



Zavarovalnica Triglav, d.d.  
Miklošičeva cesta 19, 1000 Ljubljana

**triglav**

[www.triglav.eu](http://www.triglav.eu)  
[www.triglav.si](http://www.triglav.si)

## Skupina kritnih skladov Triglav PDPZ

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



### ČLANI UPRAVE:

Predsednik: Andrej Slapar

Člani uprave: Uroš Ivanc

Tadej Čorolj

Barbara Smolnikar

David Benedek

Marica Makoter

Ljubljana, 10. marec 2020

# Računovodsko poročilo

## Kazalo:

|     |  |                                       |
|-----|--|---------------------------------------|
| I   | MNENJE ODBORA POKOJNINSKEGA SKLADA .....   | 3                                     |
| II  | IZJAVA ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA.....  | <b>Napaka! Zaznamek ni definiran.</b> |
| III | POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA.....  | <b>Napaka! Zaznamek ni definiran.</b> |
| IV  | RAČUNOVODSKI IZKAZI .....  | 8                                     |
| V   | POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM.....   | 11                                    |
| 1   | SPLOŠNO .....  | 11                                    |
| 1.1 | Opis skupine kritnih skladov.....  | 11                                    |
| 1.2 | Organi upravljanja in nadzora.....   | 12                                    |
| 2   | POSLOVANJE SKUPINE KRITNIH SKLADOV .....   | 14                                    |
| 2.1 | Prenos sredstev med skladi .....   | 14                                    |
| 2.2 | Stroški in provizije, ki bremenijo vse kritne sklade iz skupine kritnih skladov.....   | 15                                    |
| 3   | MEDSEBOJNA RAZMERJA.....   | 16                                    |
| 3.1 | Medsebojna razmerja med posameznimi kritnimi skladi.....                               | 16                                    |
| 3.2 | Skupna izpostavljenost Skupine kritnih skladov do upravljavca in z njim povezanih oseb | 16                                    |
| 3.3 | Skupna izpostavljenost Skupine kritnih skladov do skrbnika in z njim povezanih oseb    | 16                                    |
| 4   | POJASNILA K POSTAVKAM ZBIRNEGA IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA.....                         | 17                                    |
| 4.1 | Finančna sredstva .....  | 17                                    |
| 4.2 | Ostala sredstva.....   | 18                                    |
| 4.3 | Poslovne in druge obveznosti.....  | 18                                    |
| 4.4 | Prikaz čiste vrednosti sredstev skupine kritnih skladov.....                           | 18                                    |
| 4.5 | Zunajbilančna evidenca .....   | 19                                    |
| 5   | POJASNILA K POSTAVKAM ZBIRNEGA IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA .....                           | 19                                    |
| 5.1 | Finančni prihodki .....  | 19                                    |
| 5.2 | Finančni odhodki.....  | 19                                    |
| 5.3 | Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem.....                                     | 19                                    |
| 5.4 | Vplačila oziroma premije .....   | 20                                    |
| 5.5 | Izplačila odkupnih vrednosti.....  | 20                                    |
| 5.6 | Sprememba čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij .....                                | 20                                    |
| 5.7 | Obračunani vstopni in izstopni stroški.....  | 21                                    |

**Mnenje Odbora pokojninskega sklada**  
**k revidiranemu letnemu poročilu Skupine Kritnih skladov TRIGLAV PDPZ**  
**za leto 2019**

Na podlagi 294. člena Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2) in skladno s poglavjem B Priloge k Pravilom upravljanja Skupine kritnih skladov TRIGLAV PDPZ ter ob upoštevanju 9. člena Pravilnika o delu odbora pokojninskega sklada, Odbor pokojninskega sklada (v nadaljevanju »Odbor«) v sestavi:

- g. Marko Fatur, predstavnik članov, predsednik Odbora
- ga. Erika Logar, predstavnica delodajalcev,
- ga. Mariana Karla Rebernik, predstavnica članov,
- g. Franc Props, predstavnik članov,
- g. Ivan Špiler, predstavnik delodajalcev, namestnik predsednika Odbora,

po seznanitvi z revidiranim Letnim poročilom Skupine Kritnih skladov TRIGLAV PDPZ, za leto 2019, podaja

**mnenje k revidiranemu letnemu poročilu,**

ki ga je Odbor sprejel na 1. redni seji dne 12.3.2020 na podlagi naslednjih ugotovitev:

1. Odbor ugotavlja, da je Uprava Zavarovalnice Triglav, d. d. na svoji 11/2020. redni seji dne 10.3.2020 sprejela revidirano Letno poročilo Skupine Kritnih skladov TRIGLAV PDPZ za leto 2019 (v nadaljevanju »revidirano letno poročilo«) in ga pravočasno predložila Odboru.
2. Odbor ugotavlja, da revidirano letno poročilo vsebuje vse obvezne sestavine, ki jih je s Sklepom o letnem poročilu in medletnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad ter skupine kritnih skladov (Ur. l. RS, št. 79/2013, 12/2018) predpisala Agencija za zavarovalni nadzor.
3. Odbor se je seznanil tudi s Poročilom neodvisnega revizorja, ki ga je, v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja, izdelala revizijska družba Deloitte revizija d.o.o., Dunajska c. 165, Ljubljana.

Iz Poročila neodvisnega revizorja izhaja, da so zbirni računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pripravljeni v skladu z Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2) in Sklepom o letnem poročilu in medletnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad ter skupine kritnih skladov (Ur. l. RS, št. 79/2013, 12/2018).

4. Odbor ocenjuje, da je bilo poslovanje Skupine Kritnih skladov TRIGLAV PDPZ, v okviru katere se izvaja naložbena politika življenjskega cikla, uspešno.

Ljubljana, dne 12.3.2020

Predsednik Odbora pokojninskega sklada

Marko Fatur



## II IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA

Uprava Zavarovalnice Triglav, d.d., ki je upravljavec Skupine kritnih skladov Triglav PDPZ, potrjuje računovodske izkaze za leto, končano 31. 12. 2019 in uporabljene računovodske usmeritve ter pojasnila k računovodskim izkazom.

Uprava je odgovorna za pripravo letnega poročila tako, da to predstavlja resničen in pošten prikaz sredstev in obveznosti, finančnega položaja in poslovnega izida skupine kritnih skladov za leto, končano 31. 12. 2019 v skladu z Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2) in Sklepom o letnem poročilu in medletnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad ter skupine kritnih skladov (Uradni list RS št. 79/13 in št. 12/2018).

Uprava potrjuje, da so bile dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve ter da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja. Uprava tudi potrjuje, da so računovodski izkazi skupaj s pojasnili izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju skupine kritnih skladov ter v skladu z veljavno zakonodajo.

Uprava je tudi odgovorna za ustrezno vođeno računovodstvo, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja ter za preprečevanje in odkrivanje prevar in drugih nepravilnosti oziroma nezakonnosti.

UPRAVA

Predsednik: Andrej SLAPAR

Člani: Uroš IVANC

Tadej ČOROU

Barbara SMOLNIKAR

David BENEDEK

Marica MAKOTER

Ljubljana, 10. 3. 2020

## POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA zavarovancem Skupina kritnih skladov Triglav PDPZ

### Mnenje

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

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

### Podlaga za mnenje

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

### Druga zadeva

Računovodske izkaze Skupine kritnih skladov Triglav PDPZ za leto, ki se je končalo 31. decembra 2018, je revidiral drug revizor, ki je 8. 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 zbirnih računovodskih izkazov je naša odgovornost prebrati druge informacije in pri tem presoditi, ali so druge informacije pomembno neskladne z zbirnimi računovodskimi izkazi, zakonskimi zahtevami ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačne. Če na podlagi opravljenega dela zaključimo, da obstaja pomembna napačna navedba drugih informacij, moramo o takih okoliščinah poročati. V zvezi s tem na podlagi opisanih postopkov poročamo, da:

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

Ime Deloitte se nanaša na Deloitte Touche Tohmatsu Limited, pravno osebo, in mrežo njenih članic, od katerih je vsaka ločena in samostojna pravna oseba. DTLL strankam ne zagotavlja storitev. Podroben opis pravne organiziranosti združenja Deloitte Touche Tohmatsu Limited in njenih družb članic je na voljo na [www.deloitte.com/si/o-nas](http://www.deloitte.com/si/o-nas).

V Sloveniji storitve zagotavljata Deloitte revizija d.o.o. in Deloitte svetovanje d.o.o. (pod skupnim imenom Deloitte Slovenija), ki sta članici Deloitte Central Europe Holdings Limited. Deloitte Slovenija sodi med vodilne družbe za strokovne storitve v Sloveniji, ki nudi storitve revizije, davčnega, pravnega, poslovnega in finančnega svetovanja ter svetovanja na področju tveganj, ki jih zagotavlja več kot 135 domačih in tujih strokovnjakov.

Deloitte revizija d.o.o. - Družba vpisana pri Okrožnem sodišču v Ljubljani - Matična številka: 1647105 - ID št. za ODV: SI62560085 - Osnovni kapital: 74.214,30 EUR.

© 2020. Deloitte Slovenija

## **Odgovornosti posloводства Skupine kritnih skladov za zbirne računovodske izkaze**

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev v skladu z Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2) in Sklepom o letnem poročilu in medletnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad ter skupine kritnih skladov (Uradni list št. 79/13 in št. 12/2017) in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo posloводства potrebno, da omogoči pripravo zbirnih računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

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

## **Revizorjeva odgovornost za revizijo zbirnih računovodskih izkazov**

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

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

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

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

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

Barbara Žibret Kralj  
Pooblaščenca revizorka

Ljubljana, 10. marec 2020



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



# IV RAČUNOVODSKI IZKAZI<sup>1</sup>

## A. ZBIRNI IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA

|   |           | v EUR              |                    |
|---|-----------|--------------------|--------------------|
|   | Pojasnila | 31. 12. 2019       | 31. 12. 2018       |
| <b>I. SREDSTVA (od A do E)</b>  |           | <b>223.263.701</b> | <b>207.106.565</b> |
| <b>A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah</b>                            |           |                    |                    |
| 1. Naložbene nepremičnine   |           | 0                  | 0                  |
| 2. Druge stvarne pravice na nepremičninah   |           | 0                  | 0                  |
| <b>B. Finančne naložbe</b>  |           |                    |                    |
| 1. merjene po odplačni vrednosti, od tega:  | 4.1       | 218.207.628        | 202.653.923        |
| - posojila in depoziti  |           | 0                  | 0                  |
| - dolžniški vrednostni papirji  |           | 0                  | 0                  |
| 2. merjene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa, od tega:                        |           | 0                  | 0                  |
| - dolžniški vrednostni papirji  |           | 0                  | 0                  |
| - lastniški vrednostni papirji  |           | 0                  | 0                  |
| 3. merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:   |           | 218.207.628        | 202.653.923        |
| - dolžniški vrednostni papirji  |           | 202.463.978        | 192.543.106        |
| - lastniški vrednostni papirji  |           | 15.743.650         | 10.110.817         |
| <b>C. Terjatve</b>  |           |                    |                    |
| 1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa                                      | 4.2       | 200.463            | 194.973            |
| 2. Druge terjatve   |           | 0                  | 0                  |
| <b>D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki</b>  |           |                    |                    |
|   |           | <b>4.855.610</b>   | <b>4.257.669</b>   |
| <b>E. Druga sredstva</b>  |           |                    |                    |
|   |           | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| <b>F. Zunajbilančna sredstva</b>  |           |                    |                    |
| 1. Iz naslova izvedenih finančnih inštrumentov  | 4.5       | 4.304.085          | 0                  |
| 2. Druga zunajbilančna sredstva   |           | 0                  | 0                  |
|   |           | <b>4.304.085</b>   | <b>0</b>           |
| <b>II. OBVEZNOSTI (od A do D)</b>   |           | <b>223.263.701</b> | <b>207.106.565</b> |
| <b>A. Zavarovalno - tehnične rezervacije</b>  |           |                    |                    |
| 1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije  |           | 222.531.067        | 206.522.062        |
| 2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada, od tega:                                |           | 155.436.323        | 149.000.891        |
| - presežek iz prevrednotenja  |           | 45.956.267         | 43.205.192         |
| - presežek iz prevrednotenja  |           | 0                  | 0                  |
| 3. Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP), od tega: |           | 21.138.477         | 14.315.979         |
| - presežek iz prevrednotenja  |           | 0                  | 0                  |
| <b>B. Finančne obveznosti</b>   |           |                    |                    |
|   |           | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| <b>C. Poslovne obveznosti</b>   |           |                    |                    |
| 1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov                         | 4.3       | 726.235            | 583.051            |
| 2. Obveznosti do upravljalca kritnega sklada  |           | 0                  | 0                  |
| 3. Obveznosti do upravljalca kritnega sklada  |           | 244.056            | 226.491            |
| 3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada                                |           | 480.655            | 355.300            |
| 4. Druge poslovne obveznosti  |           | 1.524              | 1.260              |
| <b>D. Druge obveznosti</b>  |           |                    |                    |
|   |           | <b>6.399</b>       | <b>1.452</b>       |
| <b>F. Zunajbilančne obveznosti</b>  |           |                    |                    |
| 1. Iz naslova izvedenih finančnih inštrumentov  | 4.5       | 4.304.085          | 0                  |
| 2. Iz naslova danih jamstev   |           | 0                  | 0                  |
| 3. Druge zunajbilančne obveznosti   |           | 0                  | 0                  |
|   |           | <b>4.304.085</b>   | <b>0</b>           |

<sup>1</sup> Pojasnila na straneh od 9 do 18 so sestavni del računovodskih izkazov.

**B. ZBIRNI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA**

|   |           | v EUR             |                   |
|---|-----------|-------------------|-------------------|
|   | Pojasnila | 2019              | 2018              |
| <b>I. Finančni prihodki</b>   | 5.1       | <b>12.483.582</b> | <b>5.265.973</b>  |
| 1. Prihodki od dividend in deležev  |           | 202.038           | 208.074           |
| 2. Prihodki od obresti  |           | 3.737.667         | 3.840.785         |
| 3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb   |           | 2.426.395         | 371.567           |
| 4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida      |           | 5.969.600         | 617.329           |
| 5. Drugi finančni prihodki  |           | 147.882           | 228.218           |
| <b>II. Prihodki od naložbenja nepremičnin</b>   |           | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| 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 finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida      |           | 0                 | 0                 |
| <b>III. Finančni odhodki</b>  | 5.2.      | <b>1.880.231</b>  | <b>5.701.233</b>  |
| 1. Odhodki za obresti   |           | 0                 | 0                 |
| 2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb  |           | 283.314           | 791.077           |
| 3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida       |           | 1.560.326         | 4.885.448         |
| 4. Drugi finančni odhodki   |           | 36.591            | 24.708            |
| <b>IV. Odhodki naložbenih nepremičnin</b>   |           | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| 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                 |
| <b>V. Rezultat iz naložbenja (I. + II. - III. - IV.)</b>  |           | <b>10.603.351</b> | <b>-435.260</b>   |
| <b>VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa</b>  |           | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| <b>VII. Drugi prihodki</b>  |           | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| <b>VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada</b>  | 5.3.      | <b>2.184.047</b>  | <b>2.056.071</b>  |
| 1. Provizija za upravljanje   |           | 2.159.296         | 2.035.385         |
| 2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico   |           | 7.177             | 5.373             |
| 3. Odhodki v zvezi z revidiranjem   |           | 4.422             | 3.812             |
| 4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada   |           | 0                 | 0                 |
| 5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev   |           | 0                 | 0                 |
| 6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad   |           | 13.152            | 11.501            |
| <b>IX. Drugi odhodki</b>  |           | <b>1</b>          | <b>2</b>          |
| <b>X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V. + VI. + VII. - VIII. - IX.)</b>   |           | <b>8.419.303</b>  | <b>-2.491.333</b> |

# V POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

## 1 SPLOŠNO

### 1.1 Opis skupine kritnih skladov

Zavarovalnica Triglav je 1. 1. 2016 uvedla naložbeno politiko življenjskega cikla, ki jo izvaja v okviru Skupine kritnih skladov TRIGLAV PDPZ. Osnovni cilj Skupine kritnih skladov Triglav PDPZ je upravljanje sredstev po principu naložbene politike življenjskega cikla. V ta namen so oblikovani trije kritni skladi, ki se med seboj razlikujejo po naložbenem cilju in naložbeni politiki ter ciljni starostni skupini članov. Kritni sklad TRIGLAV PDPZ – drzni je namenjen ciljni skupini članov, starih do 45 let, kritni sklad TRIGLAV PDPZ – zmerni je namenjen ciljni skupini članov, starih od vključno 45 let do 55 let, kritni sklad TRIGLAV PDPZ – zjamčeni pa je namenjen ciljni skupini članov, starih od vključno 55 let dalje. Premoženje kritnih skladov se upravlja zmerno aktivno.

Skupina kritnih skladov TRIGLAV PDPZ je oblikovana za namen izvajanja z Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju ZPIZ-2 usklajenih pokojninskih načrtov z oznakami PN-ZT-01/15-9, PN-ZT-02/15-9, PN-ZT-03/15-9, PN-ZT-04/15-9, PN-ZT-05/15-9 in PN-ZT-06/15-9. Podatki in informacije o pokojninskih načrtih so dostopne na spletni strani [www.triglav.si](http://www.triglav.si).

Pokojninska načrta PN-ZT-01/15-9 in PN-ZT-03/15-9 predstavljata splošne pogoje kolektivnega prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja, v katerega se člani vključijo preko delodajalca, ki delno ali v celoti financira pokojninski načrt. Glavna pravica člana je pravica do dodatne starostne pokojnine, ob določenih pogojih pa član pridobi tudi pravico do predčasne dodatne starostne pokojnine. Pokojninska načrta urejata pogoje in način vključitve v zavarovanje, plačilo premije in vodenje osebnih računov članov, možnost izrednega prenehanja zavarovanja, pogoje za pridobitev pravic ob upokojitvi, mirovanje, možnost prenosa sredstev, interno reševanje sporov, davčno obravnavo. Oba pokojninska načrta sta bila odobrena s strani Ministrstva za delo, družino, socialne zadeve in enake možnosti dne 15. 9. 2015, in sicer PN-ZT-01/15-9 z odločbo št. 1033-4/2013-15 in PN-ZT-03/15-9 z odločbo 1033-4/2013-17, ter vpisana v register 23. 11. 2015 (predhodne verzije: PN-ZT-01 je bil odobren s strani Ministrstva za delo, družino, socialne zadeve z odločbo št. 106-006/00-06 z dne 22. 5. 2000, spremenjen z odločbo št. 106-006/00-013 z dne 28. 5. 2002, odločbo št. 10600-51/2005-4 z dne 5. 10. 2005 in z odločbo št. 1033-2/2012-11 z dne 15. 11. 2012; PN-ZT-03 je bil odobren s strani Ministrstva za delo, družino in socialne zadeve z odločbo št. 10600-21/2005-7 z dne 29. 9. 2005, spremenjen z odločbo št. 1033-2/2012-13 z dne 15. 11. 2012).

Pokojninska načrta PN-ZT-02/15-9 in PN-ZT-04/15-9 predstavljata splošne pogoje individualnega prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja, v katerega se lahko vključi član sam, pod pogojem, da nastopa kot član ali uživalec pravic iz obveznega pokojninskega zavarovanja. Glavna pravica člana je pravica do dodatne starostne pokojnine, ob določenih pogojih pa članu pripada tudi pravica v obliki predčasne dodatne starostne pokojnine. Pokojninska načrta urejata pogoje in način individualne vključitve v zavarovanje, plačilo premije in vodenje osebnih računov članov, možnost izrednega prenehanja zavarovanja, pogoje za pridobitev pravic ob upokojitvi, mirovanje, možnost prenosa sredstev, interno reševanje sporov, davčno obravnavo. Oba pokojninska načrta sta bila odobrena s strani Ministrstva za delo, družino, socialne zadeve in enake možnosti dne 15. 9. 2015, in sicer PN-ZT-02/15-9 z odločbo št.

1033-4/2013-16 in PN-ZT-04/12-1 z odločbo 1033-4/2013-18, ter vpisana v register 23. 11. 2015 (predhodne verzije: PN-ZT-02 je bil odobren s strani Ministrstva za delo, družino in socialne zadeve z odločbo št. 106-105/02-003 z dne 28. maja 2002, spremenjen z odločbo št. 1033-2/2012-12 z dne 15. 11. 2012; PN-ZT-04 je bil odobren s strani Ministrstva za delo, družino in socialne zadeve z odločbo št. 10600-20/2005-7 z dne 29. 9. 2005, spremenjen z odločbo št. 1033-2/2012-14 z dne 15. 11. 2012).

Pokojninski načrt PN-ZT-05/15-9 je bil odobren s strani Ministrstva za delo, družino, socialne zadeve in enake možnosti z odločbo št. 1033-4/2013-19 ter vpisan v register dne 23. 11. 2015 (predhodne verzije: PN-ZT-05 je bil odobren s strani Ministrstva za delo, družino in socialne zadeve z odločbo št. 1033-2/2012-7 z dne 28. 5. 2012). Predstavlja splošne pogoje kolektivnega prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja, v katerega se člani vključijo prek delodajalca, ki delno ali v celoti financira pokojninski načrt. Glavna pravica člana je pravica do dodatne starostne pokojnine, ob določenih pogojih pa član pridobi tudi pravico do predčasne dodatne starostne pokojnine. V primeru smrti člana pred uveljavitvijo pravice do dodatne starostne pokojnine lahko upravičenec do dodatne družinske pokojnine zahteva tudi izplačilo dodatne družinske pokojnine in zavarovalne vsote v primeru nezgodne smrti člana. Pokojninski načrt ureja pogoje in način vključitve v zavarovanje, plačilo premije in vodenje osebnih računov članov, možnost izrednega prenehanja zavarovanja, pogoje za pridobitev pravic ob upokojitvi, mirovanje, možnost prenosa sredstev, interno reševanje sporov, davčno obravnavo.

Pokojninski načrt PN-ZT-06/15-9 je Ministrstvo za delo, družino, socialne zadeve in enake možnosti odobrilo z odločbo št. 1033-4/2013-20 z dne 15. 9. 2015. V register je bil vpisan dne 23. 11. 2015 (predhodne verzije: PN-ZT-06 je bil odobren s strani Ministrstva za delo, družino in socialne zadeve z odločbo št. 1033-2/2012-8 z dne 28. 5. 2012). Predstavlja splošne pogoje individualnega prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja, v katerega se lahko vključi član sam, pod pogojem, da nastopa kot član ali uživalec pravic iz obveznega pokojninskega zavarovanja. Glavna pravica člana je pravica do dodatne starostne pokojnine, ob določenih pogojih pa član pridobi tudi pravico do predčasne dodatne starostne pokojnine. V primeru smrti člana pred uveljavitvijo pravice do dodatne starostne pokojnine lahko upravičenec do dodatne družinske pokojnine zahteva tudi izplačilo dodatne družinske pokojnine in zavarovalne vsote v primeru nezgodne smrti člana. Pokojninski načrt ureja pogoje in način vključitve v zavarovanje, plačilo premije in vodenje osebnih računov članov, možnost izrednega prenehanja zavarovanja, pogoje za pridobitev pravic ob upokojitvi, mirovanje, možnost prenosa sredstev, interno reševanje sporov, davčno obravnavo.

Z uvedbo naložbene politike življenjskega cikla prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje po novem urejajo tudi Pravila upravljanja Skupine kritnih skladov TRIGLAV PDPZ ter Izjave o naložbeni politiki za posamezni kritni sklad te skupine. Dokumenti so dostopni na spletni strani [www.triglav.si](http://www.triglav.si).

## **1.2 Organi upravljanja in nadzora**

Upravljavec Skupine kritnih skladov TRIGLAV PDPZ je Zavarovalnica Triglav, d.d., Miklošičeva 19, Ljubljana. Zavarovalnica Triglav, d.d., je bila ustanovljena 12. 12. 1990. Agencija za zavarovalni nadzor je z odločbo št. 30200-2294/03-17, 18, 3 z dne 17. 12. 2003 izdala dovoljenje za opravljanje zavarovalnih poslov v zavarovalnih vrstah iz skupine življenjskih zavarovanj. Zavarovalnica je dne 20. 11. 2015 z odločbo Agencije za zavarovalni nadzor pridobila soglasje k Pravilom upravljanja Skupine kritnih skladov TRIGLAV PDPZ, v okviru katere se izvaja naložbena politika življenjskega cikla. Pravila so stopila v veljavo z dnem 1. 1. 2016.

Pri upravljanju Zavarovalnice Triglav, d.d., je v veljavi dvotirni sistem upravljanja. Organi upravljanja, Skupščina družbe, Uprava in Nadzorni svet delujejo skladno z zakoni in drugimi predpisi, Statutom ter svojimi poslovniki. Skupščina delničarjev, preko katere delničarji Zavarovalnice Triglav, d.d., uresničujejo svoje pravice pri zadevah družbe, je sklicana najmanj enkrat letno. Zavarovalnico samostojno in na lastno odgovornost upravlja in vodi Uprava, ki jo imenuje Nadzorni svet. Uprava družbo zastopa in predstavlja brez omejitev. V pravnem prometu jo zastopata in predstavljata vedno dva člana Uprave skupaj, in sicer predsednik in član Uprave. Upravo Zavarovalnice Triglav, d.d., so v letu 2019 sestavljali: Andrej Slapar, predsednik Uprave, Uroš Ivanc, član Uprave, Barbara Smolnikar, članica Uprave, Tadej Čoroli, član Uprave, David Benedek, član Uprave, Marica Makoter, članica Uprave.

Nadzorni svet je 28. 3. 2019 imenoval Davida Benedeka za novega člana Uprave za mandatno obdobje petih let. Funkcijo člana Uprave je nastopil 29. 8. 2019, ko je prejel odločbo Agencije za zavarovalni nadzor, ki daje dovoljenje za opravljanje te funkcije.

Nadzorni svet s polno odgovornostjo izvaja nadzorno funkcijo in nadzoruje vodenje poslov družbe. Nadzorni svet šteje devet članov, od katerih je šest predstavnikov delničarjev, trije pa so predstavniki delavcev. Nadzorni svet so ob koncu leta 2019 sestavljali: predsednik Nadzornega sveta – Igor Stebernak, namestnik predsednika Nadzornega sveta – Andrej Andoljšek, Nataša Damjanovič, Žiga Škerjanec, dr. Mario Gobbo, Milan Tomažević, člani, predstavniki delavcev – Peter Celar, Igor Zupan, Branko Gorjan. Člani Nadzornega sveta, predstavniki delničarjev, so nastopili štiriletni mandat dne 13. 6. 2017, Igor Stebernak dne 2. 6. 2016, člana Nadzornega sveta, predstavnika delavcev, Peter Celar in Branko Gorjan dne 1. 6. 2019, član Nadzornega sveta, predstavnik delavcev, Igor Zupan je nastopil mandat dne 27. 9. 2019 in mu mandat preneha z dnem 31. 5. 2023.

Upravljanje premoženja kritnih skladov TRIGLAV PDPZ – drzni in TRIGLAV PDPZ – zmerni izvaja, na podlagi pogodbe o izločenem poslu in z dovoljenjem Agencije za zavarovalni nadzor, družba Triglav Skladi, družba za upravljanje, d.o.o. Triglav Skladi je družba z omejeno odgovornostjo s sedežem v Republiki Sloveniji, na Slovenski cesti 54, 1000 Ljubljana. Lastnica družbe je Zavarovalnica Triglav, d.d. Več podatkov o družbi Triglav skladi, d.o.o., je mogoče dobiti na njenih spletnih straneh.

Skrbnik je Abanka, d.d., Slovenska cesta 58, Ljubljana, s katero ima upravljavec sklenjeno pogodbo o opravljanju skrbniških storitev. Agencija za trg vrednostnih papirjev je za sklenitev Pogodbe o opravljanju skrbniških storitev za Skupino kritnih skladov PDPZ med upravljavcem in skrbnikom izdala dovoljenje št. 40240-6/2014-4 dne 21. 10. 2014. Dne 20.12.2018 je Agencija za trg vrednostnih papirjev izdala dovoljenje št. 40240-16/2018-13 za sklenitev nove skrbniške pogodbe z Abanko d.d. Ljubljana, ki je bila sklenjena dne 27. 5. 2019.

Poslovanje Skupine kritnih skladov TRIGLAV PDPZ spremlja Odbor pokojninskega sklada. Odbor je strokovni organ, ki v okviru svojih zakonskih pristojnosti nadzoruje delo upravljavca. Sestavljen je iz treh predstavnikov članov in dveh predstavnikov delodajalcev, ki financirajo pokojninski načrt. Pristojnosti odbora so naslednje:

- daje mnenje k letnemu poročilu kritnega sklada;
- daje mnenje k spremembam pravil upravljanja, razen v primeru obveznih uskladitev z zakonodajnimi spremembami;
- daje mnenje k spremembam izjave o naložbeni politiki za posamezni kritni sklad v delu, ki se nanaša na strateško porazdelitev sredstev glede na vrsto in trajanje obveznosti kritnega sklada;
- predlaga spremembe stroškov in provizije upravljavca kritnega sklada;

- preverja uspešnost poslovanja glede na doseženo donosnost in glede na doseženo donosnost v primerjavi z drugimi izvajalci;
- daje mnenje k poročilom upravljavca kritnega sklada o tveganjih, katerim je posamezen kritni sklad izpostavljen;
- obravnava način in pravilnost obveščanja delodajalcev in članov;
- obravnava poročilo o pritožbah v zvezi z delovanjem kritnih skladov.

V primeru ugotovitve nepravilnosti pri poslovanju kritnega sklada odbor od upravljavca zahteva odpravo nepravilnosti v primernem roku in poročilo o odpravi teh nepravilnosti. Če upravljavec nepravilnosti v postavljenem roku ne odpravi oziroma ustrezno ne ukrepa ali ne pripravi poročila o odpravi nepravilnosti, odbor o tem obvesti Agencijo za zavarovalni nadzor.

Odbor pokojninskega sklada je bil ustanovljen na konstitutivni seji dne 27. 10. 2016. Člani Odbora pokojninskega sklada so:

- Marko Fatur, predstavnik članov,
- Erika Logar, predstavnica delodajalcev,
- Franc Props, predstavnik članov,
- Mariana Karla Rebernik, predstavnica članov,
- Ivan Špiler, predstavnik delodajalcev.

Letno poročilo Skupine kritnih skladov sprejme in potrdi Uprava Zavarovalnice Triglav, d.d. Uprava Zavarovalnice je odobrila izdajo letnega poročila kritnega sklada 10. 3. 2020. Poročilo se lahko pridobi na sedežu Zavarovalnice in na njenih spletnih straneh.

## **2 POSLOVANJE SKUPINE KRITNIH SKLADOV**

### **2.1 Prenos sredstev med skladi**

Upravljavec naložbeno politiko življenjskega cikla izvaja tako, da ko član dopolni mejno starost posameznega kritnega sklada, kjer ima sredstva, odkupno vrednost teh sredstev prenese v kritni sklad, ki ustreza starostni skupini, v katero se član po novem uvršča. Član lahko izbere, da se sredstva prenesejo že na obračunski dan meseca, ko je dopolnil mejno starost, sicer se sredstva prenesejo na zadnji obračunski dan koledarskega leta, v katerem je dopolnil mejno starost (samodejni prenos). Samodejni prenos se ne izvede, če so razmere na finančnih trgih tako neugodne, da bi bil očitno v škodo člana. V tem primeru se sredstva prenesejo na zadnji obračunski dan naslednjega koledarskega leta, razen, če so razmere na finančnih trgih še take, da bi bil prenos očitno v škodo člana. Sredstva člana se v kritni sklad, ki ustreza njegovi starostni skupini, samodejno prenesejo najkasneje na zadnji obračunski dan tretjega koledarskega leta od dneva dopolnitve mejne starosti. Član sam lahko znotraj obdobja teh treh let kadarkoli zahteva prenos sredstev v kritni sklad, v katerega se po novem uvršča glede na starostno mejo. Upravljavec sredstva prenese v enkratnem znesku in brez stroškov za člana. O samodejnem prenosu sredstev je član obveščen v roku 30 dni od dneva prenosa, in sicer pisno, če ima elektronski predal ali je registriran uporabnik spletne poslovalnice [i.triglav.si](http://i.triglav.si), pa preko elektronskega sistema obveščanja v obliki elektronskega predala ali na način, da omogoči dostop do osebnega portala preko spletne poslovalnice [i.triglav.si](http://i.triglav.si).

Vsa nova vplačila, prejeta od dneva, ko član dopolni mejno starost kritnega sklada, na katerega so se vplačila knjižila, upravljavec razporeja na denarni račun kritnega sklada, ki je namenjen ustrezni višji starostni skupini, v katero se član po novem uvršča.

Kot neugodne razmere na finančnih trgih se šteje padec svetovnega delniškega indeksa MSCI WORLD, izračunanega v EUR v letu predvidenega prenosa, za več kot 20 odstotkov, šteto od 1. 1. do 1. 11. istega leta.

Član lahko v skladu z določili pokojninskega načrta enkrat letno brezplačno zahteva, da se sredstva iz obstoječega kritnega sklada Skupine kritnih skladov TRIGLAV PDPZ prenesejo v drug kritni sklad iz te skupine, za katerega je značilna enaka ali manj tvegana naložbena politika od tiste, ki ustreza starostni skupini člana. Prenos se opravi na podlagi pisne zahteve za prenos na obračunski dan v mesecu, ko je bila podana popolna zahteva za prenos. O izvedenem prenosu sredstev upravljavec v roku 30 dni obvesti člana pisno, preko elektronske pošte ali na način, da se mu omogoči dostop do osebnega portala preko spletne poslovalnice i.triglav.si. Na kritni sklad, v katerega se sredstva prenesejo, se knjižijo tudi vplačila, izvedena po prenosu sredstev. V primeru sočasnega prenosa sredstev v več kritnih skladov Skupine kritnih skladov TRIGLAV PDPZ se vplačila, izvedena po prenosu sredstev, knjižijo na tistega izmed kritnih skladov, v katere so bila prenesena sredstva, ki ima najmanj konzervativno naložbeno politiko. Višina sredstev za prenos se določi v višini odkupne vrednosti sredstev na dan prenosa. Pri tem se upošteva, da se prenos na nov kritni sklad izvede na isti dan, na katerega je bila določena višina sredstev za prenos. Dejanski prenos sredstev med kritnimi skladi se izvede v roku 10 dni od obračunskega dne.

## 2.2 Stroški in provizije, ki bremenijo vse kritne sklade iz skupine kritnih skladov

V skladu s Pravili upravljanja Skupine kritnih skladov TRIGLAV PDPZ so se v letu 2019 obračunavali vstopni stroški, izstopni stroški, upravljavska provizija ter drugi stroški. Podrobnosti so prikazane v spodnji tabeli.

| <b>2019</b>  | <b>PDPZ zjamčeni</b> | <b>PDPZ zmerni</b> | <b>PDPZ drzni</b> |
|--|----------------------|--------------------|-------------------|
| Vstopni stroški (v % od vplačane premije)  | 1,9                  | 1,5                | 1,6               |
| Izstopni stroški (v % od višine sredstev na osebem računu člana v trenutku prekinitve zavarovanja) | 0,8                  | 0,8                | 0,8               |
| Upravljavška provizija (v % od povprečne čiste vrednosti sredstev v upravljanju)                   | 1,0                  | 1,0                | 1,0               |

  

| <b>2018</b>  | <b>PDPZ zjamčeni</b> | <b>PDPZ zmerni</b> | <b>PDPZ drzni</b> |
|--|----------------------|--------------------|-------------------|
| Vstopni stroški (v % od vplačane premije)  | 2,0                  | 1,5                | 1,5               |
| Izstopni stroški (v % od višine sredstev na osebem računu člana v trenutku prekinitve zavarovanja) | 1,0                  | 1,0                | 1,0               |
| Upravljavška provizija (v % od povprečne čiste vrednosti sredstev v upravljanju)                   | 1,0                  | 1,0                | 1,0               |

Drugi stroški se nanašajo na stroške revidiranja, plačilnega prometa, morebitne davke ali nadomestila nadzornim organom oziroma podobni stroški. Ti stroški ne bremenijo kritnega sklada TRIGLAV PDPZ – zjamčeni, temveč so to stroški upravljavca.

V okviru kritnih skladov TRIGLAV PDPZ – zmerni in TRIGLAV PDPZ – drzni pa upravljavec, skladno s pravili upravljanja, obračunava tudi ostale stroške storitev upravljanja kritnega sklada, kot so: stroški opravljanja skrbniških storitev, stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja kritnih skladov, stroški plačilnega prometa, stroški revidiranja, stroški obveščanja članov in drugi stroški, navedeni v pravilih upravljanja, obračuna iz sredstev kritnega sklada. V primeru, da

slednje s pogodbo ali kako drugače ni mogoče dodeliti posameznemu kritnemu skladu, se le-ti delijo proporcionalno med kritna sklada glede na čisto vrednost sredstev v upravljanju posameznega kritnega sklada na dan nastanka obveznosti.

#### *Administrativni stroški prenosa sredstev*

Pri prenosu sredstev v pokojninski sklad drugega upravljavca je upravljavec, od katerega se sredstva prenašajo, upravičen do povračila administrativnih stroškov v višini 15 evrov. Te stroške je član dolžan poravnati ob vložitvi pisne zahteve za prenos sredstev pri upravljavcu. V nasprotnem primeru se prenos sredstev izvede šele po prejemu plačila stroškov prenosa. Znesek stroškov prenosa se usklajuje v skladu z zakonom, ki ureja usklajevanje transferjev posameznikov in gospodinjstev v Republiki Sloveniji. Pri prenosu sredstev med kritnimi skladi znotraj Skupine kritnih skladov Triglav PDPZ se ti stroški prenosa ne obračunajo.

### **3 MEDSEBOJNA RAZMERJA**

#### **3.1 Medsebojna razmerja med posameznimi kritnimi skladi**

##### *Prenosi sredstev med posameznimi kritnimi skladi Skupine kritnih skladov*

|                          |                       | 2019         | 2018         |
|--------------------------|-----------------------|--------------|--------------|
| Prenos iz                | Prenos v              | Znesek v EUR | Znesek v EUR |
| TRIGLAV PDPZ - zajamčeni | TRIGLAV PDPZ - zmerni | 144.679      | 121.162      |
| TRIGLAV PDPZ - zajamčeni | TRIGLAV PDPZ - drzni  | 791.606      | -395.487     |
| TRIGLAV PDPZ - zmerni    | Lastni viri           | -18          | -140         |
| TRIGLAV PDPZ - drzni     | Lastni viri           | -31          | -1.262       |
| TRIGLAV PDPZ - zmerni    | TRIGLAV PDPZ - drzni  | 0            | 0            |
| TRIGLAV PDPZ - drzni     | TRIGLAV PDPZ - zmerni | 0            | 0            |

#### **3.2 Skupna izpostavljenost Skupine kritnih skladov do upravljavca in z njim povezanih oseb**

Upravljavec kritnega sklada TRIGLAV PDPZ – zajamčeni je Zavarovalnica Triglav, upravljanje premoženja kritnih skladov TRIGLAV PDPZ – drzni in TRIGLAV PDPZ – zmerni pa izvaja družba Triglav Skladi, družba za upravljanje, d.o.o.

##### *Izpostavljenost Skupine kritnih skladov do upravljavca in z njim povezanih oseb*

|   | 2019               |                | 2018               |                |
|---|--------------------|----------------|--------------------|----------------|
|   | Znesek v EUR       | Delež          | Znesek v EUR       | Delež          |
| Enote vzajemnih skladov                     | 2.017.869          | 0,90%          | 1.328.781          | 0,64%          |
| Skupaj upravljavec in z njim povezane osebe | 2.017.869          | 0,90%          | 1.328.781          | 0,64%          |
| <b>Skupaj vrednost sredstev</b>             | <b>223.263.701</b> | <b>100,00%</b> | <b>207.106.565</b> | <b>100,00%</b> |

#### **3.3 Skupna izpostavljenost Skupine kritnih skladov do skrbnika in z njim povezanih oseb**

Skrbnik vseh kritnih skladov Skupine kritnih skladov TRIGLAV PDPZ je Abanka, d.d., Ljubljana.



## Izpostavljenost Skupine kritnih skladov do skrbnika in z njim povezanih oseb

|  | 31. 12. 2019       |                | 31. 12. 2018       |                |
|--|--------------------|----------------|--------------------|----------------|
|  | Znesek v EUR       | Delež          | Znesek v EUR       | Delež          |
| Denar na skrbniškem računu                     | 2.141.808          | 0,96%          | 1.764.735          | 0,85%          |
| Dolžniški vrednostni papirji                   | 0                  | 0              | 0                  | 0              |
| <b>Skupaj skrbnik in z njim povezane osebe</b> | <b>2.141.808</b>   | <b>0,96%</b>   | <b>1.764.735</b>   | <b>0,85%</b>   |
| <b>Skupaj vrednost sredstev</b>                | <b>223.263.701</b> | <b>100,00%</b> | <b>207.106.565</b> | <b>100,00%</b> |

## 4 POJASNILA K POSTAVKAM ZBIRNEGA IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA

### 4.1 Finančna sredstva

|   | v EUR              |                    |
|---|--------------------|--------------------|
|   | 31.12.2019         | 31.12.2018         |
| Finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti preko poslovnega izida: | 218.207.628        | 202.653.923        |
| - razporejena ob pridobitvi   | 218.207.628        | 202.653.923        |
| <b>SKUPAJ FINANČNA SREDSTVA</b>   | <b>218.207.628</b> | <b>202.653.923</b> |

### Prikaz gibanja finančnih sredstev<sup>2</sup>

| Leto 2019                           | v EUR              |             |                    |
|-------------------------------------|--------------------|-------------|--------------------|
|                                     | FVTPL              | L&R         | SKUPAJ             |
| <b>Začetno stanje na 1.1.</b>       | <b>202.653.923</b> | <b>0</b>    | <b>202.653.923</b> |
| Nakupi                              | 128.906.765        | 11.000.000  | 139.906.765        |
| Odtujitve                           | -107.670.968       | -11.000.000 | -118.670.968       |
| Zapadlosti                          | -16.077.099        | -18         | -16.077.117        |
| Vrednotenje preko IPI               | 4.409.273          | 0           | 4.409.273          |
| Vrednotenje preko IPI (realizirano) | 2.141.144          | 0           | 2.141.144          |
| Obrestni prihodki                   | 3.737.592          | 18          | 3.737.610          |
| Tečajne razlike                     | 106.999            | 0           | 106.999            |
| <b>Stanje 31.12.</b>                | <b>218.207.628</b> | <b>0</b>    | <b>218.207.628</b> |

  

| Leto 2018                           | v EUR              |                  |                    |
|-------------------------------------|--------------------|------------------|--------------------|
|                                     | FVTPL              | L&R              | SKUPAJ             |
| <b>Začetno stanje na 1.1.</b>       | <b>194.647.666</b> | <b>3.000.009</b> | <b>197.647.675</b> |
| Nakupi                              | 68.770.704         | 11.491.620       | 80.262.324         |
| Odtujitve                           | -47.666.619        | 0                | -47.666.619        |
| Zapadlosti                          | -12.441.343        | -14.500.038      | -26.941.380        |
| Vrednotenje preko IPI               | -4.268.120         | 0                | -4.268.120         |
| Vrednotenje preko IPI (realizirano) | -421.866           | 0                | -421.866           |
| Premije in diskonti                 | 0                  | 8.380            | 8.380              |
| Obrestni prihodki                   | 3.832.347          | 28               | 3.832.376          |
| Tečajne razlike                     | 201.152            | 0                | 201.152            |
| <b>Stanje na 31.12.</b>             | <b>202.653.923</b> | <b>0</b>         | <b>202.653.923</b> |

<sup>2</sup>Legenda:

- FVTPL: finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida
- L&R: posojila in terjatve

## Podrobnejši prikaz finančnih sredstev po skupinah

|   | 31.12.2019                        | 31.12.2018                        |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
|   | FVTPL - razporejena ob pridobitvi | FVTPL - razporejena ob pridobitvi |
| Dolžniški VP in drugi VP s stalnim donosom  | 202.463.978                       | 192.543.106                       |
| Delnice in drugi VP s spremenljivim donosom | 15.743.650                        | 10.110.817                        |
| <b>SKUPAJ</b>                               | <b>218.207.628</b>                | <b>202.653.923</b>                |

## Prikaz finančnih sredstev glede na nivo vrednotenja

|   | v EUR              |                    |
|---|--------------------|--------------------|
|   | 31.12.2019         | 31.12.2018         |
| <b>Finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti preko poslovnega izida</b> | <b>218.207.628</b> | <b>202.653.923</b> |
| - nivo 1  | 57.739.337         | 30.752.492         |
| - nivo 2  | 159.772.376        | 171.901.431        |
| - nivo 3  | 695.915            | 0                  |

## 4.2 Ostala sredstva

|   | v EUR            |                  |
|---|------------------|------------------|
|   | 31.12.2019       | 31.12.2018       |
| <b>Druge terjatve</b>                                     | <b>200.463</b>   | <b>194.973</b>   |
| - Terjatve za plačila iz plačilnih kartic                 | 3.846            | 545              |
| - Druge terjatve iz financiranja                          | 196.602          | 194.398          |
| - Druge terjatve  | 14               | 30               |
| <b>Denarna sredstva in denarni ustrezniki</b>             | <b>4.855.610</b> | <b>4.257.669</b> |
| - Denarna sredstva na transakcijskem računu v EUR         | 4.812.004        | 4.234.984        |
| - Denarna sredstva na transakcijskem računu v tuji valuti | 43.606           | 22.685           |

## 4.3 Poslovne in druge obveznosti

|   | v EUR          |                |
|---|----------------|----------------|
|   | 31.12.2019     | 31.12.2018     |
| Obveznosti do upravljavca kritnega sklada                           | 244.056        | 226.491        |
| Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada | 480.655        | 355.300        |
| Obveznosti za nerazporejena plačila zavarovalne premije             | 514            | 250            |
| Druge poslovne in druge obveznosti                                  | 7.409          | 2.462          |
| <b>SKUPAJ</b>   | <b>732.634</b> | <b>584.503</b> |

## 4.4 Prikaz čiste vrednosti sredstev skupine kritnih skladov

|   | v EUR              |                    |
|---|--------------------|--------------------|
|   | 31.12.2019         | 31.12.2018         |
| I. SREDSTVA   | 223.263.701        | 207.106.565        |
| II.B. FINANČNE OBVEZNOSTI                                   | 0                  | 0                  |
| II.C. POSLOVNE OBVEZNOSTI                                   | 726.235            | 583.051            |
| II.D. DRUGE OBVEZNOSTI                                      | 6.399              | 1.452              |
| <b>ČISTA VREDNOST SREDSTEV (I. – II.B. – II.C. – II. D)</b> | <b>222.531.067</b> | <b>206.522.062</b> |

## 4.5 Zunajbilančna evidenca

|               | v EUR            |            |
|---------------|------------------|------------|
|               | 31.12.2019       | 31.12.2018 |
| <b>SKUPAJ</b> | <b>4.304.085</b> | <b>0</b>   |

Zunajbilančna evidenca se nanaša na bodoče zaveze za vplačilo v alternativne naložbe.

## 5 POJASNILA K POSTAVKAM ZBIRNEGA IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA

### 5.1 Finančni prihodki

|  | v EUR             |                  |
|--|-------------------|------------------|
|  | 2019              | 2018             |
| Obrestni prihodki od finančnih sredstev:       |                   |                  |
| - po pošteni vrednosti preko poslovnega izida  | 3.737.592         | 3.832.347        |
| - posojil in depozitov                         | 18                | 8.408            |
| - denarnih sredstev                            | 57                | 30               |
| <b>SKUPAJ OBRESTNI PRIHODKI</b>                | <b>3.737.667</b>  | <b>3.840.785</b> |
| <b>Prihodki od dividend</b>                    | <b>202.038</b>    | <b>208.074</b>   |
| <b>Prihodki od spremembe poštene vrednosti</b> | <b>5.969.600</b>  | <b>617.329</b>   |
| <b>Dobički od prodaje</b>                      | <b>2.426.395</b>  | <b>371.567</b>   |
| <b>Drugi finančni prihodki</b>                 | <b>147.882</b>    | <b>228.218</b>   |
| <b>SKUPAJ FINANČNI PRIHODKI</b>                | <b>12.483.582</b> | <b>5.265.973</b> |

Prihodki od dividend, prihodki od spremembe poštene vrednosti in dobički pri odtujitvi finančnih sredstev se v celoti nanašajo na finančne naložbe merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid.

### 5.2 Finančni odhodki

|  | v EUR            |                  |
|--|------------------|------------------|
|  | 2019             | 2018             |
| Odhodki zaradi spremembe poštene vrednosti | 1.560.326        | 4.885.448        |
| Izgube pri prodaji finančnih sredstev      | 283.314          | 791.077          |
| Drugi finančni odhodki                     | 36.591           | 24.708           |
| <b>SKUPAJ FINANČNI ODHODKI</b>             | <b>1.880.231</b> | <b>5.701.233</b> |

Odhodki zaradi spremembe poštene vrednosti in izgube pri odtujitvi finančnih sredstev se v celoti nanašajo na finančne naložbe merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid.

### 5.3 Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem

|  | v EUR            |                  |
|--|------------------|------------------|
|  | 2019             | 2018             |
| Provizija za upravljanje   | 2.159.296        | 2.035.385        |
| Odhodki v zvezi z banko skrbnico   | 7.177            | 5.373            |
| Odhodki v zvezi z revidiranjem   | 4.422            | 3.812            |
| Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad | 13.152           | 11.501           |
| <b>SKUPAJ</b>  | <b>2.184.047</b> | <b>2.056.071</b> |

Upravljalvska provizija se obračunava v višini 1 odstotka od povprečne čiste vrednosti sredstev v upravljanju. Drugi direktni stroški (stroški revizije, plačilnega prometa, morebitni davki ali nadomestila nadzornim organom oz. podobni stroški kritnega sklada) bremenijo le kritna sklada PDPZ zmerni in PDPZ drzni. Drugi direktni stroški, ki nastajajo na kritnem skladu PDPZ zajamčeni, so strošek upravljavca.

#### 5.4 Vplačila oziroma premije

|  | v EUR             |                   |
|--|-------------------|-------------------|
|  | <b>2019</b>       | <b>2018</b>       |
| Vplačane premije   | 17.369.711        | 16.434.729        |
| Prenosi od drugih izvajalcev                             | 286.193           | 313.854           |
| <b>SKUPAJ zavarovalna premija</b>                        | <b>17.655.904</b> | <b>16.748.583</b> |
| Vplačila za kolektivna dodatna pokojninska zavarovanja   | 14.675.678        | 13.648.187        |
| Vplačila za individualna dodatna pokojninska zavarovanja | 2.980.226         | 3.100.396         |
| <b>SKUPAJ zavarovalna premija</b>                        | <b>17.655.904</b> | <b>16.748.583</b> |

Zgornja tabela prikazuje skupen znesek vplačane premije za vse tri kritne sklade. Prikazano je tudi razmerje vplačil med kolektivnimi in individualnimi zavarovanji. Vsa izplačila odkupnih vrednosti so bila zaradi izrednega prenehanja.

#### 5.5 Izplačila odkupnih vrednosti

|  | v EUR            |                  |
|--|------------------|------------------|
|  | <b>2019</b>      | <b>2018</b>      |
| Izredno prenehanje   | 4.024.964        | 4.688.823        |
| Z izstopom iz zavarovanja                                    | 3.697.862        | 4.262.987        |
| S smrtjo zavarovanca   | 327.102          | 425.836          |
| <b>SKUPAJ odhodki iz naslova izplačil odkupnih vrednosti</b> | <b>4.024.964</b> | <b>4.688.823</b> |
| Prenosi sredstev na drugega izvajalca                        | 904.676          | 1.064.282        |

Zgornja tabela prikazuje izplačila iz vseh treh kritnih skladov glede na razlog za prenehanje zavarovanja.

#### 5.6 Sprememba čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij

|   | v EUR             |                  |
|---|-------------------|------------------|
|   | <b>2019</b>       | <b>2018</b>      |
| Sprememba matematičnih rezervacij iz naslova premije  | 9.223.577         | 8.632.634        |
| Sprememba matematičnih rezervacij iz naslova zajamčene donosnosti                                 | 443.690           | 574.031          |
| Sprememba matematičnih rezervacij iz naslova donosa nad zajamčenim donosom                        | 3.359.728         | -3.727.423       |
| Sprememba rezervacij za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP) | 7.767.026         | 2.672.866        |
| <b>SKUPAJ</b>   | <b>20.794.021</b> | <b>8.152.108</b> |

## 5.7 Obračunani vstopni in izstopni stroški

Vstopni in izstopni stroški ter provizije se obračunavajo v skladu s pokojninskimi načrti posameznega kritnega sklada. V nadaljevanju so navedeni skupni stroški skupine kritnih skladov. Podrobnosti so opisane v letnih poročilih posameznega kritnega sklada.

|                            | v EUR          |                |
|----------------------------|----------------|----------------|
|                            | 2019           | 2018           |
| Obračunani vstopni stroški | 311.486        | 303.117        |
| Izstopni stroški           | 40.061         | 48.920         |
| <b>SKUPAJ</b>              | <b>351.547</b> | <b>352.037</b> |