

SKUPNO POROČILO UPRAVE ZAVAROVALNICE TRIGLAV, D.D. IN TRIGLAV, POKOJNINSKE DRUŽBE, D.D., O IZČLENITVI S PREVZEMOM

Upravi Zavarovalnice Triglav, d.d., (v nadaljevanju: Zavarovalnica Triglav ali prenosna družba ali ZT) in Triglav, pokojninske družbe, d.d., (v nadaljevanju: Triglav, pokojninska družba ali prevzemna družba ali TPD) sta skladno s tretjim odstavkom 638. člena Zakona o gospodarskih družbah (v nadaljevanju: ZGD-1) v povezavi s 626. in 582. členom ZGD-1 obravnavali in sprejeli to skupno poročilo o izčlenitvi s prevzemom (v nadaljevanju: Poročilo).

1. VSEBINA POGODBE O IZČLENITVI IN PREVZEMU

Prenosna in prevzemna družba sta dne 27. 3. 2025 v obliki notarskega zapisa notarke Barbare Andrič Velkovrh, opr. št. SV 346/2025 sklenili Pogodbo o izčlenitvi in prevzemu, ki je priloga tega poročila (v nadaljevanju: Pogodba).

Predmet Pogodbe je izčlenitev in prenos dela premoženja prenosne družbe, in sicer celotne dejavnosti (tj. obrata oziroma podjema) prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja (v nadaljevanju tudi: PDPZ) in upravljanja Skupine kritnih skladov Triglav PDPZ (v nadaljevanju tudi: Kritni skladi), oboje v fazi varčevanja, in nanju vezanega premoženja, pravic in obveznosti, na prevzemno družbo (v nadaljevanju: izčlenjena dejavnost ali obrat ali premoženje ali izčlenitev s prevzemom). Predmet Pogodbe ter izčlenitve s prevzemom ni dejavnost ponujanja in izplačevanja pokojninskih rent ter upravljanje kritnih skladov za izplačevanje pokojninskih rent prenosne družbe, ki ju bo prenosna družba opravljala še naprej.

Pogodba bo torej imela za posledico prenos portfelja pogodb PDPZ (vključno z vsemi pokojninskimi načrti kolektivnega (PN-ZT-01, PN-ZT-03 in PN-ZT-05) in individualnega (PN-ZT-02, PN-ZT-04 in PN-ZT-06) PDPZ prenosne družbe (v nadaljevanju: pokojninski načrti), pogodbami o financiranju pokojninskih načrtov ter Kritnimi skladi prenosne družbe (KRITNI SKLAD TRIGLAV PDPZ - zjamčeni (MŠ: 5063345029), KRITNI SKLAD TRIGLAV PDPZ - zmerni (MŠ: 5063345030), KRITNI SKLAD TRIGLAV PDPZ - drzni (MŠ: 5063345031) in TRIGLAV PDPZ - Skupina (MŠ: 5063345032) (v nadaljevanju in kot doslej: Kritni skladi), v katerih se zbirajo in upravljajo sredstva iz pogodb PDPZ) s prenosne na prevzemno družbo, ki se izvajajo v okviru pokojninskih načrtov, kot je predvideno v 516. do 519. členu Zakona o zavarovalništvu (v nadaljevanju: ZZavar-1), pri čemer gre v primeru Pogodbe za univerzalno pravno nasledstvo (statusno preoblikovanje na podlagi določil 638. člena ZGD-1).

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

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

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

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

Z dnem vpisa izčlenitve s prevzemom v sodni register preide celotno premoženje vezano na izčlenjeno dejavnost (kot je natančneje opredeljeno v IV. in IX. členu Pogodbe in njenih prilogah) na prevzemno družbo. S tem preidejo tudi pravice in obveznosti vezane na omenjeno dejavnost na prevzemno družbo. Preide tudi celotno premoženje ter pravice in obveznosti, ki jih prenosna družba pridobi po dnevu obračuna izčlenitve (31. 12. 2024) in se v skladu s Pogodbo prenesejo oz. knjižijo na prevzemno družbo. Prevzemna družba kot univerzalni pravni naslednik vstopi v vsa pravna razmerja v zvezi s prejetim premoženjem ter pravicami in obveznostmi v zvezi z njim, katerih subjekt je bila prenosna družba.

Osnovni kapital prenosne in prevzemne družbe se zaradi izčlenitve s prevzemom ne spremeni. Prenosna družba je imetnica vseh delnic prevzemne družbe, kar pomeni, da prevzemna družba zaradi t.i. koncernske down-stream izčlenitve s prevzemom na podlagi določbe tretjega odstavka 589. člena ZGD-1 v zvezi s tretjim odstavkom 638. člena ZGD-1 ne bo izvedla povečanja osnovnega kapitala prevzemne družbe s stvarnimi vložki, z namenom zagotovitve novih delnic prevzemne družbe prenosni družbi. V skladu z desetim odstavkom 623. člena ZGD-1 se šteje, da je izčlenitev delitev, ki ohranja kapitalska razmerja. Posledično menjalno razmerje ni določeno in posledično ponudba denarne odpravnine ni potrebna. Prav tako se ne zmanjša osnovni kapital prenosne družbe. Premoženskokopravni položaj delničarjev prenosne družbe se bistveno ne spremeni, saj preneseno premoženje ne bo več v neposredni lasti prenosne družbe, temveč bo v neposredni lasti prevzemne družbe, katere edini delničar ostaja prenosna družba.

Dan obračuna izčlenitve je 31. 12. 2024 (v nadaljevanju: dan obračuna izčlenitve), kar pomeni, da se od tega dne dalje vsa dejanja prenosne družbe v zvezi s prenosom dejavnosti, premoženja, pravic in obveznosti po Pogodbi štejejo, da so opravljena za račun prevzemne družbe. Od dneva

obračuna izčlenitve do vpisa izčlenitve s prevzemom v sodni register prenosna družba vodi računovodstvo pod predpostavko, da bo izčlenitev s prevzemom vpisana v sodni register, kar pomeni, da vodi računovodstvo kakor da bi bila izčlenitev s prevzemom z dnem obračuna izčlenitve že opravljena. V obdobju od dneva obračuna izčlenitve do vpisa izčlenitve s prevzemom v sodni register se šteje, da prenosna družba vodi poslovne knjige v svojem imenu in za račun prenosne ali prevzemne družbe, če do vpisa v sodni register ne pride, pa v svojem imenu in za svoj račun.

Prenosna družba od dneva obračuna izčlenitve do vpisa izčlenitve s prevzemom v sodni register ločeno vodi računovodstvo glede dela premoženja, pravic in obveznosti, ki se prenašajo na prevzemno družbo in pri tem premoženju in obveznostih evidentira spremembe, ki se nanašajo na ta del premoženja, pravic in obveznosti. Navedeno premoženje, pravice in obveznosti se z vsemi evidentiranimi spremembami na dan vpisa izčlenitve s prevzemom v sodni register prenesejo na prevzemno družbo.

Prenosna družba obrat prenaša po knjigovodski vrednosti, kar pomeni da se sredstva in obveznosti Kritnih skladov oz. iz finančnih pogodb (tj. pogodb PDPZ) prenašajo po knjigovodskih vrednostih, kot so izkazane v zaključnem poročilu prenosne družbe (t.j. Revidiranem letnem poročilu Skupine Triglav in Zavarovalnice Triglav, d.d., za poslovno leto 2024) in zaključnem poročilu Skupine kritnih skladov Triglav PDPZ (t.j. Revidiranem letnem poročilu Skupine kritnih skladov Triglav PDPZ za poslovno leto, ki se je zaključilo 31. decembra 2024), ki sta sestavljena po stanju na dan 31. 12. 2024. Pri tem pojasnjujemo, da so (skladno z drugim odstavkom 323. člena Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (v nadaljevanju: ZPIZ-2)) Kritni skladi sicer last prenosne družbe, ki se oblikujejo in upravljajo izključno v korist članov PDPZ ter jih je dovoljeno uporabiti samo za izplačilo obveznosti iz PDPZ (sredstva in obveznosti iz pogodb PDPZ, ki so predmet izčlenitve in prevzema so prikazana kot del bilance stanja prenosne družbe). Kritni skladi so torej premoženje, namenjeno izključno kritju obveznosti prenosne družbe iz PDPZ (tako prvi odstavek 323. člena ZPIZ-2).

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

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

2. RAZLOGI ZA IZČLENITEV S PREVZEMOM IN NJENE PREDVIDENE POSLEDICE

2.1. Povzetek ključnih razlogov in posledic izčlenitve s prevzemom

Na podlagi dosedanjega razvoja dejavnosti PDPZ in izvedenih aktivnosti v Skupini Triglav se ocenjuje, da lahko dejavnost PDPZ v fazi varčevanja (izvajanje PDPZ, kot oblika varčevanja v naložbah življenjskega cikla v sklopu specializiranega portfelja pokojninskih varčevanj TPD, upravljanje s tem povezanih kritnih skladov, skrbništvo, trženje, komuniciranje in razvoj varčevalnih produktov PDPZ) v Skupini Triglav najbolj učinkovito izvaja in vodi TPD, kot specializirani izvajalec te dejavnosti, dejavnost PDPZ v fazi izplačevanja pokojninskih rent (izvajanje pokojninskih rent, kot oblike dolgoročnih življenjskih zavarovanj v sklopu specializiranega portfelja življenjskih zavarovanj v ZT, upravljanje s tem povezanih kritnih skladov, skrbništvo, trženje, komuniciranje in razvoj rentnih produktov PDPZ) pa ZT, kot specializiran izvajalec te dejavnosti.

Primarni namen izčlenitve s prevzemom je torej doseganje sinergijskih učinkov upravljanja in izvajanja vsake izmed ločenih faz (dejavnosti) PDPZ v eni, za to specializirani, družbi Skupine Triglav, s ciljem, da se procesno in stroškovno optimizira (pričakuje se učinkovitejše poslovanje na ravni Skupine Triglav, predvsem v smislu racionalizacije izvajanja poslovanja) izvajanje posamezne dejavnosti, poenoti sistem upravljanja sredstev kritnih skladov v povezavi s posamezno dejavnostjo ter enotno obravnava s tem povezane kapitalske in druge zahteve. Zaradi izčlenitve s prevzemom se pričakuje, da se profil tveganosti bistveno ne spremeni (izpostavljenost tveganjem na ZT se zniža, na Skupini Triglav pa se ne spremeni), predvidoma pa se bo izboljšala kapitalska ustreznost ZT in Skupine Triglav.

Pričakovani pozitivni učinki izčlenitve s prevzemom so tako procesni kot finančni. V Skupini Triglav ostajamo zavezani operativni odličnosti na vseh področjih izvajanja dejavnosti PDPZ. K temu bo prispeval enoten nastop ter dosledna in usklajena komunikacija s strankami PDPZ v vseh fazah procesa, prav tako pa tudi poenoteno usmerjanje razvoja PDPZ v regiji Adria. Poleg tega bomo še naprej zagotavljali celovito upravljanje sredstev kritnih skladov pri Triglav skladih d.o.o.



2.2. Računovodsko-davčni vidik

Z izčlenitvijo dejavnosti se s prenosne na prevzemno družbo prenesejo vsa sredstva in obveznosti Kritnih skladov oz. iz finančnih pogodb (tj. pogodb PDPZ) po knjigovodski vrednosti na dan obračuna izčlenitve, t.j. 31.12.2024. Sredstva in obveznosti se iz prenosne družbe prenašajo v enaki višini, zato ne bodo pripoznani nikakršni učinki na poslovni izid ali kapital prenosne družbe.

Pri prevzemni družbi pa se v skladu s Sklepom o zavarovalno-tehničnih rezervacijah pokojninske družbe oblikuje dodatne rezervacije, ki so namenjene obveznostim iz pokojninskih načrtov za zagotavljanje kritja v zvezi z izplačevanjem dodatne starostne pokojnine in predčasne dodatne starostne pokojnine. Za zavarovalnice navedeni sklep ne velja, kar pomeni, da se dodatne rezervacije oblikuje zaradi različne metodologije izračuna zavarovalno-tehničnih rezervacij na prevzemni družbi, kot je veljala na prenosni družbi.

Navedene rezervacije tudi po izčlenitvi s prevzemom še naprej zagotavljajo, da član, ki je bil vključen v pokojninski načrt pred uskladitvijo z določili ZPIZ-2, in za katerega je ta pokojninski načrt določal tudi pravice in obveznosti v zvezi z izplačevanjem dodatne starostne pokojnine in predčasne dodatne starostne pokojnine, te pravice in obveznosti ohrani, vendar le za sredstva, ki so posledica vplačil do uskladitve članovega pokojninskega načrta z določili ZPIZ-2. Za sredstva, ki so posledica vplačil od uskladitve pokojninskega načrta z določili ZPIZ-2 dalje, veljajo določila tega (usklajenega) pokojninskega načrta in pokojninskega načrta za izplačevanje. Pri čemer dolžnost prevzemne družbe za zagotavljanje predmetnih rezervacij preneha v primeru spremembe ali prenehanja veljavnosti določil pokojninskega načrta, ki predpisujejo dolžnost ohranitve pravic in obveznosti iz prve povedi tega odstavka, kot tudi v drugih primerih, določenih s tem pokojninskim načrtom. Rezervacije se oblikuje v breme prenesenega poslovnega izida prevzemne družbe.

Skladno s 40. členom Zakona o davku od dohodkov pravnih oseb (v nadaljevanju: ZDDPO-2) je pri prenosu obrata prenosna družba oproščena davka v zvezi z dobički, ki nastanejo pri prenosu sredstev in obveznosti, ki pripadajo prenesenemu obratu, prevzemna družba pa je upravičena do prevzema rezervacij, ki jih je oblikovala prenosna družba in ki se lahko pripišejo prenesenemu obratu. Hkrati je prevzemna družba dolžna ovrednotiti prevzeta sredstva in obveznosti, amortizirati prevzeta sredstva ter izračunavati dobičke ali izgube v zvezi s prevzetimi sredstvi in obveznostmi ob upoštevanju njihovih davčnih vrednosti na dan prenosa pri prenosni družbi oziroma na način, kot če prenos ne bi bil izvršen.

Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large 'N', a signature, and a checkmark.

Prenosna družba bo skladno s 43. členom ZDDPO-2 opravila prigrasitev transakcije davčnemu organu.

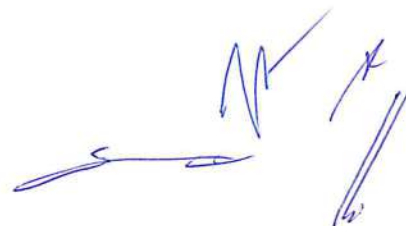
2.3. Ohranjanje položaja članov oziroma zavarovancev PDPZ

Izčlenitev s prevzemom predstavlja univerzalno pravno nasledstvo, tako da sama po sebi ne vpliva na že pridobljene pravice in obveznosti članov oziroma zavarovancev PDPZ (kot tudi na pravice in obveznosti v nastajanju), niti na njihovo udeležbo v varčevalni shemi PDPZ. Ne glede na navedeno pa pojasnjujemo, da je predvideno, da bo nemudoma po vpisu izčlenitve s prevzemom v sodni register s strani TPD izvedena tudi pripojitev Kritnih skladov k skupini kritnih skladov Skupni pokojninski sklad (MŠ: 1584774001), ki deluje v sklopu TPD. V zvezi s tem se bodo smiselno prilagodili tudi obstoječi pokojninski načrti in pravila upravljanja Kritnih skladov, za kar nameravata ZT in TPD pridobiti soglasje pristojnih državnih organov. Učinki teh sprememb za obstoječe člane oziroma zavarovance PDPZ bodo minimalni ter ne bodo bistveno posegali v njihove že pridobljene pravice in obveznosti (kot tudi na pravice in obveznosti v nastajanju). V povezavi s predvidenimi spremembami pokojninskih načrtov in pravil upravljanja sta bili pridobljeni mnenji odborov pokojninskih skladov ZT in TPD, ki potrjujejo, da so interesi zavarovalcev, zavarovancev in drugih upravičencev ustrezno zaščiteni.

2.4. Vpliv na organizacijo prenosne in prevzemne družbe

Organizacija se v prenosni in prevzemni družbi zaradi izčlenitve s prevzemom ne bo spremenila. Prevzemna družba že sedaj izvaja dejavnost PDPZ v varčevalni fazi. Prav tako pa je izvajanje varčevalne faze PDPZ že sedaj potekala v sodelovanju med prenosno in prevzemno družbo na podlagi pogodbe o konsolidiranem izvajanju poslovnih procesov, s katero so bile dogovorjene operativne izvedbene odgovornosti posamezne družbe v procesu sklepanja in izvajanja teh PDPZ-jev.

Prenosna družba je že sedaj za prevzemno družbo izvajala tudi storitve informacijske podpore, s čimer bo nadaljevala tudi v prihodnje, pri čemer pa bo obstoječa pogodba za ta namen novelirana.



3. Zaključek

Upravi Zavarovalnice Triglav in Triglav, pokojninske družbe s tem poročilom potrujeta, da sta predlagano izčlenitev s prevzemom pripravili skladno z zakonskimi določbami ter da je izčlenitev s prevzemom ekonomsko smotrna.

V Ljubljani, dne 7.4.2025

Zavarovalnica Triglav, d.d.

Andrej Slapar
Predsednik uprave

Blaž Jakič
Član uprave



Triglav, pokojninska družba, d.d.

Aljoša Uršič
Predsednik uprave

Peter Krassnig
Član uprave

Vida Šeme Hočevar
Članica uprave

Priloga:

- Pogodba o izčlenitvi in prevzemu z dne 2.4.2025, v obliki notarskega zapisa notarke Barbare Andrič Velkovrh, opr. št. SV 346/2025,