O. DRUGI ODHODKI	1.613.196	641.448	251,5
-odhodki financiranja	0	0	/
P. POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	1.116.182	-368.782	-302,7
R. DAVEK OD DOHODKA	0	0	/
S. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA	1.116.182	-368.782	-302,7
Osnovni čisti dobiček/izguba na delnico	34	-11	-302,7
Popravljeni čisti dobiček/izguba na delnico	34	-11	-302,7

Triglav PD, d.d.

IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA za obdobje 1. 1. do 31. 12. 2019

1.3. IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA	2019	2018 popravljen	Indeks
I. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	1.116.182	-368.781	-302,7
II. DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI (a + b)	113.204	-127.758	-88,6
a) Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid (1+2+3+4+5+6)	0	0	/
1. Čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja neopredmetenih sredstev	0	0	/
2. Čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja opredmetenih osnovnih sredstev	0	0	/
3. Aktuarski čisti dobički/izgube v zvezi s pokojninskimi načrti z določenimi zaslužki	0	0	/
4. Pripadajoči čisti dobički/izgube v zvezi z naložbami v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunanih po kapitalski metodi	0	0	/
5. Druge postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	0	0	/
6. Davek od postavk, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	0	0	/
b) Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid (1+2+3+4+5)	113.204	-127.758	-88,6
1.a. Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	0	0	/
1.1. Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja	0	0	/
1.2. Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid	0	0	/
1.3. Druge prerazvrstitve	0	0	/
1.b. Čisti dobički/izgube, pripoznane v presežku iz prevrednotenja, v zvezi s finančnimi naložbami, merjenimi po pošteni vrednosti preko izkaza drugega vseobsegajočega donosa	113.204	-127.758	-88,6
2. Čisti dobički/izgube, ki izvirajo iz varovanja denarnih tokov pred tveganjem (uspešni del varovanja)	0	0	/
2.1. Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja	0	0	/
2.2. Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid	0	0	/
2.3. Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja k začetni knjigovodski vrednosti varovane postavke	0	0	/
3. Pripadajoči čisti dobički/izgube v zvezi z naložbami v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunanih po kapitalski metodi	0	0	/
4. Druge postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	0	0	/
5. Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	0	0	/
III. VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI (I + II)	1.229.386	-496.540	-247,6

9.2 Sklep o letnem poročilu in medletnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad, ter skupine kritnih skladov

9.2.1 Skupina kritnih skladov življenjskega cikla Skupni pokojninski sklad

Zbirna bilanca stanja

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

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

Zbirni izkaz poslovnega izida

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

9.2.2 Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zjamčenim donosom

Bilanca stanja

EUR	31.12.2019	31.12.2018	Indeks
I. SREDSTVA	313.590.246	283.744.476	110,5
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	/
B. Finančne naložbe	299.749.191	270.075.264	111,0
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega:	21.448.196	28.263.239	75,9
- posojila in depoziti	6.000.623	8.000.000	75,0
- dolžniški vrednostni papirji	15.447.573	20.263.239	76,2
2. merjene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa, od tega:	0	0	/
3. merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:	278.300.995	241.812.025	115,1
- dolžniški vrednostni papirji	227.708.747	196.090.278	116,1
- lastniški vrednostni papirji	50.592.248	45.721.747	110,7
C. Terjatve	2.556.334	3.002.327	85,2
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zjamčenega donosa	0	157	0,0
2. Druge terjatve	2.556.334	3.002.170	85,2
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	11.284.721	10.666.885	105,8
E. Druga sredstva	0	0	/
F. Zunajbilančna sredstva	3.207.806	2.111.809	151,9
1. Iz naslova izvedenih finančnih inštrumentov	/	0	/
2. Druga zunajbilančna sredstva	3.207.806	2.111.809	151,9
II. OBVEZNOSTI	313.590.246	283.744.476	110,5
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	312.721.554	282.878.091	110,6
1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije	0	0	/
2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada, od tega:	0	0	/
3. Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP), od tega:	312.721.554	282.878.091	110,6
- presežek iz prevrednotenja	0	0	/
B. Finančne obveznosti	0	0	/
C. Poslovne obveznosti	847.865	866.385	97,9
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0	/
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	293.698	268.857	109,2
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	549.242	577.620	95,1
4. Druge poslovne obveznosti	4.925	4.921	100,1
D. Druge obveznosti	20.827	14.987	139,0
F. Zunajbilančne obveznosti	3.207.806	2.111.809	151,9
1. Iz naslova izvedenih finančnih inštrumentov	0	0	/
2. Iz naslova danih jamstev	0	0	/
3. Druge zunajbilančne obveznosti	3.207.806	2.111.809	151,9

Izkaz poslovnega izida

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

9.2.3 Mešani Skupni pokojninski sklad

Bilanca stanja

V EUR	31.12.2019	31.12.2018	Indeks
I. SREDSTVA	16.524.817	12.596.398	131,2
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	/
B. Finančne naložbe	15.703.213	11.547.725	136,0
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega:	0	0	/
2. merjene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa, od tega:	0	0	/
3. merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:	15.703.213	11.547.725	136,0
- dolžniški vrednostni papirji	6.837.478	4.916.247	139,1
- lastniški vrednostni papirji	8.865.735	6.631.478	133,7
C. Terjatve	432.957	306.895	141,1
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	0	0	/
2. Druge terjatve	432.957	306.895	141,1
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	388.647	741.778	52,4
E. Druga sredstva	0	0	/
F. Zunajbilančna sredstva	100.000	0	/
1. Iz naslova izvedenih finančnih instrumentov		0	/
2. Druga zunajbilančna sredstva	100.000	0	/
II. OBVEZNOSTI	16.524.818	12.596.398	131,2
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	16.419.309	12.549.981	130,8
1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije	0	0	/
2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada, od tega:	0	0	/
3. Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP), od tega:	16.419.309	12.549.981	130,8
- presežek iz prevrednotenja	0	0	/
B. Finančne obveznosti	0	0	/
C. Poslovne obveznosti	27.116	46.417	58,4
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0	/
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	18.421	14.537	126,7
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	8.440	2.575	327,8
4. Druge poslovne obveznosti	255	214	119,2
D. Druge obveznosti	78.393	29.091	269,5
F. Zunajbilančne obveznosti	100.000	0	/
1. Iz naslova izvedenih finančnih instrumentov	0	0	/
2. Iz naslova danih jamstev	0	0	/
3. Druge zunajbilančne obveznosti	100.000	0	/

Izkaz poslovnega izida

	2019	2018	Indeks
I. Finančni prihodki	2.133.635	381.828	558,8
1. Prihodki od dividend in deležev	78.336	45.577	171,9
2. Prihodki od obresti	138.403	103.492	133,7
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	6.773	5.080	133,3
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	1.814.023	207.243	875,3
5. Drugi finančni prihodki	96.100	20.436	470,2
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin	0	0	/
1. Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem	0	0	/
2. Dobički pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	0	/
3. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0	/
III. Finančni odhodki	102.625	1.087.297	9,4
1. Odhodki za obresti	0	0	/
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	10.332	9.931	104,0
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaza poslovnega izida	58.202	1.077.366	5,4
4. Drugi finančni odhodki	34.092	0	/
IV. Odhodki naložbenih nepremičnin	0	0	/
1. Odhodki v zvezi z upravljanjem in oddajanjem naložbenih nepremičnin	0	0	/
2. Izgube pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	0	/
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0	/
V. Rezultat iz naložbenja (I. + II. – III. – IV.)	2.031.010	-705.469	-287,9
VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	0	0	/
VII. Drugi prihodki	0	0	/
VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem	162.052	130.933	123,8
1. Provizija za upravljanje	143.898	114.838	125,3
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	2.756	2.579	106,9
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem	0	0	/
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada	2.356	1.168	201,7
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	6.441	6.857	93,9
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	6.601	5.491	120,2
IX. Drugi odhodki	0	0	/
X. Čisti poslovni izid, namenjen zavarovancem (V. + VI. + VII. – VIII. – IX.)	1.868.958	-836.402	-223,5

9.2.4 Delniški Skupni pokojninski sklad

Bilanca stanja

V EUR		31.12.2019	31.12.2018	Indeks
I. SREDSTVA		11.688.804	7.341.569	159,2
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah		0	0	/
B. Finančne naložbe		10.965.810	6.510.487	168,4
	1. merjene po odplačni vrednosti, od tega:	0	0	/
	2. merjene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa, od tega:	0	0	/
	3. merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:	10.965.810	6.510.487	168,4
	- dolžniški vrednostni papirji	2.082.584	1.361.236	153,0
	- lastniški vrednostni papirji	8.883.226	5.149.251	172,5
C. Terjatve		378.353	303.054	124,8
	1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	0	0	/
	2. Druge terjatve	378.353	303.054	124,8
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki		344.641	528.028	65,3
E. Druga sredstva		0	0	/
F. Zunajbilančna sredstva		100.000	0	/
	1. Iz naslova izvedenih finančnih inštrumentov	0	0	/
	2. Druga zunajbilančna sredstva	100.000	0	/
II. OBVEZNOSTI		11.688.804	7.341.569	159,2
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije		11.574.609	7.303.468	158,5
	1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije	0	0	/
	2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada, od tega:	0	0	/
	3. Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP), od tega:	11.574.609	7.303.468	158,5
	- presežek iz prevrednotenja	0	0	/
B. Finančne obveznosti		0	0	/
C. Poslovne obveznosti		14.897	38.101	39,1
	1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0	/
	2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	14.048	9.710	144,7
	3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	670	4.670	14,3
	4. Druge poslovne obveznosti	179	123	145,5
D. Druge obveznosti		99.298	23.598	420,8
F. Zunajbilančne obveznosti		100.000	0	/
	1. Iz naslova izvedenih finančnih inštrumentov	0	0	/
	2. Iz naslova danih jamstev	0	0	/
	3. Druge zunajbilančne obveznosti	100.000	0	/

Izkaz poslovnega izida

V EUR	2019	2018	Indeks
I. Finančni prihodki	1.914.399	274.937	696,3
1. Prihodki od dividend in deležev	79.278	44.288	179,0
2. Prihodki od obresti	42.171	28.657	147,2
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	3.519	3.857	91,2
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	1.710.186	187.063	914,2
5. Drugi finančni prihodki	79.245	11.072	715,7
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin	0	0	/
III. Finančni odhodki	59.637	802.579	7,4
1. Odhodki za obresti	0	0	/
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	4.547	5.840	77,9
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	33.941	796.739	4,3
4. Drugi finančni odhodki	21.149	0	/
IV. Odhodki naložbenih nepremičnin	0	0	/
V. Rezultat iz naložbenja (I. + II. - III. - IV.)	1.854.762	-527.642	-351,5
VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	0	0	/
VII. Drugi prihodki	0	0	/
VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada	111.489	76.769	145,2
1. Provizija za upravljanje	94.103	63.477	148,2
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	1.801	1.424	126,5
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem	0	0	/
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada	3.731	1.761	211,9
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	5.941	5.464	108,7
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	5.913	4.643	127,4
IX. Drugi odhodki	0	0	/
X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V.+ VI. +VII. - VIII. - IX.)	1.743.273	-604.411	-288,4