



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 2022



UPRAVA:

Predsednik: Aljoša Uršič

Člana: Peter Krassnig

dr. Vida Šeme Hočevar

KAZALO

1	NAGOVOR UPRAVE	4
2	POSLOVNO POROČILO	6
2.1	POMEMBNEJŠI PODATKI O DRUŽBI	6
2.2	STANJE NA TRGU DODATNIH POKOJNINSKIH ZAVAROVANJ	8
2.2.1	SPLOŠNO EKONOMSKO OKOLJE	9
2.2.2	PRODAJNE IN TRŽENJSKE AKTIVNOSTI DRUŽBE V LETU 2022	11
2.3	POSLOVANJE POKOJNINSKIH SKLADOV	13
2.4	POSLOVANJE DRUŽBE	16
2.5	TVEGANJA	18
2.6	IZJAVA O UPRAVLJANJU	21
2.7	POGLED NAPREJ	27
2.8	DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	27
3	IZBRANI KAZALNIKI POSLOVANJA	28
4	IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE	30
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	52
5.2.4	POJASNILA K IZKAZOM	69
5.2.5	RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI	92
5.2.6	POMEMBNEJŠI DOGODKI PO STANJU BILANCE STANJA	94
6	POROČILO O DELU NADZORNEGA SVETA	95
7	MNENJE NOSILCA AKTUARSKE FUNKCIJE	98
8	POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA	99
9	DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR	106
9.1	SKLEP O LETNEM POROČILU IN TRIMESEČNIH RAČUNOVODSKIH IZKAZIH ZAVAROVALNIC	106
9.2	SKLEP O LETNEM POROČILU IN MEDLETNIH RAČUNOVODSKIH IZKAZIH POKOJNINSKEGA SKLADA, OBLIKOVANEGA KOT KRITNI SKLAD, TER SKUPINE KRITNIH SKLADOV (NEREVIDIRANO)	109
9.2.1	SKUPINA KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD	109
9.2.2	SKUPINA KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA TRIGLAV POKOJNINE+	117

KAZALO TABEL

Tabela 1:	Dokapitalizacija družbe v letu 2022	6
Tabela 2:	Zbrana sredstva po vrsti dodatnih pokojninskih zavarovanj	8
Tabela 3:	Sprememba obsega zbranih sredstev po vrstah dodatnih pokojninskih zavarovanj	9
Tabela 4:	Sredstva članov, razdeljena po ponudnikih na dan 31. 12. 2022	9
Tabela 5:	Preglednica gibanja vrednosti nekaterih borznih indeksov v domačih valutah v letu 2022	10
Tabela 6:	Preglednica zahtevane donosnosti nekaterih državnih obveznic na dan 31. 12. 2022	10
Tabela 7:	Sredstva v skupinah kritnih skladov Skupni pokojninski sklad in Triglav pokojnine+	12
Tabela 8:	Število članov in obseg kritnih skladov v skupini skladov Skupni pokojninski sklad	13
Tabela 9:	Število članov in obseg kritnih skladov v skupini skladov TP+	14
Tabela 10:	Struktura naložb kritnih skladov SPS na dan 31. 12. 2022	15
Tabela 11:	Struktura naložb kritnih skladov TP+ na dan 31. 12. 2022	15
Tabela 12:	Letni donosi Triglav, pokojninske družbe, v preteklih treh letih	16
Tabela 13:	Finančni rezultat družbe	16
Tabela 14:	Lastna sredstva: struktura naložb	18
Tabela 15:	Izbrani kazalniki poslovanja	28
Tabela 16:	Amortizacijske stopnje neopredmetenih dolgoročnih sredstev	43
Tabela 17:	Amortizacijske stopnje opredmetenih osnovnih sredstev	44
Tabela 18:	Prikaz poslovnih modelov in kategorij finančnih instrumentov	45
Tabela 19:	Rezervacija za doplačila rent	52
Tabela 20:	Delež rezerv v matematičnih rezervacijah skladov	52
Tabela 21:	Rezerve in rezervacije za potencialna doplačila za negativna stanja na računih članov v EUR	53
Tabela 22:	Struktura naložbenega portfelja družbe in kritnih skladov v zneskih in deležih za leti 2022 in 2021 v EUR	54
Tabela 23:	Struktura dolžniških vrednostnih papirjev glede na vrsto donosa v zneskih in deležih	57
Tabela 24:	Struktura dolžniških vrednostnih papirjev glede na trajanje (v letih)	57
Tabela 25:	Analiza občutljivosti dolžniških vrednostnih papirjev za obrestno tveganje 2022	58
Tabela 26:	Analiza občutljivosti dolžniških vrednostnih papirjev za obrestno tveganje 2021	59
Tabela 27:	Valutna struktura sredstev v zneskih in deležih	60
Tabela 28:	Geografska struktura sredstev v zneskih in deležih	61
Tabela 29:	Struktura sredstev glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2022 in 31.12.2021 v EUR	63

Tabela 30: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti kritnih skladov SPS za leto 2022.....	64
Tabela 31: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti kritnih skladov SPS za leto 2021.....	64
Tabela 32: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti kritnih skladov TP+ za leto 2022.....	65
Tabela 33: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti kritnih skladov TP+ za leto 2021.....	65
Tabela 34: Struktura zapadlosti naložb in obveznosti lastnih virov za leto 2022.....	66
Tabela 35: Struktura zapadlosti naložb in obveznosti lastnih virov za leto 2021.....	66
Tabela 36: Starostna struktura terjatev družbe in pokojninskih skladov na dan 31. 12. 2022.....	66
Tabela 37: Starostna struktura terjatev družbe in pokojninskih skladov na dan 31. 12. 2021.....	67
Tabela 38: Zahtevani minimalni kapital.....	68
Tabela 39: Kapitalska ustreznost.....	68
Tabela 40: Gibanje neopredmetenih osnovnih sredstev v letu 2022.....	69
Tabela 41: Gibanje neopredmetenih osnovnih sredstev v letu 2021.....	69
Tabela 42: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2022.....	70
Tabela 43: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2021.....	70
Tabela 44: Stanje pravic do uporabe zemljišč in zgradb v najemu.....	71
Tabela 45: Stanje dolgoročnih obveznosti iz najema.....	71
Tabela 46: Stroški amortizacije in odhodki za obresti na obveznosti iz najema.....	71
Tabela 47: Denarni odtok za najeme.....	71
Tabela 48: Finančne naložbe po vrsti.....	72
Tabela 49: Finančne naložbe po razvrstitvi.....	72
Tabela 50: Finančne naložbe po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos.....	72
Tabela 51: Hierarhija poštene vrednosti finančnih naložb po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos.....	73
Tabela 52: Tehnike ocenjevanja poštenih vrednosti:.....	73
Tabela 53: Prerazvrstitev finančnih naložb po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos.....	74
Tabela 54: Finančne naložbe po odplačni vrednosti.....	74
Tabela 55: Finančne naložbe po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida.....	74
Tabela 56: Sredstva iz finančnih pogodb.....	75
Tabela 57: Sredstva iz finančnih pogodb: Finančne naložbe po odplačani vrednosti.....	75
Tabela 58: Sredstva iz finančnih pogodb na dan 31. 12. 2022 – poštena vrednost.....	75
Tabela 59: Sredstva iz finančnih pogodb na dan 31. 12. 2021 – poštena vrednost.....	76
Tabela 60: Terjatve in druga sredstva.....	76
Tabela 61: Denar in denarni ustrezniki.....	76
Tabela 62: Tehnike ocenjevanja poštenih vrednosti:.....	77
Tabela 63: Poštena vrednost sredstev družbe glede na hierarhijo na dan 31. 12. 2021.....	77
Tabela 64: Poštena vrednost sredstev družbe glede na hierarhijo na dan 31. 12. 2022.....	78
Tabela 65: Sestava kapitala.....	78
Tabela 66: Rezerve družbe.....	79
Tabela 67: Gibanje rezerv za spremembo poštene vrednosti.....	80
Tabela 68: Preneseni čisti poslovni izid iz prejšnjih let.....	80
Tabela 69: Pregled obveznosti.....	81
Tabela 70: Obveznosti iz finančnih pogodb.....	81
Tabela 71: Gibanje rezervacij za zaposlence.....	82
Tabela 72: Absolutna sprememba višine obveznosti do zaposlenec v letu 2022 – v EUR.....	82
Tabela 73: Absolutna sprememba višine obveznosti do zaposlenec v letu 2021 – v EUR.....	82
Tabela 74: Druge rezervacije.....	82
Tabela 75: Poslovne in druge obveznosti.....	83
Tabela 76: Prihodki iz poslovanja.....	84
Tabela 77: Čisti obratovalni stroški.....	84
Tabela 78: Amortizacija.....	84
Tabela 79: Stroški dela.....	84
Tabela 80: Ostali obratovalni stroški.....	85
Tabela 81: Stroški, povezani z revizijo.....	85
Tabela 82: Drugi prihodki.....	85
Tabela 83: Drugi odhodki.....	85
Tabela 84: Prihodki naložb.....	86
Tabela 85: Prihodki od obresti glede na razvrstitev naložb.....	86
Tabela 86: Prihodki od dividend glede na razvrstitev naložb.....	87
Tabela 87: Dobički pri odtujitvah glede na razvrstitev naložb.....	87
Tabela 88: Prevrednotovalni finančni prihodki glede na razvrstitev naložb.....	87
Tabela 89: Prihodki naložb, razporejenih po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos.....	87
Tabela 90: Prihodki naložb, razporejenih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida.....	87
Tabela 91: Prihodki naložb, razporejenih po odplačni vrednosti.....	87
Tabela 92: Odhodki naložb.....	88
Tabela 93: Neto učinki prihodkov in odhodkov naložb.....	88
Tabela 94: Neto učinki pri prodaji naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos.....	88
Tabela 95: Neto učinki pri prodaji naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida.....	88
Tabela 96: Sredstva iz finančnih pogodb: Obvezniški SPS – Gibanje VEP.....	89
Tabela 97: Sredstva iz finančnih pogodb: Obvezniški SPS – Gibanje števila enot premoženja.....	89
Tabela 98: Sredstva iz finančnih pogodb: Mešani SPS – Gibanje VEP.....	89
Tabela 99: Sredstva iz finančnih pogodb: Mešani SPS – Gibanje števila enot premoženja.....	89
Tabela 100: Sredstva iz finančnih pogodb: Delniški SPS – Gibanje VEP.....	89
Tabela 101: Sredstva iz finančnih pogodb: Delniški SPS – Gibanje števila enot premoženja.....	90
Tabela 102: Sredstva iz finančnih pogodb: Zajamčeni TP+ – Gibanje VEP.....	90
Tabela 103: Sredstva iz finančnih pogodb: Zajamčeni TP+ – Gibanje števila enot premoženja.....	90
Tabela 104: Sredstva iz finančnih pogodb: Mešani TP+ – Gibanje VEP.....	90

Tabela 105: Sredstva iz finančnih pogodb: Mešani TP+ – Gibanje števila enot premoženja	90
Tabela 106: Sredstva iz finančnih pogodb: Delniški TP+ – Gibanje VEP	90
Tabela 107: Sredstva iz finančnih pogodb: Delniški TP+ – Gibanje števila enot premoženja	91
Tabela 108: Prenos dobičkov in izgub iz presežka iz prevrednotenja zaradi odtujitev v izkaz poslovnega izida.....	91
Tabela 109: Dobički in izgube, priznani v presežku iz prevrednotenja zaradi ponovne izmere	91
Tabela 110: Slabitve zaradi pričakovanih izgub	91
Tabela 111: Stroški dela uprave, nadzornega sveta in komisij.....	94

KAZALO SLIK

Slika 1: Organigram družbe	7
Slika 2: Vsota obračunane letne bruto premije v obdobju od leta 2014 do leta 2022	12
Slika 3: Gibanje zbranih sredstev kritnih skladov od leta 2000 do leta 2022	14

1 NAGOVOR UPRAVE

Poslovno leto 2022 je pred nas postavilo veliko izzivov, za katere menimo, da jih je Triglav, pokojninska družba, d.d., ustrezno reševala.

Procesi povezovanja delovanja v okviru Skupine Triglav, katere smo začeli v praksi izvajati v letu 2021, so postali uveljavljen način delovanja družbe. Na ravni Skupine Triglav smo konsolidirali dejavnost upravljanja naložb, trženja in vodenja osebnih računov članov. Še prav posebej smo se v letu 2022 ukvarjali s področjem trženja, kjer smo izvedli veliko aktivnosti predvsem na področju izobraževanja prodajne mreže Zavarovalnice Triglav o dopolnilnem pokojninskem zavarovanju in o vseh možnih podpornih aktivnostih in poročilih o strankah za potrebe prodajne mreže.

Na izkaz uspešnosti poslovanja družbe so v letu 2022 v največji meri vplivala dogajanja na kapitalskih trgih. Po letih pričakovanj dviga obrestnih mer, oziroma zahtevane donosnosti dolžniških vrednostnih papirjev, smo v letu 2022 doživeli zgodovinsko izjemno redek naložbeni šok, saj se je zahtevana donosnost slovenske obveznice naenkrat dvignila kar za dobre 3,3 odstotne točke. Dvig zahtevane donosnosti negativno vpliva na tečaje obveznic, posledično so se evropski obvezniški indeksi v letu 2022 znižali okvirno za 17 %. Najmočneje se je to občutilo v skladih z jamstvom, saj je bilo potrebno zaradi nedoseganja zajamčene donosnosti oblikovati ustrezne rezervacije, ki so negativno vplivale na poslovni izid družbe.

Hkraten padec tečajev delnic, poleg zgoraj opisanega padca tečajev obveznic, niso blažila gibanja na delniških trgih, saj se je tudi večina delniških indeksov premaknila v negativno smer pod vplivom visoke inflacije, rasti cen energentov, vojnega dogajanja v Ukrajini in napovedi nižje gospodarske rasti v prihodnjih letih.

Zaradi zagotavljanja kapitalske ustreznosti in tveganj povezanih z nepovratnim vplačilom sredstev v sklad je edina lastnica družbe, Zavarovalnica Triglav d.d., v letu 2022 izvedla dve dokapitalizaciji družbe v skupni višini 45,0 mio EUR. Osnovni kapital družbe se je zvišal na 25,7 mio EUR, celoten kapital družbe pa znaša na dan 31.12.2022 57,8 mio EUR.


Vplačane premije naših članov so se v letu 2022 zvišale za 3,5 % in so znašale 35,4 mio EUR (v letu 2021 34,2 mio EUR), bilančna vsota se je povečala za 6,7 %, na 444,9 mio EUR, kar je dobra 2 % več, kot je bilo načrtovano za leto 2022. Skupno zbrana sredstva članov so se v letu 2022 zaradi neugodnih gibanj znižala za 3,8 % in so znašala 377,3 mio EUR (konec leta 2021 392,2 mio EUR). Vrednost sredstev vseh kritnih skladov Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Triglav pokojnine+, ki so začeli s poslovanjem v letu 2021, je konec leta 2022 presegla 1,5 mio EUR.

Trend povečevanja obsega sredstev se je nadaljeval v skladih z bolj tvegano naložbeno politiko; delež teh skladov se je v letu 2022 povečal s 14,1 % na 16,1 %. Čedalje več članov se tako (v skladu s svojo starostno skupino) odloča tudi za bolj tvegane naložbene politike z višjimi pričakovanimi donosi.


Triglav, pokojninska družba, d.d., ne izplačuje pokojninskih rent, naši člani se večinoma odločajo za pokojninsko rento pri Zavarovalnici Triglav, d.d. V letu 2022 se je za rento odločilo 775 članov, na izplačevalce pokojninskih rent smo prenesli za 9,0 mio EUR sredstev.

Dejavno smo skrbeli za celovite odnose s strankami, digitalizacijo poslovanja in učinkovito upravljanje premoženja, ob upoštevanju trajnostnega vidika upravljanja premoženja in družbe, vključno z upoštevanjem trajnostnega vidika politike prejemkov v družbi. Pozornost smo namenili tudi razvoju poslovne kulture in višanju zavzetosti kadrov ter nadgradnji svoje vloge znotraj Skupine Triglav. V družbi smo sprejemanje poslovnih odločitev izvajali tako, da so te v čim večji meri vključevale presojo z vidika tveganj in skladnosti. Okrepili smo izvajanje ključnih funkcij, tj. spremljanja skladnosti poslovanja in upravljanja s tveganji, ki sta aktivno vključeni pri načrtovanju, rednem poslovanju in pri vseh poslovnih odločitvah.


Ljubljana, 31. marca 2023



Vida Šemel Hočevar
članica uprave



Peter Krassnig
član uprave



Aljoša Uršič
predsednik uprave

2 POSLOVNO POROČILO

2.1 POMEMBNEJŠI PODATKI O DRUŽBI

Triglav, pokojninska družba, d.d. (takrat Skupna pokojninska družba d.d., Ljubljana), je bila v sodni register pri Okrožnem sodišču v Ljubljani vpisana 19. decembra 2000, in sicer 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 nadaljevanju »ZPIZ-2«). 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 sklepom skupščine, ki je potekala dne 22. 11. 2019, preimenovala v Triglav, pokojninsko družbo, d.d. Sprememba je bila v sodni register pri Okrožnem sodišču v Ljubljani vpisana dne 26. 11. 2019, in sicer s sklepom Srg 2019/46640. V letu 2022 sta bili zabeleženi dve spremembi statuta, konec meseca maja in konec meseca junija, zaradi dveh dokapitalizacij družbe, ko se je spremenilo število izdanih delnic in vrednost osnovnega kapitala.

Tabela 1: Dokapitalizacija družbe v letu 2022

	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Št. delnic
Kapital pred dokapitalizacijo	6.750.764	590.920	32.355
Vpisani in vplačani kapital – maj 2022	3.378.825	4.621.011	16.194
Vpisni in vplačani kapital – junij 2022	15.627.220	21.372.392	74.898
Kapital po dokapitalizaciji	25.756.808	26.584.324	123.447

Osnovni kapital družbe na dan 31. 12. 2022 znaša 25.756.808 EUR in je razdeljen na 123.447 kosovnih delnic, od katerih ima vsaka enak delež in pripadajoči znesek v osnovnem kapitalu.

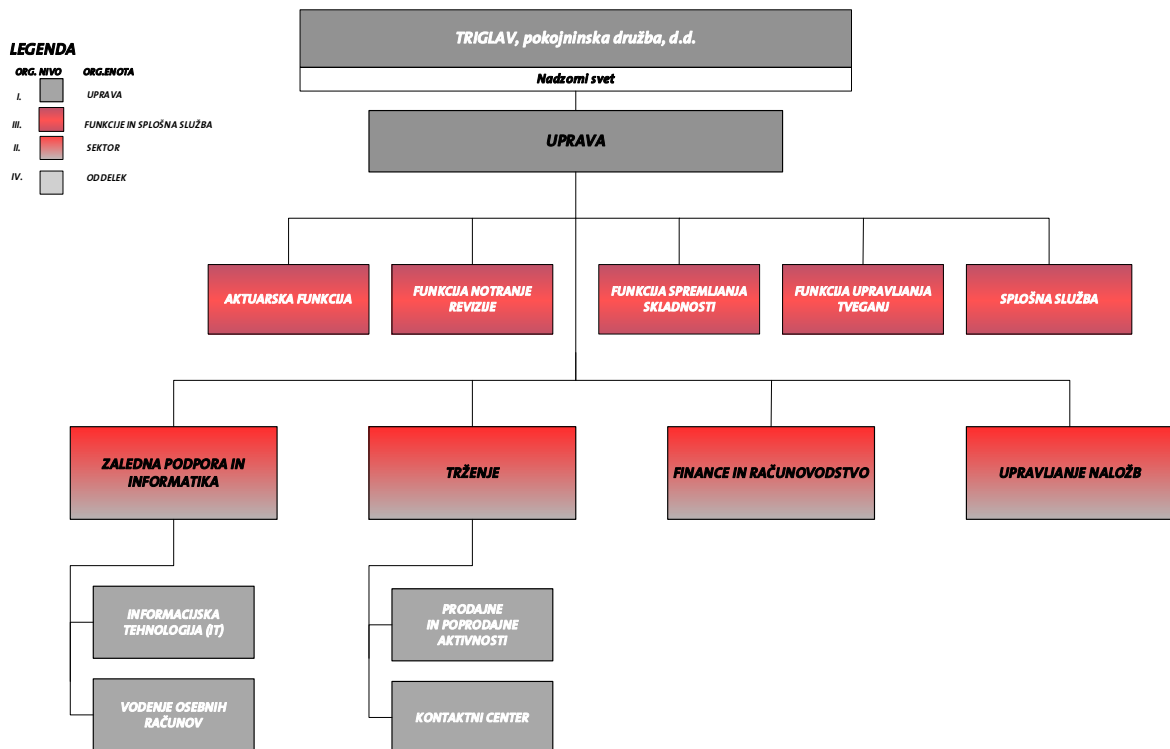
Firma družbe: Triglav, pokojninska družba, d.d.
Skrajšana firma družbe: Triglav PD, d.d.
Sedež družbe: Dunajska 22, Ljubljana, Slovenija
Matična številka družbe: 1584774
Davčna številka družbe: 17849942
Šifra dejavnosti družbe: 65.300, dejavnost pokojninskih skladov

Triglav, pokojninska družba, d.d., nima podružnic, kapitalsko je povezana z eno pridruženo družbo v Republiki Srbski, BiH.

Družba upravlja dve skupini kritnih skladov: Skupni pokojninski sklad in Triglav pokojnine+. Skupni pokojninski sklad sestavljajo trije kritni skladi 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. Triglav pokojnine+ sestavljajo trije kritni skladi naložbene politike življenjskega cikla, in sicer Delniški kritni sklad Triglav pokojnine+, Mešani kritni sklad Triglav pokojnine+ in Zajamčeni kritni sklad Triglav pokojnine+. Skladi so oblikovani v skladu s kolektivnim načrtom PN TPD 04 in individualnim pokojninskim načrtom PN TPD 05.

Družba organizacijsko posluje pod vodstvom tričlanske uprave, na nižjih ravneh pa družba organizacijsko posluje tako, da se deli na sektorje ter funkcije in splošno službo. Sektorji obsegajo področja trženja, financ in računovodstva, upravljanja naložb ter zaledne podpore in informatike. Sektor trženja ter zaledne podpore in informatike imata po dva oddelka. Funkcije obsegajo ključne funkcije, ki jih predvideva zakonodaja, in splošno službo, ki nudi podporo vsem organizacijskim enotam.

Slika 1: Organigram družbe



Sektor zaledne podpore in informatike skrbi za vnašanje, ažuriranje, obdelavo in kontrolo podatkov, ki se nanašajo na vodenje registra članov in njihove osebne račune, na katere se vpisujejo enote premoženja kritnih skladov ter za informacijsko podporo pisarniškega poslovanja, trženja, upravljanja in vrednotenja sredstev ter glavne knjige kritnih skladov. V skladu z razvojno strategijo smo v letu 2022 končali projekt centralizacije strežnikov v Skupini Triglav. Za informacijsko podporo uporabljamo strežnike Zavarovalnice Triglav.

Na dan 31. 12. 2022 je bilo v družbi 26 (leto prej 28) zaposlenih, eden z izobrazbo VIII/2 bolonjske stopnje, dva s stopnjo VIII/1, dvanajst s VII. stopnjo, štiri s stopnjo VI/2, trije s stopnjo VI/1, trije s V. stopnjo in eden s IV. stopnjo.

Nadzorni svet družbe ima najmanj šest in največ osem članov nadzornega odbora, od katerih najmanj ena tretjina zastopa interese pokojninskih skladov. Poleg predsednika ima nadzorni svet na dan 31.12.2022 še šest članov (na presečni datum leto prej je poleg predsednice bilo še sedem preostalih članov).

Na dan 31. 12. 2022 nadzorni svet deluje v sedemčlanski sestavi:

- Blaž Kmetec, predsednik,
- Nataša Veselinović namestnica predsednika, in člani:
- Miha Grilec,
- Miran Kalčič,
- Vesna Vodopivec,
- Borut Simonič in
- Tomaž Jontes.

V septembru 2022 je podala odstopno izjavo članica nadzornega sveta Barbara Smolnikar, ki je imela funkcijo predsednice nadzornega sveta. Odstop je začel učinkovati 17.10.2022. Od takrat dalje je nadzorni svet deloval s sedmimi člani, za predsednika je bil na seji dne 17.10.2022 imenovan Blaž Kmetec. Takoj je stekel nominacijski postopek za novega člana nadzornega sveta.

Mandat predsednika Blaža Kmetca traja do 25. 9. 2025. Mandat namestnice predsednice Nataše Veselinović poteče 20. 7. 2023, mandat ostalih članov poteče 28. 4. 2024. Člani, ki zastopajo interese zavarovancev, so Vesna Vodopivec, Borut Simonič in Tomaž Jontes.

2.2 STANJE NA TRGU DODATNIH POKOJNINSKIH ZAVAROVANJ

Konec leta 2022 so se zbrana sredstva dodatnih pokojninskih zavarovanj znižala za 97,5 mio EUR (oziroma za 2,5 %), na 3,8 mlrd EUR. Najbolj se je znižal obseg prostovoljnih dodatnih zavarovanj (za 47,9 mio EUR oziroma 2,4 %), sledijo dodatna zavarovanja javnih uslužbencev (za 27,9 mio EUR oziroma 2,7 %), najmanj pa se je znižal obseg zbranih sredstev v okviru obveznih dodatnih zavarovanj (21,7 mio EUR oziroma 2,5 %).

Tabela 2: Zbrana sredstva po vrsti dodatnih pokojninskih zavarovanj

VRSTA DPZ	31. 12. 2022		31. 12. 2021	
	ZBRANA SREDSTVA		ZBRANA SREDSTVA	
	V mio EUR	DELEŽ v %	V mio EUR	DELEŽ v %
DPZ (prostovoljno)	1.983,4	51,85%	2.031,3	51,78 %
DPZ (javni uslužbenci)	997,2	26,07%	1.025,1	26,13 %
Obvezno DPZ	844,9	22,09%	866,5	22,09 %
SKUPAJ	3.825,4	100,00%	3.922,9	100,00 %

Tabela 3: Sprememba obsega zbranih sredstev po vrstah dodatnih pokojninskih zavarovanj

	ZBRANA SREDSTVA v mio EUR			
	31. 12. 2022	31. 12. 2021	SPREMEMBA	SPREMEMBA v %
DPZ (prostovoljno)	1.983,4	2.031,3	-47,9	-2,36%
DPZ (javni uslužbenci)	997,2	1.025,1	-27,9	-2,72%
Obvezno DPZ	844,9	866,5	-21,7	-2,50%
SKUPAJ	3.825,4	3.922,9	-97,5	-2,48%

Tabela 4: Sredstva članov, razdeljena po ponudnikih na dan 31. 12. 2022

PONUDNIKI	31. 12. 2022		31. 12. 2021		SPREMEMBA	
	ZBRANA SREDSTVA v mio EUR	DELEŽ v %	ZBRANA SREDSTVA v mio EUR	DELEŽ v %	ZBRANA SREDSTVA v mio EUR	SPREMEMBA v %
Modra zavarovalnica	337,3	17,01%	344,9	16,98%	-7,6	-2,19%
Zavarovalnica Triglav	233,1	11,75%	248,1	12,21%	-15,0	-6,03%
Generali	91,9	4,63%	97,9	4,82%	-6,0	-6,16%
Zavarovalnice	662,3	33,39%	690,9	34,01%	-28,6	-4,14%
Triglav PD, d.d.	377,3	19,02%	392,2	19,31%	-15,0	-3,81%
Pokojninska družba A	370,4	18,67%	361,6	17,80%	8,8	2,43%
Prva pokojninska družba	358,1	18,05%	368,8	18,16%	-10,7	-2,90%
Sava pokojninska družba	165,8	8,36%	167,1	8,23%	-1,3	-0,76%
Pokojninske družbe	1.271,6	64,11%	1.289,7	63,49%	-18,1	-1,41%
Intesa Sanpaolo	49,5	2,50%	50,7	2,50%	-1,2	-2,33%
Banke	49,5	2,50%	50,7	2,50%	-1,2	-2,33%
DPZ skupaj	1.983,4	100,00%	2.031,3	100,00%	-47,9	-2,36%

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

V okviru prostovoljnih dodatnih pokojninskih zavarovanj se je obseg zbranih sredstev najbolj znižal v Zavarovalnici Triglav (za 15,0 mio EUR oziroma 6,0 %) in Triglav PD, d.d. (za 15,0 mio EUR oziroma 3,8 %), sledita Prva pokojninska družba (za 10,7 mio EUR oziroma 2,9 %) in Modra zavarovalnica (za 7,6 mio EUR oziroma 2,2 %).

Največji tržni delež ima po zbranih sredstvih še vedno Triglav, pokojninska družba, ki dosega 19,0-odstotni tržni delež. Sledita Pokojninska družba A z 18,7-odstotnim in Prva pokojninska družba z 18,2-odstotnim tržnim deležem. V primerjavi z letom 2021 se je delež Triglav, pokojninske družbe, d.d., znižal, in sicer za 0,3 odstotne točke, tržni delež Prve pokojninske družbe je ostal praktično nespremenjen (sprememba 0,1 odstotne točke), tržni delež Pokojninske družbe A pa se je povečal za 0,9 odstotne točke.

2.2.1 SPLOŠNO EKONOMSKO OKOLJE

Mednarodno okolje

Leto 2022 je bilo za delniške in obvezniške trge negativno z vidika donosnosti ter obenem zelo volatilno s številnimi večjimi vzponi in padci. V letu 2022 je globalni delniški indeks MSCI World merjen v evrih upadel za 14,4 %. Podobno in iz enakih razlogov kot delnice so se v preteklem letu gibale tudi evropske obveznice. Padec cen je povzročil velik skok zahtevanih donosnosti. Ob koncu leta je tako zahtevana donosnost 10-letnih evropskih obveznic v povprečju znašala 3,1 %. Najnižjo zahtevano donosnost, 2,6 %, so imele nemške obveznice, najvišjo pa italijanske in sicer 4,7 %. Zahtevana donosnost slovenskih obveznic pa je bila 3,8 %. Tako so evropske

obveznice dosegle najnižjo letno donosnost v zgodovini, saj so v povprečju izgubile 17 %. To kaže kako izstopajoče je bilo leto 2022 iz zgodovinskega vidika.

Tabela 5: Preglednica gibanja vrednosti nekaterih borznih indeksov v domačih valutah v letu 2022

DELNIŠKI BORZNI INDEKSI		31.12.2021	31.12.2022	% sprem.
SBITOP Index	Slovenski blue chip indeks	1.258,80	1.046,13	-16,89%
MXWO Index	MSCI World – Developed World	3.231,73	2.602,69	-19,46%
MXEF Index	MSCI Emerging Markets Index	1.232,01	956,38	-22,37%
SPX Index	USA INDEKS OF 500 STOCKS	4.766,18	3.839,50	-19,44%
DAX index	GERMAN STOCKS INDEKS 30	15.884,86	13.923,59	-12,35%
SXXP Index	EURO STOCKS INDEX 600	487,8	424,89	-12,90%
NKY Index	JAPANESE 225 STOCKS AVERAGE	28.791,71	26.094,50	-9,37%
HSI Index	HONG KONG INDEKS	23.397,67	19.781,41	-15,46%

Vir: Bloomberg.

Razlog za omenjeno dogajanje na delniških in obvezniških trgih so restriktivni ukrepi centralnih bank. Centralne banke, kjer prednjači ameriška centralna banka, so tako v letu 2022 ob galopirajoči inflaciji naenkrat stopile na zavoro in pričele zviševati ključno obrestno mero. Po več letih ekspanzivne monetarne politike je to povzročilo velik pretres na delniških in obvezniških trgih. Ob koncu leta 2022 je bila ključna obrestna mera v ZDA na najvišjih ravneh v zadnjih petnajstih letih, v evro območju pa je bila ključna obrestna mera na najvišji ravni v zadnjih štirinajstih letih. Tako je trenutna ključna obrestna mera v ZDA in evro območju na najvišji ravni od leta 2007, oziroma 2008 naprej, to je od časa pred globalno finančno krizo.

Tabela 6: Preglednica zahtevane donosnosti nekaterih državnih obveznic na dan 31. 12. 2022

Država	Moody's rating	10-letna donosnost	2-letna donosnost
Nemčija	Aaa	2,57%	2,76%
Slovaška	A2	3,70%	2,98%
Francija	Aa2	3,11%	2,83%
Italija	Baa3	4,72%	3,31%
Španija	Baa1	3,66%	2,93%
Slovenija	A3	3,82%	2,41%

Vir: Bloomberg.

Potem ko je ameriška centralna banka visoko stopnjo rasti inflacije sprva označevala kot prehodno, je v mesecu marcu 2022 prvič dvignila ključno obrestno nad nič odstotkov. Celotno leto 2022 je bila inflacija v ospredju makroekonomskih podatkov ter novic. Od pričetka leta 2022 je stopnja inflacije v evro območju vsak mesec naraščala, kar je privedlo do velikega strahu pred hiperinflacijo. Že omenjeni ukrepi Evropske centralne banke ter drugih centralnih bank so bili narejeni z namenom, da do tega ne bi prišlo. V ZDA je stopnja inflacije dosegla vrh v mesecu juniju, medtem kot vse kaže, da je v evro območju le-ta bil dosežen v mesecu oktobru leta 2022. Umirjanje stopnje inflacije je vsekakor pozitivna novica tako predvsem za gospodinjstva kot tudi delniške in obvezniške trge. Za leto 2023 se v evro območju pričakuje stopnja inflacije v višini 5,6 % po 9,2 % stopnji inflacije v letu 2022.

Realna rast BDP v evro območju je za leto 2022 ocenjena na 3,3 % in je visoka predvsem na račun sproščanja omejitvenih ukrepov zaradi covida. Potrošniki so se v letu 2022 ponovno odločali za mednarodna potovanja in so se množično vračali nazaj v restavracije, hotele in druge storitve, ki zahtevajo veliko stikov, kar je sprožilo povečanje potrošnje. Gospodarsko okrevanje je v tretjem četrtletju že izgubilo zagon z 2,3 % realno gospodarsko rastjo. Vojna

v Ukrajini traja že od februarja 2022 in še naprej povzroča nepopisno trpljenje in uničenje v Ukrajini. Euro območje je med najbolj izpostavljenimi gospodarstvi zaradi geografske bližine vojne in velike – čeprav vse manjše – odvisnosti od uvoza fosilnih goriv. Evrsko območje se tako sooča s sedaj že stalnimi težavami v dobavnih verigah, zgodovinsko gledano visokimi cenami energije in posledično tudi višjo inflacijo. V letu 2023 je pričakovana realna rast BDP v euro območju 0,4 %.

Med valutami je ameriški dolar kot varen pristan v času kriz zabeležil veliko rast napram evru v letu 2022. Rast ameriškega dolarja napram evru je v letu 2022 znašala 5,8 %. Skozi celotno leto 2022 je evro na najnižji točki napram amerškemu dolarju upadel za 15,6 %.

Slovenija

Po podatkih Banke Slovenije povprečna ocena obsežnega nabora kratkoročnih napovednih modelov nakazuje 0,1-odstotno četrtletno rast BDP v lanskem zadnjem četrtletju leta 2022, kar ob trenutno objavljeni četrtletni dinamiki pomeni 4,7-odstotno letno rast BDP v letu 2022. Razmere na trgu dela so še naprej robustne, ob močnem pomanjkanju delavcev pa ostaja rast plač za zdaj zmerna. Košarica življenjskih potrebščin je bila decembra medletno dražja za 10,8 %. Zaradi široke razširjenosti rasti cen skupna inflacija kljub cenejšim energentom ostaja visoka, pri čemer so se decembra opazno podražile storitve. Urad RS za makroekonomske analize je v jesenski napovedi gospodarskih gibanj za leto 2023 napovedal 1,4-odstotno rast BDP, ki bo v veliki meri izhajala iz gibanj v drugi polovici leta. V prvi polovici leta 2023 bosta dodana vrednost predelovalnih dejavnosti in blagovni izvoz namreč še pod vplivom šibkejše rasti tujega povpraševanja, zmanjšane porabe plina in še vedno visokih cen. Stopnja inflacije naj bi se prihodnje leto v povprečju leta gibala okrog 6 %, s postopnim zniževanjem proti koncu leta. Evropska komisija pričakuje za Slovenijo v letu 2023 1 % gospodarsko rast in 6,1 % inflacijo.

2.2.2 PRODAJNE IN TRŽENJSKE AKTIVNOSTI DRUŽBE V LETU 2022

Ključni cilji družbe na področju trženja in prodaje v letu 2022 so bili:

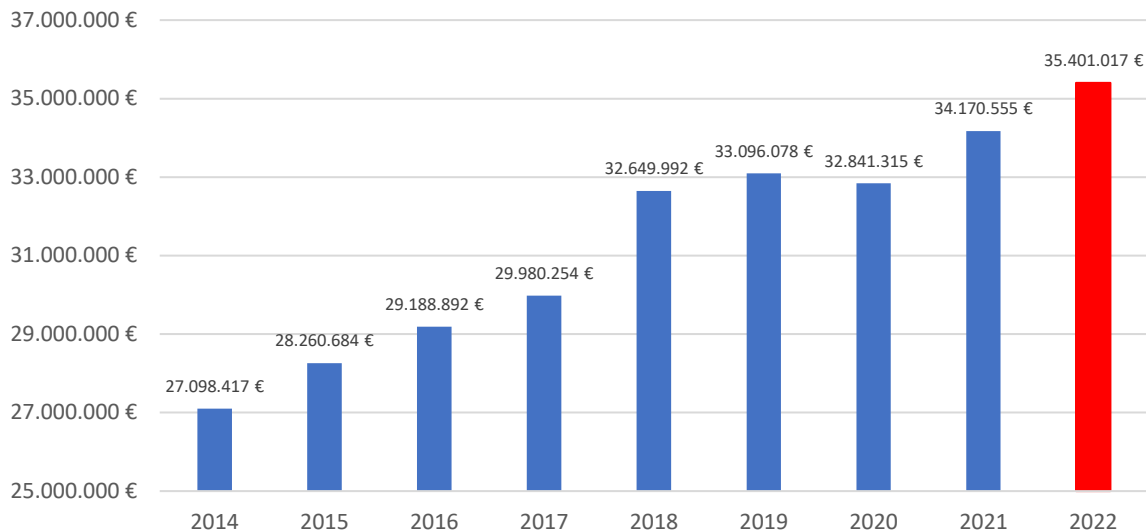
- Znesek bruto obračunane premije bo znašal vsaj 35.450.881 EUR.
- Delež sredstev v skladih z jamstvom bo znašal konec leta 2022 največ 82 %.
- Vzpostavitev optimalnega poslovnega modela na področjih prodaje, skrbništva, trženja in tržnega komuniciranja.
- Digitalizacija (krepitev števila uporabnikov spletnih poslovalnic i.triglav in i-triglav Poslovni, prenova spletne strani).
- Krepitev prodajnih aktivnosti na segmentu individualnih, SME in velikih podjetij.
- Prenova komunikacije s člani s ciljem večje razumljivosti in poudarjanje koristi za posameznika.

Večina zastavljenih ciljev je bila dosežena oziroma presežena. V primerjavi s preteklim letom se izkazuje napredek tudi na področjih trženja, kjer cilji niso bili v celoti doseženi. Tako smo v celoti dosegli oziroma presegli tržne cilje na področju vzpostavitve optimalnega poslovnega modela na področjih prodaje, skrbništva, trženja in tržnega komuniciranja, digitalizacije in prenove komunikacije s člani s ciljem večje razumljivosti in poudarjanje koristi za posameznika. Delno smo dosegli cilje na področju krepitve prodajnih aktivnosti na segmentu individualnih, SME in velikih podjetij. Bruto obračunana premija je bila v letu 2022 višja za 3,6, vendar smo za 0,1 % zaostali za načrtovano. Delež sredstev v skladih z jamstvom se je znižal za 2,3 odstotne točke in je znašal konec leta 2022 83,6 %.

2.2.2.1 ZNESEK BRUTO OBRAČUNANE PREMIJE BO V LETU 2022 ZNAŠAL VSAJ 35.450.881 EUR

V letu 2022 je znašal znesek bruto obračunane premije 35.401.017 EUR, kar je 49.864 EUR oz. 0,1 % manj od načrtovanega zneska. Razlog za nekoliko nižjo realizacijo od planirane je v slabši prodaji novega produkta (Triglav pokojnine+). V primerjavi z letom 2021 je bila bruto obračunana premija višja za 3,6 % (Slika 2).

Slika 2: Vsota obračunane letne bruto premije v obdobju od leta 2014 do leta 2022



2.2.2.2 DELEŽ SREDSTEV V SKLADIH Z JAMSTVOM BO ZNAŠAL KONEC LETA 2022 NAJVEČ 82 %

Delež sredstev v skladih z zajamčenim donosom (Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom in Zajamčeni kritni sklad Triglav pokojnine+) v sredstvih vseh kritnih skladov je znašal 83,6 %. Razlog za odstopanje od planskih podatkov je predvsem posledica nižje donosnosti nezajamčenih skladov v primerjavi z zajamčenimi. Konec leta 2021 je znašal delež v skladih z zajamčenim donosom 85,9 %, konec leta 2020 pa 89,5 %.

Tabela 7: Sredstva v skupinah kritnih skladov Skupni pokojninski sklad in Triglav pokojnine+

	Sredstva v zajamčenih skladih	Celotna sredstva	Delež sredstev v zajamčenih skladih glede na celotno vrednost skladov
Skupni pokojninski sklad	315.121.316 EUR	375.730.440 EUR	83,87 %
Triglav Pokojnine+	142.445 EUR	1.520.578 EUR	9,37 %
Skupaj	315.263.761 EUR	377.251.018 EUR	83,57 %

2.2.2.3 VZPOSTAVITEV OPTIMALNEGA POSLOVNEGA MODELA NA PODROČJIH PRODAJE, SKRBNIŠTVA, TRŽENJA IN TRŽNEGA KOMUNICIRANJA

V sodelovanju z matično družbo smo vzpostavili ustrezen model izvajanja aktivnosti na področjih prodaje, skrbništva, trženja in tržnega komuniciranja. Poleg novih procesov izvajanja aktivnosti smo vzpostavili tudi tehnično podporo za izvajanje aktivnosti.

2.2.2.4 DIGITALIZACIJA (KREPITEV ŠTEVILA UPORABNIKOV SPLETNIH POSLOVALNIC I.TRIGLAV IN I-TRIGLAV POSLOVNI, PRENOVA SPLETNE STRANI)

V letu 2022 smo povečali tako število podjetij, ki uporabljajo i.triglav Poslovni, in sicer se je njihov delež povečal iz 22 % na 36 %. Povečali smo tudi delež članov, ki uporabljajo i.triglav, in sicer iz 16 % v letu 2021 na 18 % v letu 2022. S ciljem izboljšanja uporabniške izkušnje smo prenovili spletni mesti www.triglav-pokojnine.si in www.znizaj-dohodnino.si

2.2.2.5 KREPITEV PRODAJNIH AKTIVNOSTI NA SEGMENTU INDIVIDUALNIH ZAVAROVANJ IN MALIH TER MIKRO PODJETIJ

V letu 2022 smo načrtovali sklenitev 260 novih pogodb individualnega zavarovanja, realizirali smo jih manj, in sicer 211. Za leto 2022 smo načrtovali, da bo vsaj 0,46% vseh majhnih in mikro družb v Sloveniji imelo sklenjeno zavarovanje pri Triglav pokojninski družbi, realizacija je bila višja, in sicer je bilo takšnih družb 0,57%.

2.2.2.6 PRENOVA KOMUNIKACIJE S ČLANI S CILJEM VEČJE RAZUMLJIVOSTI IN POUJARJANJA KORISTI ZA POSAMEZNIKA

Prenovili smo vsebino Potrdila o pravicah iz dodatnega pokojninskega zavarovanja, spletna mesta in delno tudi digitalno poslovalnico i.triglav. NPS v letu 2022 je znašal 70%.

2.3 POSLOVANJE POKOJNINSKIH SKLADOV

Triglav, pokojninska družba, d.d., 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 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), en (PN SK-02) pa individualni. Vsi pokojninski načrti so vključeni v iste sklade.

Tabela 8: Število članov in obseg kritnih skladov v skupini skladov Skupni pokojninski sklad

KRITNI SKLAD SPS	31.12.2022		31.12.2021	
	ŠTEVILO ČLANOV	ZBRANA SREDSTVA (mio EUR)	ŠTEVILO ČLANOV	ZBRANA SREDSTVA (mio EUR)
Obvezniški SPS z zajamčenim donosom	42.180	315,12	44.552	336,82
Mešani SPS	5.544	33,22	5.051	30,86
Delniški SPS	10.601	27,39	9.414	24,42
SKUPAJ SKUPINA SKLADOV SPS	58.325	375,73	59.017	392,10

Triglav, pokojninska družba, d. d., je v letu 2021 oblikovala novo skupino kritnih skladov Triglav pokojnine+ (tudi KS TP+). Mešani kritni sklad Triglav pokojnine+ in Delniški kritni sklad Triglav pokojnine+ sta začela s poslovanjem julija 2021, Zajamčeni kritni sklad Triglav pokojnine+ pa oktobra 2021, ko so člani vplačali prva sredstva. Delniški KS TP+ in Mešani KS TP+ ne nudita jamstva za donosnost, medtem ko ima Zajamčeni KS TP+ zajamčeno donosnost. Člani so v vseh treh skladih vključeni v dva pokojninska načrta: kolektivni (PN TPD 04) in individualni pokojninski načrt (PN TPD 05).

Tabela 9: Število članov in obseg kritnih skladov v skupini skladov TP+

KRITNI SKLAD SPS	31.12.2022		31.12.2021	
	ŠTEVILO ČLANOV	ZBRANA SREDSTVA (tisoč EUR)	ŠTEVILO ČLANOV	ZBRANA SREDSTVA (tisoč EUR)
Zajamčeni KS TP+	103	142,45	18	14,9
Mešani KS TP+	353	438,93	67	64,55
Delniški KS TP+	1.021	939,2	163	70,63
SKUPAJ SKUPINA SKLADOV TP+	1.477	1.520,58	248	150,08

V skladu z določili ZPIZ-2 mora upravljavec v skladih z jamstvom članom jamčiti letno stopnjo donosnosti v višini vsaj 40 % povprečne letne obrestne mere na državne vrednostne papirje z dospelostjo nad enim letom, in to v vsaj enem kritnem skladu skupine skladov naložbene politike življenjskega cikla. Triglav, pokojninska družba, d.d., 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 sproti – 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 zbranih sredstev kritnih skladov od leta 2000 do leta 2022



Na doseženo donosnost v letu 2022 so znatno vplivali padci tečajev na finančnih trgih, kot posledica povečane inflacije in s tem hitrega dviga zahtevane donosnosti obveznic, padci tečajev na lastniških vrednostnih papirjih ter posredno tudi vojni dogodki v Ukrajini. Zadnji dan leta 2022 je bilo zbranih sredstev 377.251.018 EUR (leto prej 392.248.219 EUR), od tega je bilo 375.730.440 (leto prej 392.098.138 EUR) na kritnih skladih SPS in 1.520.578 (leto prej 150.081 EUR) na kritnih skladih TP+.

Spremembo v strukturi naložb je bilo do konca leta 2022 zaznati na Obvezniškem skladu predvsem pri znižanju naložb v delnice z 8,29 % na 0,32 % in znižanju naložb v odprte investicijske sklade iz 11,47 % na 3,88 % ter povišanju deleža naložb v državne obveznice iz 39,2% na 47,11 %. V Delniškem in Mešanem skladu je prišlo do prerazporeditve sredstev iz investicijskih skladov v delnice, in sicer se je delež investicijskih skladov v enem letu (od 31. 12. 2021 do 31. 12. 2022) v Delniškem skladu znižal za 8,87 odstotne točke, v Mešanem pa za 7,69 odstotne točke. V prvem se je delež delnic zvišal za 3,80 odstotne točke, v zadnjem pa za 3,69 odstotne točke. Pri vseh portfeljih je opazno tudi zvišanje deleža vezanih depozitov. Opisane prerazporeditve so v glavnem posledica konzervativnejše investicijske politike v luči visoke inflacije in obrestnih mer.

Tabela 10: Struktura naložb kritnih skladov SPS na dan 31. 12. 2022

	Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom	Mešani Skupni pokojninski sklad	Delniški Skupni pokojninski sklad
Korporativne obveznice	36,65%	16,55%	6,24%
Državne obveznice	47,11%	13,31%	6,27%
Odpri investicijski skladi	3,88%	13,91%	16,04%
Zaprti investicijski skladi	1,56%	0,19%	0,23%
Delnice	0,32%	40,23%	58,84%
Komercialni zapisi	0,75%	0,60%	0,72%
Zakladna menica	0,00%	0,00%	0,00%
Sukcesivni depoziti	3,17%	0,90%	1,33%
Vezani depoziti	5,02%	8,44%	6,21%
Terjatve	0,95%	1,94%	2,52%
Denar	1,08%	4,58%	2,08%
Obveznosti	-0,50%	-0,64%	-0,47%
Skupaj	100,00 %	100,00 %	100,00 %

Tabela 11: Struktura naložb kritnih skladov TP+ na dan 31. 12. 2022

	Zajamčeni sklad +	Mešani sklad +	Delniški sklad +
Državne obveznice	18,36%	0,00%	0,00%
Odpri investicijski skladi	16,34%	24,35%	12,56%
Delnice	5,52%	32,91%	52,41%
Vezani depoziti	10,33%	10,26%	10,13%
Terjatve	47,52%	35,93%	23,78%
Denar	2,83%	0,53%	1,53%
Obveznosti	-0,90%	-3,99%	-0,41%
Skupaj	100,00 %	100,00 %	100,00 %

Dosežena donosnost v letu 2022 je znašala v Obvezniškem Skupnem pokojninskem skladu -7,29 % in je bila nižja od zajamčene, ki je znašala 0,04 %. Mešani in Delniški Skupni pokojninski sklad sta v letu 2021 dosegla -9,98 odstotno oziroma -9,47 % odstotno donosnost. Višja donosnost Delniškega sklada v primerjavi z Mešanim je predvsem posledica strukture naložb. Mešani in Delniški Skupni pokojninski sklad nimata jamstva na doseženi

donos. Skupina kritnih skladov Triglav pokojnine+ je začela s poslovanjem v drugi polovici leta 2021. Vsi kritni skladi Triglav pokojnine+ so v letu 2022 imeli višje donosnosti v primerjavi z istovrstnimi skladi v skupini kritnih skladov SPS. Zajamčeni Triglav pokojnine+ je ob koncu leta 2022 dosegel -4,91 odstotno donosnost, Mešani in Delniški Triglav pokojnine+ pa sta dosegla -6,25 oziroma -7,40 odstotno donosnost.

Tabela 12: Letni donosi Triglav, pokojninske družbe, v preteklih treh letih

DONOSNOST	2022	2021	2020
Zajamčeno po zakonu	0,03	0,11	0,28
Zajamčeno po pokojninskih načrtih	0,04	0,13	0,35
Dosežena donosnost Obvezniški Skupni pokojninski sklad	-7,29	0,36	1,59
Dosežena donosnost Mešani Skupni pokojninski sklad*	-9,98	11,36	3,82
Dosežena donosnost Delniški Skupni pokojninski sklad*	-9,47	17,82	3,63
Dosežena donosnost Zajamčeni Triglav pokojnine+	-4,91	0,19	-
Dosežena donosnost Mešani Triglav pokojnine+*	-6,25	0,02	-
Dosežena donosnost Delniški Triglav pokojnine*	-7,40	4,49	-

*Sklad nima jamstva na doseženo donosnost; vir: lastni izračuni.

2.4 POSLOVANJE DRUŽBE

Finančni rezultat poslovanja družbe je razviden iz spodnje tabele:

Tabela 13: Finančni rezultat družbe

V EUR	Triglav PD – lastni viri	2022	2021	Indeks
OBRATOVALNI MATERIALNI STROŠKI		39.114	41.257	94,8
<i>Stroški pridobivanja zavarovanj</i>		156.636	75.758	206,8
<i>Najemnine</i>		5.230	5.076	103,0
<i>Str. stor. fiz. os., ki ne opravlj. dejavnosti</i>		29.913	14.513	206,1
<i>Povračila stroškov zaposlenim v zvezi z delom</i>		68.615	27.847	246,4
<i>Stroški plačilnega prometa in bančnih storitev</i>		45.468	20.289	224,1
<i>Stroški intelektual. in osebnih storitev</i>		579.324	684.576	84,6
<i>Stroški reklame, propagande in reprezentance</i>		89.955	83.389	107,9
<i>stroški drugih storitev</i>		470.976	406.396	115,9
OBRATOVALNI STROŠKI STORITEV		1.446.117	1.317.844	109,7
AMORTIZACIJA		282.069	265.924	106,1
OBRATOVALNI STROŠKI DELA		1.784.185	1.790.547	99,6
DRUGI STROŠKI		157.254	149.290	105,3
SKUPAJ STROŠKI		3.708.739	3.564.862	104,0
<i>Prihodki od vstopne provizije</i>		378.496	374.507	101,1
<i>Prihodki od izstopne provizije</i>		96.450	67.985	141,9
<i>Prihodki od upravljalvske provizije</i>		3.724.220	3.787.716	98,3
POSLOVNI PRIHODKI		4.199.166	4.230.208	99,3
NETO FINANČNI PRIHODKI/ODHODKI		-129.364	1.357.449	-9,5
NETO DRUGI PRIHODKI/ODHODKI		-5.026.436	-303.242	1657,6
IZID POSLOVANJA		-4.665.373	1.719.553	-271,3

Poslovno leto 2022 smo zaključili z izgubo v višini 4,7 mio EUR (leto prej z dobičkom 1,7 mio EUR), na kar so vplivala negativna dogajanja na finančnih trgih. Negativna donosnost je tem obdobju močno vplivala tudi na kritna

sklada z jamstvom, saj so sredstva sklada padla pod zajamčeno vrednost, zato je bilo potrebno oblikovati rezervacije v breme poslovnega izida in prav oblikovane rezervacije so prevesile izid poslovanja v negativno vrednost. Vplačane premije naših članov so v letu 2022 nekoliko višje kot leto prej in so znašale 35,4 mio EUR (v letu 2021 34,2 mio EUR), bilančna vsota se je povečala za 6,7 % na 444,9 mio EUR. Skupno zbrana sredstva članov so se znižala v primerjavi z letom prej in dosegla vrednost 377,3 mio EUR. Uspešno se je nadaljeval trend povečevanja obsega sredstev v skladih z bolj tvegano naložbeno politiko, delež teh skladov se je v letu 2022 povečal z 14,1 na 16,4 %. Donosi, doseženi v letu 2022, so bili posledica negativnih vplivov na finančnih trgih, saj je obvezniški sklad SPS v letu 2022 dosegel -7,3-odstotno donosnost, mešani SPS -10-odstotno, delniški SPS -9,5-odstotno donosnost, zajamčeni TP+ je dosegel -4,9-odstotno donosnost, mešani TP+ -6,3-odstotno donosnost in delniški TP+ -7,4-odstotno donosnost.

Prihodki iz poslovanja so bili v letu 2022 za 7,3 % nižji kot leto prej, čisti obratovalni stroški so za 4 % višji, kot leto prej. Poslovno leto 2022 je Triglav, pokojninska družba, d.d., zaključila z negativnim poslovnim izidom v višini 4,7 mio EUR.

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 kapitalne ustreznosti v primeru nedoseganja zajamčene donosnosti za sredstva kritnih skladov z zajamčenim donosom. Navedeno nastopi v primeru, ko doseženi donos ne dosega zajamčenega in je potrebno oblikovati rezervacije za pokrivanje razlike. V tem primeru je treba zagotavljati pokrivanje terjatev kritnih skladov do družbe z ustreznim zneskom kapitala.

Zaradi negativnih gibanj na kapitalskih trgih je bil dejanski donos nižji od zajamčenega. Za razliko je družba v breme poslovnega izida oblikovala rezervacije, kar je posledično vplivalo tudi na povišanje kapitalnega tveganja družbe. Osnovni kapital družbe (6.750.764 EUR, razdeljen na 32.355 navadnih imenskih kosovnih delnic) se je povišal za 19.006.045 EUR na 25.756.808 EUR, razdeljen na 123.447 kosovnih delnic. Razlika do zneska dokapitalizacije je razporejena med kapitalne rezerve (25.993.403 EUR).

Družba je z vplačano dokapitalizacijo uspešno izpolnjevala zakonsko zahtevo po kapitalni ustreznosti v celotnem obdobju poslovnega leta.

Presežek razpoložljivega kapitala na dan 31. 12. 2022 znaša 44,0 mio EUR (leto prej 2,8 mio EUR brez tekočega dobička). Zahtevani minimalni kapital Triglav, pokojninske družbe, d.d., je na dan 31. 12. 2022 znašal 13,2 mio EUR (leto prej 14 mio EUR), razpoložljivi kapital pa 57,2 mio EUR (leto prej 16,8 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 2022 zvišala za 43 mio EUR oz. za 299,2 % (v letu prej se je vrednost zvišala za 4,8 % oz. za 1 mio EUR), zaradi dokapitalizacije družbe. Na presečni datum največji delež predstavljajo naložbe v dolžniške instrumente (obveznice in komercialni zapisi) – 75,0 % portfelja (leto prej 69,4 %).

Tabela 14: Lastna sredstva: struktura naložb

Struktura naložb	31. 12. 2022		31. 12. 2021	
	Vrednost v EUR	Delež v %	Vrednost v EUR	Delež v %
Državne obveznice	25.921.488	39,98	7.456.362	34,42
Korporativne obveznice	22.497.622	34,70	7.190.568	33,19
Odpri investicijski skladi	5.987.348	9,24	4.715.517	21,77
Delnice	519.319	0,80	1.079.264	4,98
Sukcesivni depoziti	1.230.821	1,90	730.000	3,37
Vezani depoziti	4.505.296	6,95	0	0,00
Komercialni zapisi	197.767	0,31	397.126	1,83
Zaprti investicijski skladi	62.033	0,10	51.667	0,24
Denar	3.909.685	6,03	39.836	0,18
Terjatve	86	0,00	5.437	0,03
Obveznosti	0	0,00	-389	0,00
Skupaj	64.831.466	100,00	21.665.389	100,00

Vir: lastni izračuni.

2.5 TVEGANJA

Cilj družbe je zagotoviti celovito razumevanje, spremljanje in upravljanje vseh možnih tveganj, ki ogrožajo ali bi lahko ogrožala poslovanje družbe in njenih kritnih skladov. Pregled izvajamo z uporabo in analizo indikatorjev tveganj, pripravo poročil, izvajanjem lastnih testov in nadzorniških testov občutljivosti ter uporabo mesečnih analiz poslovanja in s pravočasnim zaznavanjem, napovedovanjem in preprečevanjem groženj ter hkrati tudi izkoriščanjem morebitnih priložnosti, ki izhajajo iz tveganj.

Proces prepoznavanja tveganj je stalen, pri tem v skladu s svojimi pristojnostmi sodelujejo vsa poslovna področja družbe. Predstavniki družbe aktivno sodelujejo tudi s pristojno službo za upravljanje s tveganji in drugimi pristojnimi v Skupini Triglav. Družba je v zadnjem obdobju velik poudarek namenila tudi zavezam glede obvladovanja podnebnih tveganj. Družba daje poudarek tudi k spremljanju kibernetских tveganj, možnim motnjam tekočega poslovanja, vojnim dogodkom med Ukrajino in Rusijo, korekcijam na nepremičninskih trgih in razdrobljenosti regulativnega okvira. Ostaja zavedanje, da bo negotovost ostala velika tudi v kratkoročnem in srednjeročnem obdobju.

V letu 2022 je družba nadgradila proces spremljanja tveganj z uskladitvijo minimalnih standardov Zavarovalnice Triglav, za področje upravljanja s tveganji, pri čemer je bila izvedena celovita prenova internih aktov družbe s tega področja. Skladno z usmeritvijo Minimalnih standardov se je pričelo z razvojem izračuna ocene tveganja, ki temelji na zakonodaji s področja Solventnosti II. Ocena tveganja je tako osnovana na metodi VaR (Value-at-Risk), in sicer pri 99,5-odstotni stopnji zaupanja in eno letnem obdobju držanja pozicij. Ocena tveganja se uporablja za interne namene in poenotenje ocenjevanja tveganj na ravni Skupine Triglav. TPD je že uvedla izračun ocene za tržna tveganja in kreditno tveganje.

Nadgrajeno je bilo redno poročanje s področja upravljanja s tveganji, predvsem Poročilo o tveganjih:

- zagotovitev spremljanja kazalnikov iz izjave o apetitu po tveganjih,
- vzpostavitev spremljanja vseh kategorij tveganj glede na vzpostavljen (prenovljen) katalog tveganj,

- vzpostavitev spremljanja izpostavljenosti po kategorijah tržnih tveganj in kreditnega tveganja,
- vzpostavitev spremljanja delniškega in nepremičniškega tveganja (v okviru tržnih tveganj),
- vzpostavitev limita na dveh kazalnikih v okviru likvidnostnega tveganja,
- vzpostavitev spremljanja posameznih nefinančnih tveganj.

Poglavitne razvojne aktivnosti za naslednje obdobje se nanašajo predvsem na izračun ocene zavarovalnih tveganj s Solventnostjo II, skladno z usmeritvami minimalnih standardov znotraj Skupine Triglav za področje upravljanja s tveganji, pri čemer ocena tveganja temelji na vrednotenju obveznosti po načelih SII (najboljša ocena). Dodaten napor bo družba namenila še nadgradnji merjenja likvidnostnega tveganja.

Družba je v letu 2022 v okviru procesa lastne ocene tveganj in solventnosti (ORSA) izvedla tudi stresne teste in o tem pripravila podrobno poročilo, kjer je bil dodatno prikazan visok negativni vpliv nadaljevanih inflacijskih pritiskov (ob predpostavki, da bi to vodilo v zvišanja obrestnih mer) na področju upravljanja naložb.

Najpomembnejša posamezna tveganja, ki jim je družba pri svojem poslovanju izpostavljena, so opredeljena v nadaljevanju.

Tveganje nedoseganja zajamčenega donosa

Najpomembnejše tveganje, tveganje nedoseganja zajamčenega donosa, se je glede na jamstvo minimalnega zajamčenega donosa v Obvezniškem Skupnem pokojninskem skladu z zajamčenim donosom in Zajamčenem kritnem skladu življenjskega cikla Triglav pokojnine+ v letu 2022 bistveno povišalo. Kritni skladi so padli pod raven doseganja zajamčene donosnosti zaradi negativnih dogajanj na finančnih trgih. Navedeno tveganje je povezano tudi z zagotavljanjem ustrezne kapitalske ustreznosti, saj nastopi v primeru, ko doseženi donos ne dosega zajamčenega in je za pokrivanje razlike potrebno oblikovati rezervacije na lastnih virih poslovanja. V kolikor stanje oblikovanih rezervacij na lastnih virih presega 20% razpoložljivega kapitala družbe, je potrebno razliko sredstev nepovratno vplačati na denarni račun kritnega sklada. Zato je v tem primeru potrebno zagotavljati pokrivanje terjatev kritnega sklada do družbe z ustrezno višino kapitalske ustreznosti, ki se nahaja v razponu med minimalnim zahtevanim kapitalom v skladu z zakonskimi zahtevami in ocenjenim primernim kapitalom z vidika sprejemanja stopnje tveganja, ki hkrati ne generira zahtev po nepovratnem vplačilu sredstev družbe na denarni račun pokojninskega kritnega sklada. S tem povezano tveganje nedoseganja kapitalske ustreznosti se je znižalo predvsem po sprejetih ukrepih v drugem kvartalu: dokapitalizaciji družbe, odprodaji določenih delniških naložb in preusmeritvi naložb v kategorijo AC.

Finančna tveganja

Vključujejo zlasti tržna, likvidnostna in kreditna tveganja. Upravljanje s finančnimi tveganji temelji na načrtovanju prihodnjih denarnih tokov, nadzoru kreditne izpostavljenosti družbe 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 in skupine kritnih skladov Triglav pokojnine+ v skladu z določili Zakona o zavarovalništvu (v nadaljevanju: ZZavar-1), Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (v nadaljevanju: ZPIZ-2), podzakonskimi akti, pokojninskimi načrti, pravili upravljanja in naložbeno politiko. Oba kritna sklada sta izpostavljena predvsem naložbenemu in likvidnostnemu tveganju. Enako velja tudi za lastne vire poslovanja družbe.

Skupni pokojninski sklad je bil v letu 2022 izpostavljen predvsem naložbenemu in likvidnostnemu tveganju. Padci tečajev na finančnih trgih, kot posledica povečane inflacije in s tem hitrega dviga zahtevane donosnosti obveznic ter v določenem obsegu tudi vojni dogodki v Ukrajini in energetska druginja, so se odrazili v negativnem rezultatu poslovanja družbe. Glavni razlog za negativen rezultat na koncu leta je še vedno povečan negativni vpliv tržnih tveganj (med ostalim tveganje spremembe obrestne mere in kreditnih pribitkov, kar je vplivalo na spremembe cen obveznic, ter drugih naložbenih finančnih instrumentov).

Zaradi inflacijskih pritiskov in restriktivne monetarne politike glavnih centralnih bank smo spremljali večjo volatilitnost in nadaljevanje dvigovanja obrestnih mer. Beležili smo padce vrednosti obveznic, predvsem državnih evropskih obveznic, katere predstavljajo znaten del v portfelju kritnih skladov z jamstvom v upravljanju družbe. Zato je družba sproti presojala potrebe po oblikovanju dodatnih rezervacij za nedoseganje zajamčenega donosa in hkrati preusmerjala portfelj v AC kategorijo. Na portfelju družbe se je do konca leta 2022 ohranil znižani delež lastniških vrednostnih papirjev ter povečal delež dolžniških vrednostnih papirjev ter denarja. Podobno spremembo je družba izvedla tudi na Obvezniškem skladu, kjer se je prav tako povečal delež dolžniških vrednostnih papirjev in zmanjšal delež lastniških vrednostnih papirjev. Prav tako se je zmanjšal tudi delež lastniških naložb na Delniškem in Mešanem skladu.

Na kapitalskih trgih smo beležili tudi različna negativna gibanja, ki zvišujejo večino finančnih tveganj (tudi valutno tveganje) pomembnih za družbo ter zvišujejo negotovost razmer in pogojev za njeno uspešno poslovanje.

Zavarovalno tveganje

Triglav, pokojninska družba, d.d., ne izplačuje pokojninskih rent, sklenjene pogodbe s člani pa so opredeljene kot finančne pogodbe, zato se družba primarno ne srečuje z zavarovalnimi tveganji. Zavarovalna tveganja so sicer del nekaterih sklenjenih pogodb s člani, in sicer kot posledica garancije za faktorje za izračun pokojnine ob upokojitvi. 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, d.d., vendar pa je v začetku meseca junija 2020 Agencija za zavarovalni nadzor (v nadaljevanju: nadzornik) v zvezi s tem izdala Odredbo o odpravi kršitev zoper družbo. Družba je odredbo sicer v celoti izvršila, vendar vložila ugovor zoper odredbo. Ugovoru je nadzornik delno ugodil, vendar to zavarovalnih tveganj ni znižalo. Družba je glede na različna pravna stališča družbe ter nadzornika vložila tožbo pri Upravnem sodišču zoper odločbo Agencije za zavarovalni nadzor ter v zvezi s tem posredovala do konca leta 2020 dve pripravljalni vlogi, hkrati pa je sodelovala z Zavarovalnico Triglav, d.d., pri pripravi aktivnosti za znižanje navedenih zavarovalnih tveganj in vložila vloge za uveljavitev sprememb treh pokojninskih načrtov pri Ministrstvu za delo, družino, socialne zadeve in enake možnosti. Pobuda glede sprememb pokojninskih načrtov, temelječih na prvotnih določilih pokojninskih načrtov PN-SK-01, 02 in 03, je bila v letu 2021 delno sprejeta in s tem zavarovalna tveganja delno znižana. Glede preostalih sprememb je družba sprožila upravni spor zoper vse tri odločbe Ministrstva za delo, družino, socialne zadeve in enake možnosti. Upravni spori so bili vloženi z namenom, da se doseže sprememba člena, ki bi dovoljeval, da se določilo glede rentnih faktorjev, s katerimi se določa višina pokojninskih rent, uskladi z ZPIZ-2 in da bo veljalo tudi za tiste, ki so zavarovanje sklenili pred spremembo ZPIZ-2. V ZPIZ-2 je namreč določeno, da se spremembe pokojninskega načrta uporabljajo za vse člane, tudi za tiste, ki so se v dodatno zavarovanje vključili pred temi spremembami. Družba je spremembo predlagala z namenom, da bi bili pri odmeri pokojninskih rent vsi zavarovanci obravnavani enako, ne glede na to, kdaj so zanje začeli delodajalci vplačevati premije, tj. pred odobritvijo sprememb pokojninskih načrtov v letu 2005 oziroma pred uskladitvijo z ZPIZ-2 (1. 1. 2016) ali kasneje. Na podlagi opisane spremembe bi

se tako v bodoče pri odmeri rent za vse zavarovance, ki jim renta še ni bila odmerjena (ki torej še niso upokojeni in še ne prejemajo rente), upoštevala aktuarska načela, kot je to zahtevano s pravilom iz drugega odstavka 340. člena ZPIZ-2. Zakonska pravila namreč določajo, da se mora izračun višine pokojninske rente opraviti z upoštevanjem aktuarskih načel na presečni datum, ki je enak trenutku uveljavitve pravice do rente s strani zavarovanca. Upravno sodišče v letu 2022 še ni odločilo v nobeni od štirih vloženih tožb (zoper odločbo AZN in tri odločbe MDDSZEM).

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 v povezavi z visokimi operativnimi tveganji, povezanimi s pandemijo, nemudoma vzpostavila ustrezen nadzor, kontrole, opremljenost, organiziranost in odgovornost zaposlenih, pri čemer je hkrati zagotovila varnost in zdravje zaposlenih na delovnem mestu in skrbela za preprečevanje ter sanacijo škod, tehničnih napak (motenj), ustrezno poročanje, varnost IT sistema in omrežja ter preprečevanje in prepoznavanje prevar. Določena nova manjša operativna tveganja smo zaznali zaradi konsolidacijskih postopkov znotraj Skupine Triglav, vendar jih družba sproti ustrezno obvladuje in po potrebi uvaja dodatne ukrepe. Družba deluje z minimalnim številom zaposlenih, zato so kadrovska tveganja v primeru obolelosti ali fluktuacije zelo visoka, lahko celo potencialno onemogočijo izvajanje določenih funkcij. S stalnimi ukrepi, kot so izmenjava znanj med zaposlenimi, kroženji v okviru oddelkov, rednim spremljanjem stanja in kadrovskih potreb na najbolj ključnih mestih, rednimi izobraževanji, obveščanjem, načrtovanjem dela in omogočanjem VPN dostopa zaposlenim in dela na domu družba zagotavlja nemoteno delovanje. Vse navedeno je ustrezno vzdrževalo tekočo operativnost, odzivnost in fleksibilnost družbe.

2.6 IZJAVA O UPRAVLJANJU

IZJAVA O SPOŠTOVANJU NAČEL KODEKSA

Triglav, pokojninska družba, d.d., pri upravljanju spoštuje načela Kodeksa upravljanja 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 (www.gzs.si).

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

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

Točka 2.8. Družba nima posebnega akta politike upravljanja, sistem določajo statut in poslovniki organov vodenja ter upravljanja. Izvaja se točka 2.8.4.

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 volita med vsemi člani enakopravno in se ne volita samo med člani predstavnikov kapitala. V nadzornem svetu družbe je vsaj tretjina predstavnikov zavarovancev.

Točka 5.13. Družba nima sklenjene pogodbe za zavarovanje odškodninske odgovornosti članov organa nadzora, ampak je odgovornost posredno zavarovana preko matične družbe.

Točka 7.3. Družba nima sklenjene pogodbe za zavarovanje odškodninske odgovornosti članov organov vodenja ali nadzora, ampak je odgovornost posredno zavarovana preko matične družbe.

Točka 9.2. Družba za leto 2022 nima izdelanega programa usposabljanja članov organov vodenja ali nadzora. Nudila jim možnost izobraževanja glede na sprotno izražene potrebe članov, prav tako nudi uvajanje novim članom.

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.

Družba je kot članica Skupine Triglav pristopila tudi h Kodeksu Skupine Triglav (zadnja prenova je začela veljati septembra 2021), ki je za družbo zavezujoč in mu v celoti sledi. Kodeks določa poglobitve 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. Kodeks je javno dostopen na spletni strani Zavarovalnice Triglav, d.d. (<http://www.triglav.eu>). Usmeritve upravljanja so skladne z vizijo, poslanstvom, vrednotami in strategijami, ki jih opredeljujejo poslovni načrti in drugi dokumenti Skupine Triglav in njenih odvisnih družb.

Triglav, pokojninska družba, d.d., med drugim deluje v skladu z zahtevami ZPIZ-2 in ZZavar-1, ki še dodatno zaostrejata nekatera določila Kodeksa.

GLAVNE ZNAČILNOSTI NOTRANJIH KONTROL IN UPRAVLJANJA TVEGANJ

Sistem notranjih kontrol v notranjih aktih ter strategija upravljanja tveganj Triglav, pokojninske družbe, d.d., ki sta jih sprejela uprava in nadzorni svet, vsebujeta poglobitve usmeritve upravljanja pokojninske družbe, pri čemer so upoštevanji zastavljeni dolgoročni cilji, strategija skupine in družbe ter temeljne vrednote. Navedena pravila predstavljajo temelj za vzpostavitev ter uresničevanje trdnega in zanesljivega sistema upravljanja, ki je zasnovan na učinkovitem upravljanju tveganj, spoštovanju skladnosti in omogoča uresničitev poslovne strategije pokojninske družbe.

Vzpostavitev in vzdrževanje ustreznega sistema notranjih kontrol in upravljanje s tveganji narekuje tudi Zakon o gospodarskih družbah (v nadaljevanju: ZGD-1). Upravljanje tveganj je eden izmed najpomembnejših vidikov poslovanja Triglav, pokojninske družbe, d.d. Učinkovit proces upravljanja tveganj je ključen pri uresničevanju njenih strateških ciljev. Družba je tveganjem izpostavljena z vidika nevarnosti pri izvajanju storitev upravljanja pokojninskih skladov v skladu z ZPIZ-2 in ZZavar-1. 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 skladno z veljavnimi predpisi (imenovani so nosilci ključnih funkcij), na način, ki omogoča optimalno upravljanje družbe ter zagotavlja poslovanje v skladu z zakonodajo in obsega:

- jasno organizacijsko strukturo, ki jo je prenovila konec leta 2021 in celovito implementirala v letu 2022, z natančno opredeljenim in preglednim sistemom pristojnosti, odgovornosti in pooblastil;

- učinkovite postopke sprotnega 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.

Štabne službe, ki imajo poleg ključne funkcije upravljanja s tveganji, ključne funkcije aktuarske funkcije in ključne funkcije spremljanja skladnosti organizirano tudi ključno funkcijo notranje revizije, v okviru svojih pristojnosti ter nalog skrbijo za stalen in celovit nadzor nad poslovanjem družbe z namenom preverjanja in ocenjevanja, ali so procesi upravljanja tveganj, skladnosti, kontrolnih postopkov in upravljanja družbe ustrezni. Poleg nosilcev ključnih funkcij so v štabnih službah umeščene tudi podporne službe družbe. Družba je v prvem polletju 2022 prenovila sistemizacijo delovnih mest, kar je tudi implementirala v okviru novih pogodb z zaposlenimi v družbi.

Bistven del obvladovanja tveganj je še vedno usmerjen v omejevanje tržnih tveganj, zlasti v zagotavljanje nizke izpostavljenosti delniških naložb in posledično preusmerjanje sredstev v dolžniške naložbe s primernim trajanjem (tudi glede na vrsto vrednotenja oziroma računovodski razred). Glede na prihodnja tveganja, ki izhajajo iz še vedno povečane inflacije, bo tako družba tudi v prihodnje nadaljevala s sprejetimi usmeritvami, s čimer tudi poskuša omejiti vpliv na poslovanje družbe.

V zadnjem obdobju je družba nadalje nadgrajevala sistem upravljanja s tveganji:

- sprejeta nadgrajena Izjava o apetitu po tveganjih z opredeljenimi kazalniki in njihovimi limitnimi vrednostmi ter vključitev teh kazalnikov v Poročilo o tveganjih,
- izračun ocene zavarovalnih tveganj na osnovi S2 zakonodaje,
- dodatne razčlenitve na kreditnem tveganju (top 5 bančnih izpostavljenosti, razčlenitev izpostavljenosti),
- obrestno tveganje: dodana analiza občutljivosti za vse naložbe (neodvisno od računovodskega vrednotenja).

Družba je leto 2022 zaključila kapitalsko močna, prav tako se je znižalo likvidnostno tveganje, kar je še posebej pozitivno z vidika tržnega likvidnostnega tveganja, do katerega lahko pride zaradi različnih geopolitičnih napetosti in manjše nagnjenosti investitorjev k tveganosti.

ORGANI UPRAVLJANJA TRIGLAV, POKOJNINSKE DRUŽBE, D.D.

Upravljanje pokojninske družbe poteka po dvotirnem sistemu. Organi upravljanja (skupščina družbe, uprava in nadzorni svet) delujejo v skladu z zakoni in drugimi predpisi, s statutom družbe 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 opredelujeta ZGD-1 in statut družbe. Vsaka v celoti vplačana navadna delnica zagotavlja na skupščini pokojninske družbe en glas. Skupščino pokojninske družbe praviloma sklicuje 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 družbe. Skupščina pokojninske družbe ne more odločati o vprašanih vodenja poslov, razen če zakon izrecno ne določa drugače. V letu 2022 sta bili izvedeni dve skupščini delničarjev, in sicer 29. skupščina delničarjev dne 26. 5. 2022 in 30. skupščina delničarjev dne 27. 6. 2022.

UPRAVA

Za predsednika oziroma člana uprave pokojninske družbe je lahko imenovana oseba, ki izpolnjuje pogoje, določene z ZPIZ-2, ZZavar-1, ZGD-1 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 opredeljen postopek ocenjevanja usposobljenosti in primernosti članov uprave, ki se mora izpeljati pred imenovanjem, z upoštevanjem politike raznolikosti družbe. Navedena politika prav tako ureja kriterije in postopke ocenjevanja usposobljenosti in primernosti uprave kot kolektivnega organa.

SESTAVA IN IMENOVANJE UPRAVE

Uprava Triglav, pokojninske družbe, d.d., 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. 2022 je imela 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, spremljanje skladnosti 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 skupščini družbe predlagal v izvolitev. 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 2022

Komisije ali odbori nadzornega sveta lahko pripravljajo predloge sklepov, skrbijo za njihovo uresničenje in opravljajo druge strokovne naloge. V letu 2022 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 ZGD-1, Poslovnikom o delu nadzornega sveta, sklepi nadzornega sveta in Poslovnikom o delu revizijske komisije.

KOMISIJA ZA IMENOVANJA IN PREJEMKE

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

Sestava nadzornega sveta in komisij nadzornega sveta v letu 2022 je razvidna v Letnem poročilu v poglavju »5.2.1.3 Organi družbe«.

POLITIKA RAZNOLIKOSTI

Triglav, pokojninska družba, d.d., izvaja politiko raznolikosti v organih vodenja in nadzora v skladu s politiko raznolikosti, ki sta jo sprejela uprava ter nadzorni svet družbe in se konkretno odraža tako v sestavi nadzornega sveta kot tudi uprave družbe, saj je v obeh organih vodenja zagotovljena raznolika sestava članov in članic, ki imajo ustrezen nabor sposobnosti, strokovnih znanj, veščin in izkušenj, potrebnih za dolgoročno učinkovito poslovanje, uspešno uresničevanje strategije in trajnostno vzdržnost ter premišljene in uravnotežene odločitve, obvladovanje tveganj in večjo učinkovitost ter uspešnost družbe. Politika raznolikosti opredeljuje zavezanost družbe k upoštevanju strokovne usposobljenosti, izkušenj, veščin, znanja, kompetenc, spola in starosti kandidatov ter določa cilje, nosilce in način izvajanja ter poročanja o doseženih rezultatih politike. Družba s tem zagotavlja ustrezne okvire ter tvori sestavni del vsebinskih podlag in meril v postopkih izbora članov nadzornega sveta, njegovih teles ter uprave skupaj s Politiko o ocenjevanju usposobljenosti in primernosti članov uprave in nadzornega sveta Triglav, pokojninske družbe, d.d.

Za člana organa vodenja in nadzora lahko kandidirajo kandidati:

- z različno vrsto izobrazbe, pridobljeno po veljavnih izobraževalnih programih,
- z različnim strokovnim profilom, tj. delovnimi izkušnjami in veščinami z različnih strokovnih področij, ki so potrebne za poglobljeno razumevanje dejavnosti družbe in tveganj, ki jim je družba izpostavljena,
- ki so predstavniki obeh spolov in so različnih starosti, narodnosti, rase, vere, prepričanja ipd.,
- ki niso pravnomočno obsojeni za kazniva dejanja zoper gospodarstvo, določena v členih od 225 do 250 Kazenskega zakonika,
- pri katerih ne obstaja nasprotje interesov po določbah ZGD-1.


Končna izbira člana organa vodenja ali nadzora se izvede med kandidati, ki najbolje izpolnjujejo merila raznolikosti in ustreznosti. Če ni izbran kandidat premalo zastopanega spola ali če je nabor kandidatov obeh spolov različnih

starosti preozek, je dopusten spregled načela raznolikosti zaradi zagotovitve nemotenega dela organa vodenja in nadzora. Cilj je, da sta tako v organu vodenja kot tudi nadzora zastopana oba spola.

TRAJNOSTNI VIDIKI NALOŽBENE POLITIKE

Trajnostni vidik naložbene politike vključuje opis tveganj glede trajnosti in preglednost škodljivih vplivov na trajnost. V Triglav, pokojninski družbi, d.d., naložbene odločitve sprejemamo odgovorno. V naložbenih odločitvah poleg usmerjenosti v čim večjo varnost in dolgoročno rast premoženja sredstev v upravljanju upoštevamo tudi trajnostni vidik. Tako okoljske, družbene in upravljavške dejavnike (ESG) vključujemo v svoje naložbene procese s ciljem dolgoročnega donosnega investiranja. Tveganje glede trajnosti pomeni okoljski, socialni ali upravljavski dogodek ali okoliščino, ki ima lahko, če do tega pride, precejšen dejanski ali potencialni negativni vpliv na vrednost naložbe. Vplivi trajnostnega poslovanja se ovrednotijo kvantitativno, kjer je možno, sicer pa s kvalitativnimi merili in ocenami tveganj trajnostnega poslovanja. Določi se odzive nanje, tako za priložnosti kot nevarnosti.


Ljubljana, 31. marca 2023



Vida Šeme Hočevar
članica uprave



Peter Krassnig
član uprave



Aljoša Uršič
predsednik uprave

2.7 POGLED NAPREJ

Po burnem letu 2022 za leto 2023 pričakujemo, da se bodo razmere postopno umirjale in se bomo lahko še bolj posvetili načrtovanim strateškim aktivnostim in našim strankam. V polni meri bomo izvajali sklenjene dogovore in pogodbe z družbami v Skupini Triglav na področju upravljanja naložb, trženja in vodenja osebnih računov članov. Poslovali bomo v okviru standardov, ki veljajo za odvisne družbe, ter v skladu s sprejeto strategijo Skupine Triglav. Nadaljevali bomo aktivnosti optimizacije poslovanja celotne dejavnosti dodatnega pokojninskega zavarovanja v okviru Skupine Triglav v Sloveniji.

V letu 2023 bomo v okviru Skupine Triglav aktivno tržili produkta PN TPD 04 in PN TPD 05. Povečanje tržnega deleža želimo doseči s pomočjo ponudbe, ki ponuja stabilno donosnost v daljšem časovnem obdobju, jasno politiko stroškov izvajanja zavarovanj, prilagojenost potrebam članov, in z uporabo dodane vrednosti, ki jo omogoča vključenost v Skupino Triglav.

Triglav, pokojninska družba, d.d., je v letu 2017 soustanovila pokojninsko družbo v Republiki Srbski, ki že uresničuje zadane cilje, Zavarovalnica Triglav, d.d., pa je s sodelovanjem Triglav, pokojninske družbe, d.d., v letu 2019 ustanovila pokojninsko družbo v Republiki Severni Makedoniji. Obe družbi uspešno delujeta, aktivnosti se bodo nadaljevale tudi na drugih trgih regije Adria.

Intenzivno bomo sodelovali tudi na področju spreminjanja pokojninske zakonodaje, saj je Vlada Republike Slovenije napovedala, da bo v letu 2023 pripravila osnutek pokojninske reforme, ki naj bi bil sprejet v letu 2024.

Povečali bomo pozornost, ki jo posvečamo trajnostnim okoljskim, družbenim in upravljavskim dejavnikom (ESG), saj se delovanje širi z naložbenega področja na praktično vsa področja delovanja družbe.

2.8 DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Dne 17.2.2023 je bila 31. seja skupščine, na kateri se je delničar seznanil z odstopno izjavo Barbare Smolnikar iz nadzornega sveta družbe z dne 19. 9. 2022. Mandat ji je prenehal dne 17. 10. 2022. V nadzorni svet je bil imenovan nov član, ki zastopa pravice delničarjev, Blaž Jakič, ki je bil imenovan za obdobje štirih let, z začetkom mandata 18. 2. 2023. Skupščina družbe se je tudi seznanila s Pravili o prejemkih in drugih pravicah članov posloводства.

Na seji nadzornega sveta dne 23. 3. 2023 je bil za predsednika nadzornega sveta imenovan Blaž Jakič. Prejšnji predsednik Blaž Kmetec je dne 9. 3. 2023 podal odstopno izjavo z mesta predsednika nadzornega sveta.

3 IZBRANI KAZALNIKI POSLOVANJA

Tabela 15: Izbrani kazalniki poslovanja

	V EUR	KAZALNIKI	2022	2021	Indeks
		Kosmata obračunana premija v tekočem letu	35.401.117	34.198.642	103,52
		Kosmata obračunana premija v preteklem letu	34.198.642	32.841.315	104,13
1		Rast kosmate obračunane premije	103,52	104,13	99,41
		Čista obračunana zavarovalna premija	35.401.117	34.198.642	103,52
		Kosmata obračunana zavarovalna premija	35.401.117	34.198.642	103,52
2		Čista obračunana zavarovalna premija v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	100,00	100,00	100,00
		Kosmata obračunana odškodnina v tekočem letu	19.742.808	16.419.127	120,24
		Kosmata obračunana odškodnina v preteklem letu	16.419.127	12.501.342	131,34
3		Gibanje kosmatih obračunanih odškodnin	120,24	131,34	91,55
		Kosmate obračunane odškodnine	19.742.808	16.419.127	120,24
		Kosmate obračunane premije	35.401.117	34.198.642	103,52
4		Škodni rezultat	55,77	48,01	116,16
		Stroški poslovanja	3.708.739	3.564.862	104,04
		Kosmate obračunane zavarovalne premije	35.401.117	34.198.642	103,52
5		Stroški poslovanja v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	10,48	10,42	100,54
		Stroški pridobivanja zavarovanj	156.636	75.758	206,76
		Kosmate obračunane zavarovalne premije	35.401.117	34.198.642	103,52
6		Stroški pridobivanja zavarovanj v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	0,44	0,22	201,12
		Čiste zavarovalne odškodnine + sprememba škodnih rezervacij	19.742.808	16.419.127	120,24
		Čisti prihodki od zavarovalnih premij	35.401.117	34.198.642	103,52
7		Čisti škodni kazalnik	55,77	48,01	116,16
		Obratovalni stroški	3.708.739	3.564.862	104,04
		Čisti prihodki od zavarovalnih premij	35.401.117	34.198.642	103,52
9		Stroškovni kazalnik	10,48	10,42	100,54
		Izplačane zavarovalnine + sprememba ZTR	4.643.514	40.244.944	11,54
		Obračunane čiste premije	35.401.117	34.198.642	103,52
10		Kazalnik koristnosti	13,12	117,68	11,15
		Donos naložb	-26.326.984	12.800.527	-205,67
		(Stanje naložb na začetku leta + stanje naložb na koncu leta)/2	408.573.888	388.005.014	105,30
11		Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb	-6,44	3,30	-195,32
		Donos naložb obvezniških skladov z zajamčenim donosom	-20.961.040	4.719.110	-444,17
		(Stanje naložb KS na začetku leta + stanje naložb KS na koncu leta)/2	312.794.445	322.901.854	96,87
11.1		Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb	-6,70	2,75	-243,68
		Donos naložb delniških in mešanih skladov – zavarovanec prevzema naložbeno tveganje	-5.236.581	6.723.968	-77,88
		(Stanje naložb KS na začetku leta + stanje naložb KS na koncu leta)/2	55.488.754	44.993.472	123,33
11.2		Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb	-9,44	14,94	-63,15

	Donos naložb, ki niso financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij (ZTR)	-129.364	1.357.449	-9,53
	(Stanje naložb, ki niso financirane iz ZTR, na začetku leta + stanje teh naložb na koncu leta)/2	40.290.689	20.109.689	200,35
11.3	Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb	-0,32	6,75	-4,76
	Čiste škodne rezervacije	0	0	-
	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	35.401.117	34.198.642	103,52
12	Čiste škodne rezervacije v % od čistih prihodkov od zavarovalnih premij	0,00	0,00	-
	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta	-4.665.373	1.719.553	-271,31
	Čista obračunana premija	35.401.117	34.198.642	103,52
13	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od čiste obračunane premije	-13,18	5,03	-262,00
	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta	-4.665.373	1.719.553	-271,31
	(Stanje kapitala na začetku leta + stanje kapitala na koncu leta)/2	47.977.852	18.432.745	260,29
14	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od povprečnega kapitala	-9,72	9,33	-104,22
	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta	-4.665.373	1.719.553	-271,31
	(Stanje aktive na začetku leta + stanje aktive na koncu leta)/2	430.880.689	403.484.311	106,79
15	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od povprečne aktive	-1,08	0,43	-251,80
	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta	-4.665.373	1.719.553	-271,31
	Število delnic	123.447	32.355	381,54
16	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta na delnico	-37,8	53,15	-71,11
	Čista obračunana zavarovalna premija	35.401.117	34.198.642	103,52
	Povprečno stanje kapitala + povprečno stanje ZTR	432.727.470	398.382.355	108,62
18	Čista obračunana zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala in ZTR	8,18	8,58	95,35
	Povprečno stanje čistih ZTR	384.749.618	379.949.610	101,26
	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	35.401.117	34.198.642	103,52
19	Povprečno stanje čistih ZTR glede na čiste prihodke od zavarovalnih premij	1.086,83	1.111,01	97,82
	Kapital	57.760.671	19.097.516	302,45
	Obveznosti do virov sredstev	444.936.404	416.824.989	106,74
20	Kapital glede na obveznosti do virov sredstev	12,98	4,58	283,45
	Čiste ZTR	377.251.018	392.248.219	96,18
	Obveznosti do virov sredstev	444.936.404	416.824.989	106,74
21	Čiste ZTR glede na obveznosti do virov sredstev	84,79	94,1	90,10
	Čiste ZTR za življenjska zavarovanja	377.251.018	392.248.219	96,18
	Čiste ZTR	377.251.018	392.248.219	96,18
22	Čiste matematične rezervacije glede na čiste ZTR	100	100	100,00
	Kosmata obračunana zavarovalna premija	35.401.117	34.198.642	103,52
	Povprečno število redno zaposlenih	26	27	97,52
23	Kosmata obračunana zavarovalna premija glede na število redno zaposlenih	1.344.516	1.266.616	106,15

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 od 31 do 36 za leto, končano na dan 31. december 2022, pojasnila k računovodskim izkazom na straneh od 69 do 92 ter uporabljene računovodske usmeritve na straneh od 40 do 51 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 2022.

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

Davčne oblasti lahko kadarkoli v roku petih let od dneva, ko je bilo treba obračunati davek, preverijo poslovanje družbe, kar lahko povzroči nastanek dodatne obveznosti plačila davka, zamudnih obresti in kazni iz naslova davka iz dohodka pravnih oseb ali drugih davkov ter dajatev. Uprava družbe ni seznanjena z okoliščinami, ki bi lahko povzročile morebitno pomembno obveznost iz tega naslova.

Ljubljana, 31. marca 2023


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. 2022	31. 12. 2021
SREDSTVA			
Neopredmetena sredstva	5.2.4.1.1	94.594	124.171
Opredmetena osnovna sredstva	5.2.4.1.2	764.931	874.130
Finančne naložbe v pridružene družbe	5.2.4.1.3	440.648	439.970
Finančne naložbe	5.2.4.1.4	59.250.225	20.450.534
- po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos		26.950.429	14.120.183
- po odplačni vrednosti		23.445.771	0
- po pošteni vrednosti skozi izkaz posl. izida		8.854.026	6.330.351
Sredstva iz finančnih pogodb	5.2.4.1.5	378.850.134	393.759.677
Terjatve in druga sredstva	5.2.4.1.6	395.365	406.671
Denar in denarni ustrezniki	5.2.4.1.7	5.140.506	769.836
Skupaj sredstva		444.936.404	416.824.989
KAPITAL			
Osnovni kapital	5.2.4.1.9.1	25.756.808	6.750.764
Kapitalske rezerve	5.2.4.1.9.2	26.584.324	590.920
Rezerve iz dobička	5.2.4.1.9.2	932.346	932.346
Rezerva za spremembo poštene vrednosti	5.2.4.1.9.3	-1.591.716	232.021
Preneseni čisti poslovni izid iz prejšnjih let*	5.2.4.1.9.4	10.744.283	8.871.913
Čisti poslovni izid poslovnega leta	5.2.4.1.9.5	-4.665.373	1.719.553
Skupaj kapital		57.760.671	19.097.516
OBVEZNOSTI			
Obveznosti iz finančnih pogodb	5.2.4.1.10.1	378.850.134	393.759.677
Rezervacije za zaposlenca	5.2.4.1.10.2	332.593	384.534
Druge rezervacije	5.2.4.1.10.3	6.918.409	2.391.684
Poslovne in druge obveznosti	5.2.4.1.10.4	1.074.597	1.191.578
Skupaj obveznosti		387.175.733	397.727.473
Skupaj kapital in obveznosti		444.936.404	416.824.989

*postavka vključuje tudi vrednost zadržanega dobička pri prodaji lastniških finančnih naložb

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

5.1.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

v EUR	Pojasnila	2022	2021
Prihodki iz poslovanja	5.2.4.2.1	4.199.166	4.230.208
Prihodki od vstopne provizije		378.496	374.507
Prihodki od izstopne provizije		96.450	67.985
Prihodki od upravljaljske provizije		3.724.220	3.787.716
Čisti obratovalni stroški	5.2.4.2.2	3.708.739	3.564.862
Amortizacija		282.069	265.924
Stroški dela		1.784.185	1.790.547
Ostali obratovalni stroški		1.642.485	1.508.391
Drugi prihodki	5.2.4.2.3	314.261	320.891
Drugi odhodki	5.2.4.2.4	5.340.697	624.133
Izid iz poslovanja		-4.536.009	362.105
Prihodki naložb	5.2.4.2.5	773.342	1.462.540
Prihodki od obresti		480.344	226.632
Prihodki od dividend		14.611	40.438
Dobički iz kapitalskih naložb v pridružene družbe		678	0
Dobički pri odtujitvah naložb		78.360	54.345
Prevrednotovalni finančni prihodki		196.008	1.136.522
Drugi prihodki naložb		3.341	4.603
Odhodki naložb	5.2.4.2.6	902.706	105.091
Izgube iz kapitalskih naložb v pridružene družbe		0	10.179
Prevrednotovalni finančni odhodki		829.078	36.374
Izgube pri odtujitvah naložb		71.872	47.026
Drugi odhodki naložb		1.756	11.512
Izid iz naložbenja	5.2.4.2.7	-129.364	1.357.449
ČISTI POSLOVNI IZID	5.2.4.1.9.5	-4.665.373	1.719.553

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

5.1.3 IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

v EUR	Pojasnila	2022	2021
Čisti poslovni izid	5.2.4.1.9.5	-4.665.373	1.719.553
Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo		-1.670.920	-390.010
<i>Postavke, ki bodo pozneje lahko preračunane v poslovni izid</i>	5.2.4.4	-1.670.920	-390.010
- dobički/izgube, pripoznani v rezervi za spremembo poštene vrednosti		-1.696.458	-254.016
- slabitev zaradi pričakovanih izgub		-27.086	-121.883
- prenos dobičkov/izgub iz rezerve za spremembo poštene vrednosti zaradi odtujitev*		52.624	-14.111
Drugi vseobsegajoči donos		-1.670.920	-390.010
VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA	5.2.4.4	-6.336.293	1.329.543

*postavka vključuje tudi vrednost zadržanega dobička pri prodaji lastniških finančnih naložb

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

5.1.4 IZKAZ DENARNIH TOKOV

v EUR	Pojasnila	2022	2021
A DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU	5.2.4.5		
a) Postavke izkaza poslovnega izida		1.246.842	1.264.083
Prihodki naložb, razen finančnih, (brez prevrednotenja)		231.176	54.345
Prihodki iz poslovanja in drugi prihodki (razen za prevrednotenje in brez zmanjšanja rezervacij) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev:		4.516.768	4.555.702
Čisti obratovalni stroški (brez amortizacije)		-3.426.670	-3.298.938
Odhodki naložb, razen finančnih, (brez prevrednotenja)		-71.872	-47.026
Drugi poslovni odhodki (brez povečanja rezervacij)		-2.560	0
b) Spremembe postavk izkaza finančnega položaja		-960.047	-706.254
Začetne - končne poslovne terjatve in AČR		11.306	-36.504
Končne - začetne poslovne obveznosti in PČR		-971.353	-669.750
c) Denarni tok		286.795	557.829
B DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU	5.2.4.5		
a) Prejemki		484.218	260.972
Prejemki od obresti		469.607	220.535
Prejemki od dividend in deležev iz dobička drugih		14.611	40.438
b) Izdatki		-41.399.791	-1.391.416
Izdatki za pridobitev osnovnih sredstev		-143.293	-529.744
Izdatki zaradi povečanja finančnih naložb po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos		-14.624.081	-809.020
Izdatki zaradi povečanja finančnih naložb po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		-3.171.160	-52.652
Izdatki zaradi povečanja finančnih naložb po odplačni vrednosti		-23.461.257	0
c) Denarni tok		-40.915.573	-1.130.444
C DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU			
a) Prejemki		44.999.448	0
Prejemki od vplačanega kapitala		44.999.448	0
b) Izdatki		0	0
c) Denarni tok		44.999.448	0
NETO SPREMEMBA DENARNIH SREDSTEV IN NJIHOVIH USTREZNIKOV		4.370.670	-572.615
Stanje na začetku obdobja		769.836	1.342.451
Stanje na koncu obdobja		5.140.506	769.836

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 2022

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 31.12.2021	6.750.764	590.920	257.270	675.075	232.021	8.871.913	1.719.553	19.097.516
Stanje 01.01.2022	6.750.764	590.920	257.270	675.075	232.021	8.871.913	1.719.553	19.097.516
Spremembe lastniškega kapitala	19.006.045	25.993.403	0	0	0	0	0	44.999.448
a) Vpis vpoklicanega osnovnega kapitala	19.006.045	25.993.403	0	0	0	0	0	44.999.448
Vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	0	0	0	0	-1.823.737	152.817	-4.665.373	-6.336.293
a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	-4.665.373	-4.665.373
b) Drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	0	-1.823.737	0	0	-1.823.737
c) Zadržani dobiček zaradi odtujitve lastniških instrumentov skozi drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	0	0	152.817	0	152.817
<i>Prenos izida</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>1.719.553</i>	<i>-1.719.553</i>	<i>0</i>
Stanje 31.12.2022	25.756.809	26.584.323	257.270	675.075	-1.591.716	10.744.283	-4.665.373	57.760.671
Bilančni dobiček						10.744.283	-4.665.373	6.078.910

5.1.5.2 IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA V LETU 2021

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 31.12.2020	6.750.764	590.920	257.270	675.075	622.031	9.818.356	-946.444	17.767.973
Stanje 01.01.2021	6.750.764	590.920	257.270	675.075	622.031	9.818.356	-946.444	17.767.973
Vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	0	0	0	0	-390.010	0	1.719.553	1.329.543
a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	1.719.553	1.719.553
b) Drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	0	-390.010			-390.010
<i>Prenos izida</i>	0	0	0	0		-946.444	946.444	0
Stanje 31.12.2021	6.750.764	590.920	257.270	675.075	232.021	8.871.913	1.719.553	19.097.516
Bilančni dobiček						8.871.913	1.719.553	10.591.466

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

5.2 POJASNILA

5.2.1 SPLOŠNI PODATKI O DRUŽBI

5.2.1.1 USTANOVITEV IN LASTNIŠTVO

Triglav, pokojninska družba, d.d. je bila v sodni register pri Okrožnem sodišču v Ljubljani vpisana 19. decembra 2000, in sicer 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. 2022 tri člane. Članica uprave Vida Šeme Hočevnar je nastopila mandat 6. 12. 2018 in traja do 5. 12. 2023. Predsednik uprave Aljoša Uršič in član uprave Peter Krassnig sta ponoven mandat nastopila s 1. 1. 2021, za obdobje do 31. 12. 2025.

Na dan 31. 12. 2022 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. 2022 nadzorni svet deluje v sedem članski sestavi:

- Blaž Kmetec, predsednik,
- Nataša Veselinović, namestnica predsednika, in člani
- Miha Grilec,
- Miran Kalčič,
- Vesna Vodopivec,
- Borut Simonič in
- Tomaž Jontes.

V septembru 2022 je predsednica nadzornega sveta Barbara Smolnikar podala odstopno izjavo. Odstop je začel učinkovati 17. 10. 2022. Od takrat naprej je nadzorni svet deloval s sedmimi člani, za predsednika je bil na seji dne 17.10.2022 imenovan Blaž Kmetec. Ob imenovanju je stekel nominacijski postopek za novega člana nadzornega sveta. Mandat predsednika nadzornega sveta traja do 25. 9. 2025, mandat namestnice predsednika Nataše Veselinović traja do 20. 7. 2023 in mandat ostalih članov traja do 28. 4. 2024.

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. 2022 delovala v naslednji sestavi:

- Nataša Veselinović, predsednica,
- Miha Grilec, namestnik predsednice,
- Blaž Kmetec, član in
- Marija Cerjak, zunanja neodvisna strokovnjakinja.

Marija Cerjak kot zunanja neodvisna strokovnjakinja je bila imenovana s sklepom nadzornega sveta dne 17. 6. 2020. Mandat ima do 28. 4. 2024, enako kot člani nadzornega sveta iste sestave.

Nadzorni svet ima oblikovano tričlansko komisijo za imenovanje in prejeme, ki je na dan 31. 12. 2022 delovala v naslednji sestavi:

- Nataša Veselinović, predsednica, in člana
- Miran Kalčič in
- Miha Grilec.

Na skupščini družbe dne 17. 2. 2023 je bil imenovan za člana nadzornega sveta Blaž Jakič. Mandat Blaža Jakiča traja od 18. 2. 2023 do 18. 2. 2027.

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 34,0 %, 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-odstotni lasti EBRD (vsak s po 16,5 %).

Na dan 31. 12. 2022 je vrednost sklada znašala 13.517.200 EUR (leto prej 8.906.716 EUR). Sklad je imel vključenih 49.715 članov (leto prej 44.652). Poslovni prihodki in odhodki družbe v letu 2022 so bili v višini planiranih, izid naložbenega dela lastnih virov je bil negativen in poslovni rezultat družbe ni zadoščal, da bi v celoti pokrili nastalo izgubo. Višina načrtovane povprečne vplačane premije je znašala 12,78 EUR (planirana 12,78 EUR), kar je v enaki višini, kot je bila planirana. Sklad je v letu 2022 dosegel čisti donos v višini 0,35% (v letu 2021 1,28 %). V zadnjem kvartalu leta 2022 je bilo uvedeno merjenje zadovoljstva strank (NPS) na način ki ga uporablja Triglav PD, d.d.

Triglav PD, d.d., Dunajska cesta 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 www.triglav.si.

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 posluje pod vodstvom tričlanske uprave. Na nižjih nivojih pa organizacijsko družba posluje tako, da se deli na sektorje ter funkcije in splošno službo. Sektorji obsegajo področja trženja, financ in računovodstva, upravljanja naložb ter zaledne podpore in informatike. Sektor trženja ter zaledne podpore in informatike imata vsak po dva oddelka. Funkcije obsegajo ključne funkcije, ki jih predvideva zakonodaja in splošno službo, ki nudi podporo vsem organizacijskim enotam.

Na bilančni datum je bilo v družbi 26 (leto prej 28) zaposlenih, enako kot leto prej 1 z VIII/2 bolonjsko stopnjo, 2 z VIII/1 stopnjo, 12 s VII stopnjo (leto prej 12), 4 s VI/2 stopnjo, 3 s VI/1 stopnjo (leto prej 4), 3 s V stopnjo (leto prej 4) in 1 z IV bolonjsko stopnjo. Povprečno je bilo v letu 2022 v družbi 26,3 (leto prej 27,4) zaposlenih;

- Informacijska podpora: Sestavljena je iz več delov. Podpore pisarniškemu poslovanju, elektronski pošti, trženju, upravljanju in vrednotenju sredstev ter glavnih knjigah kritnih skladov, ki se izvajajo na strežnikih Zavarovalnice Triglav;
- 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., del sredstev kritnih skladov od začetka leta

2021 pa upravljajo tudi Triglav Skladi, d.o.o. Delno je izločena tudi aktuarska funkcija in tudi funkcija upravljanja s tveganji (nosilca obeh ključnih funkcij sta zaposlena izven družbe, ostale aktivnosti v družbi).

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 2022 odobrilo 31. 3. 2022. Pripravljeni so v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, ki jih je sprejela Evropska unija (v nadaljevanju »MSRP«), s pojasnili, ki jih sprejema Odbor za pojasnjevanje mednarodnih standardov računovodskega poročanja (OMSRS), in jih je sprejela tudi Evropska unija, in v skladu z določili Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1).

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 skladno s 56. členom ZGD-1 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 izvirnih 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 pošteni vrednost. Triglav pokojninsko družbo, d.d. uskupinja matična družba Zavarovalnica Triglav, d.d., katere konsolidirano letno poročilo je na voljo na njeni spletni strani. Družba skladno z določili 70.c člena ZGD-1 ne pripravlja Izjave o nefinančnem poročanju, ker k temu ni zavezana.

Računovodske usmeritve, predstavljene v nadaljevanju, so bile dosledno upošteevane pri pripravi računovodskih izkazov za leto 2022 in za primerjalno obdobje 2021.

5.2.2.3 SPREMEMBE RAČUNOVODSKIH USMERITEV

V poslovnem letu 2022 ni bilo sprememb računovodskih usmeritev.

5.2.2.4 FUNKCIJSKA IN PREDSTAVITVENA VALUTA

Funkcijska in predstavitvena valuta družbe so evri. Računovodski izkazi in pojasnila so pripravljene v 1 EUR brez centov.

Preračuni postavk sredstev in obveznosti v tujih valutah v funkcijsko valuto se opravijo po menjalnem tečaju ECB, kot ga objavlja Banka Slovenije, 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. 2021. Izjema so na novo sprejeti oz. spremenjeni standardi in pojasnila, ki so v veljavi za letna obdobja z začetkom 1. 1. 2022 ali kasneje in so predstavljeni v nadaljevanju.

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

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

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

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

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

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

- **MSRP 17 – Zavarovalne pogodbe**, vključno s spremembami MSRP 17, ki jih je UOMRS izdal 25. junija 2020 in EU sprejela 19. novembra 2021 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje),
- **Spremembe MSRP 17 – Zavarovalne pogodbe – Začetna uporaba MSRP 17 in MSRP 9** – Primerjalne informacije, ki jih je EU sprejela 8. septembra 2022 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje),
- **Spremembe MRS 1 – Predstavljanje računovodskih izkazov** – Razkrivanje računovodskih usmeritev, ki jih je EU sprejela 2. marca 2022 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje),
- **Spremembe MRS 8 – Računovodske usmeritve, spremembe računovodskih ocen in napake** – Opredelitev računovodskih ocen, ki jih je EU sprejela 2. marca 2022 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje),
- **Spremembe MRS 12 – Davek iz dobička** – Odloženi davki, povezani s sredstvi in obveznostmi, ki izhajajo iz posamične transakcije, ki jih je EU sprejela 11. avgusta 2022 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje).

Triglav, pokojninska družba, d.d. v svoje poslovanje ne bo uvedla standarda MSRP17, saj so pogodbe PDPZ finančne pogodbe. Sprejetje ostalih sprememb k obstoječim standardom ne bodo privedle do pomembnih sprememb v računovodskih usmeritvah in izkazih družbe.

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

Trenutno se MSRP, kot jih je sprejela EU, bistveno ne razlikujejo od predpisov, ki jih je sprejel Odbor za mednarodne računovodske standarde (OMRS) z izjemo naslednjih novih standardov in sprememb obstoječih standardov, ki na dan 31.12.2022 (spodaj navedeni datumi začetka veljavnosti veljajo za MSRP, kot jih je izdal OMRS):

- **Spremembe MRS 1 – Predstavljanje računovodskih izkazov** – Razvrščanje obveznosti na kratkoročne in dolgoročne (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje),
- **Spremembe MRS 1 – Predstavljanje računovodskih izkazov** – Dolgoročne obveznosti z zavezami (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2024 ali pozneje),
- **Spremembe MSRP 16 – Najemi** – Obveznost iz najema pri prodaji s povratnim najemom (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2024 ali pozneje),
- **MSRP 14 – Zakonsko predpisani odlog plačila računov** (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje) – Evropska komisija je sklenila, da ne bo pričela postopka potrjevanja tega vmesnega standarda ter da bo počakala na izdajo njegove končne verzije,
- **Spremembe MSRP 10 – Konsolidirani računovodski izkazi in MRS 28 – Naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige** – Prodaja ali prispevanje sredstev med vlagateljem in njegovim pridruženi podjetjem oz. skupnim podvigom, ter nadaljnje spremembe (datum pričetka veljavnosti je odložen za nedoločen čas do zaključka raziskovalnega projekta v zvezi s kapitalsko metodo).

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

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

5.2.2.6 RAČUNOVODSKE USMERITVE

5.2.2.6.1 POMEMBNE RAČUNOVODSKE OCENE IN PRESOJE

Postavke računovodskih izkazov, pri katerih imajo največji vpliv poslovodske 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 16: Amortizacijske stopnje neopredmetenih dolgoročnih sredstev

Amortizacijske skupine	Predvidena doba uporabnosti	Linearno
Nadzorni sistem	4 leta	25,00 %
Programska oprema	5 let	20,00%

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 17: Amortizacijske stopnje opredmetenih osnovnih sredstev

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

Preostalo vrednost in dobo 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. Družba kvartalno preverja morebitne znake slabitve.

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 z uvedbo standarda MSRP9 1.1.2018 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).

V času od uvedbe standarda, se je izkazala potreba po posodobitvi poslovnega modela. V letu 2021 je bila ustanovljena nova skupina kritnih skladov Triglav pokojnine+, naložbena politika kritnih skladov pa se je začela izvajati tekom leta 2022, zato je bilo v obstoječe poslovne modele potrebno dodati še novo skupino kritnih skladov Triglav pokojnine+.

Posodobili smo tudi poslovni model za mešani in delniški kritni sklad, saj se je izkazalo, da v skladu s pravili upravljanja lahko nalagamo sredstva v denarne depozite, s katerimi ne moremo trgovati in jih je potrebno po standardu MSRP9 razvrstiti v portfelj do zapadlosti (AC). Ker v poslovnih modelih teh naložb nismo imeli posebej opredeljenih, smo model razširili z zbiranjem pogodbenih denarnih tokov: depoziti z namenom zbiranja pogodbenih denarnih tokov.

Tabela 18: 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: dolžniški instrumenti in depoziti z namenom zbiranja pogodbenih denarnih tokov (obvezniški SPS z zajamčenim donosom, Zajamčeni TP+),
- zbiranje pogodbenih denarnih tokov: depoziti z namenom zbiranja pogodbenih denarnih tokov (Mešani SPS, Delniški SPS, Mešani TP+ in Delniški TP+)
- ostalo (Obvezniški SPS z zajamčenim donosom, Mešani SPS, Delniški SPS, Zajamčeni TP+, Mešani TP+ in Delniški TP+).

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.

5.2.2.6.5.2 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).

5.2.2.6.5.3 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.

5.2.2.6.5.4 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,
- je izvedeni finančni instrument.

5.2.2.6.5.5 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 oslabljenosti ('default')** finančnega instrumenta se z uvedbo MSRP 9 ni spremenila. Kreditna oslabljenost nastopi v primeru, ko pride do:

- neplačila kuponskih obresti 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 s spremembami). 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 združitev 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.

V letu 2021 je pričel poslovati tudi nov kritni sklad življenjskega cikla Triglav pokojnine+. Poleg Zajamčenega kritnega sklada Triglav pokojnine+, sta v skupini še Mešani in Delniški kritni sklad Triglav pokojnine+, v katerih člani prevzemajo naložbeno tveganje.

Podrobneje so računovodske usmeritve kritnih skladov predstavljene v letnih poročilih Skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad in Skupine kritnih skladov TP+ za poslovno leto, ki se je zaključilo 31. 12. 2022.

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 ustrezničke 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 zajamčenim donosom (Zajamčeni), Mešani Skupni pokojninski sklad (Mešani) in Delniški Skupni pokojninski sklad (Delniški). Na Zajamčenem skladu družba prevzema tveganje pri mesečnem pripisu zajamčenega donosa, medtem ko na Mešanem in Delniškem skladu naložbeno tveganje nosijo člani.

V letu 2021 je Triglav, pokojninska družba, d.d. oblikovala novo skupino kritnih skladov življenjskega cikla Triglav pokojnine+, ki je sestavljena iz treh skladov: Zajamčeni kritni sklad Triglav pokojnine+ (Zajamčeni+), Mešani kritni sklad Triglav pokojnine+ (Mešani+) in Delniški kritni sklad Triglav pokojnine+ (Delniški+). Na Zajamčenem+ skladu družba prevzema tveganje pri mesečnem pripisu zajamčenega donosa, medtem ko na Mešanem+ in Delniškem+ skladu naložbeno tveganje nosijo člani. V vseh treh kritnih skladih Triglav pokojnine+ se zbirajo sredstva po kolektivnem pokojninskem načrtu PN TPD 04 in individualnem pokojninskem načrtu PN TPD 05.

Zahtevano kritje 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 pokojninskih načrtih 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 POGOJNA SREDSTVA IN OBVEZNOSTI

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

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

5.2.2.6.12 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. 2022 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 pripoznava celotne aktuarske dobičke in izgube v izkazu poslovnega izida ob nastanku. Pomembnih učinkov na kapital iz tega naslova ne bi bilo.

5.2.2.6.13 DRUGE REZERVACIJE

Na presečni datum 31. 12. 2022 se večina drugih rezervacij nanaša na potencialna doplačila za negativna stanja na osebnih računih skladov, zaradi nedoseganja zajamčenega donosa in 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.

5.2.2.6.14 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.

5.2.2.6.15 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 pripoznava terjatev in obveznosti iz naslova odloženih davkov.

Znesek akumulirane davčne izgube na dan 31.12.2022 znaša 5.348.525 EUR.

5.2.2.6.16 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 2022 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, prihodki iz prevrednotenja 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.

5.2.2.6.17 ODHODKI

Čisti obratovalni stroški obsegajo amortizacijo sredstev, 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 odhodke iz prevrednotenja, 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 s člani 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 4,00 odstotkov, trenutno znaša tehnična obrestna mera 0,5 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. Do določitve novih faktorjev je družba za člane, ki imajo pravico do garancije za faktorje, oblikovala ustrezne rezervacije.

Tabela 19: Rezervacija za doplačila rent

Obveznosti za PDPZ	31.12.2022	31.12.2021
Rezervacije za doplačila rent (v EUR)	1.818.231	2.388.283

Na dan 31.12.2021 je imela družba oblikovanih rezervacij za doplačila rent v višini 2.388.283 EUR. V letu 2022 je črpala 645 t EUR rezervacij. Po presoji ustreznosti oblikovanih rezervacij, s strani aktuarja, je bilo tekom leta dodatno oblikovanih 75 t EUR rezervacij. Stanje rezervacij na dan 31.12.2022 je v višini 1.818.231 EUR.

5.2.3.2 TVEGANJE NEDOSEGANJA ZAJAMČENEGA DONOSA

Glede na jamstvo minimalnega zajamčenega donosa v Obvezniškem Skupnem pokojninskem skladu z zajamčenim donosom in Zajamčenem kritnem skladu Triglav pokojnine+ se upravljavec 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 2022 določen glede na gibanja slovenskih državnih obveznic v letu 2021 in 2020.

Presežni donos kritnega sklada z zajamčenim donosom

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

Tabela 20: Delež rezerv v matematičnih rezervacijah skladov

v %	31. 12. 2022		31. 12. 2021	
	zajamčen donos	rezerve	zajamčen donos	rezerve
Obvezniški SPS	101,39	-1,39	93,94	6,06
Zajamčeni TP+	101,64	-1,64	99,86	0,14

Obvezniški in Zajamčeni+ kritni sklad imata na obračunski dan 31.12.2022 nižja sredstva kritnega sklada od zajamčene vrednosti, zato upravljalec za to razliko oblikuje rezervacije v breme poslovnega izida družbe. Tako je jamstvo minimalnega zajamčenega donosa v kritnih skladih z zajamčenim donosom do konca leta 2022 dvignilo nad raven obsega rezerv. Na doseganje nižje donosnosti od zajamčene so vplivala negativna gibanja na finančnem trgu v preteklem letu. Družba je tekom leta izvajala številne ukrepe za obvladovanje tega tveganja. Ti ukrepi bodo tudi v prihodnje v primeru nadaljnjih povečanj zahtevanih donosov na dolžniške instrumente v večji meri naložbe zaščitili pred negativnimi učinki. Izvedeni so bili ukrepi povezani z umestitvijo naložb v računovodski razred po odplačni vrednosti (AC) in usmeritev v bolj varne naložbe (odprodaje naložb lastniškega tipa, skrajšanje trajanja FVPL obveznic...)

Navedeno tveganje je bilo v letu 2022 tako ključno tudi za zagotavljanje ustrezne višine kapitalske ustreznosti. Saj je z oblikovanjem rezervacij povečalo kapitalsko tveganje družbe. Tako je bil z vidika zagotavljanja dolgoročno varnega poslovanja sprejet ukrep, da se izvedeta dve dokapitalizaciji družbe.

Tabela 21: Rezerve in rezervacije za potencialna doplačila za negativna stanja na računih članov v EUR

Obveznosti za PDPZ	31.12.2022	31.12.2021
Rezervacije za potencialna doplačila za negativna stanja na računih članov	5.100.179	3.401
Rezerve	724.808	20.407.887

Rezerve pomenijo presežek doseženega donosa nad zajamčenim, rezervacije pa se oblikujejo (na lastnih virih poslovanja - del postavke druge rezervacije), če dosežen donos na osebнем računu člana ne dosega zajamčenega.

Družba je imela v začetku leta 2022 oblikovanih 20,4 mio EUR rezerv, ki so se do konca leta znižale na 0,7 mio EUR. Medtem ko so se rezervacije za potencialna doplačila za negativna stanja na računih članov zvišale z 3.401 EUR na 5.100.179 EUR. Negativna gibanja na finančnem trgu v preteklem letu so vplivala na nižje donosnosti od zajamčene, za kar je družba morala oblikovati rezervacije, da bi lahko pokrila razliko za potencialna doplačila za negativna stanja na računih članov. Vrednost sredstev kritnih skladov z jamstvom je bila na dan 31.12.2022 v višini 319,6 mio EUR, medtem ko je bila vrednost zajamčenih sredstev 315,3 mio EUR. Razlika predstavlja nedoseganje zajamčenega donosa v višini 4,4 mio EUR.

5.2.3.3 FINANČNA TVEGANJA

Družba je izpostavljena finančnim tveganjem preko finančnih sredstev in obveznosti ter obveznosti iz sklenjenih finančnih pogodb s člani. Glavno finančno tveganje družbe predstavlja nevarnost, da njena sredstva ne bodo zadostovala njenim obveznostim iz sklenjenih pogodb s člani iz finančnih pogodb. Zato družba nalaga sredstva skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad in skupine kritnih skladov Triglav pokojnine+ v skladu z zakonskimi določili, pokojninskimi načrti, pravili upravljanja in naložbeno politiko.

Finančna tveganja vključujejo zlasti tržna, likvidnostna in kreditna tveganja. Upravljanje s finančnimi tveganji temelji na načrtovanju prihodnjih denarnih tokov, nadzoru kreditne izpostavljenosti družbe, načrtovanju kapitalne 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 in Triglav pokojnine+ v skladu z določili ZZavar-1, ZPIZ-2, pokojninskimi načrti, pravili upravljanja in naložbeno politiko. Skupni pokojninski sklad in Triglav pokojnine+ sta izpostavljena predvsem naložbenemu in likvidnostnemu tveganju. Enako velja tudi za lastne vire poslovanja družbe.

5.2.3.3.1 TRŽNA TVEGANJA

Tržno tveganje merimo s pomočjo limitov, ki so določeni po strukturi naložb posameznega sklada in družbe (v Pravilih upravljanja). Spodnja tabela prikazuje strukturo naložbenega portfelja družbe in vsakega kritnega sklada posebej. Vse izpostavljenosti po strukturi naložb so v okviru zakonskih limitov.

Izpostavljenost naložbenega portfelja družbe je v primerjavi s koncem leta 2021 pomembno višja, predvsem zaradi sredstev iz dokapitalizacije. Pri obvezniškem skladu je izpostavljenost glede na konec leta 2021 nižja, predvsem zaradi nižje vrednosti dolžniških instrumentov zaradi porasta zahtevanih donosov. Izpostavljenost Mešanega in Delniškega sklada pa se je malenkost povečala glede na konec leta 2021. Pomembno se je izpostavljenost povišala tudi na kritnih skladih Triglav pokojnine+, saj se redno povečuje obseg zbranih sredstev, ker se trži le ta skupina kritnih skladov življenjskega cikla.

Tabela 22: Struktura naložbenega portfelja družbe in kritnih skladov v zneskih in deležih za leti 2022 in 2021 v EUR

LASTNI VIRI	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2021
Korporativne obveznice	22.497.622	34,70%	7.190.568	33,19%
Državne obveznice	25.921.488	39,98%	7.456.362	34,42%
Odpri investicijski skladi	5.987.348	9,24%	4.715.517	21,77%
Sukcesivni depoziti	1.230.821	1,90%	730.000	3,37%
Vezani depoziti	4.505.296	6,95%	0	0,00%
Zaprti investicijski skladi	62.033	0,10%	51.667	0,24%
Delnice	519.319	0,80%	1.079.264	4,98%
Komercialni zapisi	197.767	0,31%	397.126	1,83%
Terjatve	86	0,00%	5.437	0,03%
Denar	3.909.685	6,03%	39.836	0,18%
Obveznosti	0	0,00%	-389	0,00%
Skupaj	64.831.466	100,00%	21.665.389	100,00%
OBVEZNIŠKI SKLAD	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2021
Korporativne obveznice	115.498.367	36,65%	128.126.813	38,04%
Državne obveznice	148.450.274	47,11%	131.433.907	39,02%
Odpri investicijski skladi	12.233.601	3,88%	38.641.567	11,47%
Zaprti investicijski skladi	4.919.588	1,56%	4.228.035	1,26%
Delnice	1.009.955	0,32%	16.413.905	4,87%
Komercialni zapisi	2.369.489	0,75%	3.375.508	1,00%

Sukcesivni depoziti	9.985.448	3,17%	6.800.000	2,02%
Vezani depoziti	15.811.650	5,02%	3.000.851	0,89%
Terjatve	2.987.719	0,95%	2.597.031	0,77%
Denar	3.417.284	1,08%	3.678.525	1,09%
Obveznosti	-1.562.058	-0,50%	-1.472.014	-0,44%
Skupaj	315.121.316	100,00%	336.824.130	100,00%
MEŠANI SKLAD	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2021
Korporativne obveznice	5.498.242	16,55%	6.030.169	19,54%
Državne obveznice	4.420.588	13,31%	5.673.302	18,38%
Odpri investicijski skladi	4.622.592	13,91%	6.666.492	21,60%
Zapri investicijski skladi	62.033	0,19%	51.667	0,17%
Delnice	13.365.329	40,23%	11.275.589	36,54%
Komercialni zapisi	197.767	0,60%	99.694	0,32%
Sukcesivni depoziti	300.000	0,90%	350.000	1,13%
Vezani depoziti	2.802.917	8,44%	0	0,00%
Terjatve	643.989	1,94%	641.273	2,08%
Denar	1.522.868	4,58%	462.996	1,50%
Obveznosti	-214.153	-0,64%	-392.725	-1,27%
Skupaj	33.222.170	100,00%	30.858.457	100,00%
DELNIŠKI SKLAD	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2021
Korporativne obveznice	1.708.562	6,24%	1.706.879	6,99%
Državne obveznice	1.718.255	6,27%	1.921.083	7,87%
Odpri investicijski skladi	4.391.816	16,04%	6.080.393	24,90%
Zapri investicijski skladi	62.033	0,23%	51.667	0,21%
Delnice	16.115.470	58,84%	13.439.626	55,05%
Komercialni zapisi	197.767	0,72%	99.694	0,41%
Sukcesivni depoziti	363.000	1,33%	363.000	1,49%
Vezani depoziti	1.701.762	6,21%	0	0,00%
Terjatve	689.444	2,52%	623.535	2,55%
Denar	568.316	2,08%	316.001	1,29%
Obveznosti	-129.472	-0,47%	-186.327	-0,76%
Skupaj	27.386.954	100,00%	24.415.552	100,00%
ZAJAMČENI SKLAD +*	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2021
Državne obveznice	26.152	18,36%	0	0,00%
Odpri investicijski skladi	23.282	16,34%	3.364	22,57%
Delnice	7.866	5,52%	0	0,00%
Vezani depoziti	14.717	10,33%	0	0,00%
Terjatve	67.686	47,52%	11.795	79,15%
Denar	4.025	2,83%	95	0,64%
Obveznosti	-1.284	-0,90%	-352	-2,36%
Skupaj	142.445	100,00%	14.902	100,00%
MEŠANI SKLAD +*	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2021
Odpri investicijski skladi	106.892	24,35%	3.253	5,04%
Delnice	144.452	32,91%	0	0,00%
Vezani depoziti	45.043	10,26%	0	0,00%
Terjatve	157.721	35,93%	62.713	97,16%

Denar	2.319	0,53%	116	0,18%
Obveznosti	-17.496	-3,99%	-1.534	-2,38%
Skupaj	438.931	100,00%	64.548	100,00%
DELNIŠKI SKLAD +*	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2021
Odprti investicijski skladi	118.008	12,56%	11.186	15,84%
Delnice	492.191	52,41%	0	0,00%
Vezani depoziti	95.098	10,13%	0	0,00%
Terjatve	223.362	23,78%	60.772	86,04%
Denar	14.383	1,53%	92	0,13%
Obveznosti	-3.839	-0,41%	-1.417	-2,01%
Skupaj	939.202	100,00%	70.632	100,00%

*Zajamčeni+, Mešani+ in Delniški+ : zaradi izredno majhnega obsega sredstev v letu 2021 še nismo spremljali limitov.

Na portfelju družbe se je delež dolžniških naložb na dan 31. 12. 2022 glede na 31. 12. 2021 zvišal za 5,5-odstotnih točk na 75,0 %. Znižal pa se je delež lastniških naložb za 16,9-odstotnih točk na 10,1-odstotnih točk. Zaradi dogodkov na finančnih trgih, se je skozi leto preusmeril velik delež lastniških naložb v dolžniške. Beležili smo tudi povišanje depozitov (vezanih in sukcesivnih) in sicer se je njihov delež v 12 mesecih zvišal za 5,5-odstotnih točk na 8,9 %.

Na Obvezniškem skladu je največjo spremembo zaznati pri lastniških naložbah, kjer se je njihov delež skozi opazovana obdobja postopoma zniževal. Na 31. 12. 2021 je njihov delež znašal 17,6 %, na 31. 12. 2022 pa samo še 5,8 %. Na drugi strani smo beležili zvišanje deleža dolžniških naložb za 6,2-odstotnih točk. Iz enakih razlogov, kot pri družbi, se je zaradi dogodkov na finančnih trgih, skozi leto preusmeril velik delež lastniških naložb v dolžniške.

Pri Delniškem in Mešanem skladu je prišlo do še izrazitejše prerazporeditve sredstev od odprtih investicijskih skladov v vezane depozite. V enem letu (od 31. 12. 2021 do 31. 12. 2022) se je delež naložb v odprte investicijske sklade na Delniškem skladu znižal za 8,9-odstotne točke, na Mešanem pa za 7,7-odstotnih točk. Na prvem se je delež vezanih depozitov zvišal za 6,2-odstotnih točk, na slednjem pa za 8,4-odstotnih točk.

Kritni skladi skupine Triglav pokojnine+ so pričeli z delovanjem v letu 2021. Ker so bila zbrana sredstva zelo nizka, jih nismo mogli uspešno razpršiti, zato se limitov ni spremljalo. V letu 2022 se prilivi na kritna sklada Mešani+ in Delniški+ usmerjali predvsem v lastniške naložbe. Medtem ko smo na Zajamčenem+ del naložb usmerili tudi dolžniške naložbe.

Podatki iz zgornjih preglednic predstavljajo osnovo v nadaljnjih analizah poslovanja.

Obrestno tveganje

Obrestno tveganje ocenjujemo na podlagi analize občutljivosti cene vrednostnih papirjev s fiksno obrestno mero glede na spremembe tržnih obrestnih mer (Modified Duration). V spodnjih tabelah je prikazana struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na fiksni oziroma glede na variabilni donos. V letu 2022, enako kot leto prej, tržnih dolžniških vrednostnih papirjev z variabilno obrestno mero ni bilo, razen na Obvezniškem skladu, kjer je takšnih dolžniških papirjev 0,9 %. Glede na strukturo sredstev je Obvezniški sklad v največji meri izpostavljen obrestnemu tveganju, sledijo mu lastni viri družbe, mešani in delniški kritni sklad. Kritni skladi Triglav pokojnine+ v

letu 2021 niso bili izpostavljeni obrestnemu tveganju, medtem ko je v letu 2022 obrestnemu tveganju bil izpostavljen samo Zajamčeni+.

Tabela 23: Struktura dolžniških vrednostnih papirjev glede na vrsto donosa v zneskih in deležih

Sklad	31.12.2022		31.12.2021	
	Fiksni donos	Variabilni donos	Fiksni donos	Variabilni donos
Lastni viri	48.616.877 74,99%	0 0%	15.044.056 69,4%	0 0%
Obvezniški	263.449.575 83,6%	2.868.555 0,91%	262.936.228 78,1%	0 0%
Mešani	10.116.597 30,5%	0 0%	11.803.165 38,3%	0 0%
Delniški	3.624.585 13,2%	0 0%	3.727.656 15,3%	0 0%
Zajamčeni+	26.152 18,36%	0 0%	-	-

Tveganje trajanja dolžniških naložb (*angl. Duration*) se je v letu 2022 za družbo in kritne sklade znižalo, giblje se med 1,8 in 4,3 leti.

Tabela 24: Struktura dolžniških vrednostnih papirjev glede na trajanje (v letih)

LASTNI VIRI	31.12.2022	31.12.2021
Državne obveznice	3,02	4,90
Korporativne obveznice	1,58	3,24
Komercialni zapisi	0,29	0,82
Skupaj	2,34	4,00
OBVEZNIŠKI SKLAD	31.12.2022	31.12.2021
Državne obveznice	5,88	5,53
Korporativne obveznice	2,27	3,28
Komercialni zapisi	0,27	0,64
Skupaj	4,26	4,33
MEŠANI SKLAD	31.12.2022	31.12.2021
Državne obveznice	4,09	4,74
Korporativne obveznice	2,55	3,41
Komercialni zapisi	0,29	0,47
Skupaj	3,18	4,02
DELNIŠKI SKLAD	31.12.2022	31.12.2021
Državne obveznice	4,27	5,10
Korporativne obveznice	2,63	3,50
Komercialni zapisi	0,29	0,47
Skupaj	3,28	4,24
ZAJAMČENI+	31.12.2022	31.12.2021
Državne obveznice	1,82	-
Korporativne obveznice	0	-
Komercialni zapisi	0	-
Skupaj	1,82	-

Analiza občutljivosti za obrestno tveganje

V analizi smo spremljali padec vrednosti dolžniških vrednostnih papirjev po stanju na dan 31. 12. 2021 in 31. 12. 2022 ob predpostavki dviga obrestne mere za 1-odstotno točko in za 2-odstotni točki. Glede na trenutni nivo obrestnih mer, bi se ob analiziranem dvigu za 1-odstotno točko znižala vrednost dolžniških naložb po stanu na dan 31. 12. 2022 na posameznem skladu in družbi med 1,8 % in 4,3 % oziroma med 3,6 % in 8,7 % ob dvigu za 2-odstotni točki.

Tabela 25: Analiza občutljivosti dolžniških vrednostnih papirjev za obrestno tveganje 2022

LASTNI VIRI	31.12.2022	Dvig obrestne mere za 1 % točko v EUR	v %	Dvig obrestne mere za 2 % točki v EUR	v %
Državne obveznice	25.921.488	-782.829	-3,02%	-1.565.658	-6,04%
Korporativne obveznice	22.497.622	-355.462	-1,58%	-710.925	-3,16%
Komercialni zapisi	197.767	-574	-0,29%	-1.147	-0,58%
Skupaj	48.616.877	-1.138.865	-2,34%	-2.277.730	-4,69%
OBVEZNIŠKI SKLAD	31.12.2022	Dvig obrestne mere za 1 % točko v EUR	v %	Dvig obrestne mere za 2 % točki v EUR	v %
Državne obveznice	148.450.274	-8.728.876	-5,88%	-17.457.752	-11,76%
Korporativne obveznice	115.498.367	-2.621.813	-2,27%	-5.243.626	-4,54%
Komercialni zapisi	2.369.489	-6.398	-0,27%	-12.795	-0,54%
Skupaj	266.318.130	-11.357.087	-4,26%	-22.714.173	-8,53%
MEŠANI SKLAD	31.12.2022	Dvig obrestne mere za 1 % točko v EUR	v %	Dvig obrestne mere za 2 % točki v EUR	v %
Državne obveznice	4.420.588	-180.802	-4,09%	-361.604	-8,18%
Korporativne obveznice	5.498.242	-140.205	-2,55%	-280.410	-5,10%
Komercialni zapisi	197.767	-574	-0,29%	-1.147	-0,58%
Skupaj	10.116.597	-321.581	-3,18%	-643.161	-6,36%
DELNIŠKI SKLAD	31.12.2022	Dvig obrestne mere za 1 % točko v EUR	v %	Dvig obrestne mere za 2 % točki v EUR	v %
Državne obveznice	1.718.255	-73.370	-4,27%	-195.950	-11,40%
Korporativne obveznice	1.708.562	-44.935	-2,63%	-119.482	-6,99%
Komercialni zapisi	197.767	-574	-0,29%	-937	-0,47%
Skupaj	3.624.585	-118.878	-3,28%	-316.369	-8,73%
ZA JAMČENI+	31.12.2022	Dvig obrestne mere za 1 % točko v EUR	v %	Dvig obrestne mere za 2 % točki v EUR	v %
Državne obveznice	26.152	-476	-1,82%	-952	-3,64%
Korporativne obveznice	0	0	-	0	-
Komercialni zapisi	0	0	-	0	-
Skupaj	26.152	-476	-1,82%	-952	-3,64%

Tabela 26: Analiza občutljivosti dolžniških vrednostnih papirjev za obrestno tveganje 2021

LASTNI VIRI	31.12.2021	Dvig obrestne mere za 1 % točko v EUR	v %	Dvig obrestne mere za 2 % točki v EUR	v %
Državne obveznice	7.456.362	-365.362	-4,90%	-730.724	-9,80%
Korporativne obveznice	7.190.568	-232.974	-3,24%	-465.949	-6,48%
Komercialni zapisi	397.126	-3.256	-0,82%	-6.513	-1,64%
Skupaj	15.044.056	-601.593	-4,00%	-1.203.185	-8,00%

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

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

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

Spremembe v % se nanašajo na spremembo vrednosti kritnega sklada v primeru dviga donosnosti. Padeč vrednosti se v primeru 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 pa 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 4,7 % oziroma vrednostno za 2,3 mio EUR (leto prej bi se vrednost lastnih sredstev znižala za 8 % oziroma vrednostno za 1,2 mio EUR) ob predpostavki spremembe obrestne mere za 2-odstotni točki.

Valutno tveganje

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

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

Tabela 27: Valutna struktura sredstev v zneskih in deležih

LASTNI VIRI	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2021
EUR	64.390.818	99,32%	19.551.061	90,24%
USD	0	0,00%	1.674.357	7,73%
Ostalo	440.648	0,68%	439.970	2,03%
OBVEZNIŠKI SKLAD	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2021
EUR	315.119.780	100,00%	323.711.378	96,11%
USD	1.536	0,00%	12.024.742	3,57%
Ostalo	0	0,00%	1.088.010	0,32%
MEŠANI SKLAD	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2021
EUR	20.791.260	62,58%	18.501.473	59,96%
USD	11.244.253	33,85%	11.415.489	36,99%
Ostalo	1.186.658	3,57%	941.495	3,05%
DELNIŠKI SKLAD	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2021
EUR	12.801.571	46,74%	10.964.516	44,91%
USD	13.154.792	48,03%	12.313.397	50,43%
Ostalo	1.430.590	5,22%	1.137.639	4,66%
ZAJAMČENI+	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2021
EUR	134.724	94,58%	-	-
USD	6.853	4,81%	-	-
Ostalo	867	0,61%	-	-
MEŠANI+	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2021
EUR	341.416	77,78%	-	-
USD	76.957	17,53%	-	-
Ostalo	20.559	4,68%	-	-
DELNIŠKI+	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2021
EUR	625.407	66,59%	-	-
USD	263.709	28,08%	-	-
Ostalo	50.086	5,33%	-	-

Zgornja tabela prikazuje strukturo naložb lastnih virov poslovanja in vseh kritnih skladov glede na valuto. Kot je razvidno, je valutno tveganje zanemarljivo na Obvezniškem in Zajamčen+ kritnem skladu ter na lastnih virih, kjer je preko 90 % naložb v domači valuti.

Povečan delež tveganih naložb v tujih valutah je prisoten pri ostalih štirih kritnih skladih. Na Mešanem SPS, kjer je delež naložb v drugih valutah 37,4 % (v letu prej 40 %), nekoliko višje na Delniškem SPS, kjer je takšnih naložb 53,2 % (v letu prej 55,1 %), na Mešanem +, kjer je delež teh naložb v višini 22,2% in na Delniškem + 33,4 %. Prevladujoča tuja valuta je dolar, izpostavljenosti pa so v okviru limitov.

Geografsko tveganje

Tabela 28: Geografska struktura sredstev v zneskih in deležih

LASTNI VIRI	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2021
Slovenija	8.554.732	13,20%	6.131.505	28,30%
Druge države EU	44.359.478	68,42%	9.564.828	44,15%
Ostalo	11.917.256	18,38%	5.969.056	27,55%
OBVEZNIŠKI SKLAD	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2021
Slovenija	64.021.579	20,32%	70.255.756	20,86%
Druge države EU	200.615.212	63,66%	186.254.304	55,30%
Ostalo	50.484.525	16,02%	80.314.070	23,84%
MEŠANI SKLAD	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2021
Slovenija	5.132.197	15,45%	2.052.784	6,65%
Druge države EU	11.292.739	33,99%	12.935.276	41,92%
Ostalo	16.797.234	50,56%	15.870.397	51,43%
DELNIŠKI SKLAD	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2021
Slovenija	3.394.131	12,39%	1.214.530	4,97%
Druge države EU	6.888.540	25,15%	7.622.029	31,22%
Ostalo	17.104.283	62,45%	15.579.019	63,81%
ZAJAMČENI+	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2021
Slovenija	28.067	19,70%	-	-
Druge države EU	36.084	25,33%	-	-
Ostalo	78.294	54,96%	-	-
MEŠANI+	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2021
Slovenija	45.043	10,26%	-	-
Druge države EU	116.453	26,53%	-	-
Ostalo	277.436	63,21%	-	-
DELNIŠKI+	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2021
Slovenija	95.098	10,13%	-	-
Druge države EU	180.492	19,22%	-	-
Ostalo	663.613	70,66%	-	-
SKLADI SKUPAJ	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2021
Slovenija	72.716.114	19,28%	73.523.043	18,75%
Druge države EU	219.129.520	58,09%	206.811.609	52,74%
Ostalo	85.405.384	22,64%	111.763.486	28,50%

V zgornjih tabelah je prikazana struktura naložb kritnih skladov in lastnih virov glede na državo izdajatelja. Obvezniški sklad in TPD imata višjo relativno izpostavljenost do drugih držav EU. To je posledica predvsem višje izpostavljenosti evropskim evro obveznicam. Delniški in Mešani sklad imata več kot polovico naložb izven EU, kjer

prevladujejo delniške naložbe v ZDA. Kritni skladi TP+ imajo najvišjo izpostavljenost do ostalih držav, kjer prevladujejo predvsem delniške naložbe v ZDA.

Pri Obvezniškem skladu in lastnih sredstvih se je na 31.12.2022 glede na prejšnje leto zvišalo stanje naložb v drugih državah EU na račun ostalih dveh postavk. To je posledica nakupov obvezniških naložb v Evropski uniji ter zniževanja posrednih in neposrednih izpostavljenosti do delniških naložb. Na Mešanem in Delniškem skladu je zaznati višanje izpostavljenosti do Slovenije in znižanje izpostavljenosti do drugih držav Evropske unije. To je predvsem posledica investiranja sredstev v depozite bank v Republiki Sloveniji na račun znižanja obvezniških naložb.

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 druga najslabša bonitetna ocena. V kategorijo brez ocene so razvrščene naložbe v dolžniške vrednostne papirje, ki nimajo objavljene kreditne ocene.

V letu 2022 smo za lastna sredstva družbe in sredstva skladov kupovali naložbe dolžniških papirjev z boljšo bonitetno oceno. Tako smo pri vseh portfeljih v letu nekoliko izboljšali povprečno bonitetno oceno (kreditna ocena Moody's - *angl.* »*Moody's credit score=MCS*«), ki je v razmahu točke med 245 in 472. Bonitetna ocena v vseh portfeljih se giblje v okviru limitov.

Tabela 29: Struktura sredstev glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2022 in 31.12.2021 v EUR

LASTNI VIRI	31.12.2022	31.12.2021
Od AAA do A-	27.246.245	5.676.884
Od BBB+ do BBB-	20.337.659	8.022.699
Od BB+ do D	835.207	947.347
Brez ocene	197.767	397.126
Skupaj	48.616.877	15.044.056
Kreditna ocena	245	408
OBVEZNIŠKI SKLAD	31.12.2022	31.12.2021
Od AAA do A-	127.549.749	84.673.553
Od BBB+ do BBB-	114.982.725	147.301.458
Od BB+ do D	17.980.000	23.248.965
Brez ocene	5.805.656	7.712.253
Skupaj	266.318.130	262.936.228
Kreditna ocena	349	452
MEŠANI SKLAD	31.12.2022	31.12.2021
Od AAA do A-	3.162.592	2.768.858
Od BBB+ do BBB-	6.151.241	8.029.960
Od BB+ do D	470.174	805.133
Brez ocene	332.589	199.212
Skupaj	10.116.597	11.803.165
Kreditna ocena	412	445
DELNIŠKI SKLAD	31.12.2022	31.12.2021
Od AAA do A-	1.712.580	1.400.931
Od BBB+ do BBB-	1.149.908	1.570.356
Od BB+ do D	469.558	557.157
Brez ocene	292.538	199.212
Skupaj	3.624.585	3.727.656
Kreditna ocena	472	507
ZAJAMČENI+	31.12.2022	31.12.2021
Od AAA do A-	26.152	-
Od BBB+ do BBB-	0	-
Od BB+ do D	0	-
Brez ocene	0	-
Skupaj	26.152	-
Kreditna ocena	62	-

5.2.3.3.3 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.

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

Tabela 30: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti kritnih skladov SPS za leto 2022

v EUR	Knjigovodska vrednost	< 1 leto	1-5 let	> 5 let
Po odplačni vrednosti	222.307.112	25.796.232	115.923.771	80.587.109
Po pošteni vrednosti preko IPI	134.850.944	23.948.588	47.517.927	63.384.429
Terjatve in druga sredstva	746.847	746.847	0	0
Denarna sredstva in denarni ustrezniki	19.416.288	19.416.288	0	0
Skupaj sredstva iz pogodb z zavarovanci	377.321.191	69.907.955	163.441.698	143.971.538
Matematične rezervacije	375.730.440	5.583.770	30.022.531	340.124.139
Druge obveznosti	1.590.751	1.590.751	0	0
Skupaj obveznosti iz pogodb z zavarovanci	377.321.191	7.174.521	30.022.531	340.124.139
Neto izpostavljenost	0	62.733.434	133.419.167	-196.152.601

Tabela 31: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti kritnih skladov SPS za leto 2021

v EUR	Knjigovodska vrednost	< 1 leto	1-5 let	> 5 let
Po odplačni vrednosti	11.225.305	3.604.857	7.620.448	0
Po pošteni vrednosti preko IPI	367.091.537	36.768.906	149.110.495	181.212.135
Terjatve in druga sredstva	66.162	66.162	0	0
Denarna sredstva in denarni ustrezniki	15.223.290	15.223.290	0	0
Skupaj sredstva iz pogodb z zavarovanci	393.606.294	55.663.214	156.730.944	181.212.135
Matematične rezervacije	392.098.139	8.261.585	39.626.567	344.209.988
Druge obveznosti	1.508.154	1.508.154	0	0
Skupaj obveznosti iz pogodb z zavarovanci	393.606.293	9.769.739	39.626.567	344.209.988
Neto izpostavljenost	0	45.893.476	117.104.376	-162.997.853

V zgornjih tabelah so za leti 2021 in 2022 prikazane naložbe kritnih skladov in obveznosti do članov SPS skupaj glede na dospelost. Kritni skladi SPS imajo skupaj relativno najbolj neizenačen znesek naložb z dospelostjo nad 5 let, saj je tukaj najvišja izpostavljenost. Popolna usklajenost sredstev z obveznostmi v strukturi zapadlosti v praksi ni popolnoma izvedljiva, saj se struktura naložb med sredstvi oblikuje glede na trenutne razmere na finančnem trgu. Naložbe so glede na dospelost krajše kot so obveznosti iz pogodb, kar pomeni, da imamo znatno več sredstev naloženih s krajšo dospelostjo, kot je dospelost obveznosti.

Tabela 32: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti kritnih skladov TP+ za leto 2022

v EUR	Knjigovodska vrednost	< 1 leto	1-5 let	> 5 let
Po odplačni vrednosti	154.857	154.857	0	0
Po pošteni vrednosti preko IPI	918.843	12.802	13.350	892.691
Terjatve in druga sredstva	1.778	1.778	0	0
Denarna sredstva in denarni ustrezniki	453.465	453.465	0	0
Skupaj sredstva iz pogodb z zavarovanci	1.528.943	622.902	13.350	892.691
Matematične rezervacije	1.520.578	28.212	171.893	1.320.473
Druge obveznosti	8.365	8.365	0	0
Skupaj obveznosti iz pogodb z zavarovanci	1.528.943	36.577	171.893	1.320.473
Neto izpostavljenost	0	586.325	-158.543	-427.782

Tabela 33: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti kritnih skladov TP+ za leto 2021

v EUR	Knjigovodska vrednost	< 1 leto	1-5 let	> 5 let
Po odplačni vrednosti	0	0	0	0
Po pošteni vrednosti preko IPI	17.802	0	0	17.802
Terjatve in druga sredstva	1	1	0	0
Denarna sredstva in denarni ustrezniki	135.566	135.566	0	0
Skupaj sredstva iz pogodb z zavarovanci	153.369	135.567	0	17.802
Matematične rezervacije	150.081	6.767	29.203	114.110
Druge obveznosti	3.288	3.288	0	0
Skupaj obveznosti iz pogodb z zavarovanci	153.369	10.055	29.203	114.110
Neto izpostavljenost	0	125.512	-29.203	-96.308

V zgornjih tabelah so za leti 2021 in 2022 prikazane naložbe kritnih skladov in obveznosti do članov TP+ skupaj glede na dospelost. Kritni skladi TP+ imajo v letu 2022 relativno najbolj neizenačen znesek naložb z dospelostjo nad 5 let, saj je tukaj najvišja izpostavljenost. Popolna usklajenost sredstev z obveznostmi v strukturi zapadlosti v praksi ni popolnoma izvedljiva, saj se struktura naložb med sredstvi oblikuje glede na trenutne razmere na finančnem trgu. Naložbe so glede na dospelost krajše kot so obveznosti iz pogodb, kar pomeni, da imamo znatno več sredstev naloženih s krajšo dospelostjo, kot je dospelost obveznosti.

Tabela 34: Struktura zapadlosti naložb in obveznosti lastnih virov za leto 2022

v EUR	Knjigovodska vrednost	< 1 leto	1-5 let	> 5 let
Po odplačni vrednosti	23.445.771	5.502.661	13439229	4503881
Po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos	26.950.428	13.293.518	10.530.006	3.126.904
Po pošteni vrednosti skozi IPI	9.294.674	2.211.176	593.469	6.490.029
Terjatve	395.365	395.365	0	0
Denar in denarni ustrezniki	5.140.506	5.140.506	0	0
Ostala sredstva	859.526	236.886	601.718	20.922
Skupaj sredstva	66.086.270	26.780.112	25.164.422	14.141.736
Kapital	57.760.671	0	0	57.760.671
Obveznosti	8.325.599	6.614.715	1.439.281	271.604
Skupaj obveznosti	66.086.270	6.614.715	1.439.281	58.032.275
Neto izpostavljenost	0	20.165.397	23.725.141	-43.890.539

Tabela 35: Struktura zapadlosti naložb in obveznosti lastnih virov za leto 2021

v EUR	Knjigovodska vrednost	< 1 leto	1-5 let	> 5 let
Po odplačni vrednosti	0	0	0	0
Po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos	14.120.183	2.446.986	5.757.217	5.915.979
Po pošteni vrednosti skozi IPI	6.770.321	397.126	915.743	5.457.452
Terjatve	406.671	406.671	0	0
Denar in denarni ustrezniki	769.836	769.836	0	0
Ostala sredstva	998.301	289.882	688.099	20.320
Skupaj sredstva	23.065.312	4.310.502	7.361.059	11.393.751
Kapital	19.097.516	0	0	19.097.516
Obveznosti	3.967.796	1.509.738	1.966.757	491.300
Skupaj obveznosti	23.065.312	1.509.738	1.966.757	19.588.817
Neto izpostavljenost	0	2.800.764	5.394.302	-8.195.066

Tabela 36: Starostna struktura terjatev družbe in pokojninskih skladov na dan 31. 12. 2022

v EUR	Nezapadle	Zapadle do 1 leta	Zapadle nad 1 letom	Skupaj
Obvezniški	596.094	71.875	0	667.969
Mešani	27.228	2.875	0	30.103
Delniški	31.118	0	0	31.118
Zajamčeni+	8	0	0	8
Mešani+	278	0	0	278
Delniški+	855	0	0	855
Lastni viri	32.116	0	246	32.362
Skupaj	687.697	74.750	246	762.693

Tabela 37: Starostna struktura terjatev družbe in pokojninskih skladov na dan 31. 12. 2021

v EUR	Nezapadle	Zapadle do 1 leta	Zapadle nad 1 letom	Skupaj
Obvezniški	43.670	0	0	43.670
Mešani	8.891	0	0	8.891
Delniški	7.985	0	0	7.985
Lastni viri	34.167	0	246	34.413
Skupaj	94.713	0	246	94.959

Terjatve, ki jih imamo na kritnih skladih TP+ in delniškem kritnem skladu SPS na dan 31.12.2022 so v celoti nezapadle. Na obvezniškem in mešanem kritnem skladu SPS imamo zapadle terjatve za kuponske obresti ruske državne obveznice, ki bi morale biti izplačane v decembru 2022. Terjatve pričakujemo, da se bodo poplačale v letu 2023. Medtem ko imamo na družbi zapadle terjatve za delno izplačano škodo, ki smo jo v korist članu nakazali v previsokem znesku. Ker ima član še vedno del sredstev pri nas, terjatve še nismo slabili, saj se bodo poplačale pri izplačilu preostalih sredstev članu.

5.2.3.4 OBVLADOVANJE KAPITALSKE USTREZNOSTI

V skladu s pravili o obvladovanju tveganj, ki so opredeljena v Zakonu o pokojninskem in invalidskem zavarovanju in 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 331. člena ZPIZ-2 je minimalni kapital pokojninske družbe določen v višini 4 % od oblikovanih matematičnih rezervacij za sklada, 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 nižji od zneska zajamčenega kapitala, ki je v letu 2022 (kot tudi leto prej) za posle iz skupine življenjskih zavarovanj znašal 3,7 mio EUR. Družba izračunava kapitalsko ustreznost najmanj kvartalno. 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 poročajo nadzorniku AZN in so predstavljeni tudi revizijski komisiji in nadzornemu svetu.

Tekom leta 2022 se je zaradi zvišanih tržnih in kreditnih tveganj povečalo tudi kapitalsko tveganje družbe, katere kapital je namenjen pokrivanju minimalnega zajamčenega donosa zaradi nepričakovanih izgub skladov in doseganju dolgoročnih zakonskih kapitalskih zahtev. Zato sta bili z vidika zagotavljanja dolgoročno varnega poslovanja v prvi polovici leta 2022 izvedeni dve dokapitalizaciji družbe v skupni višini 45 mio EUR, ki se nahaja v razponu med minimalnim zahtevanim kapitalom v skladu z zakonskimi zahtevami in ocenjenim primernim kapitalom z vidika sprejemanja stopnje tveganja.

Družba tako na obravnavani datum izpolnjuje in visoko presega zakonsko zahtevo po kapitalski ustreznosti. Presežek razpoložljivega kapitala na dan 31. 12. 2022 znaša 44,0 mio EUR z upoštevanjem izgube tega leta (leto prej 2,8 mio EUR brez tekočega dobička oz. 4,5 mio EUR z upoštevanjem tekočega dobička).

Zahtevani minimalni kapital Triglav, pokojninske družbe, d.d. je na dan 31. 12. 2022 znašal 13,2 mio EUR (leto prej 14 mio EUR), razpoložljivi kapital pa 57,2 mio EUR (leto prej 16,8 mio EUR).

Tabela 38: Zahtevani minimalni kapital

v EUR	Zahtevani minimalni kapital	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Obveznosti do članov (zavarovalno-tehnične rezervacije)		377.251.018	392.248.219
	- kritna sklada z jamstvom	315.263.761	336.839.032
	- kritni skladi brez jamstva	61.987.257	55.409.188
Zahtevani minimalni kapital		13.230.423	14.027.653
	- kritna sklada z jamstvom – 4 % od obveznosti do članov	12.610.550	13.473.561
	- kritni skladi brez jamstva – 1 % od obveznosti do članov	619.873	554.092

Tabela 39: Kapitalska ustreznost

v EUR	Temeljni kapital (331.c člen ZPIZ-2)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Vplačani osnovni kapital, razen na podlagi kumulativnih prednostnih delnic vplačanega osnovnega kapitala		25.756.808	6.750.764
Kapitalske rezerve, razen kapitalskih rezerv povezanih s kumulativnimi prednostnimi delnicami		26.584.324	590.920
Rezerve iz dobička		932.346	932.346
Preneseni čisti dobiček iz prejšnjih let		10.744.283	8.871.913
Presežek iz prevrednotenja v zvezi s sredstvi, ki niso financirana iz zavarovalno-tehničnih rezervacij		-1.591.716	232.021
Neopredmetena dolgoročna sredstva (kot odbitna postavka)		94.594	124.171
Prenesena čista izguba iz prejšnjih let in izguba tekočega leta		-4.665.373	0
Temeljni kapital		57.666.078	17.253.792
Zahtevani minimalni kapital v skladu s 331.f členom ZPIZ-2		13.230.423	14.027.653
Izpolnjevanje zahteve iz sedmega odst. 331.f člena ZPIZ-2		44.435.654	3.226.139
Udeležba (prva alineja prvega odst. 331.d člena ZPIZ-2)		440.648	439.970
Razpoložljivi kapital		57.225.430	16.813.822
Presežek oz. primanjkljaj kapitala		43.995.007	2.786.168
Tekoči nerazporejeni dobiček		0	1.719.553
Presežek kapitala z upoštevanjem tekočega dobička		43.995.007	4.505.722
Presežek razpoložljivega kapitala z upoštevanjem tekočega dobička		432,5	132,1

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 94.593 EUR (lani 124.171 EUR) izkazujejo vlaganja v programsko opremo.

Tabela 40: Gibanje neopredmetenih osnovnih sredstev v letu 2022

v EUR	Neopredmetena osnovna sredstva
Nabavna vrednost	
Stanje 31. 12. 2021	278.982
Nakupi	21.241
Zmanjšanje med letom	0
Stanje 31. 12. 2022	300.223
Popravek vrednosti	
Stanje 31. 12. 2021	154.812
Amortizacija v letu	50.818
Zmanjšanja med letom	0
Stanje 31. 12. 2022	205.630
Neodpisana vrednost	
Stanje 31. 12. 2021	124.170
Stanje 31. 12. 2022	94.593

Tabela 41: Gibanje neopredmetenih osnovnih sredstev v letu 2021

v EUR	Neopredmetena osnovna sredstva
Nabavna vrednost	
Stanje 31. 12. 2020	233.239
Nakupi	45.743
Zmanjšanje med letom	0
Stanje 31. 12. 2021	278.982
Popravek vrednosti	
Stanje 31. 12. 2020	109.785
Amortizacija v letu	45.027
Zmanjšanja med letom	0
Stanje 31. 12. 2021	154.812
Neodpisana vrednost	
Stanje 31. 12. 2020	123.454
Stanje 31. 12. 2021	124.170

Družba na dan 31. 12. 2022 (enako kot eno leto prej) niti ni imela zastavljenih neopredmetenih sredstev.

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 najeme skladno s standardom MSRP 16.

Družba na dan 31. 12. 2022 (enako kot eno leto prej) niti ni imela zastavljenih osnovnih sredstev, niti ni imela osnovnih sredstev, pridobljenih na podlagi finančnega najema.

Tabela 42: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2022

v EUR	Oprema	Drobni inventar	Osebni avtomobili	Najemi	Skupaj
Nabavna vrednost					
Stanje 31. 12. 2021	491.473	4.400	218.625	1.234.938	1.949.436
Nakupi, povečanja	27.812	582	44.990	75.895	149.279
Zmanjšanje med letom	14.695	293	74.042	43.921	132.951
Stanje 31. 12. 2022	504.590	4.689	189.573	1.266.912	1.965.764
Popravek vrednosti					
Stanje 31. 12. 2021	424.588	4.400	176.159	470.159	1.075.305
Amortizacija v letu	42.018	582	24.432	164.219	231.251
Zmanjšanja med letom	14.695	293	74.042	16.695	105.725
Stanje 31. 12. 2022	451.911	4.689	126.549	617.683	1.200.832
Neodpisana vrednost					
Stanje 31. 12. 2021	66.885	0	42.466	764.779	874.130
Stanje 31. 12. 2022	52.679	0	63.024	649.229	764.932

Tabela 43: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2021

v EUR	Oprema	Drobni inventar	Osebni avtomobili	Najemi	Skupaj
Nabavna vrednost					
Stanje 31. 12. 2020	465.998	4.646	237.170	790.821	1.498.635
Nakupi, povečanja	39.592	293	0	452.730	492.614
Zmanjšanje med letom	14.118	539	18.545	8.613	41.814
Stanje 31. 12. 2021	491.472	4.400	218.625	1.234.938	1.949.435
Popravek vrednosti					
Stanje 31. 12. 2020	394.284	4.646	174.958	313.722	887.610
Amortizacija v letu	44.421	293	19.746	156.437	220.897
Zmanjšanja med letom	14.118	539	18.545	0	33.201
Stanje 31. 12. 2021	424.588	4.400	176.159	470.159	1.075.306
Neodpisana vrednost					
Stanje 31. 12. 2020	71.714	0	62.212	477.099	611.025
Stanje 31. 12. 2021	66.885	0	42.466	764.779	874.130

5.2.4.1.2.1 NAJEMI PO STANDARDU MSRP 16

Družba ima na dan 31. 12. 2022 stanje pravic do uporabe v najemu v višini 649.229 EUR. Celoten znesek predstavljata dve pogodbi. Prva je za najem poslovnih prostorov in parkirišč v poslovni stavbi Dunajska cesta 22, kjer družba opravlja svojo osnovno dejavnost in druga pogodba za najem zunanjih parkirišč pred poslovno stavbo Dunajska cesta 22.

Pogodba za najem poslovnih prostorov se valorizira enkrat letno z indeksom cen življenjskih potrebščin za preteklo leto, objavljenem v mesecu januarju na spletnih straneh Statističnega urada RS. Mesečna najemnina za parkirišča pred poslovno stavbo Dunajska cesta 22, pa se zaračunava po veljavnem ceniku.

Tabela 44: Stanje pravic do uporabe zemljišč in zgradb v najemu

v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Najemna pogodba za poslovne prostore in parkirišča	616.012	736.826
<i>Pravica do uporabe zemljišč in zgradb v najemu</i>	1.226.863	1.191.016
<i>Popravek vrednosti pravic do uporabe zemljišč in zgradb v najemu</i>	-610.851	-454.190
Najemna pogodba za parkirišča	33.217	27.952
<i>Pravica do uporabe zemljišč in zgradb v najemu</i>	40.048	43.921
<i>Popravek vrednosti pravic do uporabe zemljišč in zgradb v najemu</i>	-6.832	-15.969
Skupaj	649.229	764.779

Najemni pogodbi sta sklenjeni za nedoločen čas, vendar se v skladu s standardom MSRP16 knjigovodsko vodita do konca leta 2026 (z ocenjeno dobo koristnosti 5 let), z možnostjo nadaljnjega podaljšanja. Stanje dolgoročnih obveznosti iz najema na dan 31.12.2022 je v višini 658.773 EUR.

Tabela 45: Stanje dolgoročnih obveznosti iz najema

v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Najemna pogodba za poslovne prostore in parkirišča	625.310	743.813
Najemna pogodba za parkirišča	33.463	28.182
Skupaj	658.773	771.996

Tabela 46: Stroški amortizacije in odhodki za obresti na obveznosti iz najema

v EUR	2022	2021
Najemna pogodba za poslovne prostore in parkirišča	165.067	156.600
<i>Amortizacija pravic do uporabe zemljišč in zgradb v najemu</i>	156.662	150.715
<i>Odhodki za obresti iz zemljišč in zgradb v najemu</i>	8.405	5.885
Najemna pogodba za parkirišča	8.131	5.912
<i>Amortizacija pravic do uporabe zemljišč in zgradb v najemu</i>	7.557	5.722
<i>Odhodki za obresti iz zemljišč in zgradb v najemu</i>	574	190
Skupaj	173.198	162.512

Tabela 47: Denarni odtok za najeme

v EUR	2022	2021
Najemna pogodba za poslovne prostore in parkirišča	164.963	158.256
<i>Denarni odtok za najeme</i>	164.963	158.256
Najemna pogodba za parkirišča	9.900	7.200
<i>Denarni odtok za najeme</i>	9.900	7.200
Skupaj	174.863	165.456

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 %. 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. 2022 je vrednost kapitalske naložbe znašala 440.648 EUR (leto prej 439.970 EUR). Razliko med letoma 2021 in 2022

predstavljajo prihodki iz prevrednotenja v višini 678 EUR, ki predstavljajo povečanje iz naslova pripadajočega dobička tekočega leta.

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 48: Finančne naložbe po vrsti

v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Dolžniški vrednostni papirji	53.122.173	15.044.056
Lastniški vrednostni papirji	78.671	639.294
Naložbe v vzajemne sklade oz. investicijske družbe	6.049.381	4.767.183
Skupaj	59.250.225	20.450.534

Dolžniški vrednostni papirji zapadejo v plačilo v obdobju do leta 2034, vsi so nominirani v evrih. Kuponske obrestne mere za dolžniške vrednostne papirje se gibljejo med 0 % in 4,6 % nominalno (lani so se gibale med 0 % in 5,5 % nominalno).

Tabela 49: Finančne naložbe po razvrstitvi

v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos	26.947.614	14.120.183
Po odplačni vrednosti	23.452.036	0
Po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	8.850.576	6.330.351
Skupaj	59.250.225	20.450.534

5.2.4.1.4.1 FINANČNE NALOŽBE PO POŠTENI VREDNOSTI SKOZI DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS

Tabela 50: Finančne naložbe po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos

v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Delnice domačih izdajateljev	78.671	639.294
Dolžniški vrednostni papirji domačih izdajateljev	2.041.786	2.615.934
Dolžniški vrednostni papirji tujih izdajateljev	24.829.971	10.864.955
Skupaj	26.950.429	14.120.183

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 postavko 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.

Skupna vrednost dolžniških naložb po poštenu vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos je v primerjavi z predhodnim letom narasla zaradi dokapitalizacije družbe. Vplačana sredstva iz naslova dokapitalizacije smo nato preusmerili predvsem v dolžniške vrednostne papirje tujih izdajateljev.

Med lastniške vrednostne papirje domačih izdajateljev je v letu 2022 razvrščena samo še delnica SAVR, leto prej tudi KRKG. Spremembe se nanašajo na gibanje tržnih vrednosti in odtujitve delnice KRKG.

Tabela 51: Hierarhija poštene vrednosti finančnih naložb po poštenu vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos

v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021
1. nivo: Uporaba tržnih tečajev	4.821.527	5.831.737
2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov	22.050.231	8.288.446
3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov	78.671	0
Skupaj	26.950.429	14.120.183

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 52: 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 in upoštevana dodatna vplačila v tekočem obdobju	Nivo 3
Kapitalske naložbe v pridružene družbe	Kapitalska metoda	Akumulirani dobički in izgube	Nivo 3

Tabela 53: Prerazvrstitev finančnih naložb po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos

v EUR	2022	2021
Prerazvrstitev z nivoja 1 na nivo 2	2.831.281	3.803.676
Prerazvrstitev iz nivoja 2 v nivo 1	2.689.915	1.349.664
Skupaj	5.521.197	5.153.340

5.2.4.1.4.2 FINANČNE NALOŽBE PO ODPLAČNI VREDNOSTI

Tabela 54: Finančne naložbe po odplačni vrednosti

v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Dolžniški vrednostni papirji domačih izdajateljev	4.505.296	0
Dolžniški vrednostni papirji tujih izdajateljev	18.940.475	0
Skupaj	23.445.771	0

5.2.4.1.4.3 FINANČNE NALOŽBE PO POŠTENI VREDNOSTI SKOZI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

Tabela 55: Finančne naložbe po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida

v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Dolžniški vrednostni papirji domačih izdajateljev	197.767	397.126
Dolžniški vrednostni papirji tujih izdajateljev	2.606.878	1.166.041
Naložbe v vzajemne sklade oz. investic. družbe tujih izdajateljev	5.548.991	2.450.262
Naložbe v vzajemne sklade oz. investic. družbe domačih izdajateljev	500.390	2.316.922
Skupaj	8.854.026	6.330.351

5.2.4.1.5 SREDSTVA IZ FINANČNIH POGODB

Družba upravlja dve skupini 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.
- Triglav pokojnine+, ki obsega Zajamčeni kritni sklad Triglav pokojnine+ (Zajamčeni+), Mešani kritni sklad Triglav pokojnine+ (Mešani+) in Delniški kritni sklad Triglav pokojnine+ (Delniški+), vse na podlagi pokojninskega načrta kolektivnega zavarovanja PN TPD 04 in pokojninskega načrta individualnega zavarovanja PN TPD 05.

Postavka sredstev iz finančnih pogodb obsega finančne naložbe, merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid in po odplačni vrednosti, depozite, denar in denarne ustreznike ter terjatve. Predstavlja premoženje na računih članov, za katerega družba zagotavlja izpolnitev obveznosti iz sklenjenih finančnih pogodb.

Tabela 56: Sredstva iz finančnih pogodb

v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Finančne naložbe	358.231.756	378.334.643
- Po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	135.769.787	367.109.338
- Po odplačni vrednosti	222.461.969	11.225.305
Terjatve in druga sredstva	748.625	66.178
Denar in denarni ustrezniki	19.869.753	15.358.856
- Denar na skrbniških računih	9.221.305	7.845.856
- Depoziti na odpoklic	10.648.448	7.513.000
Skupaj	378.850.134	393.759.677

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

Tabela 57: Sredstva iz finančnih pogodb: Finančne naložbe po odplačni vrednosti

v EUR	31. 12. 2022		31. 12. 2021	
	Poštena vrednost	Knjig. vrednost	Poštena vrednost	Knjig. vrednost
Finančne naložbe po odplačni vrednosti	205.267.910	222.461.969	12.538.749	11.225.305
Skupaj	205.267.910	222.461.969	12.538.749	11.225.305
Razlika (knjigovodska –poštena vrednost)	17.194.059		-1.313.444	

Tabela 58: Sredstva iz finančnih pogodb na dan 31. 12. 2022 – pošteni vrednost

V EUR	Poštena vrednost	NIVO1	NIVO2	NIVO3
Finančne naložbe	341.037.697	109.519.973	223.916.105	7.601.620
- Po pošteni vrednosti	135.769.787	62.113.203	66.054.964	7.601.620
- Po odplačni vrednosti	205.267.910	47.406.770	157.861.141	0
Terjatve in druga sredstva	748.625	748.625	0	0
Denar in denarni ustrezniki	19.869.753	19.869.753	0	0
- Denar na skrbniških računih	9.221.305	9.221.305	0	0
- Depoziti na odpoklic	10.648.448	10.648.448	0	0
Skupaj	361.656.075	130.138.351	223.916.105	7.601.620

Tabela 59: Sredstva iz finančnih pogodb na dan 31. 12. 2021 – poštna vrednost

v EUR	Poštna vrednost	NIVO1	NIVO2	NIVO3
Finančne naložbe	379.638.955	156.008.487	217.899.100	5.731.369
- Po pošteni vrednosti	367.109.338	153.007.627	208.370.343	5.731.369
- Po odplačni vrednosti	12.529.617	3.000.860,00	9.528.757	0
Terjatve in druga sredstva	66.178	66.178	0	0
Denar in denarni ustrezniki	15.358.856	15.358.856	0	0
- Denar na skrbniških računih	7.845.856	7.845.856	0	0
- Depoziti na odpoklic	7.513.000	7.513.000	0	0
Skupaj	395.063.989	171.433.521	217.899.100	5.731.369

Finančna sredstva, ki so razvrščena v nivo 3, predstavljajo naložbe v zaprti in odprti vzajemni sklad ter delnica SAVR SV. Naložbe v zaprte in odprte vzajemne sklade vrednotimo glede na vrednosti, ki jih pridobimo v kvartalnih poročilih izdajatelja na dan prejema poročila. Medtem ko delnico SAVR SV vrednotimo po internem modelu.

5.2.4.1.6 TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA

Tabela 60: Terjatve in druga sredstva

v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Terjatve	371.409	382.131
Aktivne časovne razmejitve	23.956	24.540
Skupaj	395.365	406.671

Terjatve predvsem izkazujejo terjatve upravljavca do kritnih skladov za vstopno 46.222 EUR (leto prej 41.704 EUR), izstopno 5.108 EUR (leto prej 5.310 EUR) in upravljavsko 311.673 EUR (leto prej 325.244 EUR) provizijo, ki vse zapadejo v plačilo v mesecu januarju 2023 in niso izpostavljene tveganjem, niso zavarovane in niso dane v zastavo.

5.2.4.1.7 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

Tabela 61: Denar in denarni ustrezniki

v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Denarna sredstva na transakcijskih računih	3.909.685	39.836
Depoziti na odpoklic	1.230.821	730.000
Skupaj	5.140.506	769.836

Obrestna mera depozita na odpoklic je 0,0 % nominalno (lani -0,5 % nominalno). Obrestna mera depozita na odpoklic z odpovednim rokom 33 dni je na dan 31.12.2022 1,898 % (1M EURIBOR, ki se dnevno spreminja). 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 62: 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 in upoštevana dodatna vplačila v tekočem obdobju	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 63: Poštena vrednost sredstev družbe glede na hierarhijo na dan 31. 12. 2021

V EUR	Poštena vrednost	NIVO1	NIVO2	NIVO3
Finančne naložbe	20.890.504	10.959.475	9.339.392	591.637
<i>Dolžniški vrednostni papirji</i>	15.044.056	5.704.664	9.339.392	0
<i>Lastniški vrednostni papirji in deleži</i>	5.406.478	5.254.811	0	151.667
<i>Kapitalske naložbe</i>	439.970	0	0	439.970
Terjatve in druga sredstva	406.671	406.671	0	0
Denar in denarni ustrezniki	769.836	769.836	0	0
<i>Denar</i>	39.836	39.836	0	0
<i>Depoziti na odpoklic</i>	730.000	730.000	0	0
Skupaj	22.067.011	12.135.982	9.339.392	591.637

Tabela 64: Poštena vrednost sredstev družbe glede na hierarhijo na dan 31. 12. 2022

v EUR	Poštena vrednost	NIVO1	NIVO2	NIVO3
Finančne naložbe	58.962.249p	18.846.975	39.423.348	691.925
<i>Dolžniški vrednostni papirji</i>	52.393.548	14.314.405	38.079.143	0
<i>Lastniški vrednostni papirji in deleži</i>	6.128.052	4.532.570	1344205,2	251.277
<i>Kapitalske naložbe</i>	440.648	0	0	440.648
Terjatve in druga sredstva	395.365	395.365	0	0
Denar in denarni ustrezniki	5.140.506	5.140.506	0	0
<i>Denar</i>	3.909.685	3.909.685	0	0
<i>Depoziti na odpoklic</i>	1.230.821	1.230.821	0	0
Skupaj	64.498.120	24.382.847	39.423.348	691.925

Vrednost finančnih sredstev, uvrščenih v Nivo 3, je na dan 31.12.2022 691.925 EUR (leto prej 591.637 EUR). Znesek 440.648 EUR predstavlja kapitalsko naložbo v Društvo za upravljanje EDPF-om a.d. Banja Luka. Razlika med leti 2022 in 2021 predstavljajo prihodi iz razveljavitve oslabitve v višini 678 EUR. Preostanek finančnih naložb, ki so razvrščene v Nivo 3, v višini 251.277 EUR, predstavljajo naložbe v zaprti vzajemni sklad. Naložbo v zaprti vzajemni sklad vrednotimo glede na vrednost, ki jo pridobimo v kvartalnih poročilih izdajatelja na dan prejema poročila.

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.

Tabela 65: Sestava kapitala

v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Osnovni kapital	25.756.808	6.750.764
Rezerve	27.516.669	1.523.266
Presežek iz prevrednotenja (rezerve za spremembo poštene vrednosti)	-1.591.716	232.021
Preneseni čisti poslovni izid	10.744.283	8.871.913
Čisti poslovni izid poslovnega leta	-4.665.373	1.719.553
Skupaj	57.760.671	19.097.516
Število navadnih delnic	123.447	32.355
Knjigovodska vrednost delnice	468	590

5.2.4.1.9.1 OSNOVNI KAPITAL

V letu 2022 sta bili izvedeni dve dokapitalizaciji Triglav PD. Prva je bila izvedena konec meseca maja 2022 v višini 7.999.836 EUR. Osnovni kapital 6.750.764 EUR (razdeljen na 32.355 navadnih imenskih kosovnih delnic) se je povečal za 3.378.825 EUR na 10.129.588 EUR (razdeljen na 48.549 kosovnih delnic). Emisijski znesek ene delnice je znašal 494 EUR. Razlika v višini dokapitalizacije 4.621.011 EUR je bila razporejena med kapitalske rezerve. Druga dokapitalizacija je bila izvedena konec meseca junija 2022 v višini 36.999.612 EUR. Osnovni kapital

10.129.588 EUR (razdeljen na 48.549 navadnih imenskih kosovnih delnic) se je tako povečal še za 15.627.220 EUR na 25.756.808 EUR (razdeljen na 123.447 kosovnih delnic). Emisijski znesek ene delnice je znašal 494 EUR. Razlika v višini dokapitalizacije 21.372.392 EUR je bila razporejena med kapitalske rezerve. Obe dokapitalizaciji sta bili izvršeni zaradi zagotavljanja dolgoročno varnega poslovanja družbe, kot posledica zvišanih tržnih in kreditnih tveganj družbe.

Vpoklicani (delniški) kapital tako na presečni datum znaša 25.756.808 EUR, razdeljen pa je na 123.447 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. 2022 znaša 467,9 EUR (eno leto prej 590,3 EUR).

5.2.4.1.9.2 KAPITALSKE REZERVE IN REZERVE IZ DOBIČKA

Tabela 66: Rezerve družbe

v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Kapitalske rezerve	26.584.324	590.920
Zakonske rezerve	257.269	257.269
Statutarne rezerve	675.076	675.076
Skupaj	27.516.669	1.523.266

Rezerve v skupni vrednosti 27.516.669 EUR (lani 1.523.266 EUR) so del kapitala družbe in so se v obdobju poslovnega leta 2022 zvišale na račun dveh dokapitalizacij. Združujejo zakonske, statutarne in kapitalske rezerve. Kapitalske rezerve v skupnem znesku 26.584.324 EUR so nastale ob dveh dokapitalizacijah družbe v tekočem letu iz vplačanih presežkov kapitala (lani so znašale kapitalske rezerve 590.920 EUR in so nastajale ob dokapitalizacijah družbe v letih 2006 in 2007 iz vplačanih presežkov kapitala). Kapitalske rezerve skladno s 64. členom Zakona o gospodarskih družbah niso izplačljive. Od dokapitalizacije v letu 2007 se postavka zakonskih rezerv in statutarne rezerv ni spreminjala.

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

5.2.4.1.9.3 REZERVE ZA SPREMEMBO POŠTENE VREDNOSTI

Rezerve za spremembo poštene vrednosti odražajo spremembo poštene vrednosti tistih naložb družbe, ki so razporejene po poštenu vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos.

Negativni presežek kapitala se je v letu 2022 z začetnih 232.021 EUR znižal za 1.823.737 EUR na končno vrednost -1.591.716 EUR (v predhodnem letu se je z začetne vrednosti 622.031 EUR znižal za 390.010 EUR na končno vrednost 232.021 EUR).

Tabela 67: Gibanje rezerv za spremembo poštene vrednosti

v EUR	2022	2021
Stanje 31. decembra leto prej	232.021	622.031
Sprememba v letu	-1.823.737	-390.010
Zmanjšanja	-5.791.117	-2.382.780
Povečanja	3.967.380	1.992.770
Stanje 31. decembra	-1.591.716	232.021

Znižanje vrednosti rezerv za spremembo poštene vrednosti v letu 2022 za skupaj 1.823.737 EUR je posledica ponovne izmere finančnih naložb družbe po poštenu vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos; 27.086 EUR izhaja iz evidentiranja slabitev zaradi pričakovanih izgub, 100.193 EUR iz prenosov dobičkov in izgub v izkaz poslovnega izida ob odtujitvah, 1.696.458 EUR pa so neto učinki vrednotenja.

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 68: Preneseni čisti poslovni izid iz prejšnjih let

v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Preneseni čisti poslovni izid iz prejšnjih let	10.744.283	8.871.913
Skupaj preneseni čisti poslovni izid iz prejšnjih let	10.744.283	8.871.913

Postavka preneseni čisti poslovni izid iz prejšnjih let na dan 31. 12. 2022 je sestavljena iz prenesenega čistega poslovnega izida v znesku 1.719.553 EUR in zadržanega dobička pri prodaji lastniškega vrednostnega papirja, ki je bil razvrščen v portfelj po poštenu vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos, v znesku 152.817 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 2022 je družba realizirala 4.665.373 EUR izgube (leto prej 1.719.533 EUR dobička). Izguba na delnico 37,8 EUR (lani 53,2 EUR dobiček) je izračunana iz čistega poslovnega izida, razdeljenega na 123.447 delnic.

5.2.4.1.10 OBVEZNOSTI

Obveznosti se delijo na obveznosti iz finančnih pogodb, na rezervacije za zaposlene, na druge rezervacije in na poslovne in druge obveznosti. Enako kot leto prej na dan 31. 12. 2022 finančnih obveznosti družba ne izkazuje. V letu 2022 so se znatno povišale druge rezervacije. Med drugimi rezervacijami so vključene rezervacije za potencialna doplačila za negativna stanja na računih članov, ki niso dosegli zajamčene donosnosti. V letu 2022 so se navedene rezervacije povišale za 5,1 mio EUR, zaradi padca donosnosti pod zajamčeno vrednost na kritnih skladih, ki ta donos garantirajo (Obvezniški SPS in Zajamčeni+).

**Tabela 69: Pregled obveznosti
v EUR**

	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Obveznosti iz finančnih pogodb	378.850.134	393.759.677
Rezervacije za zaposlence	332.593	384.534
Druge rezervacije	6.918.409	2.391.684
Poslovne in druge obveznosti	1.074.597	1.191.578
Skupaj	387.175.733	397.727.473

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 zjamčenim donosom in Triglav pokojnine+ (KSŽC+), ki vključuje Delniški in Mešani kritni sklad Triglav pokojnine+ ter Zjamčeni kritni sklad Triglav pokojnine+. Nanaša se na kolektivna in individualna prostovoljna dodatna pokojninska zavarovanja.

Obveznosti iz finančnih pogodb se delijo na oblikovane obveznosti iz sklenjenih finančnih pogodb, na kratkoročne obveznosti iz obračunanih škod in na druge obveznosti (predvsem do upravljavca KSŽC in KSŽC+).

Tabela 70: Obveznosti iz finančnih pogodb

v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Obveznosti do članov (zavarovalno-tehnične rezervacije)	377.251.018	392.248.219
- z jamstvom	315.263.761	336.839.031
- brez jamstva	61.987.257	55.409.188
Obveznosti iz obračunanih škod	1.225.493	1.123.401
Druge obveznosti pokojninskih skladov	373.624	388.057
- do upravljavca za obračunane provizije	363.003	372.273
- do skrbniške banke	9.985	6.180
- za nerazporejena nakazila članov	636	6.369
- za plačilo obresti	0	3.235
Skupaj	378.850.134	393.759.677

Podrobneje so obveznosti iz finančnih pogodb predstavljene v letnih poročilih obeh skupin kritnih skladov življenjskega cikla, ki ju družba upravlja.

5.2.4.1.10.2 REZERVACIJE ZA ZAPOSLENCE

Postavka rezervacije za zaposlence 332.593 EUR (lani 384.534 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 71: Gibanje rezervacij za zaposlence

v EUR	2022	2021
stanje 1. 1.	384.534	379.354
sproščanje	151.440	98.393
dodatno oblikovanje	99.499	103.574
stanje 31. 12.	332.593	384.534

Tabela 72: Absolutna sprememba višine obveznosti do zaposlenecv v letu 2022 – v EUR

Parameter (sprememba, tip)	Jubilejne nagrade	Odpravnine ob upokojitvi	Skupaj
Diskontna stopnja (+0,25 %, absolutno)	-280	-2.386	-2.666
Diskontna stopnja (-0,25 %, absolutno)	290	2.483	2.773
Rast plač (+0,5 %, absolutno)	0	5.566	5.566
Rast plač (-0,5 %, absolutno)	0	-5.162	-5.162
Fluktuacija kadra (premik krivulje za +20,00 %)	-458	-2.423	-2.881
Fluktuacija kadra (premik krivulje za -20,00 %)	484	2.548	3.032
Umrljivost (sprememba umrljivosti za +20,00 %)	-54	-1.186	-1.240
Umrljivost (sprememba umrljivosti za -20,00 %)	54	1.201	1.255

Tabela 73: Absolutna sprememba višine obveznosti do zaposlenecv v letu 2021 – v EUR

Parameter (sprememba, tip)	Jubilejne nagrade	Odpravnine ob upokojitvi	Skupaj
Diskontna stopnja (+0,25 %, absolutno)	-297	-3.923	-4.220
Diskontna stopnja (-0,25 %, absolutno)	308	4.107	4.415
Rast plač (+0,5 %, absolutno)	0	8.777	8.777
Rast plač (-0,5 %, absolutno)	0	-8.086	-8.086
Fluktuacija kadra (premik krivulje za +20,00 %)	-504	-4.155	-4.660
Fluktuacija kadra (premik krivulje za -20,00 %)	536	4.402	4.939
Umrljivost (sprememba umrljivosti za +20,00 %)	-51	-1.713	-1.764
Umrljivost (sprememba umrljivosti za -20,00 %)	51	1.737	1.788

5.2.4.1.10.3 DRUGE REZERVACIJE

Tabela 74: Druge rezervacije

v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Rezervacije za potencialne obveznosti do kritnih skladov	5.100.179	3.401
Druge rezervacije	1.818.231	2.388.283
Skupaj	6.918.409	2.391.684

Družba oblikuje dve vrsti rezervacij, rezervacije za člane, ki jim pripada renta z garantiranimi faktorji in rezervacije za potencialne obveznosti do kritnih skladov za zagotavljanje zajamčenega donosa.

Poravnava z matično družbo, do katere je prišlo v januarju 2019, v izkazih pa je bila pripoznana že v poslovnem letu 2018, je 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 1.818.231 (leto prej 2.388.238 EUR) rezervacij.

Rezervacije za potencialne obveznosti do kritnih skladov za zagotavljanje zajamčenega donosa so bile na dan 31.12.2022 oblikovane v višini 5.100.179 EUR (leto prej 3.401 EUR).

5.2.4.1.10.4 POSLOVNE IN DRUGE OBVEZNOSTI

Tabela 75: Poslovne in druge obveznosti

v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Kratkoročne obveznosti do zaposlencev	113.459	130.528
Druge obveznosti	838.884	928.648
Pasivne časovne razmejitev	122.253	132.402
Skupaj	1.074.597	1.191.578

Med kratkoročnimi obveznostmi do zaposlencev je tako kot lani največja postavka obveznost za izplačilo plač za mesec december 2022, ki zapadejo v plačilo v mesecu januarju 2023.

Druge obveznosti se nanašajo tudi na dolgoročne obveznosti iz Najemov po MSRP 16, te so na dan 31.12.2022 znašale 658.773 EUR, ob koncu leta 2021 so znašale 771.996 EUR. Razlika v višini 180.112 EUR se na presečni datum nanaša predvsem na kratkoročne obveznosti do dobaviteljev.

Pasivne časovne razmejitev so odloženi vnaprej obračunani stroški in odhodki.

5.2.4.1.10.5 POGOJNA SREDSTVA IN OBVEZNOSTI

Pogojna sredstva in obveznosti predstavljajo pogodbene zaveze za vplačila v alternativne sklade. Na dan 31. 12. 2022 je stanje nerealiziranih vplačil v zavezi še 32.500 EUR (leto prej 45.000 EUR).

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, do vstopne, izstopne ter upravljalvske provizije. Tovrstni prihodki so poslovni prihodki družbe oziroma prihodki iz naslova upravljanja skladov.

Tabela 76: Prihodki iz poslovanja

v EUR	2022	2021
Vstopna provizija	378.496	374.507
Izstopna provizija	96.450	67.985
Upravljalvska provizija	3.724.220	3.787.716
Skupaj	4.199.166	4.230.208

5.2.4.2.2 ČISTI OBRATOVALNI STROŠKI

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

Tabela 77: Čisti obratovalni stroški

v EUR	2022	2021
Amortizacija	282.069	265.924
Stroški dela	1.784.185	1.790.547
Ostali obratovalni stroški	1.642.485	1.508.391
Skupaj	3.708.739	3.564.862

Tabela 78: Amortizacija

v EUR	2022	2021
Amortizacija neopredmetenih sredstev	50.818	45.027
Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev	67.033	64.460
Najemi	164.219	156.437
Skupaj	282.069	265.924

Tabela 79: Stroški dela

v EUR	2022	2021
Plače	1.171.924	1.199.620
Socialno in pokojninsko zavarovanje	207.304	212.734
- za socialno zavarovanje	93.351	95.796
- za pokojninsko zavarovanje	113.953	116.938
Prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje in PPZ	131.176	114.579
Nadomestila za prehrano in prevoz na delo	48.909	44.453
Regres	57.889	60.243
Obveznosti za nagrado upravi	122.877	86.248
Drugi stroški dela	3.275	3.864
Rezervacije za zaposlence	40.831	68.807
Skupaj	1.784.185	1.790.547

Stroške prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja v celoti pokriva delodajalec. Na dan 31. 12. 2022 enako kot leto prej ne obstajajo zahteve zaposlenih po izplačilih, ki bi jim družba nasprotovala. Zasluzki in deleži zaposlenecv v razširjenem dobičku ne obstajajo.

Tabela 80: Ostali obratovalni stroški

v EUR	2022	2021
Obratovalni materialni stroški	39.114	41.257
Obratovalni stroški storitev	1.446.117	1.317.844
Drugi obratovalni stroški	157.254	149.290
Skupaj	1.642.485	1.508.391

Tabela 81: Stroški, povezani z revizijo

v EUR	2022	2021
Storitve dajanja zagotovil	32.446	24.742
Storitve davčnega svetovanja	0	0
Nerevizijske storitve	0	0
Skupaj	32.446	24.742

5.2.4.2.3 DRUGI PRIHODKI

Tabela 82: Drugi prihodki

v EUR	2022	2021
Prihodki iz znižanih rezervacij za potencialna doplačila v Obvezniški sklad	0	0
Prihodki ob odtujitvi osnovnih sredstev	13.162	1.000
Ostali drugi prihodki	301.099	319.891
Skupaj	314.261	320.891

Največji del drugih prihodkov predstavljajo prihodki po pogodbi o skrbništvu z Zavarovalnico Triglav, ki se je začela izvrševati v letu 2021. Teh prihodkov je bilo v letu 2022 288.957 EUR (leto prej 266.297 EUR). Družba je zabeležila tudi del prihodkov iz odstopljene upravljalvske provizije za vzajemne sklade, ki jih imamo pri Triglav skladih. Teh prihodkov je bilo v letu 2022 7.243 EUR (leto prej 23.014 EUR), ker smo velik del takšnih naložb med letom preusmerili v dolžniške vrednostne papirje, ki jih za družbo upravlja Zavarovalnica Triglav.

5.2.4.2.4 DRUGI ODHODKI

Tabela 83: Drugi odhodki

v EUR	2022	2021
Oblikovanje rezervacij za potencialna doplačila za nedoseganje zajamčenega donosa	5.254.215	3.403
Oblikovanje rezervacij za potencialna doplačila članom ob rednih prekinitvah	74.940	614.633
Obresti najemov po MSRP 16	8.979	6.075
Ostali drugi odhodki	2.563	22
Skupaj	5.340.697	624.133

Triglav PD iz svojih lastnih virov krije vse razlike med zbranimi in zahtevanimi sredstvi za vse člane, ki se odločijo za rento z garantiranimi faktorji. Aktuarski izračun je pokazal, da mora družba na presečni datum v ta namen imeti oblikovanih 1,8 mio EUR rezervacij (leto prej 2,4 mio EUR); v breme tekočega izida jih je bilo oblikovanih za

74.940 EUR (v letu 2021 614.633 EUR). Poleg oblikovanja rezervacij je bilo v breme tekočega rezultata doplačil za člane ob rednih prekinitvah 644.993 EUR (v letu 2021 1.011.231 EUR).

Triglav PD prav tako iz lastnih virov krije vso razliko za nedoseganja zajamčene donosnosti, v kolikor člani prekinejo varčevanje ali prenesejo privarčevana sredstva k drugem izvajalcu. Triglav PD mora tudi nepovratno vplačati sredstva za nedoseganje zajamčene donosnosti v kritne sklade z jamstvom, takoj ko rezervacije presežejo 20% razpoložljivega kapitala družbe. Družba ima na presečni dan 31.12.2022 oblikovanih 5,1 mio EUR rezervacij (leto prej 3.401 EUR). Družba je za ta namen v breme tekočega izida v letu 2022 oblikovala 5,3 mio EUR rezervacij (leto prej 3.403 EUR). Poleg oblikovanja rezervacij je bilo v breme tekočega rezultata doplačil za člane v znesku 157.438 EUR (v lanskem letu samo 1,6 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 84: Prihodki naložb

v EUR	2022	2021
Prihodki od obresti	480.344	226.632
Prihodki od dividend	14.611	40.438
Dobički iz kapitalskih naložb v pridružene družbe	678	0
Dobički pri odtujitvah	78.360	54.345
Prevrednotovalni finančni prihodki	196.008	1.136.522
Drugi prihodki naložb	3.341	4.603
Skupaj	773.342	1.462.540

Prihodki od obresti so se v primerjavi z letom 2021 povišali za 253.712 EUR, prihodki od dividend pa znižali za 25.827 EUR, kar je posledica preusmeritve naložb iz lastniških vrednostnih papirjev v dolžniške, zaradi prilaganja portfelja negativnem dogajanju na finančnih trgih. Vpliv padca cen finančnih instrumentov se kaže tudi preko prevrednotovalnih finančnih prihodkov, ki so se v primerjavi z letom 2021 znižali za 940.514 EUR.

Dobički iz kapitalskih naložb v pridružene družbe se nanašajo samo na prevrednotenje naložbe v pokojninsko družbo Društvo za upravljanje EDPF-om a.d. Banja Luka.

Tabela 85: Prihodki od obresti glede na razvrstitev naložb

v EUR	2022	2021
Od v.p. po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos	242.761	213.304
Od v.p. po odplačni vrednosti	198.991	0
Od v.p., po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	38.592	13.327
Drugi obrestni prihodki	0	0
Skupaj	480.344	226.632

Tabela 86: Prihodki od dividend glede na razvrstitev naložb

v EUR	2022	2021
Od v.p. po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos	10.106	39.835
Od v.p., po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	4.506	603
Skupaj	14.611	40.438

Tabela 87: Dobički pri odtujitvah glede na razvrstitev naložb

v EUR	2022	2021
Od v.p. po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos	12.300	54.345
Od v.p., po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	66.060	0
Skupaj	78.360	54.345

Tabela 88: Prevrednotovalni finančni prihodki glede na razvrstitev naložb

v EUR	2022	2021
Od v.p. po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos	27.086	121.883
Od v.p., po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	168.922	1.014.639
Od v.p. po odplačni vrednosti	0	0
Skupaj	196.008	1.136.522

Tabela 89: Prihodki naložb, razporejenih po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos

v EUR	2022	2021
Obrestni prihodki	242.761	213.304
Prihodki od dividend	10.106	39.835
Dobički pri odtujitvah	12.300	54.345
Prevrednotovalni finančni prihodki	27.086	121.883
Skupaj	292.253	429.367

Tabela 90: Prihodki naložb, razporejenih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida

v EUR	2022	2021
Obrestni prihodki	38.592	13.327
Prihodki od dividend	4.506	603
Dobički pri odtujitvah	66.060	0
Prevrednotovalni finančni prihodki	168.922	1.014.639
Drugi prihodki od naložb	3.341	4.604
Skupaj	281.421	1.033.173

Tabela 91: Prihodki naložb, razporejenih po odplačni vrednosti

v EUR	2022	2021
Obrestni prihodki	198.991	0
Prevrednotovalni finančni prihodki	0	0
Skupaj	198.991	0

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 92: Odhodki naložb

v EUR	2022	2021
Izgube pri odtujitvah naložb	71.872	47.026
Izgube iz kapitalske naložbe v pridruženo družbo	0	10.179
Prevrednotovalni finančni odhodki	829.078	36.374
<i>Odhodki iz vrednotenja naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida</i>	819.857	36.374
<i>Odhodki od kreditnih izgub naložb, vrednotenih po odplačni vrednosti</i>	9.221	0
Drugi odhodki naložb	1.756	11.512
Skupaj	902.706	105.091

Vpliv padca cen finančnih instrumentov se kaže preko prevrednotovalnih finančnih odhodkov, ki so se v primerjavi z letom 2021 zvišali za 792.704 EUR.

5.2.4.2.7 NETO UČINKI NALOŽB

Tabela 93: Neto učinki prihodkov in odhodkov naložb

v EUR	2022	2021
Prihodki naložb	773.342	1.462.540
Odhodki naložb	902.706	105.091
Skupaj	-129.364	1.357.449

Tabela 94: Neto učinki pri prodaji naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos

v EUR	2022	2021
Dobički pri odtujitvah	12.300	54.345
Izgube pri odtujitvah	71.872	40.284
Skupaj	-59.572	14.061

Tabela 95: Neto učinki pri prodaji naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida

v EUR	2022	2021
Dobički pri odtujitvah	66.060	0
Izgube pri odtujitvah	0	-215
Skupaj	66.060	-215

5.2.4.3 SPREMEMBA OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB

Sprememba obveznosti iz sklenjenih pogodb s člani vključuje čista vplačila na osnovi teh pogodb, zmanjšana 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 obeh skupin kritnih skladov življenjskega cikla sta izraženi kot čista vrednost sredstev skozi vrednost enote premoženja (VEP) in število enot premoženja:

Tabela 96: Sredstva iz finančnih pogodb: Obvezniški SPS – Gibanje VEP

v EUR	2022	2021
Stanje vrednosti enot premoženja na prvi dan tekočega leta	336.824.130	328.990.705
Vplačane enote premoženja	24.224.683	25.323.655
Izplačane enote premoženja	21.614.775	18.640.893
Čisti poslovni izid poslovnega leta	-24.312.722	1.150.663
Končno stanje vrednosti enot premoženja	315.121.316	336.824.130

Tabela 97: Sredstva iz finančnih pogodb: Obvezniški SPS – Gibanje števila enot premoženja

	2022	2021
Začetno število enot premoženja	30.376.984	29.777.437
Število vplačanih enot premoženja	2.341.101	2.287.510
Število izplačanih enot premoženja	2.062.281	1.687.963
Končno število enot premoženja	30.655.805	30.376.984

Tabela 98: Sredstva iz finančnih pogodb: Mešani SPS – Gibanje VEP

v EUR	2022	2021
Začetno stanje vrednosti enot premoženja	30.858.457	22.337.303
Vplačane enote premoženja	8.409.187	8.168.003
Izplačane enote premoženja	2.722.288	2.527.430
Čisti poslovni izid poslovnega leta	-3.323.185	2.880.581
Končno stanje vrednosti enot premoženja	33.222.170	30.858.457

Tabela 99: Sredstva iz finančnih pogodb: Mešani SPS – Gibanje števila enot premoženja

	2022	2021
Začetno število enot premoženja	2.264.339	1.825.273
Število vplačanih enot premoženja	656.122	632.930
Število izplačanih enot premoženja	212.496	193.864
Končno število enot premoženja	2.707.965	2.264.339

Tabela 100: Sredstva iz finančnih pogodb: Delniški SPS – Gibanje VEP

v EUR	2022	2021
Začetno stanje vrednosti enot premoženja	24.415.552	16.322.993
Vplačane enote premoženja	7.484.566	6.683.290
Izplačane enote premoženja	2.011.458	1.825.113
Čisti poslovni izid poslovnega leta	-2.501.706	3.234.382
Končno stanje vrednosti enot premoženja	27.386.954	24.415.552

Tabela 101: Sredstva iz finančnih pogodb: Delniški SPS – Gibanje števila enot premoženja

	2022	2021
Začetno število enot premoženja	1.551.646	1.222.213
Število vplačanih enot premoženja	505.319	454.574
Število izplačanih enot premoženja	134.342	125.141
Končno število enot premoženja	1.922.624	1.551.646

Tabela 102: Sredstva iz finančnih pogodb: Zajamčeni TP+ – Gibanje VEP

v EUR	2022	2021
Stanje vrednosti enot premoženja na prvi dan tekočega leta	14.902	0
Vplačane enote premoženja	129.875	14.881
Izplačane enote premoženja	0	0
Čisti poslovni izid poslovnega leta	-2.332	21
Končno stanje vrednosti enot premoženja	142.445	14.902

Tabela 103: Sredstva iz finančnih pogodb: Zajamčeni TP+ – Gibanje števila enot premoženja

	2022	2021
Začetno število enot premoženja	1.487	0
Število vplačanih enot premoženja	13.465	1.487
Število izplačanih enot premoženja	0	0
Končno število enot premoženja	14.952	1.487

Tabela 104: Sredstva iz finančnih pogodb: Mešani TP+ – Gibanje VEP

v EUR	2022	2021
Začetno stanje vrednosti enot premoženja	64.548	0
Vplačane enote premoženja	403.960	64.490
Izplačane enote premoženja	16.167	0
Čisti poslovni izid poslovnega leta	-13.410	58
Končno stanje vrednosti enot premoženja	438.931	64.548

Tabela 105: Sredstva iz finančnih pogodb: Mešani TP+ – Gibanje števila enot premoženja

	2022	2021
Začetno število enot premoženja	6.454	0
Število vplačanih enot premoženja	42.204	6.454
Število izplačanih enot premoženja	1.846	0
Končno število enot premoženja	46.812	6.454

Tabela 106: Sredstva iz finančnih pogodb: Delniški TP+ – Gibanje VEP

v EUR	2022	2021
Začetno stanje vrednosti enot premoženja	70.632	0
Vplačane enote premoženja	905.314	70.334
Izplačane enote premoženja	7.241	0
Čisti poslovni izid poslovnega leta	-29.503	298
Končno stanje vrednosti enot premoženja	939.202	70.632

Tabela 107: Sredstva iz finančnih pogodb: Delniški TP+ – Gibanje števila enot premoženja

	2022	2021
Začetno število enot premoženja	6.760	0
Število vplačanih enot premoženja	91.025	6.760
Število izplačanih enot premoženja	721	0
Končno število enot premoženja	97.064	6.760

Podrobneje so sredstva in obveznosti obeh skupin kritnih skladov življenjskega cikla, ki ju družba upravlja, predstavljene v letnem poročilu Skupni pokojninski sklad in TP + 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 108: Prenos dobičkov in izgub iz presežka iz prevrednotenja zaradi odtujitev v izkaz poslovnega izida

v EUR	2022	2021
- prenos izgub v IPI	71.872	40.285
- prenos dobičkov v IPI	172.065	54.396
- zadržani dobiček pri odtujitvi lastniških VP	152.817	0
Skupaj	52.624	-14.111

V letu 2022 je bilo neto učinkov prenosov dobičkov oziroma izgub zaradi odtujitev iz presežka iz prevrednotenja 52.624 EUR (leto prej 14.111 EUR). Od tega zneska se 71.872 EUR (leto prej 40.285 EUR) nanaša na prenose izgub v IPI, 172.065 EUR (leto prej 54.396 EUR) na prenose dobičkov v poslovni izid in 152.817 EUR (leto prej 0 EUR) pa na zadržani dobiček pri odtujitvi lastniških vrednostnih papirjev.

Tabela 109: Dobički in izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja zaradi ponovne izmere

v EUR	2022	2021
- izgube	5.567.981	2.181.247
- dobički	3.871.524	1.927.231
Skupaj	-1.696.458	-254.016

Neto učinki sprememb prevrednotovalnega presežka (rezerve za pošteno vrednost) zaradi ponovne izmere finančnih sredstev, merjenih po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos, so bili v letu 2022 negativni v višini 1.696.458 EUR (v letu 2021 pa prav tako negativni v znesku 254.016 EUR).

Tabela 110: Slabitve zaradi pričakovanih izgub

v EUR	2022	2021
- slabitev zaradi pričakovane izgube	-27.086	-121.883
Skupaj	-27.086	-121.883

V letu 2022 je kot posledica merjenja skladno z zahtevami standarda MSRP 9 prišlo do neto razveljavitve slabitev zaradi pričakovanih izgub v znesku 27.086 EUR, enako tudi leto prej v znesku 121.883 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 popravljeni za znesek amortizacije. Denarni tokovi pri financiranju odražajo dejanska vplačila in izplačila.

Družba je ustvarila pozitiven denarni tok pri poslovanju v višini 286.795 EUR (lani 557.829 EUR), kar je posledica višjih prejemkov od izdatkov iz poslovanja v tem obdobju. Denarni tok pri naložbenju je bil negativen v višini 40.915.573 EUR (lani -1.130.444 EUR), predvsem kot posledica višjih izdatkov za povečevanje finančnih naložb. Denarni tok pri financiranju je v letu 2022 znašal 44.999.448 zaradi dveh dokapitalizacij (lani ga ni bilo).

5.2.5 RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI

Družba na bilančni datum izkazuje kapitalsko naložbo v pridruženo družbo Društvo za upravljanje evropskim dobrovoljnimi penzijskim fondom a.d., Banja Luka z vplačanim kapitalom 1.496.000 KM (764.893 EUR) in 34 - odstotnim deležem. Naložbo družba vrednosti po kapitalski metodi in na dan 31. 12. 2021 znaša 440.648 EUR (leto prej 439.970 EUR). Razlika med letoma 2021 in 2022 so prihodki iz prevrednotenja v znesku 678 EUR.

Obvladujoča družba Triglav, pokojninske družbe, d.d. je Zavarovalnica Triglav, d.d.. Triglav PD je njena odvisna družba in del Skupine Triglav.

Triglav PD, d.d. ima v najemu poslovne prostore in parkirišča v poslovni stavbi na naslovu Dunajska cesta 22, Ljubljana, od Zavarovalnice Triglav. Na dan 31. 12. 2022 je bilo stanje uporabe stavb v najemu v višini 616.012 EUR (leto prej 736.827 EUR). Standard MSRP 16 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. 2022 Triglav PD izkazuje do Zavarovalnice Triglav terjatev v skupnem znesku 11.420 EUR (leto prej 11.801 EUR). Znesek 11.404 EUR, predstavlja aktivne časovne razmejitve za nezgodno zavarovanje zavarovancev za primer smrti in 100 % invalidnosti, kot posledica nezgode, za obdobje zadnjih treh mesecev leta 2022. Preostalih 15 EUR pa predstavljajo administrativni stroški prenosa sredstev članov na Triglav PD.

Stanje kratkoročnih obveznosti do Zavarovalnice Triglav je bilo na dan 31. 12. 2022 52.328 EUR (leto prej 45.247 EUR). Po pogodbi o zavarovalnem zastopanju pri prodaji PDPZ, dolguje Triglav PD na zadnji dan leta Zavarovalnici Triglav 9.485 EUR. Odprta je tudi obveznost za doplačilo razlike za kasko zavarovanje službenih vozil v višini 12.128,56 EUR. Obveznost doplačil za rente s faktorji na dan 31.12.2022 znaša 24.217 EUR. Za prostovoljno pokojninsko zavarovanje Triglav PD plačuje del premije svojim zaposlenim, na zadnji dan leta ZT dolguje mesečno premijo v višini 6.115 EUR. Odprta obveznost je tudi po pogodbi o medsebojnem sodelovanju pri nabavnih postopkih v letu 2022 v višini 366 EUR. Razliko na obveznostih v znesku 15 EUR, predstavljajo administrativni stroški prenosa sredstev članov na ZT.

Stanje dolgoročnih obveznosti na dan 31. 12. 2022 je bilo 2.443.540 EUR (leto prej 3.160.279 EUR). Del zneska v višini 625.310 EUR je za najem poslovnih prostorov in parkirišč. Razliko v višini 1.818.231 EUR predstavljajo oblikovane dolgoročne rezervacije za potencialna doplačila za rente z garantiranimi faktorji.

Zavarovalnica Triglav, d.d., Ljubljana opravlja za Triglav PD, d.d. kar nekaj storitev. Po pogodbi zagotavlja najem informacijskega sistema ZT in s tem povezanih izločitvenih storitev za potrebe poslovanja Triglav PD, d.d., ki omogoča tudi podporo za portal i.triglav, za kar je bil v letu 2022 strošek 112.713 EUR (leto prej 112.713 EUR).

Zavarovalnica Triglav za družbo upravlja del premoženja lastnih in tehničnih virov poslovanja, za kar je skladno s pogodbenim dogovorom v letu 2022 zaračunala 191.497 EUR, v letu 2021 je bil ta strošek 337.288 EUR.

Strošek v zvezi z zavarovanjem službenih avtomobilov Triglav PD, d.d. je pri Zavarovalnici Triglav za leto 2022 znašal 12.137 EUR, leto prej pa 9.092 EUR.

Družba 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 2022 znašal 44.698 EUR, leto prej 46.611 EUR.

Triglav PD ima za svoje zaposlene sklenjeno kolektivno nezgodno zavarovanje pri Zavarovalnici Triglav. V letu 2022 znaša premija 2.591 EUR (leto prej je bila 2.670 EUR). Triglav PD svojim zaposlenim doplačuje tudi del premije prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja pri Zavarovalnici Triglav, strošek za leto 2022 znaša 75.787 EUR (leto prej 59.295 EUR)

Triglav PD, d.d. 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 2022 165.067 EUR (v letu 2021 156.600 EUR).

Administrativni stroški za prenos pokojninskih zavarovanj na Zavarovalnico Triglav v letu 2022 znašajo 600 EUR (leto prej 165 EUR).

V letu 2022 je bila z Zavarovalnico Triglav sklenjena nova pogodba o medsebojnem sodelovanju pri nabavnih postopkih, za katero znašajo letni odhodki 366 EUR.

Po pogodbi o zavarovalnem zastopanju, ki jo ima Triglav PD sklenjeno z Zavarovalnico Triglav znaša letni strošek 78.923 EUR.

Pogodba o skrbništvu, kontaktnem centru in obdelavi PDPZ je bila sklenjena v času projekta konsolidacije dejavnosti pokojninskih zavarovanj znotraj Zavarovalnice Triglav. Odhodki iz pogodbe so v letu 2022 znašali 166.195 EUR (leto prej 169.291 EUR). Triglav PD pa iz naslova te pogodbe pripada 288.857 EUR (leto prej 266.297 EUR) prihodkov.

Preostali del prihodkov Triglav PD v znesku 185 EUR (lani 585 EUR) pripada za administrativne stroške zaradi prenosa sredstev zavarovancev (v skladu z zakonom ZPIZ-2) na Zavarovalnico Triglav. V letu je Triglav PD vnovčila polico za kritje škod službenih avtomobilov v znesku 1.901 EUR (lani za 1.280 EUR).

Tabela 111: Stroški dela uprave, nadzornega sveta in komisij

v EUR	2022	2021
Stroški dela uprave	601.684	565.772
- bruto plače in nagrade	475.505	439.048
- ostalo	66.248	65.473
- stroški delodajalca	59.931	61.251
Stroški dela nadzornega sveta in komisij	39.394	37.862
Skupaj	641.078	603.634

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.

Navedeni zneski v naslednjem odstavku prikazujejo prejemke dela uprave in prejemke članov nadzornega sveta v letu 2022, ki tudi vključujejo variabilne prejemke uprave za preteklo poslovno leto, vendar so bili izplačani v letu 2022, zato jih ne moremo enačiti s stroški v tabeli, ki so povzeti po bruto bilanci poslovnega leta.

Iz naslova plače so člani uprave v letu 2022 prejeli 359.642 EUR bruto (lani 359.556 EUR). Za nagrado za uspešno poslovanje so člani uprave prejeli 102.722 EUR (eno leto prej 72.324 EUR). Za premije prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja je vsak od delodajalca prejel enako 2.903 EUR (lani 2.819 EUR). Vrednosti bonitet, ki se predvsem nanašajo na različna zavarovanja in na uporabo službenega vozila tudi za privatne namene, so bile za člane uprave 55.153 EUR (lani 52.712 EUR).

Bruto prejemki članov nadzornega sveta in revizijske komisije so bili v letu 2022 35.910 EUR (lani 30.310 EUR).

V letu 2022 (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 2022 in leto prej ni bil opravljen noben pravni posel ali storjeno oziroma opuščen dejanje, ki bi družbi povzročilo škodo in bi bila to posledica vplivanja obvladujoče družbe.

5.2.6 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO STANJU BILANCE STANJA

Dne 17.2.2023 je bila 31. seja skupščine, na kateri se je delničar seznanil z odstopno izjavo Barbare Smolnikar iz nadzornega sveta družbe z dne 19. 9. 2022. Mandat ji je prenehal dne 17. 10. 2022. V nadzorni svet je bil imenovan nov član, ki zastopa pravice delničarjev, Blaž Jakič, ki je bil imenovan za obdobje štirih let, z začetkom mandata 18. 2. 2023. Skupščina družbe se je tudi seznanila s Pravili o prejemkih in drugih pravicah članov poslovodstva.

Na seji nadzornega sveta dne 23. 3. 2023 je bil za predsednika nadzornega sveta imenovan Blaž Jakič. Prejšnji predsednik Blaž Kmetec je dne 9. 3. 2023 podal odstopno izjavo z mesta predsednika nadzornega sveta.

6 POROČILO O DELU NADZORNEGA SVETA

POROČILO O DELU NADZORNEGA SVETA TRIGLAV, POKOJNINSKE DRUŽBE, d.d. ZA POSLOVNO LETO 2022

1. Uvod

Nadzorni svet Triglav, pokojninske družbe, d.d. je v letu 2022 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

Na dan 31. 12. 2022 je deloval nadzorni svet v naslednji sestavi:

- predstavniki delničarjev:
 - o Blaž Kmetec (predsednik nadzornega sveta)
 - o Nataša Veselinovič (namestnica predsednika nadzornega sveta)
 - o Miha Grilec,
 - o Miran Kalčič,
- predstavniki zavarovancev:
 - o Tomaž Jontes,
 - o Borut Simonič,
 - o Vesna Vodopivec.

V septembru 2022 je podala odstopno izjavo članica nadzornega sveta Barbara Smolnikar, ki je imela funkcijo predsednice nadzornega sveta. Odstop je začel učinkovati 17.10.2022. Od takrat dalje je nadzorni svet deloval s sedmimi člani, za predsednika je bil na seji dne 17.10.2022 imenovan Blaž Kmetec. Takoj je stekel nominacijski postopek za novega člana nadzornega sveta.

Na 31. skupščini delničarjev dne 17.2.2023 se je edini delničar seznanil z odstopno izjavo Barbare Smolnikar in je bil v nadzorni svet imenovan nov član, ki zastopa pravice delničarjev, Blaž Jakič. Slednji je bil imenovan za obdobje štirih let, z začetkom mandata 18. 2. 2023. Na seji nadzornega sveta dne 23. 3. 2023 je bil za predsednika nadzornega sveta imenovan Blaž Jakič, po tem ko je prejšnji predsednik Blaž Kmetec dne 9. 3. 2023 podal odstopno izjavo z mesta predsednika nadzornega sveta.

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

Revizijska komisija

Na dan 31. 12. 2022 so bili člani revizijske komisije Nataša Veselinovič (predsednica revizijske komisije), Miha Grilec (namestnik predsednice revizijske komisije), Blaž Kmetec in kot zunanji neodvisni strokovnjak Marija Cerjak.

2022 izvedel samoocenitev delovanja in sprejel ukrepe za izboljšanje delovanja. Sodelovanje med nadzornim svetom, komisijami in upravo je bilo zelo dobro.

Nadzorni svet je zadolžil komisijo za imenovanja in prejemke, da izvede nominacijski postopek za imenovanje novega člana nadzornega sveta, ter da preuči okoliščine vezane na usposobljenost in primernost enega od članov nadzornega sveta in izvede postopek izredne ocene usposobljenosti in primernosti člana nadzornega sveta, oboje skladno s Politiko o ocenjevanju usposobljenosti in primernosti članov uprave in nadzornega sveta Triglav, pokojninske družbe, d.d. Predloge je nadzorni svet potrdil.

4. Poročilo o delu komisij nadzornega sveta v letu 2022

Revizijska komisija

Revizijska komisija je v letu 2022 zasedala na šestih rednih sejah. Komisija je med drugim spremljala in obravnavala delovanje ključne funkcije notranje revizije (plan dela notranje revizije, spremljanje dela službe, spremljanje uresničevanja priporočil), seznanila se je s poročilom o spremljanju skladnosti poslovanja družbe, seznanila se je s poročilom o upravljanju s tveganji družbe, ocenjevala in podala pripombe k letnemu poročilu za leto 2021 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 2022, izvedla oceno kakovosti zunanjega revidiranja ter spremljala neodvisnost delovanja zunanjega revizorja. Sprejela je tudi Smernice za spremljanje kakovosti zunanjega revidiranja.

Revizijska komisija je podala mnenje k Načrtu dela notranje revizije za leto 2023. Revizijska komisija je tudi izvedla samoocenitev delovanja komisije in na podlagi rezultatov sprejela akcijski načrt nadaljnjega delovanja.

Komisija za imenovanje in prejemke

Komisija za imenovanje in prejemke je v letu 2022 zasedala na petih rednih sejah. Komisija je izvedla ocenitev usposobljenosti in primernosti kandidata za člana nadzornega sveta ter obdobjno ocenitev nadzornega sveta in uprave. Vse kandidate je ocenila kot posameznike in organe kot celoto ter podala nadzornemu svetu ustrezne predloge. Izvedla je tudi postopek izredne ocene usposobljenosti in primernosti člana nadzornega sveta. Pripravljen oceno je nadzorni svet potrdil.

5. Stališče nadzornega sveta do poročila o notranjem revidiranju za leto 2022

Nadzornemu svetu je bilo predloženo Letno poročilo o delu notranje revizije v letu 2022. 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 2022. Nadzorni svet nima pripomb na Letno poročilo o delu notranje revizije v letu 2022. Uprava seznanila Skupščino delničarjev z letnim poročilom o notranjem revidiranju in mnenjem Nadzornega sveta k poročilu.

Nadzorni svet predlaga skupščini delničarjev Triglav, pokojninske družbe, d.d., da upravi družbe podeli razrešnico za poslovanje v letu 2022.

Ljubljana, 19. 4. 2023

Blaž Jakič
predsednik nadzornega sveta



7 MNENJE NOSILCA AKTUARSKE FUNKCIJE

MNENJE NOSILCA AKTUARSKE FUNKCIJE K LETNEMU POROČILU

Kot nosilec aktuarske funkcije Triglav, pokojninske družbe, d.d., Dunajska cesta 22, 1000 Ljubljana, sem opravil aktuarski pregled stanja zavarovalno-tehničnih rezervacij pokojninske družbe na dan 31. 12. 2022. Pregled sem opravil v skladu z določili Zakona o zavarovalništvu (Uradni list RS, št. 93/15, 9/19 in 102/20), Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (Uradni list RS, št. 96/12 in nasl.), predpisi, izdanimi na podlagi teh dveh zakonov, Pravilnika o izvajanju ključne funkcije – aktuarska funkcija, v skladu z določili mednarodnih standardov računovodskega poročanja ter v skladu s temeljnimi aktuarskimi načeli.

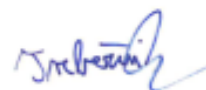
Za stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij je odgovorna Uprava pokojninske družbe, odgovornost nosilca aktuarske funkcije je, da izrazi mnenje o njih.

Moja naloga je bila predvsem preveriti, ali pokojninska družba vodi primerne evidence in uporablja ustrezne metode za namene vrednotenja obveznosti iz sklenjenih pokojninskih zavarovanj in izraziti mnenje o zadostnosti oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij na dan vrednotenja glede na obveznosti pokojninske družbe, ki izhajajo iz pokojninskih zavarovanj ali v povezavi z njimi. Pokojninska družba v poslovnem letu 2022 ni sklepala novih tipov pogodb pokojninskih zavarovanj, zato ustreznosti premij za nove tipe pogodb ni bilo potrebno preverjati. Moja naloga je bila tudi preveriti višino minimalnega kapitala pokojninske družbe za potrebe dolgoročnih pogodb in izpolnjevanje kapitalske ustreznosti pokojninske družbe.

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

Po mojem mnenju pokojninska družba vodi primerne evidence in uporablja ustrezne metode za namene vrednotenja obveznosti iz pokojninskih zavarovanj. Menim, da sta višina premij, ki jih je pokojninska družba obračunala v obračunskem letu 2022 in višina oblikovanih matematičnih, škodnih in drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij na dan 31. 12. 2022 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. 2022 izpolnjuje zahteve kapitalske ustreznosti.

Ljubljana, 3. 3. 2023



Bojan Trebežnik,

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

8 POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Deloitte.

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

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

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

Poročilo o reviziji računovodskih izkazov

Mnenje

Revidirali smo računovodske izkaze družbe Triglav, pokojninska družba, d.d. (v nadaljevanju 'družba'), ki vključujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2022, izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz sprememb lastniškega 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 2022 ter njeno finančno uspešnost 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 in Uredbo (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 16. aprila 2014 o posebnih zahtevah v zvezi z obvezno revizijo subjektov javnega interesa (Uredba). Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov*. V skladu z Mednarodnim kodeksom etike za računovodske strokovnjake (vključno z mednarodnimi standardi neodvisnosti), ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA), ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od 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.

Ključne revizijske zadeve

Ključne revizijske zadeve so tiste, ki so bile po naši strokovni presoji najbistvenejše pri reviziji računovodskih izkazov za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2022. Te zadeve so bile obravnavane v okviru naše revizije računovodskih izkazov kot celote in pri oblikovanju našega mnenja o njih in ne podajamo ločenega mnenja o teh zadevah.



Ime Deloitte se nanaša na združevajo Deloitte Touche Tohmatsu Limited (DTTL) in mrežo njegovih družb članic ter njihovih povezanih družb (skupaj: organizacija Deloitte). DTTL (imenovani tudi Deloitte Global) in vsaka od njegovih družb članic ter povezanih družb so ločene in samostojne pravne osebe in druga družba ne morejo nalagati odgovornosti do tretjih oseb. DTTL in vsaka od njegovih družb članic ter povezanih družb odgovorno odločajo za svoja dejanja in opazitve dejanj ter ne odgovarja za dejanja in opazitve drugih. DTTL sam po sebi ne opravlja storitev za stranke. Podrobnejše informacije najdete tukaj: www.deloitte.com/about

Deloitte je vodilna globalna posadnina storitev revizije in dejavnja zagotovitvi, davčnega, poslovnega in finančnega svetovanja, svetovanje na področju inženjeringa in storitvah. Deloitte opravlja storitve za štiri od petih največjih svetovnih gospodarskih družb na lestvici Fortune Global 500® in preko globalne mreže družb članic (skupaj imenovanih organizacija Deloitte) zagotavlja storitve v več kot 150 državah ter odločajo več kot 280.000 delavcev strokovnjakov določeno rezultate, ki štejejo. Najdete na povezavi www.deloitte.com

V Sloveniji storitve zagotavlja Deloitte revizija d.o.o. in Deloitte ovsbozani d.o.o. (pač skupnim imenom Deloitte Slovenija), članici Deloitte Central Europe Holdings Limited. Deloitte Slovenija sodi med vodilne družbe za strokovne storitve v Sloveniji in opravlja storitve revizije in dejavnja zagotovitvi, davčnega, poslovnega in finančnega svetovanja, svetovanje na področju inženjeringa in storitvah, ki jih zagotavlja več kot 180 domačih in tujih strokovnjakov.

Deloitte revizija d.o.o. - družba vpisana pri Okrožnem sodišču v Ljubljani - Matična številka: 1647105 - O. št. za DDV: SI62548985 - Osnovni kapital: 74.214,30 EUR

© 2023. Za več informacij se obrnite na Deloitte Slovenija.



Sredstva iz finančnih pogodb

Ključna revizijska zadeva	Revizijski postopki v zvezi s ključno revizijsko zadevo
Razkritja v zvezi s sredstvi iz finančnih naložb so vključena v razkritje 5.2.2.6.6. <i>Sredstva iz finančnih naložb</i> (računovodske usmeritve) in 5.2.4.1.5. <i>Sredstva iz finančnih pogodb</i> (vrednosti in predpostavke).	
<p>Na dan 31. decembra 2022 znašajo sredstva iz finančnih naložb v računovodskih izkazih družbe 378.850.134 EUR (2021: 393.759.677 EUR), kar predstavlja 85,1 % sredstev družbe na dan 31. december 2022.</p> <p>Sredstva iz finančnih pogodb predstavljajo premoženje na računih pokojninskih zavarovancev, ki zagotavlja izpolnitev obveznosti iz teh pogodb. Obsegajo naložbe, merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, naložbe po odplačni vrednosti, denar in denarne ustreznike ter morebitne terjatve.</p> <p>Finančne naložbe se zaradi svoje pomembnosti v izkazu finančnega položaja družbe štejejo za ključno revizijsko zadevo.</p>	<p>Pregledali smo ustreznost računovodskih usmeritev. Pridobili smo razumevanje ključnih notranjih kontrol in delovanje slednjih preizkusili.</p> <p>Naši postopki, ki smo jih izvedli, so med drugim vključevali:</p> <ul style="list-style-type: none"> • preverili smo obstoj (lastništvo) sredstev iz finančnih naložb na dan 31. december 2022, • pri naložbah v tržne vrednostne papirje, smo preračunali vrednost teh naložb na podlagi vrednosti, ki izhaja iz javno objavljenih cen na trgu vrednostnih papirjev na dan 31. decembra 2022. • za naložbe, merjene po odplačni vrednosti, smo preračunali odplačno vrednost na podlagi podatkov o zapadlosti naložbe na dan 31. decembra 2022. <p>Pregledali smo tudi informacije v računovodskih izkazih, da bi ocenili, ali obsegajo razkritja, kot jih zahtevajo MSRP.</p>



Obveznosti iz finančnih pogodb

Ključna revizijska zadeva	Revizijski postopki v zvezi s ključno revizijsko zadevo
<p>Razkritja v zvezi z obveznostmi iz finančnih pogodb so vključena v razkritje 5.2.2.6.10. <i>Obveznosti iz finančnih naložb</i> (računovodske usmeritve) in 5.2.4.1.10.1 <i>Obveznosti iz finančnih pogodb</i> (vrednosti in predpostavke)</p>	
<p>Na dan 31. decembra 2022 znašajo obveznosti iz finančnih pogodb v računovodskih izkazih družbe 378.850.134 EUR (2021: 393.759.677 EUR), kar predstavlja 85,1 % bilančne vsote na dan 31. december 2022.</p> <p>Obveznosti iz finančnih pogodb se nanašajo na zahtevano kritje skladov v Skupnem pokojninskem skladu življenjskega cikla, ki zajemajo Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom (Zajamčeni), Mešani Skupni pokojninski sklad (Mešani) in Delniški Skupni pokojninski sklad (Delniški), in skupino kritnih skladov življenjskega cikla Triglav pokojnine+, ki je sestavljena iz treh skladov: Zajamčeni kritni sklad Triglav pokojnine+ (Zajamčeni+), Mešani kritni sklad Triglav pokojnine+ (Mešani+) in Delniški kritni sklad Triglav pokojnine+ (Delniški+).</p> <p>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 so oblikovane v višini, ki zadošča za kritje vseh obveznosti iz sklenjenih finančnih pogodb, ki se jih lahko predvidi.</p> <p>Obveznosti iz finančnih pogodb so pomembne računovodske ocene in so podvržene visoki stopnji presoje. Zaradi omenjenega in zaradi svoje pomembnosti v izkazu finančnega položaja družbe štejejo za ključno revizijsko zadevo.</p>	<p>Naši postopki, ki smo jih izvedli, so med drugim vključevali:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Pregledali smo ustreznost računovodskih usmeritev. Pridobili smo razumevanje ključnih notranjih kontrol in preizkusili učinkovitost njihovega delovanja. Pregledali smo postopke analize ekonomskih in neekonomskih predpostavk, uporabljenih za izračun obveznosti iz finančnih pogodb. - Proučili smo ustreznost ključnih predpostavk posloводства, uporabljenih pri oceni zneska obveznosti iz finančnih naložb in jih uskladili z ustrežno podporno dokumentacijo. Ocenili smo, ali so izkazane obveznosti iz finančnih pogodb v skladu z zahtevami računovodskega okvira, panožno prakso in zakonskimi zahtevami. - V ocenjevanje aktuarskih predpostavk, vključno z obravnavo in presojo predpostavk posloводства so bili vključeni tudi aktuarski strokovnjaki kot revizorjevi veščaki. Aktuarski strokovnjaki so bili vključeni v preizkušanje izračunov modela, opravili so tudi neodvisne preračune obveznosti iz naslova finančnih pogodb. - Pregledali smo tudi razkritja v računovodskih izkazih, da bi ocenili, ali so informacije v zvezi z obveznostmi iz finančnih pogodb ustrezno razkrite.



Vrednotenje finančnih naložb računovodskih izkazih

Ključna revizijska zadeva	Kako smo zadevo obravnavali pri reviziji
Razkritja v zvezi s finančnimi naložbami so vključena v pojasnilu 5.2.2.6.5 <i>Finančne naložbe</i> (računovodske usmeritve) in 5.2.4.1.4. <i>Finančne naložbe</i> (vrednosti in predpostavke).	
<p>Finančne naložbe na dan 31.12.2022 znašajo v računovodskih izkazih družbe 59.250.225 EUR (2021: 20.450.534 EUR).</p> <p>Finančne naložbe so razvrščene na podlagi namena njihove pridobitve. Poslovodstvo ob začetnem pripoznanju odloči o njihovi razvrstitvi.</p> <p>Družba finančne naložbe meri glede na skupino, v katero je naložba razvrščena:</p> <ul style="list-style-type: none"> - finančna sredstva, merjena po odplačni vrednosti, - finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos, - finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida in - posojila in terjatve. <p>Finančne naložbe so podvržene pomembnim presojam in ocenam. Zato in zaradi pomembnosti stanj v izkazu finančnega položaja družbe, smo jih obravnavali kot ključno revizijsko zadevo.</p>	<p>Pregledali smo ustreznost merjenja finančnih naložb v računovodskih izkazih družbe.</p> <p>Izvedli smo naslednje postopke:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Pri finančnih naložbah v tržne vrednostne papirje smo preračunali pošteno vrednost teh naložb na podlagi vrednosti, ki izhaja s trga vrednostnih papirjev na dan 31. decembra 2022. - Za finančne naložbe, merjene po odplačni vrednosti, smo preračunali odplačno vrednost na podlagi podatkov o bodočih denarnih tokovih in zapadlosti naložbe na dan 31. decembra 2022. <p>Pregledali smo tudi informacije v računovodskih izkazih, da bi ocenili, ali obsegajo razkritja, kot jih zahtevajo MSRP.</p>



Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. Druge informacije obsegajo informacije v letnem poročilu, razen računovodskih izkazov in revizorjevega poročila o njih. Druge informacije smo pridobili pred datumom revizorjevega poročila, razen poročila nadzornega sveta, ki bo na voljo kasneje.

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.

Odgovornosti poslovodstva in pristojnih za upravljanje za računovodske izkaze

Poslovodstvo 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 poslovodstva potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Poslovodstvo 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 poslovodstvo 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 družbe 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 z Mednarodnimi standardi revidiranja in Uredbo, 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 z Mednarodnimi standardi revidiranja in Uredbo 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.

Deloitte.

- 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 družbe, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v računovodskih izkazih ali, če so takšna razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih, pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje 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.

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

Pristojnim za upravljanje smo prav tako predložili našo izjavo, da smo izpolnili vse etične zahteve v zvezi z neodvisnostjo ter jih obvestili o vseh razmerjih in drugih zahtevah, za katere bi se lahko upravičeno menilo, da vplivajo na našo neodvisnost, in jih seznanili s tem povezanimi ukrepi, kjer potrebno.

Od vseh zadev, s katerimi smo seznanili pristojne za upravljanje, smo zadeve, ki so bile najpomembnejše pri reviziji računovodskih izkazov revidiranega obdobja, določili kot ključne revizijske zadeve. Omenjene zadeve opišemo v revizorjevem poročilu, razen če zakonska ali regulatorna določila prepovedujejo javno razkrivanje takšnih zadev.

Poročilo o drugih zakonskih in regulatornih zahtevah

Poročilo o zahtevah Uredbe (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in sveta (Uredba EU št. 537/2014)

Imenovanje revizorja in trajanje posla

Deloitte revizija d.o.o. je bila imenovana za zakonitega revizorja družbe na skupščini delničarjev dne 27. junija 2022. Naše opravljanje posla v celoti in neprekinjeno traja 4 leta.

Potrdilo revizijski komisiji

Potrdujemo, da je naše revizijsko mnenje o računovodskih izkazih v tem poročilu skladno z dodatnim poročilom revizijski komisiji družbe z dne 31. marca 2023 v skladu s členom 11 Uredbe (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta.

Deloitte.

Opravljanje nerevizijskih storitev

Izjavljamo, da nismo opravljali nobenih prepovedanih nerevizijskih storitev iz člena 5(1) Uredbe (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta. Poleg obvezne revizije nismo za revidirano družbo opravljali nobenih drugih storitev, ki ne bi bile razkrite v letnem poročilu.

V imenu revizijske družbe Deloitte revizija d.o.o. je za opravljeno revizijo odgovorna Barbara Žibret Kralj.

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

Barbara Žibret Kralj
Pooblaščenka revizorka
Ljubljana, 31. marec 2023



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

PRILOGA K LETNEMU POROČILU

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. 2022

	31.12.2022	31.12.2021	Indeks
SREDSTVA (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J+K+L+M)	444.936.404	416.824.974	106,7
A. Neopredmetena sredstva	94.594	124.171	76,2
B. Opredmetena osnovna sredstva	764.931	874.130	87,5
C. Nekatroročna sredstva namenjena za prodajo	0	0	/
D. Odložene terjatve za davek	0	0	/
E. Naložbene nepremičnine	0	0	/
F. Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah, od tega	440.648	439.970	100,2
- obračunane z uporabo kapitalske metode	440.648	439.970	100,2
G. Finančne naložbe:	59.250.226	20.450.534	289,7
1. vrednotene po odplačni vrednosti	23.445.771	0	/
2. vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	26.950.429	14.120.183	190,9
3. vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	8.854.026	6.330.351	139,9
H. Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	/
I. Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen na pozavarovalnice in sozavarovanje	0	0	/
J. Sredstva iz finančnih pogodb	378.850.134	393.759.677	96,2
K. Terjatve	371.409	382.131	97,2
1. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	246	246	100,0
2. Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	0	0	/
3. Terjatve za odmerjeni davek	0	0	/
4. Druge terjatve	371.163	381.885	97,2
L. Druga sredstva	23.956	24.540	97,6
M. Denar in denarni ustrezniki	5.140.506	769.836	667,7
N. Zunajbilančne postavke	32.500	45.000	72,2
KAPITAL IN OBVEZNOSTI (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J+K)	444.936.404	416.824.974	106,7
A. Kapital	57.760.672	19.097.517	302,5
1. Osnovni kapital	25.756.808	6.750.764	381,5
2. Kapitalske rezerve	26.584.324	590.920	4498,8
3. Rezerve iz dobička	932.346	932.346	100,0
4. Presežek iz prevrednotenja	-1.591.716	232.021	-686,0
5. Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po pošteni vrednosti	0	0	/
6. Zadržani čisti poslovni izid	10.744.283	8.871.913	121,1
7. Čisti poslovni izid poslovnega leta	-4.665.373	1.719.553	-271,3
B. Podrejene obveznosti	0	0	/
C. Zavarovalno-tehnične rezervacije	0	0	/
D. Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	/
E. Druge rezervacije	7.909.775	2.776.218	284,9
F. Obveznosti vezane na nekatroročna sredstva v posesti za prodajo	0	0	/
G. Odložene obveznosti za davek	0	0	/
H. Obveznosti iz finančnih pogodb	378.850.134	393.759.677	96,2
I. Druge finančne obveznosti	0	0	/
J. Obveznosti iz poslovanja	0	0	/
1. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0	/
2. Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	0	0	/
3. Obveznosti za odmerjeni davek	0	0	/
K. Ostale obveznosti	415.824	1.191.577	34,9
L. Zunajbilančne postavke	32.500	45.000	72,2

Triglav PD, d.d.

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA za obdobje 1. 1. do 31. 12. 2022

	2022	2021	Indeks
A. ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	0	0	/
B. PRIHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE, od tega	678	0	/
-dobiček iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih C4 obračunana z uporabo kapitalske metode	678	0	/
C. PRIHODKI OD NALOŽB, od tega	772.665	1.462.540	52,8
-prihodki od obresti, izračunani z uporabo metode efektivnih obrestnih mer	480.344	226.632	211,9
-prihodki od dividend	14.611	40.438	36,1
-odprava oslabitev finančnih sredstev	196.008	1.136.522	17,2
-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	78.360	54.345	144,2
D. DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega	4.199.166	4.230.208	99,3
- prihodki od provizij	4.199.166	4.230.208	99,3
E. DRUGI PRIHODKI	314.261	320.891	97,9
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	3.708.739	3.564.862	104,0
- stroški pridobivanja zavarovanj	156.636	75.758	206,8
L. ODHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE, od tega	0	10.719	0,0
-izguba iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih C4 obračunana z uporabo kapitalske metode	0	10.719	0,0
M. ODHODKI NALOŽB, od tega	902.706	94.912N	951,1
- oslabitve finančnih sredstev	829.078	36.374	2279,3
-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	71.872	47.026	152,8
N. DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI, od tega:	0	0	/
O. DRUGI ODHODKI	5.340.697	624.133	855,7
-odhodki financiranja	0	0	/
P. POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	-4.665.373	1.719.553	-271,3
R. DAVEK OD DOHODKA	0	0	/
S. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA	-4.665.373	1.719.553	-271,3
Osnovni čisti dobiček/izguba na delnico	-38	53	-71,7
Popravljeni čisti dobiček/izguba na delnico	-38	53	-71,7

Triglav PD, d.d.

IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA za obdobje 1. 1. do 31. 12. 2022

1.3. IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA	2022	2021	Indeks
I. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	-4.665.373	1.719.553	-271,3
II. DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI (a + b)	-1.823.737	-390.010	428,4
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)	-1.823.737	-390.010	428,4
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	-1.823.737	-390.010	428,4
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)	-6.489.110	1.329.543	-476,6

9.2 SKLEP O LETNEM POROČILU IN MEDLETNIH RAČUNOVODSKIH IZKAZIH POKOJNINSKEGA SKLADA, OBLIKOVANEGA KOT KRITNI SKLAD, TER SKUPINE KRITNIH SKLADOV (NEREVIDIRANO)

9.2.1 SKUPINA KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Zbirna bilanca stanja

v EUR	31.12.2022	31.12.2021	Indeks
I. SREDSTVA *	377.321.191	393.606.293	95,9
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	/
B. Finančne naložbe	357.158.056	378.316.843	94,4
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega	222.307.112	11.225.305	1.980,4
- posojila in depoziti	20.316.328	3.000.851	677,0
- dolžniški vrednostni papirji	201.990.784	8.224.454	2.456,0
2. merjene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa, od tega	0	0	/
3. vrednotene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, od tega	134.850.944	367.091.538	36,7
- dolžniški vrednostni papirji	78.068.527	270.242.597	28,9
- lastniški vrednostni papirji	56.782.417	96.848.941	58,6
C. Terjatve *	746.847	66.162	1.128,8
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	16.658	0	/
2. Druge terjatve *	730.190	66.162	1.103,6
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki *	19.416.288	15.223.290	127,5
E. Druga sredstva	0	0	/
F. Zunajbilančna sredstva	1.496.988	2.126.531	70,4
1. Iz naslova izvedenih finančnih inštrumentov	0	0	/
2. Druga zunajbilančna sredstva	1.496.988	2.126.531	70,4
II. OBVEZNOSTI *	377.321.191	393.606.293	95,9
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	375.730.440	392.098.139	95,8
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	375.730.440	392.098.139	95,8
-presežek iz prevrednotenja	0	0	/
B. Finančne obveznosti	0	0	/
C. Poslovne obveznosti *	1.590.115	1.498.551	106,1
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0	/
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada *	354.638	368.970	96,1
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	1.225.493	1.123.401	109,1
4. Druge poslovne obveznosti *	9.985	6.180	161,6
D. Druge obveznosti *	636	9.603	6,6
F. Zunajbilančne obveznosti	1.496.988	2.126.531	70,4
1. Iz naslova izvedenih finančnih inštrumentov	0	0	/
2. Iz naslova danih jamstev	0	0	/
3. Druge zunajbilančne obveznosti	1.496.988	2.126.531	70,4

* Zbirna bilanca stanja Skupnega pokojninskega sklada je v vseh postavkah, razen pri drugih terjatvah in pri drugih obveznostih ter pri denarnih sredstvih in drugih poslovnih obveznostih, seštevek 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

V EUR	2022	2021	Indeks
I. Finančni prihodki	12.256.315	21.974.163	55,8
1. Prihodki od dividend in deležev	775.258	969.595	80,0
2. Prihodki od obresti	5.187.166	5.438.482	95,4
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	854.056	199.170	428,8
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	2.863.153	11.879.907	24,1
5. Drugi finančni prihodki	2.576.682	3.487.009	73,9
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin	0	0	/
III. Finančni odhodki	38.566.129	10.531.463	366,2
1. Odhodki za obresti	30.555	30.405	100,5
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	843.190	158.128	533,2
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaza poslovnega izida	36.948.297	9.844.419	375,3
4. Drugi finančni odhodki	744.087	498.511	149,3
IV. Odhodki naložbenih nepremičnin	0	0	/
V. Rezultat iz naložbenja (I. + II. – III. – IV.)	-26.309.814	11.442.700	-229,9
VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	157.438	2	7.871.882,5
VII. Drugi prihodki	0	0	/
VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem	3.985.237	4.177.075	95,4
1. Provizija za upravljanje	3.724.220	3.787.716	98,3
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	73.854	71.967	102,6
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem	0	0	/
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada	66.427	88.357	75,2
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	22.509	122.484	18,4
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	98.227	106.552	92,2
IX. Drugi odhodki	0	0	/
X. Čisti poslovni izid, namenjen zavarovancem (V. + VI. + VII. – VIII. – IX.)	-30.137.613	7.265.626	-414,8

9.2.1.1 OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Bilanca stanja

	31.12.2022	31.12.2021	Indeks
I. SREDSTVA	316.683.374	338.296.144	93,6
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	/
B. Finančne naložbe	300.292.923	325.220.587	92,3
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega:	217.802.433	11.225.305	1.940,3
- posojila in depoziti	15.811.650	3.000.851	526,9
- dolžniški vrednostni papirji	201.990.783	8.224.454	2.456,0
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:	82.490.490	313.995.282	26,3
- dolžniški vrednostni papirji	64.327.346	254.711.775	25,3
- lastniški vrednostni papirji	18.163.144	59.283.507	30,6
C. Terjatve	2.987.719	2.597.032	115,0
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	16.658	0	/
2. Druge terjatve	2.971.061	2.597.032	114,4
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	13.402.732	10.478.525	127,9
E. Druga sredstva	0	0	/
F. Zunajbilančna sredstva	1.431.988	2.036.531	70,3
1. Iz naslova izvedenih finančnih instrumentov	0	0	/
2. Druga zunajbilančna sredstva	1.431.988	2.036.531	70,3
II. OBVEZNOSTI	316.683.374	338.296.144	93,6
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	315.121.316	336.824.133	93,6
1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije	0	0	/
2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada, od tega:	0	0	/
- presežek iz prevrednotenja	0	0	/
3. Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP), od tega:	315.121.316	336.824.133	93,6
- presežek iz prevrednotenja	0	0	/
B. Finančne obveznosti	0	0	/
C. Poslovne obveznosti	1.513.999	1.412.026	107,2
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0	/
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	291.099	310.424	93,8
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	1.215.199	1.096.288	110,8
4. Druge poslovne obveznosti	7.701	5.314	144,9
D. Druge obveznosti	48.059	59.985	80,1
F. Zunajbilančne obveznosti	1.431.988	2.036.531	70,3
1. Iz naslova izvedenih finančnih instrumentov	0	0	/
2. Iz naslova danih jamstev	0	0	/
3. Druge zunajbilančne obveznosti	1.431.988	2.036.531	70,3

Izkaz poslovnega izida

	2022	2021	Indeks
I. Finančni prihodki	8.126.558	13.753.742	59,1
1. Prihodki od dividend in deležev	171.250	412.761	41,5
2. Prihodki od obresti	4.953.528	5.193.817	95,4
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	847.684	128.639	659,0
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	960.848	6.021.599	16,0
5. Drugi finančni prihodki	1.193.248	1.996.926	59,8
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	29.242.704	9.034.655	323,7
1. Odhodki za obresti	22.608	27.434	82,4
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	759.874	58.148	1.306,8
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	27.923.689	8.627.915	323,6
4. Drugi finančni odhodki	536.533	321.158	167,1
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.)	-21.116.146	4.719.087	-447,5
VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	157.438	2	7.871.900,0
VII. Drugi prihodki	0	0	/
VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada	3.354.014	3.568.426	94,0
1. Provizija za upravljanje	3.150.076	3.312.064	95,1
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	62.450	62.929	99,2
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem	0	0	/
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada	50.647	72.469	69,9
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	14.153	43.368	32,6
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	76.688	77.596	98,8
IX. Drugi odhodki	0	0	/
X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V.+ VI. +VII. - VIII. - IX.)	-24.312.722	1.150.663	-2.112,9

9.2.1.2 MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Bilanca stanja

	31.12.2022	31.12.2021	Indeks
I. SREDSTVA	33.436.323	31.251.181	107,0
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	/
B. Finančne naložbe	30.969.466	29.796.912	103,9
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega:	2.802.917	0	/
- posojila in depoziti	2.802.917	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:	28.166.549	29.796.912	94,5
- dolžniški vrednostni papirji	10.116.596	11.803.165	85,7
- lastniški vrednostni papirji	18.049.953	17.993.747	100,3
C. Terjatve	643.989	641.273	100,4
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	0	0	/
2. Druge terjatve	643.989	641.273	100,4
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	1.822.868	812.996	224,2
E. Druga sredstva	0	0	/
F. Zunajbilančna sredstva	32.500	45.000	72,2
1. Iz naslova izvedenih finančnih instrumentov	0	0	/
2. Druga zunajbilančna sredstva	32.500	45.000	72,2
II. OBVEZNOSTI	33.436.323	31.251.181	107,0
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	33.222.169	30.858.457	107,7
1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije	0	0	/
2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada, od tega:	0	0	/
- presežek iz prevrednotenja	0	0	/
3. Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP), od tega:	33.222.169	30.858.457	107,7
- presežek iz prevrednotenja	0	0	/
B. Finančne obveznosti	0	0	/
C. Poslovne obveznosti	41.647	39.291	106,0
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0	/
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	33.838	31.952	105,9
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	6.632	6.854	96,8
4. Druge poslovne obveznosti	1.177	485	242,7
D. Druge obveznosti	172.507	353.433	48,8
F. Zunajbilančne obveznosti	32.500	45.000	72,2
1. Iz naslova izvedenih finančnih instrumentov	0	0	/
2. Iz naslova danih jamstev	0	0	/
3. Druge zunajbilančne obveznosti	32.500	45.000	72,2

Izkaz poslovnega izida

	2022	2021	Indeks
I. Finančni prihodki	2.024.633	4.035.799	50,2
1. Prihodki od dividend in deležev	282.279	264.362	106,8
2. Prihodki od obresti	175.233	184.484	95,0
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	3.766	32.623	11,5
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	871.265	2.828.237	30,8
5. Drugi finančni prihodki	692.090	726.093	95,3
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	5.001.757	820.177	609,8
1. Odhodki za obresti	5.688	1.398	406,9
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	40.287	47.429	84,9
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	4.862.818	686.131	708,7
4. Drugi finančni odhodki	92.964	85.219	109,1
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.)	-2.977.124	3.215.622	-92,6
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	346.061	335.041	103,3
1. Provizija za upravljanje	319.314	272.693	117,1
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	6.340	5.181	122,4
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem	0	0	/
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada	5.429	5.707	95,1
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	3.995	36.518	10,9
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	10.983	14.942	73,5
IX. Drugi odhodki	0	0	/
X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V.+ VI. +VII. - VIII. - IX.)	-3.323.185	2.880.581	-115,4

9.2.1.3 DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Bilanca stanja

	31.12.2022	31.12.2022	Indeks
I. SREDSTVA	27.516.425	24.601.879	111,8
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	/
B. Finančne naložbe	25.895.665	23.299.343	111,1
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega:	1.701.762	0	/
- posojila in depoziti	1.701.762	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:	24.193.903	23.299.343	103,8
- dolžniški vrednostni papirji	3.624.585	3.727.656	97,2
- lastniški vrednostni papirji	20.569.318	19.571.687	105,1
C. Terjatve	689.444	623.535	110,6
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	0	0	/
2. Druge terjatve	689.444	623.535	110,6
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	931.316	679.001	137,2
E. Druga sredstva	0	0	0,0
F. Zunajbilančna sredstva	32.500	45.000	72,2
1. Iz naslova izvedenih finančnih instrumentov	0	0	/
2. Druga zunajbilančna sredstva	32.500	45.000	72,2
II. OBVEZNOSTI	27.516.425	24.601.879	111,8
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	27.386.954	24.415.552	112,2
1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije	0	0	/
2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada, od tega:	0	0	/
- presežek iz prevrednotenja	0	0	/
3. Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP), od tega:	27.386.954	24.415.552	112,2
- presežek iz prevrednotenja	0	0	/
B. Finančne obveznosti	0	0	/
C. Poslovne obveznosti	34.470	47.230	73,0
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0	/
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	29.701	26.593	111,7
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	3.662	20.257	18,1
4. Druge poslovne obveznosti	1.107	380	291,3
D. Druge obveznosti	95.001	139.097	68,3
F. Zunajbilančne obveznosti	32.500	45.000	72,2
1. Iz naslova izvedenih finančnih instrumentov	0	0	/
2. Iz naslova danih jamstev	0	0	/
3. Druge zunajbilančne obveznosti	32.500	45.000	72,2

Izkaz poslovnega izida

	2022	2021	Indeks
I. Finančni prihodki	2.105.123	4.184.621	50,3
1. Prihodki od dividend in deležev	321.730	292.472	110,0
2. Prihodki od obresti	58.405	60.181	97,0
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	2.606	37.908	6,9
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	1.031.038	3.030.071	34,0
5. Drugi finančni prihodki	691.344	763.989	90,5
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	4.321.668	676.632	638,7
1. Odhodki za obresti	2.259	1.573	143,6
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	43.029	52.551	81,9
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	4.161.790	530.375	784,7
4. Drugi finančni odhodki	114.590	92.133	124,4
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.)	-2.216.545	3.507.989	-63,2
VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zjamčenega donosa	0	0	/
VII. Drugi prihodki	0	0	/
VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada	285.161	273.607	104,2
1. Provizija za upravljanje	254.830	202.959	125,6
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	5.063	3.856	131,3
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem	0	0	/
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada	10.350	10.180	101,7
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	4.361	42.598	10,2
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	10.557	14.014	75,3
IX. Drugi odhodki	0	0	/
X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V.+ VI. +VII. - VIII. - IX.)	-2.501.706	3.234.382	-77,3

9.2.2 SKUPINA KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA TRIGLAV POKOJNINE+

Zbirna bilanca stanja

v EUR	31.12.2022	31.12.2021	Indeks
I. SREDSTVA *	1.528.943	153.369	996,9
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	/
B. Finančne naložbe	1.073.700	17.802	6.031,3
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega	154.857	0	/
- posojila in depoziti	154.857	0	/
- dolžniški vrednostni papirji	0	0	/
2. merjene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa, od tega	0	0	/
3. vrednotene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, od tega	918.843	17.802	5.161,5
- dolžniški vrednostni papirji	26.152	0	/
- lastniški vrednostni papirji	892.691	17.802	5.014,6
C. Terjatve *	1.778	1	177.776,0
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	0	0	/
2. Druge terjatve *	1.778	1	177.776,0
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki *	453.465	135.566	334,5
E. Druga sredstva	0	0	/
F. Zunajbilančna sredstva	0	0	/
II. OBVEZNOSTI *	1.528.943	153.369	996,9
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	1.520.578	150.081	1.013,2
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	1.520.578	150.081	1.013,2
-presežek iz prevrednotenja	0	0	/
B. Finančne obveznosti	0	0	/
C. Poslovne obveznosti *	8.365	3.288	254,4
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0	/
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada *	8.365	3.288	254,4
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	0	0	/
4. Druge poslovne obveznosti *	0	0	/
D. Druge obveznosti *	0	0	/
F. Zunajbilančne obveznosti	0	0	/
1. Iz naslova izvedenih finančnih inštrumentov	0	0	/
2. Iz naslova danih jamstev	0	0	/
3. Druge zunajbilančne obveznosti	0	0	/

* Zbirna bilanca stanja Triglav pokojnine+ je v vseh postavkah, razen pri drugih terjativah in pri drugih obveznostih ter pri denarnih sredstvih in drugih poslovnih obveznostih, seštevek 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 Triglav pokojnin+. Vsi nadaljnji izkazi so pripravljene samo za leto 2021 in nimajo primerljivih podatkov za leto prej, saj so pričeli s poslovanjem v drugi polovici leta 2021.

Zbirni izkaz poslovnega izida

	2022	2021	Indeks
I. Finančni prihodki	74.341	386	19.237,5
1. Prihodki od dividend in deležev	5.510	0	/
2. Prihodki od obresti	466	0	/
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	4.838	1	424.408,8
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	54.959	385	14.283,3
5. Drugi finančni prihodki	8.568	1	1.647.628,8
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 pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0	/
III. Finančni odhodki	119.586	10	1.236.668,0
1. Odhodki za obresti	0	0	/
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	595	6	9.420,3
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	106.324	3	3.202.540,4
4. Drugi finančni odhodki	12.666	0	42.220.333,3
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 pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0	/
V. Rezultat iz naložbenja (I. + II. - III. - IV.)	-45.244	377	-12.008,5
VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zjamčenega donosa	0	0	/
VII. Drugi prihodki	0	0	/
VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada	0	0	/
1. Provizija za upravljanje	0	0	/
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	0	0	/
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem	0	0	/
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	0	0	/
IX. Drugi odhodki	0	0	/
X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V.+ VI. +VII. - VIII. - IX.)	-45.244	377	-12.008,5

9.2.2.1 ZAJAMČENI KRITNI SKLAD TRIGLAV POKOJNINE+

Bilanca stanja

		31.12.2022	31.12.2021	Indeks
I. SREDSTVA		143.729	15.250	942,5
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah		0	0	/
B. Finančne naložbe		72.018	3.364	2.141,1
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega:		14.717	0	/
- posojila in depoziti		14.717	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:		57.301	3.364	1.703,6
- dolžniški vrednostni papirji		26.152	0	/
- lastniški vrednostni papirji		31.149	3.364	926,1
C. Terjatve		67.686	11.792	574,0
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa		0	0	/
2. Druge terjatve		67.686	11.792	574,0
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki		4.025	95	4.231,9
E. Druga sredstva		0	0	/
F. Zunajbilančna sredstva		0	0	/
II. OBVEZNOSTI		143.729	15.250	942,5
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije		142.445	14.902	955,9
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:		142.445	14.902	955,9
- presežek iz prevrednotenja		0	0	/
B. Finančne obveznosti		0	0	/
C. Poslovne obveznosti		1.284	349	368,3
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov		0	0	/
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada		1.284	349	368,3
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada		0	0	/
4. Druge poslovne obveznosti		0	0	/
D. Druge obveznosti		0	0	/
F. Zunajbilančne obveznosti		0	0	/

Izkaz poslovnega izida

	2022	2021	Indeks
I. Finančni prihodki	1.188	21	5.657,1
1. Prihodki od dividend in deležev	64	0	/
2. Prihodki od obresti	325	0	/
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	179	0	/
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	630	21	3.000,0
5. Drugi finančni prihodki	-10	0	/
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	3.520	0	/
1. Odhodki za obresti	0	0	/
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	6	0	/
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	3.348	0	/
4. Drugi finančni odhodki	166	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.)	-2.332	21	-11.104,8
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	0	0	/
1. Provizija za upravljanje	0	0	/
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	0	0	/
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem	0	0	/
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	0	0	/
IX. Drugi odhodki	0	0	/
X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V.+ VI. +VII. - VIII. - IX.)	-2.332	21	-11.104,8

9.2.2.2 MEŠANI KRITNI SKLAD TRIGAV POKOJNINE+

Bilanca stanja

		31.12.2022	31.12.2021	Indeks
I. SREDSTVA		456.427	66.079	690,7
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah		0	0	/
1. Naložbene nepremičnine		0	0	/
2. Druge stvarne pravice na nepremičninah		0	0	/
B. Finančne naložbe		296.387	3.253	9.111,6
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega:		45.043	0	/
- posojila in depoziti		45.043	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:		251.344	3.253	7.726,9
- dolžniški vrednostni papirji		0	0	/
- lastniški vrednostni papirji		251.344	3.253	7.726,9
C. Terjatve		157.721	62.710	251,5
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa		0	0	/
2. Druge terjatve		157.721	62.710	251,5
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki		2.319	116	1.999,7
E. Druga sredstva		0	0	/
F. Zunajbilančna sredstva		0	0	/
1. Iz naslova izvedenih finančnih instrumentov		0	0	/
2. Druga zunajbilančna sredstva		0	0	/
II. OBVEZNOSTI		456.427	66.079	690,7
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije		438.931	64.548	680,0
1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije		0	0	/
2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada, od tega:		0	0	/
- presežek iz prevrednotenja		0	0	/
3. Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP), od tega:		438.931	64.548	680,0
- presežek iz prevrednotenja		0	0	/
B. Finančne obveznosti		0	0	/
C. Poslovne obveznosti		3.242	1.531	211,7
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov		0	0	/
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada		3.242	1.531	211,7
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada		0	0	/
4. Druge poslovne obveznosti		0	0	/
D. Druge obveznosti		14.254	0	/
F. Zunajbilančne obveznosti		0	0	/
1. Iz naslova izvedenih finančnih instrumentov		0	0	/
2. Iz naslova danih jamstev		0	0	/
3. Druge zunajbilančne obveznosti		0	0	/

Izkaz poslovnega izida

	2022	2021	Indeks
I. Finančni prihodki	19.103	65	29.389,2
1. Prihodki od dividend in deležev	1.339	0	/
2. Prihodki od obresti	43	0	/
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	1.647	1	164.700,0
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	13.314	63	21.133,3
5. Drugi finančni prihodki	2.760	1	276.000,0
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 pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0	/
III. Finančni odhodki	32.513	7	464.471,4
1. Odhodki za obresti	0	0	/
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	174	7	2.485,7
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	29.684	0	/
4. Drugi finančni odhodki	2.655	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 pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0	/
V. Rezultat iz naložbenja (I. + II. - III. - IV.)	-13.410	58	-23.120,7
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	0	0	/
1. Provizija za upravljanje	0	0	/
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	0	0	/
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem	0	0	/
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	0	0	/
IX. Drugi odhodki	0	0	/
X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V.+ VI. +VII. - VIII. - IX.)	-13.410	58	-23.120,7

9.2.2.3 DELNIŠKI KRITNI SKLAD TRIGLAV POKOJNINE+

Bilanca stanja

	31.12.2022	31.12.2021	Indeks
I. SREDSTVA	943.041	72.040	1.309,1
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	/
1. Naložbene nepremičnine	0	0	/
2. Druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	/
B. Finančne naložbe	705.296	11.186	6.305,2
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega:	95.098	0	/
- posojila in depoziti	95.098	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:	610.198	11.186	5.455,1
- dolžniški vrednostni papirji	0	0	/
- lastniški vrednostni papirji	610.198	11.186	5.455,1
C. Terjatve	223.362	60.762	367,6
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	0	0	/
2. Druge terjatve	223.362	60.762	367,6
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	14.383	92	15.683,1
E. Druga sredstva	0	0	/
F. Zunajbilančna sredstva	0	0	/
1. Iz naslova izvedenih finančnih inštrumentov	0	0	/
2. Druga zunajbilančna sredstva	0	0	/
II. OBVEZNOSTI	943.041	72.040	1.309,1
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	939.202	70.632	1.329,7
1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije	0	0	/
2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada, od tega:	0	0	/
- presežek iz prevrednotenja	0	0	/
3. Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP), od tega:	939.202	70.632	1.329,7
- presežek iz prevrednotenja	0	0	/
B. Finančne obveznosti	0	0	/
C. Poslovne obveznosti	3.839	1.408	272,7
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0	/
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	3.839	1.408	272,7
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	0	0	/
4. Druge poslovne obveznosti	0	0	/
D. Druge obveznosti	0	0	/
F. Zunajbilančne obveznosti	0	0	/
1. Iz naslova izvedenih finančnih inštrumentov	0	0	/
2. Iz naslova danih jamstev	0	0	/
3. Druge zunajbilančne obveznosti	0	0	/

Izkaz poslovnega izida

	2022	2021	Indeks
I. Finančni prihodki	54.051	301	17.957,1
1. Prihodki od dividend in deležev	4.108	0	/
2. Prihodki od obresti	98	0	/
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	3.012	0	/
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	41.015	301	13.626,2
5. Drugi finančni prihodki	5.818	0	/
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 pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0	/
III. Finančni odhodki	83.554	3	2.785.133,3
1. Odhodki za obresti	0	0	/
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	416	0	/
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	73.293	3	2.443.100,0
4. Drugi finančni odhodki	9.845	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 pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0	/
V. Rezultat iz naložbenja (I. + II. - III. - IV.)	-29.503	298	-9.900,3
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	0	0	/
1. Provizija za upravljanje	0	0	/
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	0	0	/
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem	0	0	/
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	0	0	/
IX. Drugi odhodki	0	0	/
X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V.+ VI. +VII. - VIII. - IX.)	-29.503	298	-9.900,3