



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 2023



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
2.3	POSLOVANJE POKOJNINSKIH SKLADOV	11
2.4	POSLOVANJE DRUŽBE	14
2.5	TVEGANJA	16
2.6	TRAJNOSTNI RAZVOJ	20
2.7	IZJAVA O UPRAVLJANJU	22
2.8	POGLED NAPREJ	30
2.9	DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	30
3	IZBRANI KAZALNIKI POSLOVANJA	31
4	IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE	33
5	RAČUNOVODSKO POROČILO	34
5.1	LOČENI IZKAZI	34
5.1.1	LOČEN IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA	34
5.1.2	LOČEN IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	35
5.1.3	LOČEN IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA	36
5.1.4	LOČEN IZKAZ DENARNIH TOKOV	37
5.1.5	LOČEN IZKAZ SPREMENB LASTNIŠKEGA KAPITALA	38
5.2	POJASNILA	40
5.2.1	SPLOŠNI PODATKI O DRUŽBI	40
5.2.2	POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE	42
5.2.3	OBVLADOVANJE TVEGANJ	55
5.2.4	POJASNILA K LOČENIM IZKAZOM	71
5.2.5	RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI	94
5.2.6	POMEMBNEJŠI DOGODKI PO STANJU BILANCE STANJA	96
6	POROČILO O DELU NADZORNEGA SVETA	97
7	MNENJE NOSILCA AKTUARSKE FUNKCIJE	102
8	POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA	103
9	DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR	110
9.1	SKLEP O LETNEM POROČILU IN TRIMESEČNIH RAČUNOVODSKIH IZKAZIH ZAVAROVALNIC	110
9.2	SKLEP O LETNEM POROČILU IN MEDLETNIH RAČUNOVODSKIH IZKAZIH POKOJNINSKEGA SKLADA, OBLIKOVANEGA KOT KRITNI SKLAD, TER SKUPINE KRITNIH SKLADOV (NEREVIDIRANO)	113
9.2.1	SKUPINA KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD	113
9.2.2	SKUPINA KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA TRIGLAV POKOJNINE+	121

KAZALO TABEL

Tabela 1:	Zbrana sredstva po vrsti dodatnih pokojninskih zavarovanj	8
Tabela 2:	Sprememba obsega zbranih sredstev po vrstah dodatnih pokojninskih zavarovanj	8
Tabela 3:	Sredstva članov, razdeljena po ponudnikih na dan 31. 12. 2023	9
Tabela 4:	Preglednica gibanja vrednosti nekaterih borznih indeksov v domačih valutah v letu 2023	10
Tabela 5:	Preglednica zahtevane donosnosti nekaterih državnih obveznic na dan 31. 12. 2023	10
Tabela 6:	Število članov in obseg kritnih skladov v skupini skladov Skupni pokojninski sklad	11
Tabela 7:	Število članov in obseg kritnih skladov v skupini skladov TP+	12
Tabela 8:	Struktura naložb kritnih skladov SPS na dan 31. 12. 2023	13
Tabela 9:	Struktura naložb kritnih skladov TP+ na dan 31. 12. 2023	13
Tabela 10:	Letni donosi Triglav, pokojninske družbe, v preteklih treh letih	14
Tabela 11:	Finančni rezultat družbe	14
Tabela 12:	Lastna sredstva: struktura naložb	16
Tabela 13:	Izbrani kazalniki poslovanja	31
Tabela 14:	Amortizacijske stopnje neopredmetenih dolgoročnih sredstev	46
Tabela 15:	Amortizacijske stopnje opredmetenih osnovnih sredstev	46
Tabela 16:	Prikaz poslovnih modelov in kategorij finančnih instrumentov	48
Tabela 17:	Rezervacija za doplačila rent	55
Tabela 18:	Delež rezerv v matematičnih rezervacijah skladov	56
Tabela 19:	Rezerve in rezervacije za potencialna doplačila za negativna stanja na računih članov v EUR	56

Tabela 20: Struktura naložbenega portfelja družbe in kritnih skladov v zneskih in deležih za leti 2022 in 2021 v EUR	57
Tabela 21: Struktura dolžniških vrednostnih papirjev glede na vrsto donosa v zneskih in deležih	60
Tabela 22: Struktura dolžniških vrednostnih papirjev glede na trajanje (v letih)	60
Tabela 23: Analiza občutljivosti dolžniških vrednostnih papirjev za obrestno tveganje 2023	61
Tabela 24: Analiza občutljivosti dolžniških vrednostnih papirjev za obrestno tveganje 2022	61
Tabela 25: Valutna struktura sredstev v zneskih in deležih	62
Tabela 26: Geografska struktura sredstev v zneskih in deležih	63
Tabela 27: Struktura sredstev glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2023 in 31.12.2022 v EUR	64
Tabela 28: Starostna struktura terjatev družbe in pokojninskih skladov na dan 31. 12. 2023	66
Tabela 29: Starostna struktura terjatev družbe in pokojninskih skladov na dan 31. 12. 2022	66
Tabela 30: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti kritnih skladov SPS za leto 2023	67
Tabela 31: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti kritnih skladov SPS za leto 2022	67
Tabela 32: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti kritnih skladov TP+ za leto 2023	68
Tabela 33: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti kritnih skladov TP+ za leto 2022	68
Tabela 34: Struktura zapadlosti naložb in obveznosti lastnih virov za leto 2023	69
Tabela 35: Struktura zapadlosti naložb in obveznosti lastnih virov za leto 2022	69
Tabela 36: Zahtevani minimalni kapital	70
Tabela 37: Kapitalska ustreznost	70
Tabela 38: Gibanje neopredmetenih osnovnih sredstev v letu 2023	71
Tabela 39: Gibanje neopredmetenih osnovnih sredstev v letu 2022	71
Tabela 40: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2023	72
Tabela 41: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2022	72
Tabela 42: Stanje pravic do uporabe zemljišč in zgradb v najemu	73
Tabela 43: Stanje dolgoročnih obveznosti iz najema	73
Tabela 44: Stroški amortizacije in odhodki za obresti na obveznosti iz najema	73
Tabela 45: Denarni odtok za najeme	73
Tabela 46: Finančne naložbe po vrsti	74
Tabela 47: Finančne naložbe po razvrstitvi	74
Tabela 48: Finančne naložbe po poštenu vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos	74
Tabela 49: Hierarhija poštene vrednosti finančnih naložb po poštenu vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos	75
Tabela 50: Tehnike ocenjevanja poštenih vrednosti:	75
Tabela 51: Prerazvrstitev finančnih naložb po poštenu vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos	76
Tabela 52: Finančne naložbe po odplačni vrednosti	76
Tabela 53: Razkritje poštene vrednosti za finančne naložbe po odplačni vrednosti	76
Tabela 54: Hierarhija vrednotenja za finančne naložbe po odplačni vrednosti	76
Tabela 55: Prerazvrstitev finančnih naložb med nivoji za finančne naložbe po odplačni vrednosti	76
Tabela 56: Finančne naložbe po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	77
Tabela 57: Sredstva iz finančnih pogodb	78
Tabela 58: Sredstva iz finančnih pogodb: Finančne naložbe po odplačani vrednosti	78
Tabela 59: Sredstva iz finančnih pogodb na dan 31. 12. 2023 – poštena vrednost	78
Tabela 60: Sredstva iz finančnih pogodb na dan 31. 12. 2022 – poštena vrednost	78
Tabela 61: Terjatve in druga sredstva	79
Tabela 62: Denar in denarni ustrezniki	79
Tabela 63: Tehnike ocenjevanja poštenih vrednosti:	80
Tabela 64: Poštena vrednost sredstev družbe glede na hierarhijo na dan 31. 12. 2023	80
Tabela 65: Poštena vrednost sredstev družbe glede na hierarhijo na dan 31. 12. 2022	80
Tabela 66: Sestava kapitala	81
Tabela 67: Rezerve družbe	81
Tabela 68: Gibanje rezerv za spremembo poštene vrednosti	82
Tabela 69: Preneseni čisti poslovni izid iz prejšnjih let	82
Tabela 70: Pregled obveznosti	83
Tabela 71: Obveznosti iz finančnih pogodb	83
Tabela 72: Gibanje rezervacij za zaposlenca	84
Tabela 73: Absolutna sprememba višine obveznosti do zaposlenca v letu 2023 – v EUR	84
Tabela 74: Absolutna sprememba višine obveznosti do zaposlenca v letu 2022 – v EUR	84
Tabela 75: Druge rezervacije	84
Tabela 76: Poslovne in druge obveznosti	85
Tabela 77: Prihodki iz poslovanja	86
Tabela 78: Čisti obratovalni stroški	86
Tabela 79: Amortizacija	86
Tabela 80: Stroški dela	86
Tabela 81: Ostali obratovalni stroški	87
Tabela 82: Stroški, povezani z revizijo	87
Tabela 83: Drugi prihodki	87
Tabela 84: Drugi odhodki	88
Tabela 85: Prihodki naložb	88

Tabela 86: Prihodki od obresti glede na razvrstitev naložb	89
Tabela 87: Prihodki od dividend glede na razvrstitev naložb	89
Tabela 88: Dobički pri odtujitvah glede na razvrstitev naložb	89
Tabela 89: Prevrednotovalni finančni prihodki glede na razvrstitev naložb	89
Tabela 90: Prihodki naložb, razporejenih po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos	89
Tabela 91: Prihodki naložb, razporejenih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida.....	89
Tabela 92: Prihodki naložb, razporejenih po odplačni vrednosti.....	90
Tabela 93: Odhodki naložb.....	90
Tabela 94: Neto učinki prihodkov in odhodkov naložb.....	90
Tabela 95: Neto učinki pri prodaji naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos	90
Tabela 96: Neto učinki pri prodaji naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	90
Tabela 97: Sredstva iz finančnih pogodb: Obvezniški SPS – Gibanje VEP.....	91
Tabela 98: Sredstva iz finančnih pogodb: Obvezniški SPS – Gibanje števila enot premoženja	91
Tabela 99: Sredstva iz finančnih pogodb: Mešani SPS – Gibanje VEP.....	91
Tabela 100: Sredstva iz finančnih pogodb: Mešani SPS – Gibanje števila enot premoženja	91
Tabela 101: Sredstva iz finančnih pogodb: Delniški SPS – Gibanje VEP.....	91
Tabela 102: Sredstva iz finančnih pogodb: Delniški SPS – Gibanje števila enot premoženja	92
Tabela 103: Sredstva iz finančnih pogodb: Zajamčeni TP+ – Gibanje VEP	92
Tabela 104: Sredstva iz finančnih pogodb: Zajamčeni TP+ – Gibanje števila enot premoženja.....	92
Tabela 105: Sredstva iz finančnih pogodb: Mešani TP+ – Gibanje VEP	92
Tabela 106: Sredstva iz finančnih pogodb: Mešani TP+ – Gibanje števila enot premoženja.....	92
Tabela 107: Sredstva iz finančnih pogodb: Delniški TP+ – Gibanje VEP	92
Tabela 108: Sredstva iz finančnih pogodb: Delniški TP+ – Gibanje števila enot premoženja.....	93
Tabela 109: Prenos dobičkov in izgub iz presežka iz prevrednotenja zaradi odtujitev v ločenemu izkazu poslovnega izida.....	93
Tabela 110: Dobički in izgube, pripoznani v rezervi za spremembo poštene vrednosti zaradi ponovne izmere....	93
Tabela 111: Slabitve zaradi pričakovanih izgub.....	93
Tabela 112: Stroški dela uprave, nadzornega sveta in komisij	96

KAZALO SLIK

Slika 1: Organigram družbe	7
Slika 2: Gibanje zbranih sredstev kritnih skladov od leta 2000 do leta 2023	12

1 NAGOVOR UPRAVE

Poslovno leto 2023 je minilo v ugodnem poslovnem vzdušju, kar se je izrazilo tudi v uspešnosti poslovanja. Triglav, pokojninska družba, d.d. je povečala obseg zbranih sredstev, število aktivnih članov, poslovala je tudi z visokim dobičkom.

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, aktivni smo tudi pri vstopu na nove trge v Adria regiji.

Na izkaz uspešnosti poslovanja družbe so v letu 2023 v največji meri vplivala dogajanja na kapitalstskih trgih. Po hitrem in visokem dvigu zahtevane donosnosti dolžniških vrednostnih papirjev in s tem povezanim padcem vrednosti dolžniških vrednostnih papirjev so se razmere v letu 2023 umirile, zahtevane donosnosti so vztrajale na doseženih ravneh. Pozitivna so bila tudi gibanja tečajev delnic na večini pomembnih trgov. V letu 2022 je bilo potrebno v skladih z jamstvom zaradi nedoseganja zajamčene donosnosti oblikovati rezervacije, ki so negativno vplivale na poslovni izid družbe, v letu 2023 pa se je večina rezervacij zaradi doseganja višje donosnosti od zajamčene, sprostila. Vpliv sproščanja rezervacij je imel znaten vpliv na izkaz uspešnosti poslovanja.

Vplačane premije naših članov so se v letu 2023 zvišale za 8,1 % in so znašale 38,3 mio EUR (v letu 2022 35,4 mio EUR), bilančna vsota se je povečala za 8,5 %, na 482,8 mio EUR, kar je skoraj 4 % več, kot je bilo načrtovano za leto 2023. Sredstva in obveznosti iz finančnih pogodb so se v letu 2023 zvišala za 9,4 % in so znašala 414,5 mio EUR (konec leta 2022 378,9 mio EUR). Vrednost sredstev vseh kritnih skladov Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Triglav pokojnine+, ki so začeli s poslovanjem v letu 2022, je konec leta 2023 presegla 4,1 mio EUR. Kljub temu smo v začetku leta 2024 izvedli pripojitev vseh kritnih skladov Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Triglav pokojnine+ k Skupini kritnih skladov Skupni pokojninski sklad, saj bomo na ta način lahko uspešneje upravljali sredstva članov ob nižjih stroških poslovanja.

Trend povečevanja obsega sredstev se je nadaljeval v skladih z bolj tvegano naložbeno politiko; delež teh skladov se je v letu 2023 povečal s 16,4 % na 20,8 %. 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 2023 se je za rento odločilo 780 članov, na izplačevalce pokojninskih rent smo prenesli za 9,9 mio EUR sredstev.

V letu 2023 smo aktivno skrbeli za celovite odnose s strankami, učinkovito upravljanje premoženja, ob upoštevanju trajnostnega vidika upravljanja premoženja in družbe. Pozornost smo namenili tudi razvoju poslovne kulture in višanju zavzetosti kadrov ter nadgradnji svoje vloge znotraj Skupine Triglav. Nadaljevali smo s postopki digitalizacije. V družbi smo sprejemanje poslovnih odločitev izvajali tako, da so te v čim večji meri vključevale presojo z vidika tveganj, aktuarske funkcije, notranje revizije in skladnosti. Nadaljevali smo s krepitvijo izvajanja 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 2024



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, ter
- 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 vpisana v sodni register pri Okrožnem sodišču v Ljubljani dne 26. 11. 2019, in sicer s sklepom Srg 2019/46640. V letu 2023 ni bilo kapitalskih sprememb, sta pa bili leta 2022 zabeleženi dve spremembi statuta, konec meseca maja in konec meseca junija, zaradi dveh dokapitalizacij družbe, ko se je spremenilo število izdanih delnic (iz 32.355 lotov pred dokapitalizacijo na 123.447 lotov po dokapitalizaciji), vrednost osnovnega kapitala (iz 6.750.764 EUR pred dokapitalizacijo na 25.756.809 EUR po dokapitalizaciji) in vrednost kapitalskih rezerv (iz 590.920 EUR pred dokapitalizacijo na 26.584.323 EUR po dokapitalizaciji).

Osnovni kapital družbe na dan 31. 12. 2023 znaša 25.756.809 EUR in je razdeljen na 123.447 kosovnih delnic, od katerih ima vsaka enak delež in pripadajoči znesek v osnovnem kapitalu, imetnik vseh delnic je Zavarovalnica Triglav, d.d.

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

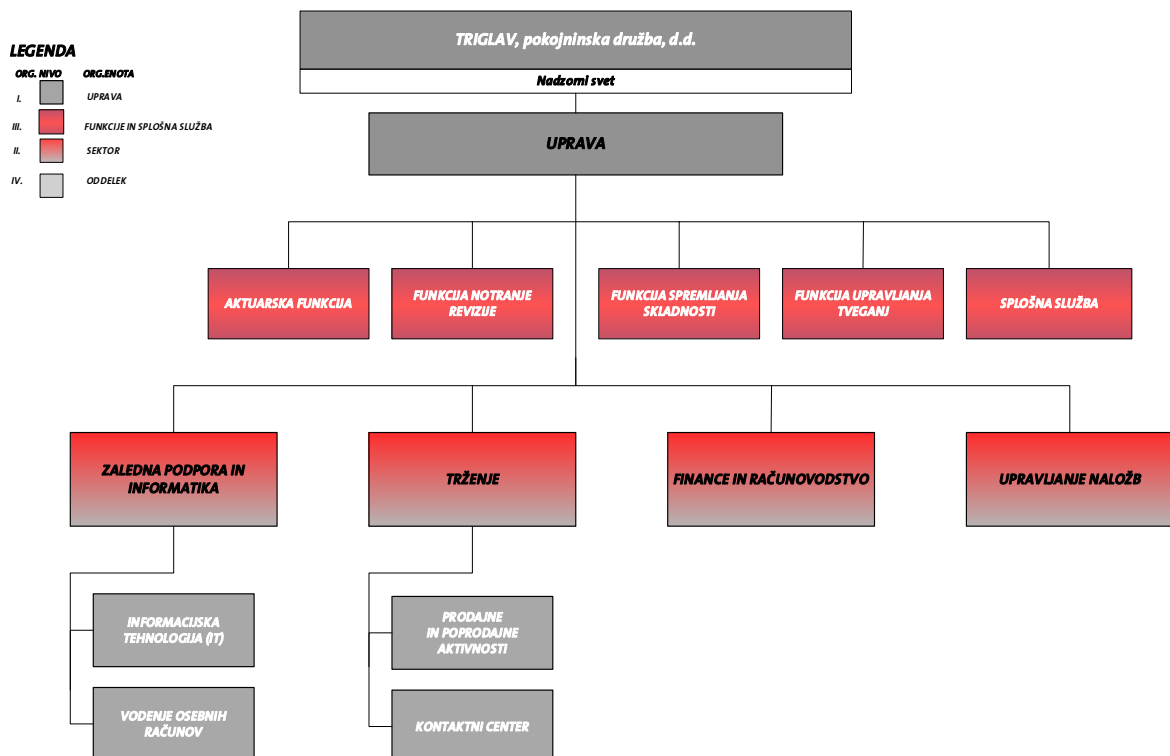
Triglav, pokojninska družba, d.d., nima podružnic, kapitalsko je povezana z eno pridruženo družbo Evropski dobrovoljni penzijski fond a.d. Banja Luka, v Republiki Srbski.

Družba je v letu 2023 upravljala še 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 zajemčenim 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. Za informacijsko podporo uporabljamo strežnike Zavarovalnice Triglav.

Na dan 31. 12. 2023 je bilo v družbi 26 (leto prej 26) zaposlenih, eden z izobrazbo VIII/2 bolonjske stopnje, dva s stopnjo VIII/1, dvanajst s VII. stopnjo, trije s stopnjo VI/2, trije s stopnjo VI/1, trije s V. stopnjo in dva 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 31.12.2023 še sedem članov (na presečni datum leto prej je poleg predsednika bilo še šest preostalih članov).

Na dan 31. 12. 2023 nadzorni svet deluje v osemčlanski sestavi:

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

2.2 STANJE NA TRGU DODATNIH POKOJNINSKIH ZAVAROVANJ

Za razliko od leta 2022 se je obseg sredstev vseh izvajalcev v letu 2023 povišal, tako na podlagi vplačil, kot tudi na podlagi pozitivnih donosov, saj so vsi izvajalci v vseh skladih zabeležili v zadnjih dvanajstih mesecih pozitivne donosnosti.

Konec leta 2023 so se zbrana sredstva dodatnih pokojninskih zavarovanj zvišala za 405,8 mio EUR (oziroma za 10,6 %), na 4,2 mlrd EUR. Najbolj se je zvišal obseg prostovoljnih dodatnih zavarovanj (za 219,6 mio EUR oziroma 11,1 %), sledijo dodatna zavarovanja javnih uslužbencev (za 107,9 mio EUR oziroma 10,8 %), najmanj pa se je zvišal obseg zbranih sredstev v okviru obveznih dodatnih zavarovanj (78,4 mio EUR oziroma 9,3 %).

Tabela 1: Zbrana sredstva po vrsti dodatnih pokojninskih zavarovanj

VRSTA DPZ	31. 12. 2023		31. 12. 2022	
	ZBRANA SREDSTVA		ZBRANA SREDSTVA	
	V mio EUR	DELEŽ v %	V mio EUR	DELEŽ v %
DPZ (prostovoljno)	2.203,0	52,06%	1.983,4	51,85%
DPZ (javni uslužbenci)	1.105,1	26,12%	997,2	26,07%
Obvezno DPZ	923,2	21,82%	844,9	22,09%
SKUPAJ	4.231,3	100,00%	3.825,4	100,00%

Tabela 2: Sprememba obsega zbranih sredstev po vrstah dodatnih pokojninskih zavarovanj

	ZBRANA SREDSTVA v mio EUR			
	31. 12. 2023	31. 12. 2022	SPREMEMBA	SPREMEMBA v %
DPZ (prostovoljno)	2.203,0	1.983,4	219,6	11,07%
DPZ (javni uslužbenci)	1.105,1	997,2	107,9	10,82%
Obvezno DPZ	923,2	844,9	78,4	9,28%
SKUPAJ	4.231,3	3.825,4	405,8	10,61%

Tabela 3: Sredstva članov, razdeljena po ponudnikih na dan 31. 12. 2023

PONUDNIKI	31. 12. 2023		31. 12. 2022		SPREMEMBA	
	ZBRANA SREDSTVA v mio EUR	DELEŽ v %	ZBRANA SREDSTVA v mio EUR	DELEŽ v %	ZBRANA SREDSTVA v mio EUR	SPREMEMBA v %
Zavarovalnica Triglav	257,6	11,69%	233,1	11,75%	24,5	10,49%
Modra zavarovalnica	379,0	17,20%	337,3	17,01%	41,7	12,36%
Generali	107,5	4,88%	91,9	4,63%	15,6	16,96%
Zavarovalnice	744,0	33,77%	662,3	33,39%	81,7	12,34%
Triglav pokojninska družba	412,9	18,74%	377,3	19,02%	35,7	9,46%
Pokojninska družba A	412,0	18,70%	370,4	18,67%	41,6	11,24%
Prva pokojninska družba	399,6	18,14%	358,1	18,05%	41,5	11,58%
Sava pokojninska družba	179,4	8,15%	165,8	8,36%	13,6	8,21%
Pokojninske družbe	1.403,9	63,73%	1.271,6	64,11%	132,4	10,41%
Intesa Sanpaolo	55,0	2,50%	49,5	2,50%	5,5	11,11%
Banke	55,0	2,50%	49,5	2,50%	5,5	11,11%
DPZ skupaj	2.203,0	100,00%	1.983,4	100,00%	219,6	11,07%

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

V okviru prostovoljnih dodatnih pokojninskih zavarovanj se je obseg zbranih sredstev najbolj zvišal v Zavarovalnici Generali (za 15,6 mio EUR oziroma 17,0 %) in Modri zavarovalnici (za 41,7 mio EUR oziroma 12,4 %), sledita Prva pokojninska družba (za 41,5 mio EUR oziroma 11,58 %) in Pokojninska družba A (za 41,6 mio EUR oziroma 11,2 %).

Največji tržni delež ima po zbranih sredstvih še vedno Triglav, pokojninska družba, ki dosega 18,74-odstotni tržni delež. Sledita Pokojninska družba A z 18,70-odstotnim in Prva pokojninska družba z 18,14-odstotnim tržnim deležem. V primerjavi z letom 2022 se je obseg zbranih sredstev Triglav, pokojninske družbe, d.d., povečal za 9,5 odstotne točke, Prve pokojninske družbe za 11,58 odstotne točke in Pokojninske družbe A za 11,2 odstotne točke.

2.2.1 SPLOŠNO EKONOMSKO OKOLJE

Mednarodno okolje

Potem, ko so bile v letu 2022 dosežene negativne donosnosti delniških in obvezniških naložb je v letu 2023 prišlo do preobrata in so tako vodilni globalni delniški kot tudi obvezniški indeksi dosegli zelo pozitivne donosnosti. Tržna pričakovanja, da bo zaradi znižanja stopnje inflacije prišlo tudi do znižanj ključnih obrestnih mer s strani centralnih bank so spodbudila rasti tečajev delnic ter cen obveznic v letu 2023. V letu 2023 je globalni delniški indeks MSCI World porasel za 21,77%. Rast cen obveznic je povzročil padec zahtevanih donosnosti. Ob koncu leta 2023 je tako zahtevana donosnost 10-letnih nemških obveznic znašala 2,02 % v primerjavi z 2,57 % ob koncu leta 2022. Zahtevana donosnost 10-letnih slovenskih obveznic ob koncu leta 2023 pa je bila 2,88 % v primerjavi z 3,82 % ob koncu leta 2022.

Tabela 4: Preglednica gibanja vrednosti nekaterih borznih indeksov v domačih valutah v letu 2023

DELNIŠKI BORZNI INDEKSI		31.12.2022	31.12.2023	% sprem.
SBITOP Index	Slovenski blue chip indeks	1.046,13	1.253,41	19,81
MXWO Index	MSCI World Index - Developed World	2.602,69	3.169,18	21,77
MXEF Index	MSCI Emerging Markets Index	956,38	1.023,74	7,04
SPX Index	USA INDEKS OF 500 STOCKS	3.839,50	4.769,83	24,23
DAX index	GERMAN STOCKS INDEKS 30	13.923,59	16.751,64	20,31
SXXP Index	EURO STOCKS INDEKS 600	424,89	478,99	12,73
NKY Index	JAPANESE 225 STOCKS AVERAGE	26.094,50	33.464,17	28,24
HSI Index	HONG KONG INDEKS	19.781,41	17.047,39	-13,82

Vir: Bloomberg.

Signali s strani centralnih bank, predvsem vodilne ameriške centralne banke, da se je obdobje višanja obrestnih mer zaključilo in da se pričakuje umiritev rasti in znižanja obrestnih mer v letu 2024 so imeli zelo pozitiven učinek na kapitalske trge. Ker se kapitalski trgi gibljejo na podlagi pričakovanih prihodnosti je tako že v letu 2023 prišlo na račun pričakovanih znižanj obrestnih mer do rasti tečajev delnic in padcev zahtevanih donosnosti pri obveznicah.

Tabela 5: Preglednica zahtevane donosnosti nekaterih državnih obveznic na dan 31. 12. 2023

Država	Moody's rating	Donos 10-letna	Donos 2-letna
Nemčija	Aaa	2,02%	2,40%
Slovaška	A2	3,18%	2,79%
Francija	Aa2	2,56%	2,94%
Italija	Baa3	3,70%	2,99%
Španija	Baa1	2,99%	2,97%
Slovenija	A3	2,88%	2,82%

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. V letih 2022 in 2023 je ameriška centralna banka zvišala ključno obrestno mero skupno enajstkrat na trenutno najvišjo raven v zadnjih triindvajsetih letih. Do zadnjega zvišanja je prišlo julija, 2023 in sicer je ameriška centralna banka zvišala ključno obrestno mero v območje med 5,25 in 5,5 %. Že omenjeni ukrepi ameriške centralne banke ter drugih centralnih bank so bili narejeni z namenom, da stopna inflacije pade nazaj na ciljno raven, ki znaša 2 % na letni ravni. Potem, ko je stopnja inflacije dosegla vrh v mesecu juniju 2022, je v ZDA pričela močno padati, kar je imelo pozitiven učinek na gibanje kapitalskih trgov. Stopnja inflacije v evrskem območju je v decembru, 2023 znašala 2,9 %, kar je že blizu ciljni 2 % stopnji inflacije in je precej nižje od rekordne 10,6 % v mesecu oktobru, 2022.

Evropska komisija je v zimski gospodarski napovedi znižala pričakovano rast v EU in v območju evra za leto 2023 z 0,6 %, predvidenih v jesenski napovedi, na 0,5 %. Za leto 2024 je Komisija pričakovano gospodarsko rast v območju evra znižala na 0,8 % z 1,2 % v jesenski gospodarski napovedi. Leta 2023 so rast zavirali zmanjšanje kupne moči gospodinjstev, močna zaostritev denarne politike, delni umik fiskalne podpore in upadanje zunanjšega povpraševanja. Po tem, ko se je gospodarstvo EU v drugi polovici lanskega leta za las izognilo tehnični recesiji, so njegovi obeti v prvem četrtletju 2024 še vedno šibki. Kljub temu se še vedno pričakuje, da se bo gospodarska aktivnost v letu 2024 postopno pospeševala. Ob nadaljnjem umirjanju inflacije bi naj realna rast plač in odporen trg dela podprli oživitvev potrošnje.

Slovenija

Po razmeroma visokih rasteh BDP v obdobju po pandemiji se je gospodarska rast po podatkih Banke Slovenije v letu 2023 upočasnila na 1,6 %. K temu je pomembno prispevala umiritev rasti zasebne potrošnje, ki se je v primerjavi z letom 2022 več kot prepolovila na 1,3 %, predvsem zaradi vztrajajoče visoke inflacije in usihanja spodbudnih učinkov odpiranja gospodarstva po pandemiji.

Ob tem podatki za zadnje četrtletje 2023 že kažejo okrevanje gospodarske rasti. BDP se je tekoče povečal za 1,1 %, medletno pa za 2,2 %. Ob nižji inflaciji in nadaljnji rasti plač se je drugič zapored tekoče povečala potrošnja gospodinjstev, za 0,4 %. Kljub znakom okrevanja so se podjetja v industriji ob koncu lanskega leta še vedno soočala z zahtevnimi razmerami, kar se odraža v industrijski proizvodnji, ki je bila decembra za približno desetino manjša kot leto prej.

Po umirjeni gospodarski rasti v letu 2023 se bo glede na napovedi Banke Slovenije ta v letu 2024 ponovno zvišala nad 2 % in sicer na 2,2 %. K okrevanju naj bi prispevala zlasti nadaljnja rast realnih dohodkov gospodinjstev in v drugem polletju tudi krepitev izvoznega povpraševanja. Pri tem poglobitveni tveganji za napoved ostajata geopolitična negotovost in morebitna vztrajajoča šibka aktivnost v glavnih trgovinskih partnericah. Po drugi strani pogoje za morebitno višjo rast predstavljajo visoka rast privarčevanih sredstev, robusten trg dela in zdrav neto finančni položaj gospodarstva.

2.3 POSLOVANJE POKOJNINSKIH SKLADOV

Triglav, pokojninska družba, d.d., je v začetku leta 2016 izvedla združitev 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. Delniški in Mešani sklad ne nudita jamstva za donosnost. Člani so vključeni v tri pokojninske načrte, dva sta kolektivna (PN SK 01 in PN SK 03), en (PN SK-02) pa individualni.

Tabela 6: Število članov in obseg kritnih skladov v skupini skladov Skupni pokojninski sklad

KRITNI SKLAD SPS	31.12.2023		31.12.2022	
	ŠTEVILO ČLANOV	ZBRANA SREDSTVA (mio EUR)	ŠTEVILO ČLANOV	ZBRANA SREDSTVA (mio EUR)
Obvezniški SPS z zajamčenim donosom	41.487	326,65	42.180	315,12
Mešani SPS	6.254	41,92	5.544	33,22
Delniški SPS	12.863	40,21	10.601	27,39
SKUPAJ SKUPINA SKLADOV SPS	60.604	408,78	58.325	375,73

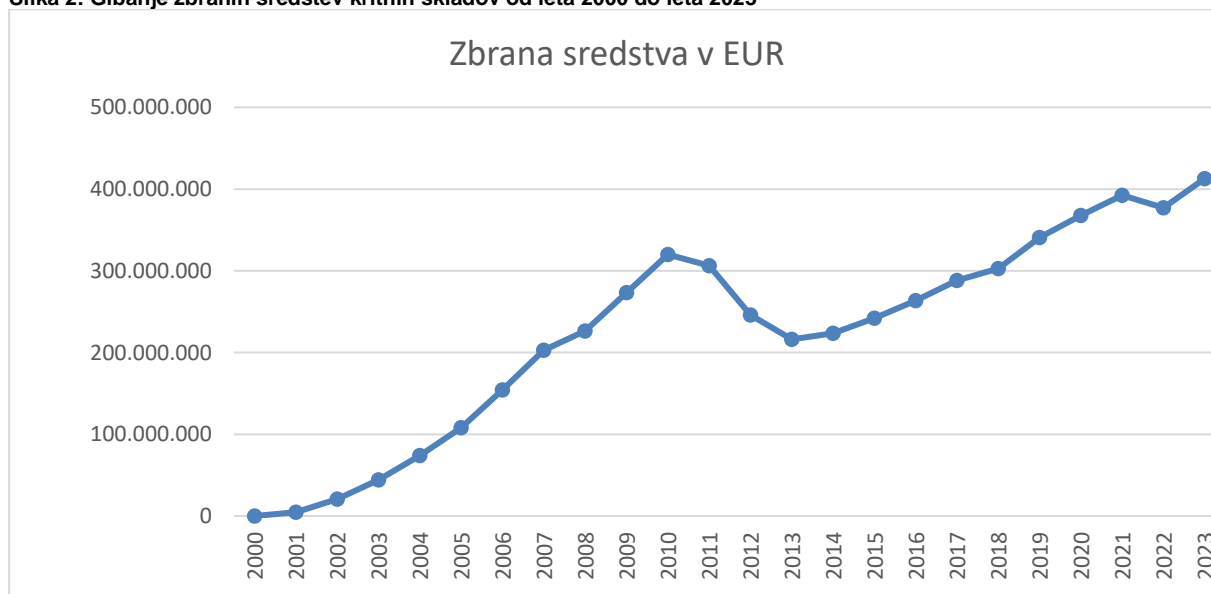
Triglav, pokojninska družba, d. d., je v letu 2021 oblikovala novo skupino kritnih skladov Triglav pokojnine+ (tudi KS TP+). Mešani kritni sklad Triglav pokojnine+ in Delniški kritni sklad Triglav pokojnine+ sta začela s poslovanjem julija 2021, Zajamčeni kritni sklad Triglav pokojnine+ pa oktobra 2021, 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 7: Število članov in obseg kritnih skladov v skupini skladov TP+

KRITNI SKLAD SPS	31.12.2023		31.12.2022	
	ŠTEVILO ČLANOV	ZBRANA SREDSTVA (tisoč EUR)	ŠTEVILO ČLANOV	ZBRANA SREDSTVA (tisoč EUR)
Zajamčeni KS TP+	162	377,00	103	142,45
Mešani KS TP+	574	1.093,91	353	438,93
Delniški KS TP+	1.918	2.689,27	1.021	939,2
SKUPAJ SKUPINA SKLADOV TP+	2.654	4.160,18	1.477	1.520,58

V skladu z določili ZPIZ-2 mora upravljavalec 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 prekinitvev) se članu na osebni račun pripiše poleg zajamčenega donosa tudi presežni donos nad zajamčenim.

Slika 2: Gibanje zbranih sredstev kritnih skladov od leta 2000 do leta 2023



Zadnji dan leta 2023 je bilo stanje zbranih sredstev 412.942.104 EUR (leto prej 377.251.018 EUR), od tega je bilo 408.781.919 (leto prej 375.730.440 EUR) na kritnih skladih SPS in 4.160.185 (leto prej 1.520.578 EUR) na kritnih skladih TP+.

Spremembo v strukturi naložb je bilo do konca leta 2023 glede na konec leta 2022 zaznati na Obvezniškem skladu predvsem pri znižanju naložb v državne obveznice z 47,11 % na 43,99 % in znižanju naložb v vezane depozite iz 5,02% na 0 %. Najbolj se povečal delež naložb v korporativne finančne obveznice iz 12,82% na 19,27 %. V Delniškem in Mešanem skladu je prišlo do prerazporeditve sredstev iz vezanih depozitov v delnice in korporativne finančne obveznice. Delež vezanih depozitov se je tudi v Delniškem in Mešanem skladu znižal na 0%. Pri Delniškem skladu se je delež delnic zvišal za 2,97 odstotnih točk, pri Mešanem skladu pa za 2,90 odstotnih točk. Opisane

prerazporeditve so v glavnem posledica bolj dinamične investicijske politike v luči pričakovanih znižanj obrestnih mer.

Tabela 8: Struktura naložb kritnih skladov SPS na dan 31. 12. 2023

	Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom	Mešani Skupni pokojninski sklad	Delniški Skupni pokojninski sklad
Korporativne obveznice	23,56%	10,43%	5,19%
Korporativne finančne obveznice	19,27%	8,52%	5,22%
Državne obveznice	43,99%	15,96%	8,15%
Odpri investicijski skladi	4,70%	12,60%	14,28%
Zaprti investicijski skladi	1,58%	0,14%	0,15%
Delnice	0,31%	43,13%	61,82%
Komercialni zapisi	0,29%	0,00%	0,00%
Zakladna menica	1,92%	3,92%	1,28%
Sukcesivni depoziti	3,15%	3,18%	0,90%
Terjatve	0,65%	1,70%	2,30%
Denar	1,05%	0,65%	0,85%
Obveznosti	-0,46%	-0,23%	-0,14%
Skupaj	100,00%	100,00%	100,00%

Pri TP+ skladih struktura naložb konec leta 2023 ni primerljiva z koncem leta 2022. Zaradi precej večjega obsega sredstev se je struktura TP+ skladov lahko bolj približala strukturi SPS skladov.

Tabela 9: Struktura naložb kritnih skladov TP+ na dan 31. 12. 2023

	Zajamčeni sklad +	Mešani sklad +	Delniški sklad +
Korporativne obveznice	14,03%	9,40%	5,79%
Državne obveznice	32,08%	8,49%	5,66%
Odpri investicijski skladi	26,31%	30,52%	27,12%
Delnice	4,96%	34,73%	46,51%
Komercialni zapisi	0,00%	0,00%	0,00%
Zakladna menica	2,46%	0,94%	0,76%
Terjatve	18,54%	16,64%	13,33%
Denar	2,73%	0,57%	1,48%
Obveznosti	-1,11%	-1,28%	-0,65%
Skupaj	100,00%	100,00%	100,00%

Na doseženo donosnost v letu 2023 so najbolj pozitivno vplivala pričakovana znižanja obrestnih mer v letu 2024 s strani centralnih bank. Dosežena donosnost v letu 2023 je znašala pri Obvezniškem Skupnem pokojninskem skladu 2,47 % in je bila višja od zajamčene, ki je znašala 0,50 %. Mešani in Delniški Skupni pokojninski sklad sta v letu 2023 dosegla 11,37 % oziroma 14,59 % 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. Zajamčeni Triglav pokojnine+ je ob koncu leta 2023 dosegel 5,79 % donosnost, kar je precej več od prej omenjene zajamčene donosnosti v višini 0,50%. Mešani in Delniški Triglav pokojnine+ pa sta dosegla 10,10 % oziroma 11,04 % donosnost.

Tabela 10: Letni donosi Triglav, pokojninske družbe, v preteklih treh letih

DONOSNOST	2023	2022	2021
Zajamčeno po zakonu	0,40	0,03	0,11
Zajamčeno po pokojninskih načrtih	0,50	0,04	0,13
Dosežena donosnost Obvezniški Skupni pokojninski sklad	2,47	-7,29	0,36
Dosežena donosnost Mešani Skupni pokojninski sklad*	11,37	-9,98	11,36
Dosežena donosnost Delniški Skupni pokojninski sklad*	14,59	-9,47	17,82
Dosežena donosnost Zajamčeni Triglav pokojnine+	5,79	-4,91	0,19
Dosežena donosnost Mešani Triglav pokojnine+*	10,10	-6,25	0,02
Dosežena donosnost Delniški Triglav pokojnine*	11,04	-7,4	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 11: Finančni rezultat družbe

V EUR	Triglav PD – lastni viri	2023	2022	Indeks
<i>Prihodki od vstopne provizije</i>		391.852	378.496	103,5
<i>Prihodki od izstopne provizije</i>		85.650	96.450	88,8
<i>Prihodki od upravljalvske provizije</i>		3.919.141	3.724.220	105,2
POSLOVNI PRIHODKI		4.396.642	4.199.166	104,7
NETO FINANČNI PRIHODKI/ODHODKI		1.351.428	-129.364	-1044,7
NETO DRUGI PRIHODKI/ODHODKI		2.633.056	-5.026.436	-52,4
OBRATOVALNI MATERIALNI STROŠKI		36.993	39.114	94,6
<i>Stroški pridobivanja zavarovanj</i>		139.529	156.636	89,1
<i>Najemnine</i>		5.526	5.230	105,7
<i>Str. stor. fiz. os., ki ne opravlj. dejavnosti</i>		27.660	29.913	92,5
<i>Povračila stroškov zaposlenim v zvezi z delom</i>		64.516	68.615	94,0
<i>Stroški plačilnega prometa in bančnih storitev</i>		32.419	45.468	71,3
<i>Stroški intelektual. in osebnih storitev</i>		485.697	579.324	83,8
<i>Stroški reklame, propagande in reprezentance</i>		96.658	89.955	107,5
<i>stroški drugih storitev</i>		495.408	470.976	105,2
OBRATOVALNI STROŠKI STORITEV		1.347.413	1.446.117	93,2
AMORTIZACIJA		282.697	282.069	100,2
OBRATOVALNI STROŠKI DELA		1.952.372	1.784.185	109,4
DRUGI STROŠKI		162.209	157.254	103,2
SKUPAJ STROŠKI		3.781.683	3.708.739	102,0
IZID POSLOVANJA		4.599.442	-4.665.373	-98,6

Poslovno leto 2023 smo zaključili z dobičkom v višini 4,6 mio EUR (leto prej z izgubo 4,7 mio EUR). Na pozitivno poslovanje so vplivala pozitivna dogajanja na finančnih trgih v letu 2023, kar je posledično vplivalo tudi na sproščanje rezervacij za nedoseganje zajamčenega donosa v skupnem znesku za 3,8 mio EUR. V drugi polovici leta 2023 smo na podlagi aktuarjevega poročila povečali rezervacije za garantirane faktorje pri izplačilu rent za

1,2 mio EUR. Razlog za povišanje je bila nova analiza dolgoživosti, ki upošteva utežena Covid-19 leta, katera niso bila vključena v preteklih analizah. Spremembe na rezervacijah so se odrazile na rezultatu poslovanja naše družbe (neto drugi prihodki / odhodki).

Vplačane premije naših članov so v letu 2023 nekoliko višje kot leto prej in so znašale 38,3 mio EUR (v letu 2022 35,4 mio EUR), bilančna vsota se je povečala za 8,5 % na 482,8 mio EUR. Skupno zbrana sredstva članov so se zvišala v primerjavi z letom prej in dosegla vrednost 412,9 mio EUR. Uspešno se je nadaljeval trend povečevanja obsega sredstev v skladih z bolj tvegano naložbeno politiko, delež teh skladov se je v letu 2023 povečal iz 16,4 % na 22,5 %.

Prihodki iz poslovanja so bili v letu 2023 za 4,7 % višji kot leto prej, čisti obratovalni stroški so za 2,0 % višji, kot leto prej. Poslovno leto 2023 je Triglav, pokojninska družba, d.d., zaključila s pozitivnim poslovnim izidom v višini 4,6 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 kapitalske 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 v letu 2022, ko je bil dejanski donos nižji od zajamčenega, je morala družba v breme poslovnega izida oblikovati rezervacije, kar je posledično vplivalo tudi na povišanje kapitalskega tveganja družbe. Vendar se je v letu 2023 stanje na kapitalskih trgih popravilo, kar je potem vplivalo na sproščanje oblikovanih rezervacij skozi leto 2023.

Družba je izpolnjevala zakonsko zahtevo po kapitalski ustreznosti v celotnem obdobju poslovnega leta.

Presežek razpoložljivega kapitala na dan 31. 12. 2023 znaša 44,1 mio EUR (leto prej 44,0 mio EUR brez tekočega dobička). Zahtevani minimalni kapital Triglav, pokojninske družbe, d.d., je na dan 31. 12. 2023 znašal 13,9 mio EUR (leto prej 13,2 mio EUR), razpoložljivi kapital pa 58,2 mio EUR (leto prej 57,2 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 2023 zvišala za 2,4 mio EUR oz. za 3,6 % (v letu prej se je vrednost zvišala za 299,2 % oz. za 43 mio EUR, zaradi dokapitalizacije družbe). Na presečni datum največji delež predstavljajo naložbe v dolžniške instrumente (obveznice, zakladne menice in komercialni zapisi) – 86,4 % portfelja (leto prej 75,0 %).

Tabela 12: Lastna sredstva: struktura naložb

Struktura naložb	31. 12. 2023		31. 12. 2022	
	Vrednost v EUR	Delež	Vrednost v EUR	Delež v %
Korporativne obveznice	28.347.762	42,18%	22.497.622	34,70%
Državne obveznice	24.028.090	35,76%	25.921.488	39,98%
Odprti investicijski skladi	5.993.687	8,92%	5.987.348	9,24%
Zaprti investicijski skladi	60.433	0,09%	62.033	0,10%
Delnice	567.893	0,85%	519.319	0,80%
Komercialni zapisi	0	0,00%	197.767	0,31%
Zakladne menice	5.652.133	8,41%	0	0,00%
Sukcesivni depoziti	2.301.658	3,43%	1.230.821	1,90%
Vezani depoziti	0	0,00%	4.505.296	6,95%
Terjatve	1	0,00%	86	0,00%
Denar	240.744	0,36%	3.909.685	6,03%
Skupaj	67.192.401	100,00%	64.831.466	100,00%

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, konfliktom v Gazi in Izraelu, korekcijam na nepremičninskih trgih in razdrobljenosti regulativnega okvira. Ostaja zavedanje, da bo negotovost ostala velika tudi v kratkoročnem in srednjeročnem obdobju.

Družba redno nadgrajuje tudi spremljavo in poročanje o tveganjih. V letu 2023 so bile tako izvedene redne, manjše nadgradnje Poročila o tveganjih, ki se kvartalno obravnava na seji uprave in nadzornega sveta. V letu 2023 smo tako podrobneje poročali o: kapitalski ustreznosti, vključno z dobičkonosnostjo, tržnih tveganjih, vključno s tveganjem nedoseganja zajamčenega donosa, kreditnem tveganju, zavarovalnih tveganjih, likvidnostnem tveganju, operativnih tveganjih in nefinančnih tveganjih.

Nadaljevali smo nadgradnje celotnega sistema upravljanja s tveganji z likvidnostnim tveganjem. S tem se je sistem upravljanja s tveganji v večji meri uskladil s sistemom upravljanja s tveganji na ravni Skupine Triglav, prav tako tudi z ocenjevanjem tvegane vrednosti (VaR) pri stopnji zaupanja 99,5 % in obdobju držanja v višini enega leta oziroma 250 delovnih dni. Izračun sicer temelji na zakonodaji Solventnost 2 in se uporablja za interne namene ter potrebe Skupine Triglav. Dodatno se je v okviru tržnih tveganj implementirala tudi ocena koncentracije tržnega tveganja v

skladu s pravili v okviru Solventnosti 2. Izveden je bil popis vseh tveganj v smislu kršitve zakonodaje in tveganj, povezanih z izgubo ugleda.

V okviru redne letne izvedbe procesa lastne ocene tveganj ORSA so bili tudi letos izvedeni stresni testi: finančni scenarij (dogodek recesije), scenarij s področja poslabšanja likvidnosti, podnebni scenarij z oceno materialnosti tveganja prehoda in fizičnih tveganj in scenarij s področja operativnega tveganja. Scenariji predstavljajo tudi nadgrajevanje sistema upravljanja s tveganji, saj podajajo dodaten pogled na oceno tveganj in tudi predstavljajo osnovo za morebitno nadaljnje nadgrajevanje sistema upravljanja s tveganje, v kolikor se za to pokaže potreba.

Uprava redno podpira implementacijo metodologij ZT v redne delovne procese TPD, prilagojeno poslovnim procesom v družbi. V letu 2023 (do konca meseca novembra) je imela uprava 12 rednih sej in je skoraj na vseh sejah obravnavala poročila ali vsebine s področja upravljanja s tveganjih in po potrebi sprejela ustrezne sklepe.

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, je bilo glede na jamstvo minimalnega zajamčenega donosa v Obvezniškem Skupnem pokojninskem skladu z zajamčenim donosom in Zajamčenem kritnem skladu življenjskega cikla Triglav pokojnine+ tudi v letu 2023 povečano. Kritni skladi so namreč dolgoročno gledano še vedno pod ravno doseganja zajamčene donosnosti, zaradi negativnih dogajanj na finančnih trgih v letu 2022. Zaradi ugodnih gibanj na finančnih trgih v letu 2023 se je razkorak med doseženo in zajamčeno donosnostjo zmanjšal, saj je dosežena donosnost v letu 2023 znatno presegala zajamčeno. Večji del rezervacij za potencialna doplačila za negativna stanja na računih članov se je tako v primerjavi z letom 2022 posledično sprostil. Družba sicer še vedno izvaja ukrepe za obvladovanje tega tveganja. Ti ukrepi jo bodo tudi v prihodnje v primeru nadaljnjih povečanj zahtevanih donosov v večji meri zaščitili pred negativnimi učinki. Gre zlasti za ukrepe povezane z umestitvijo naložb v računovodski razred AC, z vidika trenutnega portfelja pa gre zlasti za usmeritev v bolj varne naložbe (odprodaje naložb lastniškega tipa, skrajšanje trajanja FVTPL obveznic,...).

Navedeno tveganje je povezano tudi z zagotavljanjem zadostne 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 skladu z do nedavno veljavnim členom 313. ZPIZ-2 je bilo potrebno razliko sredstev nepovratno vplačati na denarni račun kritnega sklada, v kolikor je stanje oblikovanih rezervacij na lastnih virih presegalo 20% razpoložljivega kapitala družbe.

Konec leta 2023 je bil sprejet ZPIZ-2N, ki pomembno spreminja 313. člen, ki opredeljuje nepovratno vplačilo. ZPIZ-2N opredeljuje, da je nepovratno vplačilo potrebno izvesti, ko vrednost rezervacij za nedoseganje zajamčenega donosa preseže 20% razpoložljivega kapitala in hkrati preseže 10 % dejanske čiste vrednosti sredstev sklada, v katerem upravljaavec zagotavlja zajamčeno donosnost. S tem se je tveganje potencialnega nepovratnega vplačila v sklad za družbo zmanjšalo.

Finančna tveganja

Vključujejo zlasti tržna, likvidnostna in kreditna tveganja. Upravljanje s finančnimi tveganji temelji na načrtovanju prihodnjih denarnih tokov, nadzorovanju 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.

Na finančna tveganja je v letu 2023 še vedno v največji meri vplivala inflacija, ki se je sicer nekoliko približala ciljni ravni, a jo še vedno presega. Dogajanja v zvezi z ukrepanjem ECB in FED glede obrestnih mer se smatrajo kot osrednjega pomena z vidika vplivov na finančne trge. Ker trgi pričakujejo nižanje ključnih obrestnih mer, to vpliva na nižanja zahtevanih donosov na dolžniške instrumente, kar v pomembni meri vpliva na poslovanje družbe.

Bistven del obvladovanja tveganj je bil v letu 2023 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). Družba in zlasti Obvezniški sklad sta tako v precejšnji meri zaščiteni pred tveganji, ki izhajajo iz sprememb zahtevanih donosov na dolžniške instrumente.

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., kar je začasno znižalo del s tem povezanih zavarovalnih tveganj ter potrebe po rezervacijah. V začetku meseca junija leta 2020 je Agencija za zavarovalni nadzor izdala Odredbo o odpravi kršitev zoper družbo s tem v zvezi.

Zavarovalna tveganja so s tem višja, zahteve za rezervacije so še vedno prisotne. Družba je odredbo v celoti izvršila, vendar vložila ugovor zoper odredbo, kateremu je nadzornik delno sicer 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 s tem v zvezi posredovala do konca leta dve pripravljalni vlogi in dve dopolnitvi. Postopek je zaključen in potrebno bo ponovno odločanje AZN. Sodba in sklep Vrhovnega sodišča z dne 12.12.2023 je tožbi delno ugodila in poslala v ponovno odločanje AZN glede odprtega vprašanja. Hkrati pa je družba sodelovala z Zavarovalnico Triglav pri pripravi aktivnosti za znižanje navedenih zavarovalnih tveganj in vložila pobudo za uveljavitev sprememb pokojninskih načrtov pri Ministrstvu za delo, družino, socialne

zadeve in enake možnosti, ki je bila delno sprejeta in omogoča umik faktorjev v skladu s prvotnimi pokojninskimi načrti. Uveljavitev sprememb, ki so bile potrjene s strani MDDSZEM, je stopila v veljavo s 1. 7. 2021 in ponovno delno znižala prej omenjena tveganja. Glede dela pobude, ki je bil zavrnjen, je družba vložila tožbe na upravnem sodišču zoper odločbe MDDSZEM.

Na podlagi novih sprememb pokojninskih načrtov v skladu z odločbami MDDSZEM in glede na ponovno podaljšanje pričakovane življenjske dobe po podatkih Statističnega urada Republike Slovenije, ki je preseгла 5 let še za moške, ki so se vključili v pokojninske načrte družbe v letu 2003, je družba s 1. 7. 2023 posledično umaknila garantirane faktorje za odmero pokojninske rente še za to skupino. Pred tem je družba že umaknila faktorje za moške, ki so se vključili v letih 2001 in 2002. Zaradi dodatne ukinitve garantiranih faktorjev je prišlo do pomembnejše spremembe obveznosti družbe glede določitve faktorjev za odmero pokojnine glede na predhodno leto.

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 nizkim številom zaposlenih, zato so kadrovska tveganja v primeru obolevnosti ali fluktuacije 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 kadrovske potrebe 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.

Nefinančna tveganja

Triglav, pokojninska družba, d.d. med nefinančna tveganja uvršča strateška tveganja, tveganje ugleda, tveganja skupine in trajnostna tveganja.

Med strateškimi tveganji posebej redno spremlja tveganje nepovratnega vplačila v kritni sklad z zajamčenim donosom. Za družbo je namreč zlasti pomemben institut zajamčene donosnosti, s katerim imajo člani, ki se odločijo varčevati z naložbeno politiko zajamčenega donosa (takšnih je večina) v vsakem trenutku zagotovljeno izplačilo sredstev najmanj v višini zajamčene vrednosti sredstev. Sistem rezervacij, ki se oblikujejo v primeru nedoseganja zajamčene vrednosti sredstev, opredeljuje 313. člen ZPIZ-2. Ko oziroma če preseže vsota rezervacij vseh članov 20% kapitala Triglav PD in hkrati 10 % dejanske čiste vrednosti sredstev sklada, v katerem upravljavec zagotavlja zajamčeno donosnost, je le-ta dolžna izvesti nepovratno vplačilo lastnih sredstev na račun pokojninskega sklada članom. Kot že omenjeno v Tveganju nedoseganja zajamčenega donosa je bil konec leta 2023 sprejet ZPIZ -2N, ki uvaja dodaten pogoj za nepovratno vplačilo (vezava na čisto vrednost sklada z zajamčenim donosom), kar je konec leta 2023 zmanjšalo to tveganje pokojninske družbe in s tem tudi za Triglav PD.

V okviru strateških tveganj se redno spremlja tudi tveganje prenosov sredstev k drugim družbam. Znesek prenosov sredstev ob doživetju, ko gre za nakup pokojninske rente je pričakovan, ker Triglav PD ne izplačuje rent. Člani zato sredstva prenašajo na izvajalce, ki rento izplačujejo. V veliki večini so prenosi sredstev ob upokojitvi še vedno na Zavarovalnico Triglav d.d. Člani, ki so pričeli z varčevanjem pred 30. 6. 2006 so imeli v pokojninskih načrtih določene faktorje, po katerih se jim bo ob upokojitvi preračunala pokojninska renta. Ker so trenutni ceniki precej bolj neugodni, mora Triglav PD doplačati razliko med obljubljenimi in veljavnimi ceniki ob upokojitvi. V ta namen družba spremlja odstotek odločevanja za rente z doplačilom. Do konca leta 2023 se je odstotek odločitev za rente z doplačilom znižal glede na povprečje preteklih let in znaša 6,1 odstotka. V skupnem povprečju znaša okoli 12 odstotkov. Rezervacije za doplačila se izračuna s predpostavko, da se za rento z doplačilom ob upokojitvi odloči 17 odstotkov članov.

Tveganje ugleda se spremlja zlasti z vidika strank, pri čemer se uporablja Net Promoter Score (v nadaljevanju NPS). S spremljavo tega kazalnika se skrbi za dobro in celovito razumevanje potreb strank, kar je pomembno za ohranjanje konkurenčnega položaja. Konec leta 2023 je znašal kumulativni NPS 65 odstotkov. NPS se je glede na konec leta 2022 poslabšal, predvsem zaradi nezadovoljstva članov z zbranimi sredstvi (znižanje vrednosti naložb zaradi dogajanj na finančnih trgih v letu 2022), o čemer jih je družba obveščala s Potrdili o pravicah iz dodatnega pokojninskega zavarovanja v januarju in februarju 2023. NPS je v mesecu februarju 2023 drastično upadel, in sicer je znašal zgolj 57 %.

Trajnostna tveganja predstavljajo skupek tveganj za družbo, ki izhajajo iz okoljskih, družbenih in upravljavskih karakteristik, in imajo lahko negativen vpliv na finančni položaj. Znotraj okoljskih tveganj družba ocenjuje, da bodo zanjo lahko pomembna predvsem tveganja podnebnih sprememb. Ta zajemajo tveganja prehoda in fizična tveganja. Za slednja se glede na geografsko strukturo naložb zaenkrat ocenjuje, da ne bodo izrazito pomembna. Tveganja prehoda pa bodo lahko pomembna tako z vidika lastnih sredstev družbe kot tudi z vidika naložb v skladih. Na podlagi CPRS metode je bilo ugotovljeno, da imajo lastna sredstva manj naložb v klimatsko relevantnih sektorjih v primerjavi z naložbami v skladih. Znotraj teh imata sklada z zajamčenim donosom naložb v klimatsko relevantne sektorje manj kot sklada, kjer naložbeno tveganje prevzemajo zavarovanci. Z vidika skladov bo tveganje prehoda lahko pomembno tudi z vidika tržnega razpoloženja. Pričakuje se namreč, da se bo z ozaveščanjem glede podnebnih sprememb povečevala tudi zahtevnost strank v smislu vlaganja v bolj trajnostne in zelene naložbe.

2.6 TRAJNOSTNI RAZVOJ

Naše delovanje je usmerjeno k prehodu v podnebno nevtralno in proti podnebnim spremembam odporno krožno gospodarstvo. Pri izvajanju pokojninske in naložbene dejavnosti bomo spodbujali trajnostne gospodarske dejavnosti, energijsko učinkovitost in energijo iz obnovljivih virov s ciljem zmanjšanja izpustov toplogrednih plinov.

Naš pristop k integraciji okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov upošteva predvsem zakonodajo EU (Uredba o razkritjih, povezanih s trajnostjo, v sektorju finančnih storitev – SFDR), prav tako pa tudi metode odgovornega investiranja, ki izhajajo iz Načel Združenih narodov za odgovorno investiranje (UN PRI) in iz Ciljev trajnostnega razvoja Združenih narodov (SDG).

V Triglav, pokojninski družbi, d.d. smo v okviru Skupine Triglav (v nadaljevanju Skupine) vzpostavili ocenjevanje dobaviteljev po trajnostnih merilih ter celovito merjenje in upravljanje ogljičnega odtisa (obseg 1, 2 in 3). Izračun ogljičnega odtisa je pripravljen v skladu z Metodologijo za izračun ogljičnega odtisa Skupine, pri čemer so podrobneje opredeljeni obseg in meje, način zbiranja in analiza podatkov ter emisijski faktorji. Za medletne primerjave in postavljanje ciljev pri znižanju ogljičnega odtisa je določeno izhodiščno leto 2019. Načrtujemo, da bomo do leta 2025 ogljični odtis na zaposlenega po lokacijski metodi (obseg 1 in 2) v primerjavi z izhodiščnim letom znižali za 15 odstotkov, ob tem pa skladno z evropskim zelenim dogovorom sledili cilju ogljične nevtralnosti do leta 2050.

Do leta 2025 bomo povečali delež dobavljene električne energije iz obnovljivih virov energije, znižali porabo energije, papirja in obseg odpadkov na zaposlenega ter delež električnih in hibridnih vozil v voznem parku povečali na najmanj 30 odstotkov.

Pri upravljanju premoženja bo naše delovanje usmerjeno k prehodu v podnebno nevtralno in proti podnebnim spremembam odporno krožno gospodarstvo. Sredstva kritnega sklada so naložena v naložbe izdajateljev, ki imajo lahko različne trajnostne vplive na okolje. Osnova za merjenje tveganja glede trajnosti je spremljanje in izračunavanje izpostavljenosti sredstev kritnega sklada do posameznih izdajateljev oziroma njihove trajnostne skladnosti.

Triglav, pokojninska družba, d.d. upošteva in meri glavne škodljive vplive svojih naložbenih odločitev na dejavnike trajnostnosti s konsolidirano izjavo o glavnih škodljivih vplivih naložbenih odločitev na dejavnike trajnostnosti (PAI) v skladu s 4. členom Uredbe (EU) (2019/2088) SFDR, ki se izračunavajo na podlagi predpisanih regulativnih tehničnih standardov, opisanih v preglednici 1 priloge 1 SFDR Delegirane uredbe (EU) (2022/1288). Pri sprejemanju naložbenih odločitev Triglav, pokojninska družba d.d. ugotavlja in prednostno razvršča glavne škodljive vplive v povezavi s trajnostnostnimi kazalniki.

Vzpostavljamo celovit sistem upravljanja trajnostnih tveganj, ki temelji na strateških usmeritvah s področja trajnostnega razvoja. Redno nadgrajujemo znanja in izboljšujemo kakovost podatkov, ki je potrebna za presojo škodljivosti, tako z okoljskega, kakor z družbenega vidika posameznega segmenta poslovanja. Hkrati si prizadevamo spodbujati stranke in partnerje Skupine Triglav k trajnostnemu razvoju.

Z vključevanjem okoljskih, družbenih in upravljaljskih meril želimo doseči pozitivne učinke v Triglav, pokojninski družbi, d.d., v Skupini in širši družbi. V procesu upravljanja premoženja skrbno proučujemo trajnostne vidike. Nekatere gospodarske dejavnosti imajo potencialno večje škodljive vplive na trajnostne dejavnike, zato smo na ravni Triglav, pokojninske družbe, d.d. in Skupine opredelili seznam občutljivih gospodarskih dejavnosti, ki odsevajo naša stališča do varovanja okolja, družbe in spoštovanja človekovih pravic.

Seznam zajema panoge premogovništvo, termoelektrarne, zemeljski plin, surova nafta, proizvodnja orožja, tobaka in igre na srečo. Na naložbenem področju tako za zdaj izvajamo predvsem politiko izključevanja oziroma zmanjševanja izpostavljenosti do družb iz omenjenih panog. Sprejete usmeritve za te panoge so:

- zmanjšanje izpostavljenosti izdajateljem glede na seznam podjetij, pri katerih vsaj 20 odstotkov proizvodnje električne energije ali prihodkov izhaja iz premoga (Coal Exit List), na manj kot odstotek celotne vrednosti naših naložb do leta 2025 in v celoti umaknitev iz dejavnosti premogovništva in termoelektrarn do leta 2030;

- takojšnja opustitev naložb v vsa tista podjetja iz panoge premogovništva, ki gradijo novo infrastrukturo ali investirajo v dodatne zmogljivosti;
- preudarno zmanjšanje izpostavljenosti preostalim občutljivim gospodarskim dejavnostim (zemeljski plin, nafta, proizvodnja orožja, proizvodnja tobaka, igre na srečo).

Skrbimo za odgovorno ravnanje do zaposlenih, strank, partnerjev in širše skupnosti. Vzdrževati želimo visoko stopnjo zadovoljstva strank (NPS) in zaposlenih. Za boljšo usklajenost zasebnega in službenega življenja zaposlenih smo uvedli model prilagodljivega dela ter okrepili promocijo zdravja in dobrega počutja. Pri tem bodo še naprej v ospredju večdimenzionalna raznolikost, medgeneracijsko sodelovanje ter razvoj in izobraževanje zaposlenih. Ostajamo vpeti v družbeno odgovorne projekte ter partnerstva in donatorstva. Hkrati bomo spodbujali okoljsko in družbeno odgovorne projekte, ki prispevajo k uresničevanju ciljev trajnostnega razvoja Združenih narodov (SDG).

V Triglav, pokojninski družbi, d.d. se kot članici Skupine Triglav zavedamo, da z zakonitim in etičnim ravnanjem ter s spoštovanjem temeljnih načel korporativne integritete ohranjamo varno poslovanje, ugled in verodostojnost, zagotavljamo učinkovito upravljanje družbe ter krepimo medsebojno sodelovanje in zaupanje naših delničarjev, strank, dobaviteljev, partnerjev in drugih deležnikov. Prizadevamo si k oblikovanju ustreznih, preglednih, jasnih in ažurnih pravil ravnanja in postopkov, v katerih delujejo mehanizmi za zagotavljanje zakonitosti in skladnosti poslovanja.

Podrobni ukrepi in postopki s področja trajnostnosti so opisani v Politiki trajnostnega razvoja, v Trajnostni politiki investiranja, Izjavi o glavnih škodljivih vplivih naložbenih odločitev na dejavnike trajnostnosti in v Izjavi trajnostne politike prejemkov. Vsi dokumenti so objavljeni na naši spletni strani.

2.7 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 poslovnik 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 članov nadzornega sveta, ki zastopajo interese pokojninskih skladov.

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 2023 ni imela izdelanega programa usposabljanja članov organov vodenja ali nadzora. Nudila jim je možnost izobraževanja glede na sprotno izražene potrebe, prav tako nudi uvajanje novim članom.

Družba je kot članica Skupine Triglav pristopila tudi h Kodeksu Skupine Triglav (zadnja prenova je začela veljati junija 2023), ki je za družbo zavezujoč in mu v celoti sledi. Kodeks določa poglobitve usmeritve korporativnega upravljanja odvisnih družb, ob upoštevanju dolgoročnih ciljev družbe, standardov ravnanja, odgovornega sprejemanja pravih odločitev in poslovanja, pri katerem se dosledno izvajanje spremlja skupaj z ustanovami na nacionalni in evropski ravni. 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 zaostrujeta 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 sprotne nadzora, preprečevanja napak in prepoznavanja, ocenjevanja, obvladovanja ter spremljanja tveganj, ki so jim pokojninske družbe izpostavljene pri poslovanju ali bi jim lahko bile izpostavljene;
- ustrezen sistem notranjega nadzora, ki vključuje ustrezne administrativne in računovodske postopke (poročanja, delovni postopki, limiti za omejevanje izpostavljenosti tveganjem in fizične kontrole);
- sistem zagotavljanja skladnosti poslovanja z zakonskimi zahtevami.

Ključne funkcije - upravljanje s tveganji, aktuarska funkcije, spremljanje skladnosti in notranja revizija 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.

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.

Družba je leto 2023 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 investorjev 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. Pristojnosti in delovanje skupščine opredeljujeta 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 2023 sta bili izvedeni dve skupščini delničarjev, in sicer 31. skupščina delničarjev dne 17.02.2023 in 32. skupščina delničarjev dne 15. 6. 2023.

Na 31. skupščini delničarjev, se je delničar seznanil z odstopom članice nadzornega sveta Barbare Smolnikar septembra 2022 in imenoval Blaža Jakiča za člana nadzornega sveta za štiriletni mandat, ki je začel 18.2.2023 ter se je seznanila s Pravili o prejemkih in drugih pravicah članov posloводства.

Na 32. skupščini delničarjev, je bila izvedena predstavitev Revidiranega letnega poročila Triglav, pokojninske družbe, d.d. za poslovno leto, ki se je zaključilo 31. decembra 2022, Revidiranega poročila o razmerjih s povezanimi osebami, Letnega poročila o delu notranje revizije v letu 2022, Poročila nadzornega sveta Triglav, pokojninske družbe, d.d. za leto 2022 ter informacije o prejemkih članov uprave in nadzornega sveta v letu 2022, odločala je o uporabi bilančnega dobička za leto 2022 ter podelitev razrešnice upravi in nadzornemu svetu Triglav, pokojninske družbe, d.d. ter imenovala članico nadzornega sveta Natašo Veselinović za nov štiriletni mandat, ki je začel 21.7.2023.

Pravico do udeležbe na skupščini imajo delničarji, ki so kot imetniki delnic konec sedmega dne pred zasedanjem skupščine vpisani v delniško knjigo, ki se vodi pri KDD. Delničarji lahko izvršujejo svoje pravice na skupščini pokojninske družbe osebno, po zakonitem zastopniku ali po pooblaščenca. Upravičenost do zastopanja je treba izkazati z izročitvijo ustrezne listine pokojninski družbi.

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. 2023 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.

Uprava družbe je imela na dan 31. 12. 2023 tri člane. Predsednik uprave Aljoša Uršič in član uprave Peter Krassnig sta ponoven mandat nastopila s 1. 1. 2021, za obdobje do 31. 12. 2025. Članica uprave Vida Šeme Hočevar je nastopila ponoven mandat nastopila 7. 12. 2023 in traja do 7. 12. 2028.

Na dan 31. 12. 2023 je torej sestava uprave družbe (enako kot leto prej) naslednja:

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

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.

Na dan 31. 12. 2023 nadzorni svet deluje v osem članski sestavi:

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

Mandat predsednika Blaža Jakiča traja do 18. 2. 2027. Pred Blažem Jakičem, je bil predsednik nadzornega sveta Blaž Kmetec, ki je nadaljeval mandat kot član. Mandat namestnice predsednika Nataše Veselinović traja do 21. 7. 2027. Nataša Veselinović je bila na skupščini, ki je potekala 15.6.2023 ponovno imenovana za članico nadzornega sveta za nov štiriletni mandat. Mandat Blaža Kmetca traja do 25.9.2025, medtem ko mandat ostalih članov traja do 29.4.2024.

V nadzornem svetu so predstavniki kapitala in predstavniki, ki zastopajo interese pokojninskih skladov. Člani, ki zastopajo interese pokojninskih skladov so na dan 31.12.2023 Vesna Vodopivec, Borut Simonič in Tomaž Jontes.

KOMISIJE NADZORNEGA SVETA V LETU 2023

Komisije ali odbori nadzornega sveta lahko pripravljajo predloge sklepov, skrbijo za njihovo uresničitev in opravljajo druge strokovne naloge.

V letu 2023 sta delovali naslednji komisiji nadzornega sveta: revizijska komisija ter komisija za imenovanja in prejemke.

REVIZIJSKA KOMISIJA

Najpomembnejše naloge in pristojnosti revizijske komisije so določene z ZGD-1, Poslovníkom o delu nadzornega sveta, sklepi nadzornega sveta in Poslovníkom o delu revizijske komisije.

Naloge revizijske komisije so:

- spremlja postopek računovodskega poročanja ter pripravlja priporočila in predloge za zagotovitev njegove celovitosti,
- spremlja učinkovitost in uspešnost notranje kontrole v družbi, notranje revizije in sistemov za obvladovanje tveganja,
- spremlja kvartalna poročila notranje revizije, ki vključujejo priporočila notranje revizije in uresničevanje priporočil,
- obravnava poročila upravljanja s tveganji in skladnosti poslovanja v družbi,
- spremlja obvezne revizije letnih računovodskih izkazov, zlasti uspešnost obvezne revizije, pri čemer upošteva vse ugotovitve in zaključke pristojnega nadzornega organa v skladu z zakonom o redvidiranju,
- pregleduje in spremlja neodvisnost revizorja letnega poročila družbe, zlasti glede zagotavljanja dodatnih nerevizijskih storitev,
- odgovarja za postopek izbire revizorja in predlaga nadzornemu svetu imenovanje kandidata za revizorja letnega poročila družbe,
- nadzoruje neoporečnost finančnih informacij, ki jih daje družba,
- sodeluje z revizorjem pri opravljanju revizije letnega poročila družbe, zlasti z medsebojnim obveščanjem o glavnih zadevah v zvezi z revizijo,
- ocenjuje sestavo letnega poročila, vključno z oblikovanjem predloga za nadzorni svet,
- obravnava osnutek poslovske predstavitve,
- sodeluje pri določitvi pomembnejših področij revidiranja,
- sodeluje pri pripravi pogodbe med revizorjem in družbo, pri čemer so prepovedana in nična vsa pogodbeno določila, ki skupščini omejujejo izbiro imenovanja revizorja,
- poroča nadzornemu svetu o rezultatu obvezne revizije, vključno s pojasnilom, kako je obvezna revizija prispevala k celovitosti računovodskega poročanja in kakšno vlogo je imela revizijska komisija v tem postopku,
- sodeluje z notranjim revizorjem, zlasti z medsebojnim obveščanjem o glavnih zadevah v zvezi z notranjo revizijo, pri čemer revizijska komisija lahko zahteva od notranje revizije dodatne informacije poleg informacij vsebovanih v letnem poročilu o delu notranje revizije,
- obravnava notranje akte notranje revizije in pravila delovanja notranje revizije in daje predlog nadzornemu svetu v tej zvezi,
- obravnava letni načrt notranje revizije, zasnovan na tveganjih in finančne vire zanje, in daje predlog nadzornemu svetu za njegovo odobritev,
- za nadzorni svet pripravi predlog proračuna za izobraževanje zunanjega člana revizijske komisije,
- sodeluje z relevantnimi regulatorji v primerih, ki jih določa zakon, in obravnava odločitve v zvezi z imenovanjem, razrešitvijo in nagrajevanjem vodje notranje revizije in daje predlog soglasja v tej zvezi nadzornemu svetu in
- opravlja druge naloge, določene s statutom ali sklepom nadzornega sveta.

Revizijska komisija nadzornega sveta štiričlanska in je na dan 31. 12. 2023 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.

KOMISIJA ZA IMENOVANJA IN PREJEMKE

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

Naloge in pristojnosti komisije za imenovanje in prejemke določene s sklepom nadzornega sveta so:

- priprava predlogov meril za članstvo v upravi,
- priprava predlogov politike plačil, povračil in drugih ugodnosti članov uprave,
- izvajanje ocenjevanja usposobljenosti in primernosti članov uprave in nadzornega sveta skladno z določili Politike o ocenjevanju usposobljenosti in primernosti članov uprave in nadzornega sveta Triglav, pokojninske družbe, d.d. in
- druge naloge skladno s sklepi nadzornega sveta

Komisija za imenovanja in prejemke je tričlanska in je na dan 31. 12. 2023 delovala v naslednji sestavi:

- Blaž Jakič, predsednik, in člana
- Miran Kalčič in
- Miha Grilec.

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 najboljše 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.

PREJEMKI ORGANOV VODENJA IN NADZORA

Člani nadzornega sveta in člani komisij nadzornega sveta niso upravičeni do sejin temveč prejmejo enotno plačilo za opravljanje funkcije. Višino plačil določi skupščina člani nadzornega sveta in člani komisij nadzornega sveta so upravičeni tudi do povračila potnih in drugih stroškov za prihod in udeležbo na sejah. O višini prejemkov nadzornega sveta je poročano v računovodskem poročilu.

Prejemki članov uprave so sestavljeni iz stalnega in spremenljivega dela določeni so v pogodbah o zaposlitvi člana uprave in v aneksih k pogodbi o zaposlitvi, ki sledijo Pravilom o prejemkih in drugih pravicah članov posloводства s katerimi se seznanjajo skupščina. Pogodbe o zaposlitvi in aneksi so sklenjeni med posameznimi člani uprave in nadzornim svetom, v njih so določene tudi povračila in ugodnosti. Pri sklepanju pogodb in aneksov z člani uprave nadzorni svet zastopa predsednik nadzornega sveta. O višini prejemkov uprave je poročano v računovodskem poročilu.

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 upravljalvske dejavnike (ESG) vključujemo v svoje naložbene procese s ciljem dolgoročnega donosnega investiranja. Tveganje glede trajnosti pomeni okoljski, socialni ali upravljalvski 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. Določijo se odzive nanje, tako za priložnosti kot nevarnosti.

Ljubljana, 29. marca 2024


Vida Šeme Hočevar
članica uprave


Peter Krassnig
član uprave


Aljoša Uršič
predsednik uprave

2.8 POGLED NAPREJ

V leto 2023 so se razmere za poslovanje umirile in smo se lahko še bolj posvetili načrtovanim strateškim aktivnostim in našim strankam. Z navedenim bomo nadaljevali tudi v poslovnem letu 2024. 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, saj je bila koncem leta sprejela novela ZPIZ-2, s katero se je spremenil 313. člen, ki določa mejo za nepovratno vplačilo sredstev v primeru nedoseganja zajamčene donosnosti. Sprejeta sprememba omogoča sprejetje odločitve za nadaljevanje konsolidacije procesov na področju dodatnega pokojninskega zavarovanja, ki bo dodatno analizirana v prvi polovici leta.

V letu 2024 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. Z izvedbo pripojitve vseh kritnih skladov Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Triglav pokojnine+ k Skupini kritnih skladov Skupni pokojninski sklad smo dodatno optimizirali poslovanje in s tem odprli nove možnosti razvoja v prihodnje.

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 Adria regije.

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. Trenutno osnutek še ni bil predstavljen javnosti, vendar se kljub temu pričakuje, da se bodo zato v letu 2024 še intenzivneje izvajale aktivnosti na področju pokojninskega zavarovanja, vključno z dodatnimi predlogi v korist zavarovancev na področju ureditve rent.

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

2.9 DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

V začetku februarja 2024 smo izvedli pripojitev vseh kritnih skladov Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Triglav pokojnine+ k Skupini kritnih skladov Skupni pokojninski sklad. Pripojitev je bila izvedena po stanju sredstev na dan 31.1. 2024. O vseh korakih pripojitve je družba tekoče obveščala Agencijo za zavarovalni nadzor.

3 IZBRANI KAZALNIKI POSLOVANJA

Tabela 13: Izbrani kazalniki poslovanja

	V EUR	KAZALNIKI	2023	2022	Indeks
		Kosmata obračunana premija v tekočem letu	38.254.036	35.401.117	108,06
		Kosmata obračunana premija v preteklem letu	35.401.117	34.198.642	103,52
1		Rast kosmate obračunane premije	108,06	103,52	104,39
		Čista obračunana zavarovalna premija	38.254.036	35.401.117	108,06
		Kosmata obračunana zavarovalna premija	38.254.036	35.401.117	108,06
2		Čista obračunana zavarovalna premija v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	100,00	100,00	100,00
		Kosmata obračunana odškodnina v tekočem letu	18.789.184	19.742.808	95,17
		Kosmata obračunana odškodnina v preteklem letu	19.742.808	16.419.127	120,24
3		Gibanje kosmatih obračunanih odškodnin	95,17	120,24	79,15
		Kosmate obračunane odškodnine	18.789.184	19.742.808	95,17
		Kosmate obračunane premije	38.254.036	35.401.117	108,06
4		Škodni rezultat	49,12	55,77	88,07
		Stroški poslovanja	3.781.684	3.708.739	101,97
		Kosmate obračunane zavarovalne premije	38.254.036	35.401.117	108,06
5		Stroški poslovanja v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	9,89	10,48	94,36
		Stroški pridobivanja zavarovanj	139.529	156.636	89,08
		Kosmate obračunane zavarovalne premije	38.254.036	35.401.117	108,06
6		Stroški pridobivanja zavarovanj v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	0,36	0,44	82,44
		Čiste zavarovalne odškodnine + sprememba škodnih rezervacij	18.789.184	19.742.808	95,17
		Čisti prihodki od zavarovalnih premij	38.254.036	35.401.117	108,06
7		Čisti škodni kazalnik	49,12	55,77	88,07
		Obratovalni stroški	3.781.684	3.708.739	101,97
		Čisti prihodki od zavarovalnih premij	38.254.036	35.401.117	108,06
9		Stroškovni kazalnik	9,89	10,48	94,36
		Izplačane zavarovalnine + sprememba ZTR	54.803.029	4.643.514	1180,21
		Obračunane čiste premije	38.254.036	35.401.117	108,06
10		Kazalnik koristnosti	143,26	13,12	1092,19
		Donos naložb	22.185.135	-26.326.984	-84,27
		(Stanje naložb na začetku leta + stanje naložb na koncu leta)/2	438.142.153	408.573.888	107,24
11		Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb	5,06	-6,44	-78,58
		Donos naložb obvezniških skladov z zajamčenim donosom	11.327.674	-20.961.040	-54,04
		(Stanje naložb KS na začetku leta + stanje naložb KS na koncu leta)/2	306.500.968	312.794.445	97,99
11.1		Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb	3,70	-6,70	-55,15
		Donos naložb delniških in mešanih skladov – zavarovanec prevzema naložbeno tveganje	9.506.034	-5.236.581	-181,53
		(Stanje naložb KS na začetku leta + stanje naložb KS na koncu leta)/2	69.715.360	55.488.754	125,64
11.2		Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb	13,64	-9,44	-144,49
		Donos naložb, ki niso financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij (ZTR)	1.351.428	-129.364	-1044,67

	(Stanje naložb, ki niso financirane iz ZTR, na začetku leta + stanje teh naložb na koncu leta)/2	61.925.825	40.290.689	153,70
11.3	Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb	2,18	-0,32	-679,69
	Čiste škodne rezervacije	0	0	-
	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	38.254.036	35.401.117	108,06
12	Čiste škodne rezervacije v % od čistih prihodkov od zavarovalnih premij	0,00	0,00	-
	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta	4.599.442	-4.665.373	-98,59
	Čista obračunana premija	38.254.036	35.401.117	108,06
13	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od čiste obračunane premije	12,02	-13,18	-91,23
	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta	4.599.442	-4.665.373	-98,59
	(Stanje kapitala na začetku leta + stanje kapitala na koncu leta)/2	60.540.857	38.429.094	157,54
14	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od povprečnega kapitala	7,60	-12,14	-62,58
	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta	4.599.442	-4.665.373	-98,59
	(Stanje aktive na začetku leta + stanje aktive na koncu leta)/2	463.884.128	430.880.689	107,66
15	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od povprečne aktive	0,99	-1,08	-91,57
	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta	4.599.442	-4.665.373	-98,59
	Število delnic	123.447	123.447	100,00
16	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta na delnico	37,3	-37,8	-98,59
	Čista obračunana zavarovalna premija	38.254.036	35.401.117	108,06
	Povprečno stanje kapitala + povprečno stanje ZTR	455.637.418	423.178.712	107,67
18	Čista obračunana zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala in ZTR	8,40	8,37	100,36
	Povprečno stanje čistih ZTR	395.096.561	384.749.618	102,69
	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	38.254.036	35.401.117	108,06
19	Povprečno stanje čistih ZTR glede na čiste prihodke od zavarovalnih premij	1.032,82	1.086,83	95,03
	Kapital	63.321.043	57.760.671	109,63
	Obveznosti do virov sredstev	482.831.853	444.936.404	108,52
20	Kapital glede na obveznosti do virov sredstev	13,11	12,98	101,02
	Čiste ZTR	412.942.104	377.251.018	109,46
	Obveznosti do virov sredstev	482.831.853	444.936.404	108,52
21	Čiste ZTR glede na obveznosti do virov sredstev	85,53	84,79	100,87
	Čiste ZTR za življenjska zavarovanja	412.942.104	377.251.018	109,46
	Čiste ZTR	412.942.104	377.251.018	109,46
22	Čiste matematične rezervacije glede na čiste ZTR	100	100	100,00
	Kosmata obračunana zavarovalna premija	38.254.036	35.401.117	108,06
	Povprečno število redno zaposlenih	26	26	97,48
23	Kosmata obračunana zavarovalna premija glede na število redno zaposlenih	1.490.417	1.344.516	110,85

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 34 do 39 za leto, končano na dan 31. december 2023, pojasnila k računovodskim izkazom na straneh od 71 do 94 ter uporabljene računovodske usmeritve na straneh od 42 do 55 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 2023.

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, 29. marca 2024


Vida Šeme Hočevar
članica uprave


Peter Krassnig
član uprave


Aljoša Uršič
predsednik uprave

5 RAČUNOVODSKO POROČILO

5.1 LOČENI IZKAZI

5.1.1 LOČEN IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA

v EUR	Pojasnila	31. 12. 2023	31. 12. 2022
SREDSTVA			
Neopredmetena sredstva	5.2.4.1.1	78.644	94.594
Opredmetena osnovna sredstva	5.2.4.1.2	618.095	764.931
Finančne naložbe v pridružene družbe	5.2.4.1.3	489.221	440.648
Finančne naložbe	5.2.4.1.4	64.160.777	59.250.225
<i>- po pošteni vrednosti skozi drugi</i>			
<i>vseobsegajoči donos</i>		33.627.169	26.950.429
<i>- po odplačni vrednosti</i>		18.204.055	23.445.771
<i>- po pošteni vrednosti skozi izkaz posl. izida</i>		12.329.553	8.854.026
Sredstva iz finančnih pogodb	5.2.4.1.5	414.491.103	378.850.134
Terjatve in druga sredstva	5.2.4.1.6	451.610	395.365
Denar in denarni ustrezniki	5.2.4.1.7	2.542.401	5.140.506
Skupaj sredstva		482.831.853	444.936.404
KAPITAL			
Osnovni kapital	5.2.4.1.9.1	25.756.808	25.756.808
Kapitalske rezerve	5.2.4.1.9.2	26.584.324	26.584.324
Rezerve iz dobička	5.2.4.1.9.2	932.346	932.346
Rezerva za spremembo poštene vrednosti	5.2.4.1.9.3	-630.787	-1.591.716
Preneseni čisti poslovni izid iz prejšnjih let*	5.2.4.1.9.4	6.078.910	10.744.283
Čisti poslovni izid poslovnega leta	5.2.4.1.9.5	4.599.442	-4.665.373
Skupaj kapital		63.321.043	57.760.671
OBVEZNOSTI			
Obveznosti iz finančnih pogodb	5.2.4.1.10.1	414.491.103	378.850.134
Rezervacije za zaposlenca	5.2.4.1.10.2	347.356	332.593
Druge rezervacije	5.2.4.1.10.3	3.639.038	6.918.409
Poslovne in druge obveznosti	5.2.4.1.10.4	1.033.312	1.074.597
Skupaj obveznosti		419.510.810	387.175.733
Skupaj kapital in obveznosti		482.831.853	444.936.404

*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 LOČEN IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

v EUR	Pojasnila	2023	2022
Prihodki iz poslovanja	5.2.4.2.1	4.396.642	4.199.166
Prihodki od vstopne provizije		391.852	378.496
Prihodki od izstopne provizije		85.650	96.450
Prihodki od upravljaljske provizije		3.919.141	3.724.220
Čisti obratovalni stroški	5.2.4.2.2	3.781.684	3.708.739
Amortizacija		282.697	282.069
Stroški dela		1.952.372	1.784.185
Ostali obratovalni stroški		1.546.615	1.642.485
Drugi prihodki	5.2.4.2.3	3.788.721	314.261
Drugi odhodki	5.2.4.2.4	1.155.665	5.340.697
Izid iz poslovanja		3.248.014	-4.536.009
Prihodki naložb	5.2.4.2.5	1.411.433	773.342
Prihodki od obresti		1.049.010	480.344
Prihodki od dividend		92.389	14.611
Dobički iz kapitalskih naložb v pridružene družbe		48.574	678
Dobički pri odtujitvah naložb		67.029	78.360
Prevrednotovalni finančni prihodki		154.431	196.008
Drugi prihodki naložb		0	3.341
Odhodki naložb	5.2.4.2.6	60.005	902.706
Prevrednotovalni finančni odhodki		38.687	829.078
Izgube pri odtujitvah naložb		21.318	71.872
Drugi odhodki naložb		0	1.756
Izid iz naložbenja	5.2.4.2.7	1.351.428	-129.364
ČISTI POSLOVNI IZID	5.2.4.1.9.5	4.599.442	-4.665.373

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

5.1.3 LOČEN IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

v EUR	Pojasnila	2023	2022
Čisti poslovni izid	5.2.4.1.9.5	4.599.442	-4.665.373
Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnega sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti preko vseobsegajočega donosa		960.930	-1.670.920
<i>Postavke, ki bodo pozneje lahko preračunane v poslovni izid</i>	5.2.4.4	960.930	-1.670.920
- dobički/izgube, pripoznani v rezervi za spremembo poštene vrednosti		1.014.428	-1.696.458
- slabitev zaradi pričakovanih izgub		-7.342	-27.086
- prenos dobičkov/izgub iz rezerve za spremembo poštene vrednosti zaradi odtujitev		-46.156	52.624*
Drugi vseobsegajoči donos		960.930	-1.670.920
VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA	5.2.4.4	5.560.372	-6.336.293

*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 LOČEN IZKAZ DENARNIH TOKOV

v EUR	Pojasnila	2023	2022
A DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU	5.2.4.5		
a) Postavke izkaza poslovnega izida		941.274	1.246.842
Prihodki naložb, razen finančnih, (brez prevrednotenja)		67.029	231.176
Prihodki iz poslovanja in drugi prihodki (razen za prevrednotenje in brez zmanjšanja rezervacij) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev:		4.400.464	4.516.768
Čisti obratovalni stroški (brez amortizacije)		-3.498.987	-3.426.670
Odhodki naložb, razen finančnih, (brez prevrednotenja)		-21.318	-71.872
Drugi poslovni odhodki (brez povečanja rezervacij)		-5.915	-2.560
b) Spremembe postavk izkaza finančnega položaja		-720.383	-960.047
Začetne - končne poslovne terjatve in AČR		-56.245	11.306
Končne - začetne poslovne obveznosti in PČR		-664.139	-971.353
c) Denarni tok		220.890	286.795
B DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU	5.2.4.5		
a) Prejemki		6.381.623	484.218
Prejemki od obresti		1.040.905	469.607
Prejemki od dividend in deležev iz dobička drugih		92.389	14.611
Prejemki zaradi zmanjšanja finančnih naložb po odplačni vrednosti		5.248.328	0
b) Izdatki		-9.200.618	-41.399.791
Izdatki za pridobitev osnovnih sredstev		-118.412	-143.293
Izdatki zaradi povečanja finančnih naložb po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos		-5.711.284	-14.624.081
Izdatki zaradi povečanja finančnih naložb po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		-3.370.923	-3.171.160
Izdatki zaradi povečanja finančnih naložb po odplačni vrednosti		0	-23.461.257
c) Denarni tok		-2.818.996	-40.915.573
C DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU			
a) Prejemki		0	44.999.448
Prejemki od vplačanega kapitala		0	44.999.448
b) Izdatki		0	0
c) Denarni tok		0	44.999.448
NETO SPREMEMBA DENARNIH SREDSTEV IN NJIHOVIH USTREZNIKOV		-2.598.105	4.370.670
Stanje na začetku obdobja		5.140.506	769.836
Stanje na koncu obdobja		2.542.401	5.140.506

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

5.1.5 LOČEN IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA

5.1.5.1 LOČEN IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA V LETU 2023

v EUR	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička		Učinek vrednotenja dolžniških VP - FVOCI	Učinek vrednotenja kapitalskih instrumentov po PV preko OCI	Preneseni čisti poslovni izid iz prejšnjih let	Čisti poslovni izid tekočega leta	Skupaj kapital
			Zakonske	Statutarne					
Stanje 31.12.2022	25.756.809	26.584.323	257.270	675.075	-1.591.716	0	10.744.283	-4.665.373	57.760.671
Stanje 01.01.2023	25.756.809	26.584.323	257.270	675.075	-1.591.716	0	10.744.283	-4.665.373	57.760.671
Vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	0	0	0	0	882.259	78.671	0	4.599.442	5.560.372
a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	4.599.442	4.599.442
b) Drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	0	882.259	78.671	0	0	960.930
<i>Prenos izida</i>	0	0	0	0	0	0	-4.665.373	4.665.373	0
Stanje 31.12.2023	25.756.809	26.584.323	257.270	675.075	-709.458	78.671	6.078.910	4.599.442	63.321.043
Bilančni dobiček							6.078.910	4.599.442	63.321.043

5.1.5.2 LOČEN 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

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

5.2 POJASNILA

5.2.1 SPLOŠNI PODATKI O DRUŽBI

5.2.1.1 USTANOVITEV IN LASTNIŠTVO

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. Sestava in pristojnosti organov družbe so opredeljeni v Izjavi o upravljanju, ki je sestavni del tega letnega poročila.

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. 2023 je vrednost sklada znašala 18.297.531 EUR (leto prej 13.517.200 EUR). Sklad je imel vključenih 53.914 članov (leto prej 49.715). Poslovni prihodki in odhodki družbe v letu 2023 so bili v višini planiranih, izid naložbenega dela lastnih virov je bil pozitiven. Poslovni rezultat družbe je bil v višini 142 t EUR. Kar je 40% nad planiranim. Višina načrtovane povprečne vplačane premije je znašala 13,05 EUR (planirana 13 EUR), kar je v enaki višini, kot je bila planirana. Sklad je v letu 2023 dosegel čisti donos v višini 2,1 % (v letu 2022 0,35 %). Merjenje zadovoljstva strank (NPS) na način, ki ga uporablja Triglav PD, d.d., je bil za leto 2023 v višini 99%.

Triglav, pokojninska družba, 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 (enako kot leto prej) zaposlenih, enako kot leto prej 1 z VIII/2 bolonjsko stopnjo, 2 z VIII/1 stopnjo, 12 s VII stopnjo, 3 s VI/2 stopnjo (leto prej 4), 3 s VI/1 stopnjo, 3 s V stopnjo in 2 z IV bolonjsko stopnjo (leto prej 1). Povprečno je bilo v letu 2023 v družbi 25,7 (leto prej 26,3) 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 2023 odobrilo 29. 3. 2024. 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 2023 in za primerjalno obdobje 2022.

5.2.2.3 SPREMEMBE RAČUNOVODSKIH USMERITEV

V poslovnem letu 2023 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, izmerjenih po pošteni vrednosti

preko vseobsegajočega donosa, 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, pokojninska družba, d.d. za poslovno leto, ki se je končalo 31. 12. 2022. Izjema so na novo sprejeti oz. spremenjeni standardi in pojasnila, ki so v veljavi za letna obdobja z začetkom 1. 1. 2023 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 in jih je obvezno uporabljati za poročevalsko obdobje, ki se začne 1. januarja 2023 ali pozneje.

MSRP 17 – Zavarovalne pogodbe, ki ga je UOMRS objavil 18. maja 2017. Novi standard zahteva merjenje zavarovalnih obveznosti po trenutni vrednosti izpolnjevanja in prinaša enotnejšo metodo merjenja in predstavitve za vse zavarovalne pogodbe. Namen zahtev je zagotoviti dosledno in na načelih temelječe obračunavanje zavarovalnih pogodb. MSRP 17 nadomešča MSRP 4 – Zavarovalne pogodbe in z njim povezana pojasnila. S spremembami MSRP 17 – Zavarovalne pogodbe, ki jih je UOMRS izdal 25. junija 2020, je datum začetka uporabe MSRP 17 preložen za dve leti, na letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje. Spremembe, izdane 25. junija 2020, poleg tega uvajajo poenostavitve in razlage nekaterih zahtev standarda in zagotavljajo dodatno pomoč pri prvi uporabi MSRP 17.

Spremembe MRS 1 – Predstavljanje računovodskih izkazov – Razkritje računovodskih usmeritev, ki jih je UOMRS izdal 12. februarja 2021. Spremembe zahtevajo, da podjetja namesto svojih pomembnih računovodskih usmeritev razkrijejo pomembne informacije o računovodskih usmeritvah. Vsebujejo napotke in primere za pomoč pripravljavcem pri odločanju, katere računovodske usmeritve naj razkrijejo v svojih računovodskih izkazih.

Spremembe MRS 8 – Računovodske usmeritve, spremembe računovodskih ocen in napake – Opredelitev računovodskih ocen, ki jih je UOMRS izdal 12. februarja 2021. Spremembe se osredotočajo na računovodske ocene in podajajo napotke, kako razlikovati med računovodskimi usmeritvami in računovodskimi ocenami.

Spremembe MRS 12 – Davek iz dobička – Odloženi davek v zvezi s sredstvi in obveznostmi, ki izhajajo iz posamezne transakcije, ki jih je UOMRS izdal 6. maja 2021. V skladu s spremembami oprostitev od uporabe ob začetnem pripoznanju ne velja za posle, pri katerih ob začetnem pripoznanju nastanejo tako odbitne kot tudi obdavčljivečasne razlike, katerih posledica je pripoznanje odloženih terjatev in obveznosti za davek v enakem znesku.

Spremembe MRS 12 – Davek iz dobička – Mednarodna davčna reforma – vzorčna pravila drugega stebra, ki jih je UOMRS izdal 23. maja 2023. Spremembe so uvedle začasno izjemo pri obračunavanju odloženega davka,

ki izhaja iz jurisdikcij, ki izvajajo globalna davčna pravila, in zahteve glede razkritja izpostavljenosti podjetja davku na dobiček, ki izhaja iz reforme, zlasti preden začne veljati zakonodaja, ki uveljavlja pravila.

Triglav, pokojninska družba, d.d. v svoje poslovanje ni uvedla standarda MSRP17, saj so pogodbe PDPZ finančne pogodbe. Sprejetje ostalih sprememb k obstoječim standardom ni imelo pomembnega vpliva na razkritja ali zneske, navedene v teh računovodskih izkazih.

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

Novi in spremenjeni računovodski standardi MSRP, ki jih je EU sprejela, vendar še niso v veljavi

Na datum odobritve teh računovodskih izkazov Družba ne uporablja naslednjih spremenjenih računovodskih standardov MSRP, ki jih je UOMRS izdal in EU sprejela, vendar še niso v veljavi:

Spremembe MSRP 16 – Najemi – Obveznost iz najema pri prodaji s povratnim najemom, ki jih je UOMRS izdal 22. septembra 2022. Spremembe MSRP 16 od prodajalca-najemnika zahtevajo poznejše merjenje obveznosti iz najema, ki izhajajo iz povratnega najema, in sicer tako, da prodajalec-najemnik ne pripozna nobenega zneska dobička ali izgube, ki se nanaša na pravico do uporabe, ki jo obdrži. Nove zahteve prodajalcu-najemniku ne preprečujejo, da v poslovnem izidu pripozna dobiček ali izgubo v zvezi z delno ali popolno odpovedjo najema.

Triglav, pokojninska družba, d.d. zgoraj omenjene spremembe ne uporablja v računovodskih izkazih za leto 2023.

Standardi in pojasnila, ki na dan 1. 1. 2023 še niso bili potrjeni s strani EU

Trenutno se MSRP, kot jih je sprejela EU, ne razlikujejo bistveno od MSRP, ki jih je sprejel Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (UOMRS), z izjemo naslednjih novih standardov in sprememb obstoječih standardov, ki jih EU ni odobrila na dan objave računovodskih izkazov:

Spremembe MRS 1 – Predstavljanje računovodskih izkazov – Razvrstitev obveznosti kot kratkoročne ali nekratkoročne, ki jih je UOMRS izdal 23. januarja 2020, in spremembe MRS 1 – Predstavljanje računovodskih izkazov – Nekratkoročne obveznosti z zavezami, ki jih je UOMRS izdal 31. oktobra 2022. Spremembe, ki so bile izdane januarja 2020, zagotavljajo bolj splošen pristop k razvrstitvi obveznosti po MRS 1 na podlagi pogodbenih dogovorov, veljavnih na datum poročanja. Spremembe, ki so bile izdane oktobra 2022, pojasnjujejo, kako pogoji, ki jih mora podjetje izpolniti v dvanajstih mesecih po poročevalskem obdobju, vplivajo na razvrstitev obveznosti, in določajo, da je treba obe spremembi uporabljati za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2024 ali pozneje. Ni še sprejeto v EU.

Spremembe MRS 7 – Izkaz denarnih tokov in MSRP 7 – Finančni instrumenti: razkritja – Dobaviteljski finančni dogovori, ki jih je UOMRS izdal 25. maja 2023. Spremembe dodajajo zahteve glede razkritja in „smerokaze“ znotraj obstoječih zahtev glede razkritja, da bi se zagotovile kvalitativne in kvantitativne informacije o dobaviteljskih finančnih dogovorih. Datum uveljavitve, ki ga je določil UOMRS je 1. januar 2024. Ni še sprejeto v EU.

Spremembe MRS 21 – Vplivi sprememb deviznih tečajev – pomanjkanje zamenljivosti valute, ki jih je UOMRS izdal 15. avgusta 2023. Spremembe dajejo navodila za določanje, kdaj je valuta zamenljiva in kako določiti devizni tečaj, kadar valuta ni zamenljiva. Datum uveljavitve, ki ga je določil UOMRS je 1. januar 2025. Ni še sprejeto v EU.

MSRP 14 – Zakonsko predpisani odlog plačila računov, ki ga je UOMRS objavil 30. januarja 2014. Cilj standarda je omogočiti podjetjem, ki MSRP uporabljajo prvič in ki zakonsko predpisane odloge plačila računov trenutno pripoznavaajo v skladu s prejšnjimi SSRN, da ob prehodu na MSRP s takšnim pripoznavanjem nadaljujejo. Datum uveljavitve, ki ga je določil UOMRS je 1. januar 2016. Evropska komisija se je odločila, da ne bo začela postopka sprejemanja tega prehodnega standarda in bo počakala na končni standard.

Spremembe MSRP 10 – Konsolidirani računovodski izkazi in MRS 28 – Naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige – Prodaja ali prispevanje sredstev med vlagateljem in njegovim pridruženim podjetjem oz. skupnim podvigom, ki jih je UOMRS objavil 11. septembra 2014. Spremembe se nanašajo na razhajanje zahtev po MRS 28 in MSRP 10 ter pojasnjujejo, da je obseg pripoznavanja dobička oz. izgube pri poslu s pridruženim podjetjem ali pri skupnem podvigu odvisen od tega, ali prodana oz. prispevana sredstva predstavljajo poslovni subjekt. UOMRS je za nedoločen čas odložil datum uveljavitve, vendar je dovoljena predhodna uporaba. Postopek potrjevanja v EU je odložen za nedoločen čas, dokler se raziskovalni projekt o kapitalski metodi ne zaključi.

Družba ne pričakuje, da bo sprejetje zgoraj navedenih standardov v prihodnjih obdobjih pomembno vplivalo na računovodske izkaze družbe.

Obračunavanje izpostavljenosti portfelja finančnih sredstev in obveznosti tveganjem, katerega načel EU ni sprejela, je še vedno 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 poslovske ocene in presoje, so predvsem tiste, ki so povezane z vrednotenjem netržnih naložb, s slabitvami finančnih sredstev ter z obveznostmi do zaposlencev, kar vse je pojasnjeno v okviru posameznih postavk izkazov v nadaljevanju tega poglavja.

5.2.2.6.2 NEOPREDMETENA SREDSTVA

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

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

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

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

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

Tabela 14: Amortizacijske stopnje neopredmetenih dolgoročnih sredstev

Amortizacijske skupine	Predvidena doba uporabnosti	Linearno v %
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 oslavitve (model nabavne vrednosti). Nabavna vrednost zajema njegovo nakupno ceno, morebitne uvozne carine in nepovratne dajatve ter neposredne stroške usposobitve za uporabo. Kasneje nastali stroški, ki so povezani z opredmetenim osnovnim sredstvom, povečujejo njegovo nabavno vrednost le, če povečujejo bodoče koristi v primerjavi s prej ocenjenimi in jih je mogoče zanesljivo izmeriti. Stroški vzdrževanja in popravil se izkazujejo v izkazu poslovnega izida v obdobju, ko so nastali. Najmanj enkrat letno se preveri preostala vrednost in doba koristnosti opredmetenih osnovnih sredstev ter se opravijo ustrezne prilagoditve, če je to potrebno.

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

Tabela 15: Amortizacijske stopnje opredmetenih osnovnih sredstev

Amortizacijske skupine	Predvidena doba uporabnosti	
	v letih	linearno v %
Osebni avtomobili	4	25,00
Pohištvena in tehnična oprema	5	20,00
Računalniška oprema	2	50,00
Strežniki in večfunkcijske naprave	3	33,33
Druga opredmetena osnovna sredstva	4	25,00
Pravica do uporabe sredstev	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.

Pravica do uporabe sredstev

Pogodba vsebuje najem, če se z njo prenaša pravica do obvladovanja uporabe določenega sredstva za določeno obdobje v zameno za nadomestilo. Izjema obstaja za kratkoročne najeme in za najeme majhnih vrednosti.

Sredstvo, pridobljeno z najemom, se pripozna kot pravica do uporabe sredstev in obveznost iz najema.

Sredstva in obveznosti se pripoznajo v višini sedanje vrednosti najemnin, ki bodo plačane v skladu s sklenjeno najemno pogodbo. Prihodnje najemnine se diskontirajo po obrestni meri, sprejeti pri najemu, ali po predpostavljeni obrestni meri za izposojanje, kadar obrestna mera ni določena.

Pri izračunu pravice do uporabe sredstev se upošteva tudi morebitne začetne neposredne stroške in oceno stroškov, ki bodo nastali pri odstranitvi ali obnovitvi sredstva.

Predpostavljena obrestna mera se določi na osnovi obrestne mere za netvegane državne obveznice na ravni posamezne države ter kreditnega pribitka.

Pravica do uporabe sredstev se vrednoti po modelu nabavne vrednosti. Začetna vrednost pravice se v dobi uporabe zmanjšuje za amortizacijo in izgubo zaradi oslabitve ter popravlja za ponovno merjenje obveznosti iz najema. Obveznosti iz najema se po začetnem pripoznanju povečujejo za obresti in zmanjšujejo za odplačila najemnin.

V primeru najemnih pogodb, ki so sklenjene za nedoločen čas, se predpostavi trajanje najemnega razmerja v skladu s strateškim obdobjem (5 let).

5.2.2.6.4 KAPITALSKE NALOŽBE V PRIDRUŽENE DRUŽBE

Kapitalske naložbe so naložbe v pridružene in odvisne družbe Triglav, pokojninske družbe, d.d. Izbrana metoda je kapitalska metoda, kjer se dobički oziroma izgube pripisujejo kvartalno oz. v tekočem letu in se pripoznajo preko izkaza poslovnega izida.

5.2.2.6.5 FINANČNE NALOŽBE

Finančne naložbe so tiste naložbe, ki jih ima družba, da bi z donosi, ki izhajajo iz njih, povečevala finančne prihodke.

Nakupi in prodaje finančnih naložb se pripoznajo na dan trgovanja (datum transakcije), to je na dan, ko se je družba zavezala, da bo posamezno naložbo pridobila oziroma odtujila.

5.2.2.6.5.1 FINANČNA SREDSTVA

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

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

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

Ob določitvi poslovnih modelov 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 16: Prikaz poslovnih modelov in kategorij finančnih instrumentov

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

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

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

- ostalo.

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

- zbiranje pogodbenih denarnih tokov: dolžniški instrumenti in depoziti z namenom zbiranja pogodbenih denarnih tokov (obvezniški SPS z zjamčenim 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 zjamčenim 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.

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 oslabiljenosti ('default')** finančnega instrumenta se z uvedbo MSRP 9 ni spremenila. Kreditna oslabiljenost 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 družba pridobi z informacijskega sistema Bloomberg. Parameter verjetnosti neplačila je določen na osnovi statističnih metod (državni sektor) oz. kombinacije statističnih metod in strukturnega modela (podjetniški sektor). Kot tak je časovno kalibriran: predstavlja trenutne razmere (»point-in-time«) ter vsebuje po mnenju udeležencev na finančnih trgih najverjetnejše prihodnje ekonomske okoliščine. Parameter PD, kjer podatek iz zunanjih virov ni dosegljiv, pridobimo na podlagi internega modela. Kot osnova za določitev se vzamejo 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 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 se uporablja dolgoročna historična ocena vrednosti izgube, kot so ga zaznale bonitetne hiše.

5.2.2.6.6 SREDSTVA IZ FINANČNIH POGODB

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

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

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. 2023.

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 ustrezniške 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, rezervo za spremembo poštene vrednosti 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.

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. 2023 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. 2023 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 prejetje pokojninske rente odločili za doživljenjsko rento.

Nedoseganje zjamčenega donosa se preverja mesečno po zaključku VEP. Višino rezervacij se določa na podlagi poročila analize rezerv in rezervacij. Družba pripozna oblikovanje oz. sproščanje rezervacij med drugimi odhodki oz. prihodki v izkazu poslovnega izida.

Potencialna doplačila med privarčevanimi in potrebnimi sredstvi, za člane ki se odločijo za doživljenjsko rento z garantiranimi faktorji se usklajuje četrletno na podlagi aktuarskega izračuna. Družba tudi v tem primeru pripozna oblikovanje oz. sproščanje rezervacij med drugimi odhodki oz. prihodki v izkazu poslovnega izida.

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 pripozna terjatev in obveznosti iz naslova odloženih davkov.

Znesek akumulirane davčne izgube na dan 31.12.2023 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 2023 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 17: Rezervacija za doplačila rent

Obveznosti za PDPZ	31.12.2023	31.12.2022
Rezervacije za doplačila rent (v EUR)	2.490.393	1.818.231

Na dan 31.12.2022 je imela družba oblikovanih rezervacij za doplačila rent v višini 1.818.231 EUR. V letu 2023 je črpala 469,5 t EUR rezervacij. Po presoji ustreznosti oblikovanih rezervacij, s strani aktuarja, je bilo tekom leta dodatno oblikovanih 1,1 mio EUR rezervacij. Stanje rezervacij na dan 31.12.2023 je v višini 2.490.393 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 upravljaavec srečuje tudi s tveganjem nedoseganja minimalnega zajamčenega donosa. Pred tveganjem nedoseganja zajamčenega donosa se izvajalec varuje predvsem z usklajenostjo naložb s košarico naložb, iz katerih se izračunava minimalni zajamčeni donos in zagotavljanjem ustreznega razmerja med naložbami, razvrščenimi v skupino AC in ostalimi naložbami.

Zajamčeni donos je bil v letu 2023 določen glede na gibanje slovenskih državnih obveznic v letih 2022 in 2021. Minimalna zajamčena donosnost za obdobje od januarja do decembra 2023 znaša 0,40% na letni ravni oziroma 0,03% na mesečni ravni.

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 18: Delež rezerv v matematičnih rezervacijah skladov

v %	31. 12. 2023		31. 12. 2022	
	zajamčen donos	rezerve	zajamčen donos	rezerve
Obvezniški SPS	99,43	0,57	101,39	-1,39
Zajamčeni TP+	96,79	3,21	101,64	-1,64

Obvezniški in Zajamčeni+ kritni sklad imata na obračunski dan 31.12.2023 višja sredstva kritnega sklada od zajamčene vrednosti (lani sta imela nižja sredstva), zato je upravljalec za to razliko sprostil oblikovane rezervacije v dobro poslovnega izida družbe. Na doseganje višje donosnosti od zajamčene so vplivala pozitivna gibanja na finančnem trgu v preteklem letu.

Tabela 19: Rezerve in rezervacije za potencialna doplačila za negativna stanja na računih članov v EUR

Obveznosti za PDPZ	31.12.2023	31.12.2022
Rezervacije za potencialna doplačila za negativna stanja na računih članov	1.148.645	5.100.179
Rezerve	3.021.742	724.808

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

Družba je imela v začetku leta 2023 oblikovanih 724,8 t EUR rezerv, ki so se do konca leta zvišale na 3,0 mio EUR. Medtem ko so se rezervacije za potencialna doplačila za negativna stanja na računih članov znižala z 5,1 mio EUR na 1,1 mio EUR. Celotna vrednost sredstev pod zajamčenim donosom je na dan 31. 12. 2023 v celoti izhajala iz Obvezniškega Skupnega pokojninskega sklada z zajamčenim donosom, na Zajamčenem kritnem skladu življenjskega cikla Triglav pokojnine+ pa je bila vrednost sredstev enaka zajamčenemu donosu.

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 kapitalске ustreznosti ter nalaganju prostih finančnih sredstev na podlagi bonitetne ocene naložb ob upoštevanju ustrezne razpršenosti, dolgoročne donosnosti in trajanja naložb v primeru naložb v dolžniške finančne instrumente. 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 2022 višja, predvsem zaradi pozitivnih dogajanj na finančnih trgih. Iz istega razloga so se povišale tudi izpostavljenosti na kritnih skladih SPS in Triglav pokojnine+ glede na konec leta 2022. Dodatno se je izpostavljenost povišala še na kritnih skladih Triglav pokojnine+, saj se redno povečuje obseg zbranih sredstev, ker se aktivno trži le ta skupina kritnih skladov življenjskega cikla.

Tabela 20: Struktura naložbenega portfelja družbe in kritnih skladov v zneskih in deležih za leti 2022 in 2021 v EUR

LASTNI VIRI	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2022
Korporativne obveznice	28.347.762	42,18%	22.497.622	34,70%
Državne obveznice	24.028.090	35,76%	25.921.488	39,98%
Odpri investicijski skladi	5.993.687	8,92%	5.987.348	9,24%
Zaprti investicijski skladi	60.433	0,09%	62.033	0,10%
Delnice	567.893	0,85%	519.319	0,80%
Komercialni zapisi	0	0,00%	197.767	0,31%
Zakladne menice	5.652.133	8,41%	0	0,00%
Sukcesivni depoziti	2.301.658	3,43%	1.230.821	1,90%
Vezani depoziti	0	0,00%	4.505.296	6,95%
Terjatve	1	0,00%	86	0,00%
Denar	240.744	0,36%	3.909.685	6,03%
Obveznosti	0	0,00%	0	0,00%
Skupaj	67.192.401	100,00%	64.831.466	100,00%
OBVEZNIŠKI SKLAD	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2022

Korporativne obveznice	139.880.630	42,82%	115.498.367	36,65%
Državne obveznice	143.682.856	43,99%	148.450.274	47,11%
Odprti investicijski skladi	15.368.772	4,70%	12.233.601	3,88%
Zaprti investicijski skladi	5.172.917	1,58%	4.919.588	1,56%
Delnice	1.009.955	0,31%	1.009.955	0,32%
Komercialni zapisi	935.051	0,29%	2.369.489	0,75%
Zakladne menice	6.285.820	1,92%	0	0,00%
Sukcesivni depoziti	10.298.171	3,15%	9.985.448	3,17%
Vezani depoziti	0	0,00%	15.811.650	5,02%
Terjatve	2.108.716	0,65%	2.987.719	0,95%
Denar	3.425.453	1,05%	3.417.284	1,08%
Obveznosti	-1.517.290	-0,46%	-1.562.058	-0,50%
Skupaj	326.651.051	100,00%	315.121.316	100,00%
MEŠANI SKLAD	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2022
Korporativne obveznice	7.942.055	18,95%	5.498.242	16,55%
Državne obveznice	6.691.203	15,96%	4.420.588	13,31%
Odprti investicijski skladi	5.282.665	12,60%	4.622.592	13,91%
Zaprti investicijski skladi	60.433	0,14%	62.033	0,19%
Delnice	18.077.204	43,13%	13.365.329	40,23%
Komercialni zapisi	0	0,00%	197.767	0,60%
Zakladne menice	1.642.713	3,92%	0	0,00%
Sukcesivni depoziti	1.331.335	3,18%	300.000	0,90%
Vezani depoziti	0	0,00%	2.802.917	8,44%
Terjatve	711.670	1,70%	643.989	1,94%
Denar	272.649	0,65%	1.522.868	4,58%
Obveznosti	-95.249	-0,23%	-214.153	-0,64%
Skupaj	41.916.678	100,00%	33.222.170	100,00%
DELNIŠKI SKLAD	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2022
Korporativne obveznice	4.185.616	10,41%	1.708.562	6,24%
Državne obveznice	3.276.088	8,15%	1.718.255	6,27%
Odprti investicijski skladi	5.743.710	14,28%	4.391.816	16,04%
Zaprti investicijski skladi	60.433	0,15%	62.033	0,23%
Delnice	24.859.369	61,82%	16.115.470	58,84%
Komercialni zapisi	0	0,00%	197.767	0,72%
Zakladne menice	514.284	1,28%	0	0,00%
Sukcesivni depoziti	363.000	0,90%	363.000	1,33%
Vezani depoziti	0	0,00%	1.701.762	6,21%
Terjatve	925.826	2,30%	689.444	2,52%
Denar	341.931	0,85%	568.316	2,08%
Obveznosti	-56.066	-0,14%	-129.472	-0,47%
Skupaj	40.214.191	100,00%	27.386.954	100,00%
ZAJAMČENI SKLAD +*	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2022
Korporativne obveznice	52.882	14,03%	0	0,00%
Državne obveznice	120.948	32,08%	26.152	18,36%
Odprti investicijski skladi	99.192	26,31%	23.282	16,34%
Delnice	18.685	4,96%	7.866	5,52%
Zakladne menice	9.287	2,46%	0	0,00%
Vezani depoziti	0	0,00%	14.717	10,33%

Terjatve	70.176	18,61%	67.686	47,52%
Denar	10.290	2,73%	4.025	2,83%
Obveznosti	-4.457	-1,18%	-1.284	-0,90%
Skupaj	377.004	100,00%	142.445	100,00%
MEŠANI SKLAD +*	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2022
Korporativne obveznice	102.827	9,40%	0	0,00%
Državne obveznice	92.820	8,49%	0	0,00%
Odprti investicijski skladi	333.854	30,52%	106.892	24,35%
Delnice	379.914	34,73%	144.452	32,91%
Zakladne menice	10.286	0,94%	0	0,00%
Vezani depoziti	0	0,00%	45.043	10,26%
Terjatve	182.785	16,71%	157.721	35,93%
Denar	6.224	0,57%	2.319	0,53%
Obveznosti	-14.799	-1,35%	-17.496	-3,99%
Skupaj	1.093.909	100,00%	438.931	100,00%
DELNIŠKI SKLAD +*	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2022
Korporativne obveznice	155.765	5,79%	0	0,00%
Državne obveznice	152.169	5,66%	0	0,00%
Odprti investicijski skladi	729.374	27,12%	118.008	12,56%
Delnice	1.250.650	46,51%	492.191	52,41%
Zakladne menice	20.472	0,76%	0	0,00%
Vezani depoziti	0	0,00%	95.098	10,13%
Terjatve	358.527	13,33%	223.362	23,78%
Denar	39.817	1,48%	14.383	1,53%
Obveznosti	-17.502	-0,65%	-3.839	-0,41%
Skupaj	2.689.272	100,00%	939.202	100,00%

Na portfelju družbe se je delež dolžniških naložb na dan 31. 12. 2023 glede na 31. 12. 2022 zvišal za 19,4-odstotnih točk na 86,4 % portfelja. Malenkost se je zvišal tudi delež lastniških naložb za 0,8-odstotnih točk na 9,9 %. Zaradi dogodkov na finančnih trgih, skozi leto nismo veliko spreminjali strukture portfelja. Nekoliko več smo vložili v dolžniške vrednostne papirje. Znižali smo delež depozitov (vezanih in sukcesivnih) in sicer se je njihov delež v letu 2023 znižal za 59,9-odstotnih točk in znaša 3,4 % portfelja.

Na Obvezniškem skladu je največjo spremembo zaznati pri lastniških naložbah, kjer se je njihov delež zvišal za 18,7-odstotnih točk na 6,6 %. Beležili smo tudi zvišanje deleža dolžniških naložb za 9,2-odstotnih točk. Medtem ko se je delež depozitov, znižal za 60,1-odstotnih točk na 3,2 % portfelja.

Pri Delniškem in Mešanem SPS prevladujejo predvsem lastniške naložbe. Na Mešanem je lastniških naložb 55,9 % (lani 54,3 %) in na Delniškem 76,3 % (lani 75,1 %). Na obeh kritnih skladih je v letu 2023 prišlo do izrazitejšega povečanja vrednosti dolžniških naložb. Delež se je pri Mešanem skladu zvišal za 60,9-odstotnih točk na 38,8 %, na Delniškem skladu pa za 120,1-odstotnih točk na 19,8 %. Medtem ko se je delež vezanih depozitov znižal. Pri Mešanem se je znižal za 57,1-odstotnih točk, na Delniškem pa za 82,4-odstotnih točk.

Kritni skladi skupine Triglav pokojnine+ delujejo od leta 2021, zato so bila zbrana sredstva v letu 2022 zelo nizka in jih nismo mogli uspešno razpršiti. Prilive na kritna sklada Mešani TP+ in Delniški TP+ smo takrat usmerjali predvsem v lastniške naložbe. Medtem ko smo na Zajamčenem TP+ del naložb usmerili tudi dolžniške naložbe. V letu 2023

so se novi prilivi začeli usmerjati tudi na dolžniške naložbe. Delež dolžniških naložb pri Zajamčenem TP+ je 48,6 % (lani 18,4 %), na Mešanem TP+ 18,8 % in Delniškem TP+ 12,2 %.

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 2023, enako kot leto prej, tržnih dolžniških vrednostnih papirjev z variabilno obrestno mero ni bilo, razen na Obvezniškem skladu, kjer je takšnih dolžniških papirjev 0,91 %. 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+ so bili glede na leto poprej bolj izpostavljeni naložbam s fiksnim donosom in so posledično imeli tudi višje obrestno tveganje.

Tabela 21: Struktura dolžniških vrednostnih papirjev glede na vrsto donosa v zneskih in deležih

Sklad	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2022
	Fiksni donos	Variabilni donos	Fiksni donos	Variabilni donos
Lastni viri	58.027.986 86,36%	0 0,00%	48.616.877 74,99%	0 0%
Obvezniški	287.814.730 88,11%	2.969.627 0,91%	263.449.575 83,6%	2.868.555 0,91%
Mešani	16.275.971 38,83%	0 0,00%	10.116.597 30,5%	0 0%
Delniški	7.975.988 19,83%	0 0,00%	3.624.585 13,2%	0 0%
Zajamčeni+	183.117,74 48,57%	0 0,00%	26.152 18,36%	0 0%
Mešani+	205.932,59 18,83%	0 0,00%	- -	- -
Delniški+	328.405,30 12,21%	0 0,00%	- -	- -

Tveganje trajanja dolžniških naložb (angl. Duration) se je v letu 2023 za družbo in kritne sklade SPS v povprečju znižalo. Kritni skladi TP+ so imeli daljše trajanje dolžniških naložb kot SPS skladi.

Tabela 22: Struktura dolžniških vrednostnih papirjev glede na trajanje (v letih)

Sklad	31.12.2023	31.12.2022
Lastni viri	1,93	2,34
Obvezniški	3,52	4,26
Mešani	2,60	3,18
Delniški	3,58	3,28
Zajamčeni+	5,09	1,82
Mešani+	4,46	-
Delniški+	4,57	-

Analiza občutljivosti za obrestno tveganje

V analizi smo spremljali padec vrednosti dolžniških vrednostnih papirjev po stanju na dan 31. 12. 2022 in 31. 12. 2023 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. 2023 na posameznem skladu in družbi med 1,93 % in 5,09 % oziroma med 3,86 % in 10,17 % ob dvigu za 2-odstotni točki.

Tabela 23: Analiza občutljivosti dolžniških vrednostnih papirjev za obrestno tveganje 2023

Sklad	31.12.2023	Dvig obrestne mere za 1 % točko v EUR	v %	Dvig obrestne mere za 2 % točki v EUR	v %
Lastni viri	58.027.986	-1.121.334	-1,93%	-2.242.667	-3,86%
Obvezniški	290.784.357	-10.232.169	-3,52%	-20.464.337	-7,04%
Mešani	16.275.971	-423.930	-2,60%	-847.859	-5,21%
Delniški	7.975.988	-285.453	-3,58%	-570.905	-7,16%
Zajamčeni+	183.118	-9.315	-5,09%	-18.630	-10,17%
Mešani+	205.933	-9.185	-4,46%	-18.369	-8,92%
Delniški+	328.405	-15.008	-4,57%	-30.016	-9,14%

Tabela 24: Analiza občutljivosti dolžniških vrednostnih papirjev za obrestno tveganje 2022

Sklad	31.12.2022	Dvig obrestne mere za 1 % točko v EUR	v %	Dvig obrestne mere za 2 % točki v EUR	v %
Lastni viri	48.616.877	-1.138.865	-2,34%	-2.277.730	-4,69%
Obvezniški	266.318.130	-11.357.087	-4,26%	-22.714.173	-8,53%
Mešani	10.116.597	-321.581	-3,18%	-643.161	-6,36%
Delniški	3.624.585	-118.878	-3,28%	-316.369	-8,73%
Zajamčeni+	26.152	-476	-1,82%	-952	-3,64%
Mešani+	-	-	-	-	-
Delniški+	-	-	-	-	-

Spremembe v % se nanašajo na spremembo vrednosti kritnega sklada v primeru dviga donosnosti. Padec vrednosti se v primeru Obvezniškega kritnega sklada z zajamčenim donosom pokriva iz presežnega donosa na osebnih računih članov, v kolikor tega ni, pa v breme lastnih virov poslovanja družbe. V primeru Mešanega in Delniškega SPS 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 3,86 % oziroma vrednostno za 2,24 mio EUR.

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 25: Valutna struktura sredstev v zneskih in deležih

LASTNI VIRI	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2022
EUR	66.703.179	99,27%	64.390.818	99,32%
USD	0	0,00%	0	0,00%
Ostalo	489.222	0,73%	440.648	0,68%
OBVEZNIŠKI SKLAD	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2022
EUR	326.649.568	100,00%	315.119.780	100,00%
USD	1.483	0,00%	1.536	0,00%
Ostalo	0	0,00%	0	0,00%
MEŠANI SKLAD	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2022
EUR	26.627.242	63,52%	20.791.260	62,58%
USD	14.464.666	34,51%	11.244.253	33,85%
Ostalo	824.770	1,97%	1.186.658	3,57%
DELNIŠKI SKLAD	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2022
EUR	19.443.390	48,35%	12.801.571	46,74%
USD	19.678.790	48,93%	13.154.792	48,03%
Ostalo	1.092.011	2,72%	1.430.590	5,22%
ZAJAMČENI+	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2022
EUR	362.546	96,17%	134.724	94,58%
USD	13.108	3,48%	6.853	4,81%
Ostalo	1.350	0,36%	867	0,61%
MEŠANI+	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2022
EUR	869.411	79,48%	341.416	77,78%
USD	186.898	17,09%	76.957	17,53%
Ostalo	37.600	3,44%	20.559	4,68%
DELNIŠKI+	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2022
EUR	1.907.283	70,92%	625.407	66,59%
USD	706.048	26,25%	263.709	28,08%
Ostalo	75.942	2,82%	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 SPS in Zajamčenem TP+ 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 36,5 % (v letu prej 37,4 %), nekoliko višje na Delniškem SPS, kjer je takšnih naložb 51,7 % (v letu prej 53,2 %), na Mešanem TP+, kjer je delež teh naložb v višini 20,5 % (letu prej 22,2 %) in na Delniškem TP+ 29,1 % (v letu prej 33,4 %). Prevladujoča tuja valuta je dolar, izpostavljenosti pa so v okviru limitov.

Geografsko tveganje

Tabela 26: Geografska struktura sredstev v zneskih in deležih

LASTNI VIRI	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2022
Slovenija	5.267.739	7,84%	8.554.732	13,20%
Druge države EU	53.136.992	79,08%	44.359.478	68,42%
Ostalo	8.787.669	13,08%	11.917.256	18,38%
OBVEZNIŠKI SKLAD	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2022
Slovenija	45.077.795	13,80%	64.021.579	20,32%
Druge države EU	228.909.082	70,08%	200.615.212	63,66%
Ostalo	52.664.174	16,12%	50.484.525	16,02%
MEŠANI SKLAD	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2022
Slovenija	3.964.598	9,46%	5.132.197	15,45%
Druge države EU	18.461.425	44,04%	11.292.739	33,99%
Ostalo	19.490.655	46,50%	16.797.234	50,56%
DELNIŠKI SKLAD	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2022
Slovenija	2.612.371	6,50%	3.394.131	12,39%
Druge države EU	13.169.769	32,75%	6.888.540	25,15%
Ostalo	24.432.051	60,75%	17.104.283	62,45%
ZAJAMČENI+	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2022
Slovenija	111.253	29,51%	28.067	19,70%
Druge države EU	248.561	65,93%	36.084	25,33%
Ostalo	17.190	4,56%	78.294	54,96%
MEŠANI+	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2022
Slovenija	202.592	18,52%	45.043	10,26%
Druge države EU	541.052	49,46%	116.453	26,53%
Ostalo	350.266	32,02%	277.436	63,21%
DELNIŠKI+	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2022
Slovenija	389.926	14,50%	95.098	10,13%
Druge države EU	1.187.075	44,14%	180.492	19,22%
Ostalo	1.112.271	41,36%	663.613	70,66%
SKLADI SKUPAJ	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2022
Slovenija	52.358.534	12,68%	72.716.114	19,28%
Druge države EU	262.516.963	63,57%	219.129.520	58,09%
Ostalo	98.066.608	23,75%	85.405.384	22,64%

V zgornjih tabelah je prikazana struktura naložb kritnih skladov in lastnih virov glede na državo izdajatelja. Obvezniški SPS, Zajamčen TP+, Mešani TP+, Delniški TP+ in TPD imajo najvišjo relativno izpostavljenost do drugih držav EU. To je posledica predvsem višje izpostavljenosti evropskim evro obveznicam. Mešani in Delniški SPS imata relativno najvišjo izpostavljenost naložb izven EU, kjer prevladujejo delniške naložbe v ZDA. Najvišjo izpostavljenost do slovenskih državnih obveznic in depozitov ter posledično do Slovenije ima Zajamčeni TP+ sklad.

Pri Obvezniškem SPS in lastnih sredstvih se je na 31.12.2023 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 še zmeraj nizke izpostavljenosti do delniških naložb. Na Mešanem in Delniškem SPS je zaznati znižanje

izpostavljenosti do Slovenije in zvišanje izpostavljenosti do drugih držav Evropske unije. To je predvsem posledica rasti obvezniških naložb in dodatnega investiranja sredstev v evropske obveznice in delnice.

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 večini portfeljev letu 2023 izboljšali povprečno bonitetno oceno (kreditna ocena Moody's - angl. »Moody's credit score=MCS«), ki je v razmahu točk med 191 in 560. Bonitetna ocena v vseh portfeljih se giblje v okviru limitov.

Tabela 27: Struktura sredstev glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2023 in 31.12.2022 v EUR

LASTNI VIRI	31.12.2023	31.12.2022
Od AAA do A-	36.009.188	27.246.245
Od BBB+ do BBB-	21.255.460	20.337.659
Od BB+ do D	763.338	835.207
Brez ocene	0	197.767
Skupaj	58.027.986	48.616.877
Kreditna ocena	191	245
OBVEZNIŠKI SKLAD	31.12.2023	31.12.2022
Od AAA do A-	170.497.932	127.549.749
Od BBB+ do BBB-	106.417.254	114.982.725
Od BB+ do D	7.796.577	17.980.000
Brez ocene	6.072.593	5.805.656
Skupaj	290.784.357	266.318.130
Kreditna ocena	279	349
MEŠANI SKLAD	31.12.2023	31.12.2022
Od AAA do A-	8.567.652	3.162.592
Od BBB+ do BBB-	7.083.386	6.151.241

Triglav PD, d.d.
Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31.12.2023

Od BB+ do D	467.111	470.174
Brez ocene	157.822	332.589
Skupaj	16.275.971	10.116.597
Kreditna ocena	268	412
DELNIŠKI SKLAD	31.12.2023	31.12.2022
Od AAA do A-	5.049.125	1.712.580
Od BBB+ do BBB-	2.590.489	1.149.908
Od BB+ do D	239.834	469.558
Brez ocene	96.540	292.538
Skupaj	7.975.988	3.624.585
Kreditna ocena	239	472
ZAJAMČENI+	31.12.2023	31.12.2022
Od AAA do A-	76.965	26.152
Od BBB+ do BBB-	106.152	0
Od BB+ do D	0,00	0
Brez ocene	0,00	0
Skupaj	183.117	26.152
Kreditna ocena	62	62
MEŠANI SKLAD+	31.12.2023	31.12.2022
Od AAA do A-	70.783	1.712.580
Od BBB+ do BBB-	135.150	1.149.908
Od BB+ do D	0	469.558
Brez ocene	0	292.538
Skupaj	205.933	3.624.585
Kreditna ocena	320	472
DELNIŠKI SKLAD+	31.12.2023	31.12.2022
Od AAA do A-	82.104	1.712.580
Od BBB+ do BBB-	246.301	1.149.908
Od BB+ do D	0	469.558
Brez ocene	0	292.538
Skupaj	328.405	3.624.585
Kreditna ocena	560	472

Tabela 28: Starostna struktura terjatev družbe in pokojninskih skladov na dan 31. 12. 2023

v EUR	Nezapadle	Zapadle do 1 leta	Zapadle nad 1 letom	Skupaj
Obvezniški	6	0	0	6
Mešani	11.460	0	0	11.460
Delniški	15.735	0	0	15.735
Zajamčeni+	11	0	0	11
Mešani+	128	0	0	128
Delniški+	683	0	0	683
Lastni viri	56.458	0	246	56.705
Skupaj	84.482	0	246	84.728

Tabela 29: 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

Terjatve, ki jih imamo na kritnih skladih TP+ in kritnih skladih SPS na dan 31.12.2023 so v celoti nezapadle. 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.

5.2.3.3 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 kapitalne 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 2023

v EUR	Knjigovodska vrednost	< 1 leto	1-5 let	> 5 let
Po odplačni vrednosti	197.000.140	31.234.896	91.490.131	74.275.114
Po pošteni vrednosti preko IPI	193.671.633	38.595.003	72.318.213	82.758.418
Terjatve in druga sredstva	3.746.212	3.746.212	0	0
Denarna sredstva in denarni ustrezniki	16.032.538	16.032.538	0	0
Skupaj sredstva iz pogodb z zavarovanci	410.450.524	89.608.649	163.808.344	157.033.531
Matematične rezervacije	408.781.919	6.847.362	35.813.058	366.121.498
Druge obveznosti	1.668.605	1.668.605	0	0
Skupaj obveznosti iz pogodb z zavarovanci	410.450.524	8.515.967	35.813.058	366.121.498
Neto izpostavljenost	0	81.092.682	127.995.286	-209.087.967

Tabela 31: 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

V zgornjih tabelah so za leti 2022 in 2023 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 2023

v EUR	Knjigovodska vrednost	< 1 leto	1-5 let	> 5 let
Po odplačni vrednosti	0	0	0	0
Po pošteni vrednosti preko IPI	3.529.125	109.967	264.811	3.154.346
Terjatve in druga sredstva	610.434	610.434	0	0
Denarna sredstva in denarni ustrezniki	56.331	56.331	0	0
Skupaj sredstva iz pogodb z zavarovanci	4.195.890	776.732	264.811	3.154.346
Matematične rezervacije	4.160.185	96.883	539.304	3.523.998
Druge obveznosti	35.705	35.705	0	0
Skupaj obveznosti iz pogodb z zavarovanci	4.195.890	132.588	539.304	3.523.998
Neto izpostavljenost	0	644.144	-274.492	-369.652

Tabela 33: 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

V zgornjih tabelah so za leti 2022 in 2023 prikazane naložbe kritnih skladov in obveznosti do članov TP+ skupaj glede na dospelost. Kritni skladi TP+ imajo v letu 2023 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 2023

v EUR	Knjigovodska vrednost	< 1 leto	1-5 let	> 5 let
Po odplačni vrednosti	18.204.055	6.485.835	11.718.220	0
Po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos	33.627.169	7.729.153	23.803.454	2.094.562
Po pošteni vrednosti skozi IPI	12.818.775	5.652.133	623.301	6.543.341
Terjatve	451.610	451.610	0	0
Denar in denarni ustrezniki	2.542.401	2.542.401	0	0
Ostala sredstva	696.739	269.610	406.207	20.922
Skupaj sredstva	68.340.749	23.130.742	36.551.182	8.658.825
Kapital	63.321.043	0	0	63.321.043
Obveznosti	5.019.706	2.583.849	1.487.144	948.713
Skupaj obveznosti	68.340.749	2.583.849	1.487.144	64.269.756
Neto izpostavljenost	0	20.546.893	35.064.037	-55.610.931

Tabela 35: 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

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 2023 (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.

Družba na obravnavani datum izpolnjuje in visoko presega zakonsko zahtevo po kapitalski ustreznosti. Presežek razpoložljivega kapitala na dan 31. 12. 2023 znaša 44,2 mio EUR brez upoštevanja tekočega dobička oz. 48,8 mio EUR z upoštevanjem tekočega dobička (leto prej 44,0 mio EUR z upoštevanjem izgube tega leta).

Zahtevani minimalni kapital Triglav, pokojninske družbe, d.d. je na dan 31. 12. 2023 znašal 13,9 mio EUR (leto prej 13,2 mio EUR), razpoložljivi kapital pa 58,2 mio EUR (leto prej 57,2 mio EUR).

Tabela 36: Zahtevani minimalni kapital

v EUR	Zahtevani minimalni kapital	31. 12. 2023	31. 12. 2022
	Obveznosti do članov (zavarovalno-tehnične rezervacije)	412.942.104	377.251.018
	- kritna sklada z jamstvom	327.028.055	315.263.761
	- kritni skladi brez jamstva	85.914.050	61.987.257
	Zahtevani minimalni kapital	13.940.263	13.230.423
	- kritna sklada z jamstvom – 4 % od obveznosti do članov	13.081.122	12.610.550
	- kritni skladi brez jamstva – 1 % od obveznosti do članov	859.140	619.873

Tabela 37: Kapitalska ustreznost

v EUR	Temeljni kapital (331.c člen ZPIZ-2)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
	Vplačani osnovni kapital, razen na podlagi kumulativnih prednostnih delnic vplačanega osnovnega kapitala	25.756.808	25.756.808
	Kapitalske rezerve, razen kapitalskih rezerv povezanih s kumulativnimi prednostnimi delnicami	26.584.324	26.584.324
	Rezerve iz dobička	932.346	932.346
	Preneseni čisti dobiček iz prejšnjih let	6.078.910	10.744.283
	Rezerva za spremembo poštene vrednosti v zvezi s sredstvi, ki niso financirana iz zavarovalno-tehničnih rezervacij	-630.787	-1.591.716
	Neopredmetena dolgoročna sredstva (kot odbitna postavka)	78.644	94.594
	Prenesena čista izguba iz prejšnjih let in izguba tekočega leta	0	-4.665.373
	Temeljni kapital	58.642.956	57.666.078
	Zahtevani minimalni kapital v skladu s 331.f členom ZPIZ-2	13.940.263	13.230.423
	Izpolnjevanje zahteve iz sedmega odst. 331.f člena ZPIZ-2	44.702.693	44.435.654
	Udeležba (prva alineja prvega odst. 331.d člena ZPIZ-2)	489.221	440.648
	Razpoložljivi kapital	58.153.735	57.225.430
	Presežek oz. primanjkljaj kapitala	44.213.472	43.995.007
	Tekoči nerazporejeni dobiček	4.599.442	0
	Presežek kapitala z upoštevanjem tekočega dobička	48.812.914	43.995.007
	Presežek razpoložljivega kapitala z upoštevanjem tekočega dobička	450,2	432,5

5.2.4 POJASNILA K LOČENIM IZKAZOM

5.2.4.1 POJASNILA K LOČENEMU IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA

5.2.4.1.1 NEOPREDMETENA SREDSTVA

Neopredmetena sredstva v višini 78.644 EUR (lani 94.593 EUR) izkazujejo vlaganja v programsko opremo.

Tabela 38: Gibanje neopredmetenih osnovnih sredstev v letu 2023

v EUR	Neopredmetena osnovna sredstva
Nabavna vrednost	
Stanje 31. 12. 2022	300.223
Nakupi	22.547
Stanje 31. 12. 2023	322.770
Popravek vrednosti	
Stanje 31. 12. 2022	205.630
Amortizacija v letu	38.496
Stanje 31. 12. 2023	244.126
Neodpisana vrednost	
Stanje 31. 12. 2022	94.593
Stanje 31. 12. 2023	78.644

Tabela 39: Gibanje neopredmetenih osnovnih sredstev v letu 2022

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

Družba na dan 31. 12. 2023 (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 pravico do uporabe sredstev skladno s standardom MSRP 16.

Družba na dan 31. 12. 2023 (enako kot eno leto prej) niti ni imela zastavljenih osnovnih sredstev, niti ni imela osnovnih sredstev, pridobljenih na podlagi finančnega najema.

Tabela 40: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2023

v EUR	Oprema	Drobni inventar	Osebni avtomobili	Pravica do uporabe sredstev	Skupaj
Nabavna vrednost					
Stanje 31. 12. 2022	504.590	4.689	189.573	1.266.912	1.965.764
Nakupi, povečanja	31.081	0	0	63.069	94.149
Zmanjšanje med letom	32.441	879	0	0	33.320
Stanje 31. 12. 2023	503.229	3.810	189.573	1.329.981	2.026.593
Popravek vrednosti					
Stanje 31. 12. 2022	451.911	4.689	126.549	617.683	1.200.832
Amortizacija v letu	39.984	0	22.972	181.244	244.201
Zmanjšanja med letom	32.441	879	0	3.216	36.536
Stanje 31. 12. 2023	459.454	3.810	149.521	795.712	1.408.497
Neodpisana vrednost					
Stanje 31. 12. 2022	52.679	0	63.024	649.229	764.932
Stanje 31. 12. 2023	43.775	0	40.052	534.269	618.096

Tabela 41: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2022

v EUR	Oprema	Drobni inventar	Osebni avtomobili	Pravica do uporabe sredstev	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

5.2.4.1.2.1 PRAVICA DO UPORABE SREDSTEV PO STANDARDU MSRP 16

Družba ima na dan 31. 12. 2023 stanje pravic do uporabe v najemu v višini 534.269 EUR. Celoten znesek predstavljata dve pogodbi (enaki kot v lanskem letu). 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 42: Stanje pravic do uporabe zemljišč in zgradb v najemu

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Najemna pogodba za poslovne prostore in parkirišča	506.719	616.012
<i>Pravica do uporabe zemljišč in zgradb v najemu</i>	1.289.932	1.226.863
<i>Popravek vrednosti pravic do uporabe zemljišč in zgradb v najemu</i>	-783.213	-610.851
Najemna pogodba za parkirišča	27.549	33.217
<i>Pravica do uporabe zemljišč in zgradb v najemu</i>	40.048	40.048
<i>Popravek vrednosti pravic do uporabe zemljišč in zgradb v najemu</i>	-12.499	-6.832
Skupaj	534.269	649.229

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 31.12.2023 je v višini 544.865 EUR (lani 658.773 EUR).

Tabela 43: Stanje dolgoročnih obveznosti iz najema

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Najemna pogodba za poslovne prostore in parkirišča	516.721	625.310
Najemna pogodba za parkirišča	28.144	33.463
Skupaj	544.865	658.773

Tabela 44: Stroški amortizacije in odhodki za obresti na obveznosti iz najema

v EUR	2023	2022
Najemna pogodba za poslovne prostore in parkirišča	179.523	165.067
<i>Amortizacija pravic do uporabe zemljišč in zgradb v najemu</i>	172.361	156.662
<i>Odhodki za obresti iz zemljišč in zgradb v najemu</i>	7.162	8.405
Najemna pogodba za parkirišča	9.815	8.131
<i>Amortizacija pravic do uporabe zemljišč in zgradb v najemu</i>	8.883	7.557
<i>Odhodki za obresti iz zemljišč in zgradb v najemu</i>	932	574
Skupaj	189.338	173.198

Tabela 45: Denarni odtok za najeme

v EUR	2023	2022
Najemna pogodba za poslovne prostore in parkirišča	181.244	164.963
<i>Denarni odtok za najeme</i>	181.244	164.963
Najemna pogodba za parkirišča	11.550	9.900
<i>Denarni odtok za najeme</i>	11.550	9.900
Skupaj	192.794	174.863

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. 2023 je vrednost kapitalske naložbe znašala 489.221 EUR (leto prej 440.648 EUR). Razliko med letoma 2022 in 2023

predstavljajo prihodki iz prevrednotenja v višini 48.573 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 in potrdila o vlogi. 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 46: Finančne naložbe po vrsti

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Dolžniški vrednostni papirji	58.027.986	53.122.173
Lastniški vrednostni papirji	78.671	78.671
Naložbe v vzajemne sklade oz. investicijske družbe	6.054.120	6.049.381
Skupaj	64.160.777	59.250.225

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 4,75 % nominalno (lani so se gibale med 0 % in 4,6 % nominalno).

Tabela 47: Finančne naložbe po razvrstitvi

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos	33.627.169	26.950.429
Po odplačni vrednosti	18.204.055	23.445.771
Po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	12.329.553	8.854.026
Skupaj	64.160.777	59.250.225

5.2.4.1.4.1 FINANČNE NALOŽBE PO POŠTENI VREDNOSTI SKOZI DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS

Tabela 48: Finančne naložbe po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Delnice domačih izdajateljev	78.671	78.671
Dolžniški vrednostni papirji domačih izdajateljev	2.134.242	2.041.786
Dolžniški vrednostni papirji tujih izdajateljev	31.414.256	24.829.971
Skupaj	33.627.169	26.950.429

Spremembe poštene vrednosti naložb po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos, financiranih iz kapitala, vplivajo na rezervo za spremembo poštene vrednosti 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.

Med lastniške vrednostne papirje domačih izdajateljev je v letu 2023 razvrščena delnica SAVR (enako tudi leto prej). Spremembe se nanašajo na gibanje tržnih vrednosti.

Tabela 49: Hierarhija poštene vrednosti finančnih naložb po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
1. nivo: Uporaba tržnih tečajev	4.441.093	4.821.527
2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov	29.107.404	22.050.231
3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov	78.671	78.671
Skupaj	33.627.169	26.950.429

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 50: 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

Tabela 51: Prerazvrstitev finančnih naložb po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos

v EUR	2023	2022
Prerazvrstitev z nivoja 1 na nivo 2	8.277.141	2.831.281
Prerazvrstitev iz nivoja 2 v nivo 1	338.896	2.689.915
Skupaj	8.616.037	5.521.197

5.2.4.1.4.2 FINANČNE NALOŽBE PO ODPLAČNI VREDNOSTI

Tabela 52: Finančne naložbe po odplačni vrednosti

v EUR	31.12.2023		31.12.2022	
	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost
Dolžniški vrednostni papirji do zapadlosti domačih izdajateljev	0	0	4.505.296	4.505.296
Dolžniški vrednostni papirji do zapadlosti tujih izdajateljev	17.913.356	18.204.055	18.211.850	18.940.475
Skupaj	17.913.356	18.204.055	22.717.146	23.445.771

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

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Knjigovodska vrednost	18.204.055	23.445.771
Poštena vrednost	17.913.356	22.717.146
Razlika	-290.699	-728.625

Tabela 54: Hierarhija vrednotenja za finančne naložbe po odplačni vrednosti

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
1. nivo: Uporaba tržnih tečajev	4.481.200	9.492.878
2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov	13.432.156	13.224.268
3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov	0	0
Skupaj	17.913.356	22.717.146

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

v EUR	2023	2022
Prerazvrstitev z nivoja 1 na nivo 2	5.546.758	0
Prerazvrstitev iz nivoja 2 v nivo 1	0	0
Skupaj	0	0

5.2.4.1.4.3 FINANČNE NALOŽBE PO POŠTENI VREDNOSTI SKOZI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

Tabela 56: Finančne naložbe po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Dolžniški vrednostni papirji domačih izdajateljev	0	197.767
Dolžniški vrednostni papirji tujih izdajateljev	6.275.434	2.606.878
Naložbe v vzajemne sklade oz. investic. družbe tujih izdajateljev	5.541.697	5.548.991
Naložbe v vzajemne sklade oz. investic. družbe domačih izdajateljev	512.423	500.390
Skupaj	12.329.553	8.854.026

Hierarhija vrednotenja finančnih naložb po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
1. nivo: Uporaba tržnih tečajev	4.483.753	4.532.570
2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov	7.663.976	4.148.850
3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov	181.824	172.605
Skupaj	12.329.553	8.854.026

Prerazvrstitev finančnih naložb po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida med nivoji

v EUR	2023	2022
Prerazvrstitev z nivoja 1 na nivo 2	0	494.756
Prerazvrstitev iz nivoja 2 v nivo 1	0	0
Skupaj	0	0

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 poštenu 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 57: Sredstva iz finančnih pogodb

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Finančne naložbe	394.200.899	358.231.756
- Po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	197.200.759	135.769.787
- Po odplačni vrednosti	197.000.140	222.461.969
Terjatve in druga sredstva	39.936	748.625
Denar in denarni ustrezniki	20.250.268	19.869.753
- Denar na skrbniških računih	8.257.763	9.221.305
- Depoziti na odpoklic	11.992.505	10.648.448
Skupaj	414.491.103	378.850.134

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 58: Sredstva iz finančnih pogodb: Finančne naložbe po odplačni vrednosti

v EUR	31. 12. 2023		31. 12. 2022	
	Poštena vrednost	Knjig. vrednost	Poštena vrednost	Knjig. vrednost
Finančne naložbe po odplačni vrednosti	188.138.110	197.000.140	205.267.910	222.461.969
Skupaj	188.138.110	197.000.140	205.267.910	222.461.969
Razlika (knjigovodska –poštena vrednost)	8.862.030		17.194.059	

Tabela 59: Sredstva iz finančnih pogodb na dan 31. 12. 2023 – pošтена vrednost

v EUR	Poštena vrednost	NIVO1	NIVO2	NIVO3
Finančne naložbe	385.338.869	109.519.973	223.916.105	7.601.620
- Po pošteni vrednosti	197.200.759	62.113.203	66.054.964	7.601.620
- Po odplačni vrednosti	188.138.110	47.406.770	157.861.141	0
Skupaj	385.338.869	109.519.973	223.916.105	7.601.620

Tabela 60: Sredstva iz finančnih pogodb na dan 31. 12. 2022 – pošštena 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
Skupaj	341.037.697	109.519.973	223.916.105	7.601.620

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 61: Terjatve in druga sredstva

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Terjatve	426.624	371.409
Aktivne časovne razmejitve	24.986	23.956
Skupaj	451.610	395.365

Terjatve predvsem izkazujejo terjatve upravljavca do kritnih skladov za vstopno 48.744 EUR (leto prej 46.222 EUR), izstopno 5.277 EUR (leto prej 5.108 EUR) in upravljavsko 340.883 EUR (leto prej 311.673 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 62: Denar in denarni ustrezniki

v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2022
Denarna sredstva na transakcijskih računih	240.744	3.909.685
Depoziti na odpoklic	2.301.657	1.230.821
Skupaj	2.542.401	5.140.506

Obrestna mera depozita na odpoklic je 0,0 % nominalno (enako kot leto prej). Obrestna mera depozita na odpoklic z odpovednim rokom 33 dni znaša na dan 31.12.2023 3,876 % - 1M EURIBOR, ki se dnevno spreminja (leto prej 1,898 %). 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 63: 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

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

Tabela 64: Poštena vrednost sredstev družbe glede na hierarhijo na dan 31. 12. 2023

V EUR	Poštena vrednost	NIVO1	NIVO2	NIVO3
Finančne naložbe	63.870.078	13.406.046	50.203.536	260.496
<i>Dolžniški vrednostni papirji</i>	<i>57.737.287</i>	<i>8.922.293</i>	<i>48.814.994</i>	<i>0</i>
<i>Lastniški vrednostni papirji in deleži</i>	<i>6.132.791</i>	<i>4.483.753</i>	<i>1.388.542</i>	<i>260.496</i>
Skupaj	63.870.078	16.400.057	50.203.536	260.496

Tabela 65: Poštena vrednost sredstev družbe glede na hierarhijo na dan 31. 12. 2022

v EUR	Poštena vrednost	NIVO1	NIVO2	NIVO3
Finančne naložbe	58.521.600	18.846.975	39.423.348	251.277
<i>Dolžniški vrednostni papirji</i>	<i>52.393.548</i>	<i>14.314.405</i>	<i>38.079.143</i>	<i>0</i>
<i>Lastniški vrednostni papirji in deleži</i>	<i>6.128.052</i>	<i>4.532.570</i>	<i>1344205,2</i>	<i>251.277</i>
Skupaj	58.521.600	18.846.975	39.423.348	251.277

Vrednost finančnih sredstev, uvrščenih v Nivo 3, je na dan 31.12.2023 v višini 260.496 EUR (leto prej 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, zadržani dobiček oz. izguba, preneseni čisti poslovni izid in čisti poslovni izid poslovnega leta.

Tabela 66: Sestava kapitala

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Osnovni kapital	25.756.808	25.756.808
Rezerve	27.516.669	27.516.669
Rezerve za spremembo poštene vrednosti	-630.787	-1.591.716
Preneseni čisti poslovni izid	6.078.910	10.744.283
Čisti poslovni izid poslovnega leta	4.599.442	-4.665.373
Skupaj	63.321.043	57.760.671
Število navadnih delnic	123.447	123.447
Knjigovodska vrednost delnice	513	468

5.2.4.1.9.1 OSNOVNI KAPITAL

Zadnji dokapitalizaciji Triglav PD sta bili izvedeni v letu 2022. 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 povišal 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 povišal 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.

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. 2023 znaša 512,9 EUR (eno leto prej 467,9 EUR).

5.2.4.1.9.2 KAPITALSKE REZERVE IN REZERVE IZ DOBIČKA

Tabela 67: Rezerve družbe

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Kapitalske rezerve	26.584.324	26.584.324
Zakonske rezerve	257.269	257.269
Statutarne rezerve	675.076	675.076
Skupaj	27.516.669	27.516.669

Rezerve v skupni vrednosti 27.516.669 EUR so del kapitala družbe. Združujejo zakonske, statutarne in kapitalske rezerve. Kapitalske rezerve v skupnem znesku 26.584.324 EUR so nastale ob dveh dokapitalizacijah družbe v preteklem letu iz vplačanih presežkov kapitala (nastajale so ob dokapitalizacijah družbe v letih 2006, 2007 in 2022 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 2023 z začetnih -1.591.716 EUR zvišal za 960,930 EUR na končno vrednost -630.787 EUR (v predhodnem letu se je z začetne vrednosti 232.021 EUR znižal za 1.823.737 EUR na končno vrednost -1.591.716 EUR).

Tabela 68: Gibanje rezerv za spremembo poštene vrednosti

v EUR	2023	2022
Stanje 31. decembra leto prej	-1.591.716	232.021
Sprememba v letu	960.930	-1.823.737
Zmanjšanja	-2.661.880	-5.791.117
Povečanja	3.622.809	3.967.380
Stanje 31. decembra	-630.787	-1.591.716

Zvišanje vrednosti rezerv za spremembo poštene vrednosti v letu 2023 za skupaj 960.930 EUR je posledica ponovne izmere finančnih naložb družbe po poštenu vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos; zmanjšanje 7.342 EUR izhaja iz evidentiranja slabitev zaradi pričakovanih izgub, zmanjšanje 46.156 EUR iz prenosov dobičkov in izgub v izkaz poslovnega izida ob odtujitvah, 1.014.428 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 69: Preneseni čisti poslovni izid iz prejšnjih let

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Preneseni čisti poslovni izid iz prejšnjih let	6.078.910	10.744.283
Skupaj preneseni čisti poslovni izid iz prejšnjih let	6.078.910	10.744.283

Postavka preneseni čisti poslovni izid iz prejšnjih let na dan 31.12.2023 znaša 6.078.910 EUR in je nižja v primerjavi s predhodnim letom za čisto poslovno izgubo v letu 2022 v znesku 4.665.373 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 2023 je družba realizirala 4.599.442 EUR dobička (leto prej 4.665.373 EUR izgube). Dobiček na delnico 37,3 EUR (lani 37,8 EUR izgube) je izračunan 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 zaposlenca, na druge rezervacije in na poslovne in druge obveznosti. Enako kot leto prej na dan 31. 12. 2023 finančnih obveznosti družba ne izkazuje. V letu 2023 so se znatno znižale druge rezervacije. Med drugimi rezervacijami so vključene rezervacije za potencialna doplačila za negativna stanja na računih članov, ki niso dosegli zajamčene donosnosti in rezervacije za garantirane rente s faktorji. V letu 2023 so se rezervacije za negativna stanja na računih članov znižale za 4,0 mio EUR (lani povišale za 5,1 mio EUR), zaradi dviga donosnosti nad zajamčeno vrednost na kritnih skladih, ki ta donos garantirajo (Obvezniški SPS in Zajamčeni+). Medtem, ko so se rezervacije za garantirane rente s faktorji zvišale za 0,7 mio EUR, zaradi upoštevanja nove analize dolgoživosti, kjer so upoštevana tudi utežena Covid-19 leta.

**Tabela 70: Pregled obveznosti
v EUR**

	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Obveznosti iz finančnih pogodb	414.491.103	378.850.134
Rezervacije za zaposlenca	347.356	332.593
Druge rezervacije	3.639.038	6.918.409
Poslovne in druge obveznosti	1.033.312	1.074.597
Skupaj	419.510.810	387.175.733

5.2.4.1.10.1 OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB

Postavka obveznosti iz finančnih pogodb se v celoti nanaša na poslovanje skupine kritnih skladov življenjskega cikla Skupni pokojninski sklad (KSŽC), ki vključuje Delniški in Mešani Skupni pokojninski sklad ter Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom in Triglav pokojnine+ (KSŽC+), ki vključuje Delniški in Mešani kritni sklad Triglav pokojnine+ ter Zajamčeni 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 71: Obveznosti iz finančnih pogodb
v EUR**

	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Obveznosti do članov (zavarovalno-tehnične rezervacije)	412.942.104	377.251.018
- z jamstvom	327.028.055	315.263.761
- brez jamstva	85.914.050	61.987.257
Obveznosti iz obračunanih škod	1.146.935	1.225.493
Druge obveznosti pokojninskih skladov	402.064	373.624
- do upravljavca za obračunane provizije	394.906	363.003
- do skrbniške banke	7.159	9.985
- za nerazporejena nakazila članov	0	636
- za plačilo obresti	0	0
Skupaj	414.491.103	378.850.134

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 zaposlenca 347.356 EUR (lani 332.593 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 72: Gibanje rezervacij za zaposlenca

v EUR	2023	2022
stanje 1. 1.	332.593	384.534
sproščanje / poraba	58.088	151.440
dodatno oblikovanje	72.851	99.499
stanje 31. 12.	347.356	332.593

Tabela 73: Absolutna sprememba višine obveznosti do zaposlenca v letu 2023 – v EUR

Parameter (sprememba, tip)	Jubilejne nagrade	Odpravnine ob upokojitvi	Skupaj
Diskontna stopnja (+0,25 %, absolutno)	-271	-3.146	-3.417
Diskontna stopnja (-0,25 %, absolutno)	280	3.273	3.553
Rast plač (+0,5 %, absolutno)	0	7.298	7.298
Rast plač (-0,5 %, absolutno)	0	-6.758	-6.758
Fluktuacija kadra (premik krivulje za +20,00 %)	-448	-3.178	-3.626
Fluktuacija kadra (premik krivulje za -20,00 %)	474	3.340	3.814
Umrljivost (sprememba umrljivosti za +20,00 %)	-51	-1.525	-1.576
Umrljivost (sprememba umrljivosti za -20,00 %)	51	1.543	1.594

Tabela 74: Absolutna sprememba višine obveznosti do zaposlenca 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

5.2.4.1.10.3 DRUGE REZERVACIJE

Tabela 75: Druge rezervacije

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Rezervacije za potencialne obveznosti do kritnih skladov	1.148.645	5.100.179
Rezervacije za rente z garantiranimi faktorji	2.490.393	1.818.231
Skupaj	3.639.038	6.918.409

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.

Triglav PD se je po poravnavi z matično družbo zavezala, da bo iz svojih lastnih virov krila 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 2.490.393 (leto prej 1.818.231 EUR) rezervacij. V drugi polovici leta 2023 je Triglav PD povečala rezervacije za garantirane faktorje, ker je v aktuarskem izračunu upoštevala nova analiza dolgoživosti, ki upošteva utežena Covid-19 leta.

Rezervacije za potencialne obveznosti do kritnih skladov za zagotavljanje zajamčenega donosa so bile na dan 31.12.2023 oblikovane v višini 1.148.645 EUR (leto prej 5.100.179 EUR).

5.2.4.1.10.4 POSLOVNE IN DRUGE OBVEZNOSTI

**Tabela 76: Poslovne in druge obveznosti
v EUR**

	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Kratkoročne obveznosti do zaposlencev	159.014	113.459
Druge obveznosti	717.507	838.884
Pasivne časovne razmejitev	156.791	122.253
Skupaj	1.033.312	1.074.597

Med kratkoročnimi obveznostmi do zaposlencev je tako kot lani največja postavka obveznost za izplačilo plač za mesec december 2023, ki zapadejo v plačilo v mesecu januarju 2024.

Druge obveznosti se nanašajo tudi na dolgoročne obveznosti iz Najemov po MSRP 16, te so na dan 31.12.2023 znašale 544.865 EUR, ob koncu leta 2022 so znašale 658.773 EUR. Razlika v višini 172.643 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. 2023 je stanje nerealiziranih vplačil v zavezi še 32.500 EUR (leto prej 32.500 EUR).

5.2.4.2 POJASNILA K LOČENEMU IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA

Vse postavke ločenega 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 upravljaljske provizije. Tovrstni prihodki so poslovni prihodki družbe oziroma prihodki iz naslova upravljanja skladov.

Tabela 77: Prihodki iz poslovanja

v EUR	2023	2022
Vstopna provizija	391.852	378.496
Izstopna provizija	85.650	96.450
Upravljaljska provizija	3.919.141	3.724.220
Skupaj	4.396.642	4.199.166

5.2.4.2.2 ČISTI OBRATOVALNI STROŠKI

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

Tabela 78: Čisti obratovalni stroški

v EUR	2023	2022
Amortizacija	282.697	282.069
Stroški dela	1.952.372	1.784.185
Ostali obratovalni stroški	1.546.615	1.642.485
Skupaj	3.781.684	3.708.739

Tabela 79: Amortizacija

v EUR	2023	2022
Amortizacija neopredmetenih sredstev	38.496	50.818
Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev	62.957	67.033
Pravica do uporabe sredstev	181.244	164.219
Skupaj	282.697	282.069

Tabela 80: Stroški dela

v EUR	2023	2022
Plače	1.369.279	1.171.924
Socialno in pokojninsko zavarovanje	231.397	207.304
- za socialno zavarovanje	104.201	93.351
- za pokojninsko zavarovanje	127.197	113.953
Prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje in PPZ	142.168	131.176
Nadomestila za prehrano in prevoz na delo	54.217	48.909
Regres	64.533	57.889
Obveznosti za nagrado upravi	25.000	122.877
Drugi stroški dela	2.005	3.275
Rezervacije za zaposlenca	63.773	40.831
Skupaj	1.952.372	1.784.185

Stroške prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja v celoti pokriva delodajalec. Na dan 31. 12. 2023 enako kot leto prej ne obstajajo zahteve zaposlenih po izplačilih, ki bi jim družba nasprotovala. Zasluzki in deleži zaposlencev v razširjenem dobičku ne obstajajo.

Tabela 81: Ostali obratovalni stroški

v EUR	2023	2022
Obratovalni materialni stroški	36.993	39.114
Obratovalni stroški storitev	1.347.413	1.446.117
Drugi obratovalni stroški	162.209	157.254
Skupaj	1.546.615	1.642.485

Tabela 82: Stroški, povezani z revizijo

v EUR	2023	2022
Storitve dajanja zagotovil	32.446	32.446
Skupaj	32.446	32.446

5.2.4.2.3 DRUGI PRIHODKI

Tabela 83: Drugi prihodki

v EUR	2023	2022
Prihodki iz znižanih rezervacij za potencialna doplačila za nedoseganje zajamčenega donosa	3.783.399	0
Prihodki ob odtujitvi osnovnih sredstev	1.500	13.162
Ostali drugi prihodki	3.823	301.099
Skupaj	3.788.721	314.261

Največji del drugih prihodkov v letu 2023 predstavljajo prihodki iz znižanih rezervacij za nedoseganje zajamčenega donosa v znesku 3,8 mio EUR, saj se je stanje na finančnih trgih v primerjavi s preteklim letom popravilo. Lani smo morali rezervacije za nedoseganje zajamčenega donosa oblikovati, zato so izkazane med drugimi odhodki. V letu 2022 pa je največji del prihodkov izhajal iz pogodbe o skrbništvu z Zavarovalnico Triglav v znesku 288.957 EUR. Teh prihodkov v letu 2023 ni bilo, saj je bil Zavarovalnici Triglav izdan dobropis za preveč obračunane stroške v preteklih obdobjih.

5.2.4.2.4 DRUGI ODHODKI

Tabela 84: Drugi odhodki

v EUR	2023	2022
Oblikovanje rezervacij za potencialna doplačila za nedoseganje zajamčenega donosa	0	5.254.215
Oblikovanje rezervacij za potencialna doplačila članom ob rednih prekinitvah	1.141.850	74.940
Obresti najemov po MSRP 16	7.162	8.979
Ostali drugi odhodki	6.654	2.563
Skupaj	1.155.665	5.340.697

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 2,5 mio EUR rezervacij (leto prej 1,8 mio EUR); v breme tekočega izida jih je bilo oblikovanih za 1,1 mio EUR (v letu 2022 74.940 EUR). Poleg oblikovanja rezervacij je bilo v breme tekočega rezultata doplačil za člane ob rednih prekinitvah 469.483 EUR (v letu 2022 644.993 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 31.12.2023 oblikovanih 1,1 mio EUR rezervacij (leto prej 5,1 mio EUR). Družba je za ta namen v dobro tekočega izida v letu 2023 sprostila rezervacije, medtem ko jih je v letu 2022 morala oblikovati 5,3 mio EUR. Poleg sproščanja rezervacij je bilo v breme tekočega rezultata doplačil za člane v znesku 168.135 EUR (v lanskem letu 157.438 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 85: Prihodki naložb

v EUR	2023	2022
Prihodki od obresti	1.049.010	480.344
Prihodki od dividend	92.389	14.611
Dobički iz kapitalskih naložb v pridružene družbe	48.574	678
Dobički pri odtujitvah	67.029	78.360
Prevrednotovalni finančni prihodki	154.431	196.008
Drugi prihodki naložb	0	3.341
Skupaj	1.411.433	773.342

Prihodki od obresti so se v primerjavi z letom 2022 povišali za 568.666 EUR oziroma za 118,4 %, kar je posledica večjega deleža naložb v AC portfelju, kjer se sprememba izraža preko efektivne obrestne mere. Prihodki od dividend so se prav tako povišali in sicer za 77.778 EUR oziroma za 532,3 %, predvsem zaradi pozitivnih dogajanj na finančnih trgih v letu 2023. Kljub takšnim razmeram so se prevrednotovalni finančni prihodki v primerjavi z letom 2022 znižali za 41.577 EUR oziroma za 21,2 %, saj so skoraj vse naložbe razporejene v portfelj FVOCI, kjer se učinek sprememb tržnih cen izraža preko kapitala.

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 86: Prihodki od obresti glede na razvrstitev naložb

v EUR	2023	2022
Od v.p. po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos	330.469	242.761
Od v.p. po odplačni vrednosti	397.481	198.991
Od v.p., po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	250.222	38.592
Drugi obrestni prihodki	70.837	0
Skupaj	1.049.010	480.344

Tabela 87: Prihodki od dividend glede na razvrstitev naložb

v EUR	2023	2022
Od v.p. po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos	88.545	10.106
Od v.p., po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	3.844	4.506
Skupaj	92.389	14.611

Tabela 88: Dobički pri odtujitvah glede na razvrstitev naložb

v EUR	2023	2022
Od v.p. po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos	66.860	12.300
Od v.p., po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	169	66060
Skupaj	67.029	78.360

Tabela 89: Prevrednotovalni finančni prihodki glede na razvrstitev naložb

v EUR	2023	2022
Od v.p. po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos	9.556	27.086
Od v.p., po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	144.527	168.922
Od v.p. po odplačni vrednosti	347,51	0
Skupaj	154.431	196.008

Tabela 90: Prihodki naložb, razporejenih po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos

v EUR	2023	2022
Obrestni prihodki	330.469	242.761
Prihodki od dividend	88.545	10.106
Dobički pri odtujitvah	66.860	12.300
Prevrednotovalni finančni prihodki	9.556	27.086
Skupaj	495.430	292.253

Tabela 91: Prihodki naložb, razporejenih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida

v EUR	2023	2022
Obrestni prihodki	250.222	38.592
Prihodki od dividend	3.844	4506
Dobički pri odtujitvah	169	66060
Prevrednotovalni finančni prihodki	144.527	168.922
Drugi prihodki od naložb	0	3.341
Skupaj	398.762	281.421

Tabela 92: Prihodki naložb, razporejenih po odplačni vrednosti

v EUR	2023	2022
Obrestni prihodki	397.481	198.991
Prevrednotovalni finančni prihodki	348	0
Skupaj	397.829	198.991

5.2.4.2.6 ODHODKI NALOŽB

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

Tabela 93: Odhodki naložb

v EUR	2023	2022
Izgube pri odtujitvah naložb	21.318	71.872
Prevrednotovalni finančni odhodki	38.687	829.078
<i>Odhodki iz vrednotenja naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida</i>	36.473	819.857
<i>Odhodki od kreditnih izgub naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida</i>	2.214	0
<i>Odhodki od kreditnih izgub naložb, vrednotenih po odplačni vrednosti</i>	0	9.221
Drugi odhodki naložb	0	1.756
Skupaj	60.005	902.706

Vpliv dviga cen finančnih instrumentov, se kaže preko prevrednotovalnih finančnih odhodkov, ki so se v primerjavi z letom 2022 znižali za 790.391 EUR (leto prej so se zvišali za 792.704 EUR).

5.2.4.2.7 NETO UČINKI NALOŽB

Tabela 94: Neto učinki prihodkov in odhodkov naložb

v EUR	2023	2022
Prihodki naložb	1.411.433	773.342
Odhodki naložb	60.005	902.706
Skupaj	1.351.428	-129.364

Tabela 95: Neto učinki pri prodaji naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos

v EUR	2023	2022
Dobički pri odtujitvah	169	12.300
Izgube pri odtujitvah	0	71.872
Skupaj	169	-59.572

Tabela 96: Neto učinki pri prodaji naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida

v EUR	2022	2022
Dobički pri odtujitvah	66.860	66.060
Izgube pri odtujitvah	21.318	0
Skupaj	45.543	66.060

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 97: Sredstva iz finančnih pogodb: Obvezniški SPS – Gibanje VEP

v EUR	2023	2022
Stanje vrednosti enot premoženja na prvi dan tekočega leta	315.121.316	336.824.130
Vplačane enote premoženja	22.380.226	24.224.683
Izplačane enote premoženja	18.817.265	21.614.775
Čisti poslovni izid poslovnega leta	7.966.773	-24.312.722
Končno stanje vrednosti enot premoženja	326.651.050	315.121.316

Tabela 98: Sredstva iz finančnih pogodb: Obvezniški SPS – Gibanje števila enot premoženja

	2023	2022
Začetno število enot premoženja	30.655.805	30.376.984
Število vplačanih enot premoženja	2.168.038	2.341.101
Število izplačanih enot premoženja	1.811.971	2.062.281
Končno število enot premoženja	31.011.872	30.655.805

Tabela 99: Sredstva iz finančnih pogodb: Mešani SPS – Gibanje VEP

v EUR	2023	2022
Začetno stanje vrednosti enot premoženja	33.222.170	30.858.457
Vplačane enote premoženja	5.665.678	8.409.187
Izplačane enote premoženja	968.110	2.722.288
Čisti poslovni izid poslovnega leta	3.996.940	-3.323.185
Končno stanje vrednosti enot premoženja	41.916.678	33.222.170

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

	2023	2022
Začetno število enot premoženja	2.707.965	2.264.339
Število vplačanih enot premoženja	437.188	656.122
Število izplačanih enot premoženja	77.245	212.496
Končno število enot premoženja	3.067.908	2.707.965

Tabela 101: Sredstva iz finančnih pogodb: Delniški SPS – Gibanje VEP

v EUR	2023	2022
Začetno stanje vrednosti enot premoženja	27.386.954	24.415.552
Vplačane enote premoženja	8.837.535	7.484.566
Izplačane enote premoženja	506.912	2.011.458
Čisti poslovni izid poslovnega leta	4.496.614	-2.501.706
Končno stanje vrednosti enot premoženja	40.214.191	27.386.954

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

	2023	2022
Začetno število enot premoženja	1.922.624	1.551.646
Število vplačanih enot premoženja	574.827	505.319
Število izplačanih enot premoženja	33.839	134.342
Končno število enot premoženja	2.463.612	1.922.624

Tabela 103: Sredstva iz finančnih pogodb: Zajamčeni TP+ – Gibanje VEP

v EUR	2023	2022
Stanje vrednosti enot premoženja na prvi dan tekočega leta	142.445	14.902
Vplačane enote premoženja	230.637	129.875
Izplačane enote premoženja	11.798	0
Čisti poslovni izid poslovnega leta	15.720	-2.332
Končno stanje vrednosti enot premoženja	377.004	142.445

Tabela 104: Sredstva iz finančnih pogodb: Zajamčeni TP+ – Gibanje števila enot premoženja

	2023	2022
Začetno število enot premoženja	14.952	1.487
Število vplačanih enot premoženja	23.663	13.465
Število izplačanih enot premoženja	1.208	0
Končno število enot premoženja	37.407	14.952

Tabela 105: Sredstva iz finančnih pogodb: Mešani TP+ – Gibanje VEP

v EUR	2023	2022
Začetno stanje vrednosti enot premoženja	438.931	64.548
Vplačane enote premoženja	644.512	403.960
Izplačane enote premoženja	56.763	16167
Čisti poslovni izid poslovnega leta	67.229	-13410
Končno stanje vrednosti enot premoženja	1.093.909	438.931

Tabela 106: Sredstva iz finančnih pogodb: Mešani TP+ – Gibanje števila enot premoženja

	2023	2022
Začetno število enot premoženja	46.812	6.454
Število vplačanih enot premoženja	64.955	42.204
Število izplačanih enot premoženja	5.801	1.846
Končno število enot premoženja	105.966	46.812

Tabela 107: Sredstva iz finančnih pogodb: Delniški TP+ – Gibanje VEP

v EUR	2023	2022
Začetno stanje vrednosti enot premoženja	939.202	70632
Vplačane enote premoženja	1.683.270	905.314
Izplačane enote premoženja	100.558	7241
Čisti poslovni izid poslovnega leta	167.358	-29503
Končno stanje vrednosti enot premoženja	2.689.272	939.202

Tabela 108: Sredstva iz finančnih pogodb: Delniški TP+ – Gibanje števila enot premoženja

	2023	2022
Začetno število enot premoženja	97.064	6760
Število vplačanih enot premoženja	163.190	91.025
Število izplačanih enot premoženja	9952	721
Končno število enot premoženja	250.302	97.064

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 LOČENEMU IZKAZU VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

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

Tabela 109: Prenos dobičkov in izgub iz presežka iz prevrednotenja zaradi odtujitev v ločenemu izkazu poslovnega izida

v EUR	2022	2022
- prenos izgub v IPI	20.704	71.872
- prenos dobičkov v IPI	66.860	172.065
- zadržani dobiček pri odtujitvi lastniških VP	0	152.817
Skupaj	-46.156	52.624

V letu 2023 je bilo neto učinek prenosov dobičkov oziroma izgub zaradi odtujitev iz rezerve za spremembo poštene vrednosti zmanjšanje za 46.156 EUR (leto prej povečanje za 52.624 EUR). Od tega zneska se 20.704 EUR (leto prej 71.872 EUR) nanaša na prenose izgub v IPI, 66.860 EUR (leto prej 172.065 EUR) na prenose dobičkov v poslovni izid. Zadržanih dobičkov pri odtujitvi lastniških vrednostnih papirjev v letošnjem letu ni bilo (leto prej 152.817 EUR).

Tabela 110: Dobitki in izgube, pripoznani v rezervi za spremembo poštene vrednosti zaradi ponovne izmere

v EUR	2023	2022
- izgube	2.530.900	-5.567.981
- dobitki	3.545.328	3.871.524
Skupaj	1.014.428	-1.696.458

Neto učinki sprememb rezerve za pošteno vrednost zaradi ponovne izmere finančnih sredstev, merjenih po poštenu vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos, so bili v letu 2023 pozitivni v višini 1.014.428 EUR (v letu 2022 pa negativni v znesku 1.696.458 EUR).

Tabela 111: Slabitve zaradi pričakovanih izgub

v EUR	2023	2022
- slabitev zaradi pričakovane izgube	-7.342	-27.086
Skupaj	-7.342	-27.086

V letu 2023 je kot posledica merjenja skladno z zahtevami standarda MSRP 9 prišlo do neto razveljavitve slabitev zaradi pričakovanih izgub v znesku 7.342 EUR, enako tudi leto prej v znesku 27.086 EUR.

5.2.4.5 POJASNILA K LOČENEMU IZKAZU DENARNIH TOKOV

Denarni tokovi pri poslovanju, naložbenju in financiranju so pripravljene 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 220.890 EUR (lani 286.795 EUR), kar je posledica višjih prejemkov od izdatkov iz poslovanja v tem obdobju. Denarni tok pri naložbenju je bil negativen v višini 2.818.996 EUR (lani -40.915.573 EUR), predvsem kot posledica višjih izdatkov za povečevanje finančnih naložb. V letošnjem letu je negativen tok manjši, saj je bilo več prejemkov zaradi zmanjšanja finančnih naložb po odplačni vrednosti v višini 5.248.328 (lani smo imeli iz tega naslova izdatke za 23.461.257). Denarnega toka pri financiranju v letu 2023 ni bilo, lani pa je znašal 44.999.448 zaradi dveh dokapitalizacij.

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. 2023 znaša 489.221 EUR (leto prej 440.648 EUR). Razlika med letoma 2022 in 2023 so prihodki iz prevrednotenja v znesku 48.574 EUR.

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

Triglav, pokojninska družba, 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. 2023 je bilo stanje uporabe stavb v najemu v višini 506.719 EUR (leto prej 616.012 EUR). Standard MSRP 16 namreč od najemnika zahteva, da v svojem ločenemu izkazu finančnega položaja pripozna najemno pogodbo, kot povečanje osnovnih sredstev s pravico do uporabe stavb v najemu.

Na dan 31. 12. 2023 Triglav, pokojninska družba, d.d. izkazuje do Zavarovalnice Triglav terjatev v skupnem znesku 11.334 EUR (leto prej 11.420 EUR). Celoten znesek, predstavlja aktivne časovne razmejitve za nezgodno zavarovanje zavarovancev za primer smrti in 100 % invalidnosti, kot posledica nezgode, za obdobje zadnjih treh mesecev leta 2023.

Stanje kratkoročnih obveznosti do Zavarovalnice Triglav je bilo na dan 31. 12. 2023 16.342 EUR (leto prej 52.328 EUR). Obveznost doplačil za rente s faktorji na dan 31.12.2023 znaša 8.051 EUR. Za prostovoljno pokojninsko zavarovanje Triglav, pokojninska družba, d.d. plačuje del premije svojim zaposlenim, na zadnji dan leta Zavarovalnici Triglav dolguje mesečno premijo v višini 7.559 EUR. Odprta obveznost je tudi po pogodbi o medsebojnem sodelovanju pri nabavnih postopkih v letu 2023 v višini 732 EUR.

Stanje dolgoročnih obveznosti na dan 31. 12. 2023 je bilo 3.007.114 EUR (leto prej 2.443.540 EUR). Del zneska v višini 516.721 EUR (leto prej 625.310 EUR) je za najem poslovnih prostorov in parkirišč. Razliko v višini 2.490.392 EUR (leto prej 1.818.231 EUR) predstavljajo oblikovane dolgoročne rezervacije za potencialna doplačila za rente z garantiranimi faktorji. V primerjavi s predhodnim letom so se rezervacije nekoliko dvignile, ker je bila v izračunu upoštevana nova analiza dolgoživosti, ki upošteva utežena Covid-19 leta.

Zavarovalnica Triglav opravlja za Triglav, pokojninsko družbo, d.d. kar nekaj storitev. Po pogodbi zagotavlja najem informacijskega sistema Zavarovalnice Triglav in s tem povezanih izločitvenih storitev za potrebe poslovanja Triglav, pokojninske družbe, d.d., ki omogoča tudi podporo za portal i.triglav, za kar je bil v letu 2023 strošek 167.999 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 2023 zaračunala 121.991 EUR, v letu 2022 je bil ta strošek 191.497 EUR.

Strošek v zvezi z zavarovanjem službenih avtomobilov Triglav, pokojninske družbe, d.d. je pri Zavarovalnici Triglav za leto 2023 znašal 10.703 EUR, leto prej pa 12.137 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, pokojninski družbi, d.d. v kritnih skladih življenjskega cikla). Strošek tega zavarovanja je v letu 2023 znašal 45.406 EUR, leto prej 44.698 EUR.

Triglav, pokojninska družba ima za svoje zaposlene sklenjeno kolektivno nezgodno zavarovanje pri Zavarovalnici Triglav. V letu 2023 znaša premija 2.566 EUR (leto prej je bila 2.591 EUR). Triglav, pokojninska družba, d.d. svojim zaposlenim doplačuje tudi del premije prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja pri Zavarovalnici Triglav, strošek za leto 2023 znaša 84.495 EUR (leto prej 75.787 EUR)

Triglav, pokojninska družba, 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 2023 179.523 EUR (v letu 2022 165.067 EUR).

Administrativni stroški za prenos pokojninskih zavarovanj na Zavarovalnico Triglav v letu 2023 znašajo 420 EUR (leto prej 600 EUR).

Po pogodbi o medsebojnem sodelovanju pri nabavnih postopkih v letu 2023 znašajo odhodki 732 EUR (leto prej 366 EUR).

Po pogodbi o zavarovalnem zastopanju, ki jo ima Triglav, pokojninska družba, d.d. sklenjeno z Zavarovalnico Triglav, znaša letni strošek 49.037 (leto prej 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 2023 znašali 143.301 EUR (leto prej 166.195 EUR). Triglav, pokojninski družbi, d.d. pa bi iz naslova te pogodbe morali pripadati v letu 2023 prihodki v višini 225.946 EUR (leto prej 288.857 EUR), vendar je bil tekom leta 2023 izdan dobropis v višini -257.655 EUR. Dobropis se je nanašal na preveč obračunane stroške za tekoče leto 2023 in del za leti 2021 in 2022, ko se zaradi Covida-19 niso izvajale vse aktivnosti po pogodbi. Znesek dobropisa se je tekom leta sukcesivno črpal. Ob koncu leta 2023 pa je bila sprejeta odločitev, da znesek v celoti poravna, zato je iz naslova te pogodbe ob zaključku leta Triglav PD imela odhodke v višini 5.709 EUR.

Preostali del prihodkov Triglav, pokojninski družbi, d.d. v znesku 225 EUR (lani 185 EUR) pripada za administrativne stroške zaradi prenosa sredstev zavarovancev (v skladu z zakonom ZPIZ-2) na Zavarovalnico Triglav. V letu je Triglav, pokojninska družba, d.d. vnovčila polico za kritje škod službenih avtomobilov v znesku 731 EUR (lani za 1.901 EUR).

Triglav, pokojninska družba, d.d. je v letu 2023 poslovno sodelovala tudi z družbami povezanimi preko države, ki so delničarji Zavarovalnice Triglav. Sodelovanje je bilo omejeno na redno poslovno sodelovanje, in sicer Triglav, pokojninska družba, d.d. z njimi ni ustvarila prihodkov (leto prej je ustvarila prihodke v višini 11.607 EUR), ampak je ustvarila 115.942 EUR (leto prej 237.997 EUR) stroškov oziroma odhodkov ter je na 31. 12. 2023 izkazovala

obveznosti do teh družb v višini 10.767 EUR (leto prej 16.415 EUR). Poleg tega je konec leta 2023 izkazovala tudi naložbe v delnice omenjenih družb v višini 78.671 EUR (leto prej samo v obveznice v višini 4.405.225).

Tabela 112: Stroški dela uprave, nadzornega sveta in komisij

v EUR	2023	2022
Stroški dela uprave	575.351	601.684
- bruto plače in nagrade	432.844	475.505
- ostalo	75.191	66.248
- stroški delodajalca	67.316	59.931
Stroški dela nadzornega sveta in komisij	41.346	39.394
Skupaj	616.697	641.078

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 2023, ki tudi vključujejo variabilne prejemke uprave za pretekla poslovna leta, vendar so bili izplačani v letu 2023, 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 2023 prejeli 408.812 EUR bruto (lani 359.642 EUR). Za nagrado za uspešno poslovanje so člani uprave prejeli 38.808 EUR (eno leto prej 102.722 EUR). Za premije prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja je vsak od delodajalca prejel enako 2.903 EUR (lani 2.903 EUR). Vrednosti bonitet, ki se predvsem nanašajo na različna zavarovanja in na uporabo službenega vozila tudi za privatne namene, so bile za člane uprave 66.083 EUR (lani 55.153 EUR).

Bruto prejemki članov nadzornega sveta in revizijske komisije so bili v letu 2023 37.870 EUR (lani 35.910 EUR).

V letu 2023 (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 2023 in leto prej ni bil opravljen noben pravni posel ali storjeno oziroma opuščeno dejanje, ki bi družbi povzročilo škodo in bi bila to posledica vplivanja obvladujoče družbe.

5.2.6 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO STANJU BILANCE STANJA

V začetku februarja 2024 smo izvedli pripojitev vseh kritnih skladov Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Triglav pokojnine+ k Skupini kritnih skladov Skupni pokojninski sklad. Pripojitev je bila izvedena po stanju sredstev na dan 31.1. 2024. O vseh korakih pripojitve je družba tekoče obveščala Agencijo za zavarovalni nadzor.

6 POROČILO O DELU NADZORNEGA SVETA

POROČILO O DELU NADZORNEGA SVETA TRIGLAV, POKOJNINSKE DRUŽBE, d.d. ZA POSLOVNO LETO 2023

1. Uvod

Nadzorni svet Triglav, pokojninske družbe, d.d. je v letu 2023 aktivno spremljal in nadzoroval poslovanje Triglav, pokojninske družbe, d.d. Redno se je seznanjal z različnimi poročili o delovanju družbe in upravljanju, 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. 2023 je deloval nadzorni svet v naslednji sestavi:

- predstavniki kapitala:
 - o Blaž Jakič (predsednik nadzornega sveta)
 - o Nataša Veselinovič (namestnica predsednika nadzornega sveta)
 - o Blaž Kmetec
 - o Miha Grilec,
 - o Miran Kalčič,
- člani, ki zastopajo interese pokojninskih skladov:
 - o Tomaž Jontes,
 - o Borut Simonič,
 - o Vesna Vodopivec.

Od 1. januarja do 23. marca 2023 je Blaž Kmetec, opravljal funkcijo predsednika nadzornega sveta, ki je bil do imenovanja Blaža Jakiča za člana nadzornega sveta dne 17.2.2023 sedemčlanski. Blaž Jakič je bil za predsednika nadzornega sveta imenovan na 1/2023 seji nadzornega sveta 23. marca 2023, Blaž Kmetec pa je ostal član nadzornega sveta.

Na 31. skupščini delničarjev dne 17. februarja 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. februarja 2023. Na seji nadzornega sveta dne 23. marca 2023 je bil za predsednika nadzornega sveta imenovan Blaž Jakič, po tem ko je prejšnji predsednik Blaž Kmetec dne 9. marca 2023 podal odstopno izjavo z mesta predsednika nadzornega sveta.

Na 32. skupščini delničarjev dne 15. junija 2023 je bila za ponoven mandat, kot članica nadzornega sveta, predstavnica kapitala, imenovana Nataša Veselinovič. Nov štiriletni mandat je začel teči 21.7.2023.

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

Revizijska komisija

Na dan 31. 12. 2023 so bili člani revizijske komisije Nataša Veselinović (predsednica revizijske komisije), Miha Grilec (namestnik predsednice revizijske komisije), Blaž Kmetec in kot zunanji neodvisni strokovnjak Marija Cerjak.

Komisija za imenovanja in prejemke

Na dan 31. 12. 2023 so bili člani Komisije za imenovanje in prejemke Blaž Jakič (predsednik komisije), Miha Grilec in Miran Kalčič. Do nastopa funkcije Blaža Jakiča za predsednika komisije za imenovanja in prejemke je to funkcijo opravljala Nataša Veselinović.

3. Poročilo o delu nadzornega sveta in preverjanju vodenja družbe med poslovnim letom 2023

Nadzorni svet se je v letu 2023 sestal na šestih rednih sejah in eni korespondenčni seji. Redne seje nadzornega sveta so se izvajale v prostorih družbe, včasih po zaprosilu članov in odobritvi predsednika tudi hibridno še preko video konferenčnih sej (MS Teams).

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

- letno poročilo za poslovno leto 2022,
- letno poročilo o notranjem revidiranju za poslovno leto 2022,
- poročilo nadzornega sveta za poslovno leto 2022,
- poročila o delovanju notranje revizije,
- poročila področja upravljanje tveganj,
- poročila področja spremljanja skladnosti poslovanja,
- izvrševanje strategije delovanja družbe za preteklo triletno obdobje,
- obdobjno spremljanja primernosti in ustreznosti uprave in nadzornega sveta
- spremljal primernost in ustreznost kandidatke za članico nadzornega sveta in uprave,
- gradivih za skupščini družbe,
- predlog skupščini za uporabo bilančnega dobička,
- predlog skupščini za dokapitalizacijo družbe,
- poslovni načrt družbe za leto 2024,
- načrt dela notranje revizije za leto 2024,
- letni načrt ključne funkcije upravljanje s tveganji za leto 2024,
- letni načrt ključne funkcije spremljanja skladnosti poslovanja za leto 2024
- spremljal delo revizijske komisije,
- spremljal delo komisije za imenovanje in prejemke,
- spremljal kapitalsko ustreznost družbe,
- spremljal izvajanje naložbene politike družbe in kritnih skladov,
- delovanju pokojninske družbe v Republiki Srbski,
- aktivnosti družbe na področju širitve delovanja v Adria regiji,
- uspešnost poslovanja uprave in
- nagrajevanje uprave
- potrjevanje aktov upravljanja družbe.

Nadzorni svet je, poleg lastnih odločitev, praviloma sprejemal predloge, ki jih je predlagala uprava družbe oziroma komisije nadzornega sveta. Nadzorni svet je v skladu s svojimi pristojnostmi sprejemal oziroma podajal soglasja k pravilnikom, politikam in poslovnikom. Med pomembnejšimi je podal soglasje k internim aktom: Metodologija za izračun ogljičnega odtisa, Politika trajnosti poslovanja, Politika o zunanjem izvajanju, Politika spremljanja skladnosti poslovanja, Politika o ocenjevanju Usposobljenosti in primernosti nosilcev ključnih funkcij in Politika nasledstev za člane poslovodstev družb Skupine Triglav. Nadzorni svet se je seznanil z Akcijskim planom implementacije minimalnih standardov skupine in njihovo realizacijo.

Nadzorni svet je podal pozitivno oceno k izpolnjevanju kriterijev oziroma okoliščin glede usposobljenosti in primernosti članov uprave in nadzornega sveta kot posameznikov in kot celota. Nadzorni svet je v letu 2023 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 in člana uprave, 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 2023

Revizijska komisija

Revizijska komisija je v letu 2023 zasedala na sedmih 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 2022 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 2023, izvedla oceno kakovosti zunanjega revidiranja ter spremljala neodvisnost delovanja zunanjega revizorja.

Revizijska komisija je podala mnenje k Načrtu dela notranje revizije za leto 2024, ter se seznanila z Načrtom dela ključne funkcije upravljanje s tveganji za 2024 in Načrtom dela ključne funkcije spremljanja skladnosti poslovanja za leto 2024. 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 2023 zasedala na štirih rednih sejah, nekatere seje so bile izvedene kot video konferenčne seje (MS Teams). Komisija je izvedla ocenitev usposobljenosti in primernosti kandidata za člana nadzornega sveta, predstavnika kapitala, ocenitev usposobljenosti in primernosti kandidata za člana uprave ter obdobjno ocenitev nadzornega sveta in uprave. Vse kandidate je ocenila kot posameznike in organe kot celoto ter podala nadzornemu svetu ustrezne predloge.

5. Stališče nadzornega sveta do poročila o notranjem revidiranju za leto 2023

Nadzornemu svetu je bilo predloženo Letno poročilo o delu notranje revizije v letu 2023. Na podlagi letnega poročila in na podlagi medletnega spremljanja dejavnosti delovanja ključne funkcije - 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 za leto 2023. Nadzorni svet nima pripomb na Letno poročilo o delu notranje revizije za leto 2023. Uprava seznanila Skupščino delničarjev z letnim poročilom o notranjem revidiranju in mnenjem Nadzornega sveta k poročilu.

6. Stališče nadzornega sveta do revizijskega poročila

Na podlagi revizijskega mnenja Deloitte revizija d.o.o., ki zagotavlja, da podajajo računovodski izkazi Triglav, pokojninske družbe, d.d., ki vsebujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. 12. 2023, izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala, izkaz denarnih tokov ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne pripombe, v vseh pomembnejših pogledih pošten prikaz finančnega položaja Triglav, pokojninske družbe, d.d. na dan 31. 12. 2023, ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto, v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, daje nadzorni svet po temeljiti preveritvi, pozitivno mnenje k revizijskemu poročilu.

7. Pripombe nadzornega sveta k letnemu poročilu za leto 2023

Nadzorni svet ugotavlja, da je bilo letno poročilo izdelano in predloženo nadzornemu svetu v zakonitem roku skupaj z revizorjevim poročilom. Po opravljeni podrobni preveritvi letnega poročila za leto 2023 nadzorni svet nima pripomb k Revidiranemu letnemu poročilu Triglav, pokojninske družbe, d.d. za poslovno leto, ki se je zaključilo 31. decembra 2023.

8. Stališče nadzornega sveta do letnega poročila za leto 2023

Nadzorni svet na podlagi revidiranega letnega poročila za leto 2023, na podlagi revizijskega mnenja Deloitte revizija d.o.o., ter na podlagi mnenja nosilca ključne funkcije - aktuarske funkcije ter predloga revizijske komisije nadzornega sveta Triglav, pokojninske družbe, d.d., potrjuje Revidirano letno poročilo Triglav, pokojninske družbe, d.d. za poslovno leto, ki se je zaključilo 31. decembra 2023.

9. Poročilo o odnosih do povezanih družb

Nadzorni svet se je seznanil s Poročilom neodvisnega revizorja o omejenem zagotovitvi in preveril Poročilo o razmerjih s povezanimi osebami. Na podlagi preveritve poročila in na podlagi revizorjevega poročila, da na podlagi opravljenih postopkov in pridobljenih dokazov niso opazili ničesar, zaradi česar bi verjeli, da navedbe v poročilu o razmerjih s povezanimi družbami za leto, ki se je končalo 2023, niso v vseh pomembnih pogledih točne, da je bila v pravnih poslih, navedenih v poročilu, glede na okoliščine, ki so bile znane ob sklenitvi teh poslov, vrednost izpolnitve družbe v pomembnem pogledu nesorazmerno visoka ter da obstajajo okoliščine, ki bi glede drugih dejanj, navedenih v poročilu, kazale na bistveno drugačno oceno prikrajšanosti od tiste, ki jo je dalo poslovodstvo, nadzorni svet nima pripomb na poročilo in podaja pozitivno mnenje k Poročilu o razmerjih s povezanimi osebami.

10. Predlog za uporabo bilančnega dobička

Nadzorni svet je preveril tudi predlog uprave družbe za uporabo bilančnega dobička na dan 31. 12. 2023, o katerem bo dokončno odločila skupščina delničarjev Triglav, pokojninske družbe, d.d. Nadzorni svet je soglašal s predlogom uprave, da se skupščini družbe predlaga, da bilančni dobiček Triglav, pokojninske družbe, d.d., ki znaša na dan 31. 12. 2023 10.678.351,94 EUR in je sestavljen iz čistega dobička poslovnega leta 2023 v znesku 4.599.442,37 EUR ter iz prenesenih čistih dobičkov iz prejšnjih let v znesku 6.078.909,57 EUR, ostane nerazporejen.

Nadzorni svet je tudi predlagal skupščini delničarjev Triglav, pokojninske družbe, d.d., da upravi družbe podeli razrešnico za poslovanje v letu 2023.

Ljubljana, 17.4.2024

Blaž Jakič
predsednik nadzornega sveta

**BLAZ
JAKIC**

Digitalno podpisal
BLAZ JAKIC
Datum: 2024.04.26
19:02:46 +02'00'

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. 2023. Pregled sem opravil v skladu z določili Zakona o zavarovalništvu (Uradni list RS, št. 93/15, 9/19, 102/20 in nasl.), 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 2023 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 2023 in višina oblikovanih matematičnih, škodnih in drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij na dan 31. 12. 2023 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. 2023 izpolnjuje zahteve kapitalske ustreznosti.

Ljubljana, 5. 3. 2024



Bojan Trebežnik,

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

8 POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA



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 ločen izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2023, ločen izkaz poslovnega izida, ločen izkaz drugega vseobsegajočega donosa, ločen izkaz sprememb lastniškega kapitala in ločen izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter pojasnila k računovodskim izkazom, vključujoč pomembne informacije o računovodskih usmeritvah.

Po našem mnenju priloženi računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj družbe na dan 31. decembra 2023 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 zahteve 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 2023. 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 združenje Deloitte Touche Tohmatsu Limited (DTTL) in mrežo njegovih družb članic ter njihovih povezanih družb (skupaj: organizacija Deloitte). DTTL (svevoljavni svet Deloitte Global) in vsaka od njegovih družb članic ter povezanih družb je odgovorna izključno za svoja dejanja in epistivne dejavnosti ter ne odgovarja za dejanja in opustitve drugih. DTTL sam po sebi ne opravlja storitev za stranke. Podrobnejše informacije najdete tukaj: www.deloitte.com/about

Deloitte je vodilni globalni ponudnik storitev revizije in dejavnosti zagotovitve, davčnega, poslovnega in finančnega svetovanja, svetovanja na področju trgovanja in sredstev stopenj. Deloitte opravlja storitve za članice in več kot 100 milijard evrov vrednih gospodarskih družb na lestvici Fortune Global 500® in preko globalne mreže družb članic (skupaj) svetovnih organizacij Deloitte zagotavlja storitve v več kot 150 državah ter osemih, več kot 100,000 delavcev in 10 milijard evrov vrednih strokovnih izkazov, ki jih zagotavlja.

V Sloveniji storitve zagotavlja Deloitte revizija d.o.o. in Deloitte svetovanje d.o.o. (pod skupnim imenom Deloitte Slovenija), članici Deloitte Central Europe Holdings Limited. Deloitte Slovenija sodi med vodilne družbe za strokovne storitve v Sloveniji in opravlja storitve revizije in dejavnosti zagotovitve, davčnega, poslovnega in finančnega svetovanja, svetovanja na področju trgovanja in sredstev stopenj, ki jih zagotavlja več kot 100 delavcev in 10 milijard evrov vrednih strokovnih izkazov.

Deloitte revizija d.o.o. - družba vpisana pri Okrožnem sodišču v Ljubljani - Matična številka: 1647185 - ID št. za DDV: SI62566085 - Osebnostni podatki: 74.204.30 EUR

© 2024. Za več informacij se obrnite na Deloitte Slovenija.



Sredstva iz finančnih pogodb	
Ključna revizijska zadeva	Kako smo zadevo obravnavali pri reviziji
Razkritja v zvezi s sredstvi iz finančnih pogodb so vključena v razkritje 5.2.2.6.5. <i>Sredstva iz finančnih pogodb in 5.2.4.1.5. Sredstva iz finančnih pogodb.</i>	
<p>Na dan 31. decembra 2023 znašajo sredstva iz finančnih pogodb v računovodskih izkazih družbe 414.491.103 EUR (2022: 378.850.134 EUR), kar predstavlja 85,8% sredstev družbe na dan 31. december 2023.</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>Sredstva iz finančnih pogodb 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 preizkusili učinkovitost njihovega delovanja.</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 pogodb na dan 31. december 2023.• 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 2023.• za naložbe, merjene po odplačni vrednosti, smo preračunali odplačno vrednost na podlagi podatkov o zapadlosti naložbe na dan 31. decembra 2023. <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	Kako smo zadevo obravnavali pri reviziji
<p>Razkritja v zvezi z obveznostmi iz finančnih pogodb so vključena v razkritje 5.2.2.6.9. <i>Obveznosti iz finančnih pogodb in 5.2.4.1.10.1 Obveznosti iz finančnih pogodb.</i></p>	
<p>Na dan 31. decembra 2023 znašajo obveznosti iz finančnih pogodb v računovodskih izkazih družbe 414.491.103 EUR (2022: 378.850.134 EUR), kar predstavlja 85,9% bilančne vsote na dan 31. december 2023.</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.



Finančne naložbe	
Ključna revizijska zadeva	Kako smo zadevo obravnavali pri reviziji
Razkritja v zvezi s finančnimi naložbami so vključena v pojasnilu 5.2.2.6.4.2 <i>Finančne naložbe po odplačni vrednosti</i> , 5.2.2.6.4.3 <i>Finančne naložbe po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa</i> , 5.2.2.6.4.4 <i>Finančne naložbe po pošteni vrednosti preko poslovnega izida</i> , 5.2.2.6.4.4 <i>Slabitev finančnih naložb in 5.2.4.1.4. Finančne naložbe</i> .	
Finančne naložbe na dan 31.12.2023 znašajo v računovodskih izkazih družbe 64.160.777 EUR (2022: 59.250.225 EUR). Finančne naložbe so razvrščene na podlagi namena njihove pridobitve. Poslovodstvo ob začetnem pripoznanju odloči o njihovi razvrstitvi. Družba finančne naložbe meri glede na skupino, v katero je naložba razvrščena: <ul style="list-style-type: none"> • finančne naložbe po odplačni vrednosti. • finančne naložbe po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa. • finančne naložbe po pošteni vrednosti preko poslovnega izida. 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.	Pregledali smo ustreznost računovodskih usmeritev. Pridobili smo razumevanje ključnih notranjih kontrol in preizkusili učinkovitost njihovega delovanja. Naši postopki, ki smo jih izvedli, so med drugim vključevali: <ul style="list-style-type: none"> • preverili smo obstoj (lastništvo) sredstev iz finančnih naložb na dan 31. december 2023. • 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 2023. • za naložbe, merjene po odplačni vrednosti, smo preračunali odplačno vrednost na podlagi podatkov o zapadlosti naložbe na dan 31. decembra 2023. Pregledali smo tudi informacije v računovodskih izkazih, da bi ocenili, ali obsegajo razkritja, kot jih zahtevajo MSRP.

Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. Druge informacije obsegajo informacije v letnem poročilu, vendar ne vključujejo 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 opravljeno 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

Deloitte.

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 posloводства in pristojnih za upravljanje za računovodske izkaze

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

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

Pristojni za upravljanje so odgovorni za nadzorovanje postopka računovodskega poročanja družbe.

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, vedno odkrila pomembno napačno navedbo, kadar ta obstaja. Napačne navedbe lahko izhajajo iz prevare ali napake ter veljajo 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 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 ta tveganja ter pridobimo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bi odkrili pomembno napačne navedbe, ki je posledica prevare, je višje kot tveganje, ki je posledica napake, saj prevara lahko vključuje skrivno dogovarjanje, ponarejanje, namerne opustitve, napačne predstavitve ali izogibanje notranjim kontrolam.
- Pridobimo razumevanje notranjih kontrol, pomembnih za revizijo, z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol družbe.
- Ovrednotimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij, ki jih je pripravilo posloводство.
- Na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbujejo dvom v sposobnost organizacije, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v računovodskih izkazih ali, če so takšna razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih, pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar pa kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje organizacije kot delujočega podjetja.



- Ovrednotimo celotno 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 razpravljamo o načrtovanem obsegu in časovnem načrtu revizije in bistvenih revizijskih ugotovitvah, vključno z bistvenimi pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih ugotovili med našo revizijo.

Pristojnim za upravljanje tudi zagotovimo izjavo, da smo izpolnili ustrezne etične zahteve glede neodvisnosti in z njimi razpravljamo o vseh razmerjih in drugih zahtevah, za katere se lahko upravičeno domneva, da vplivajo na našo neodvisnost, in kadar je to primerno, o ukrepih, sprejetih za odpravo nevarnosti, ali uporabljenih varovalih.

Izmed vseh zadev, o katerih smo razpravljali s pristojnimi za upravljanje, določimo tiste zadeve, ki so bile pri reviziji računovodskih izkazov revidiranega obdobja najpomembnejše in so zato ključne revizijske zadeve. Te zadeve opišemo v revizorjevem poročilu, razen če zakon ali predpis preprečujeta javno razkritje teh zadev, ali kadar se v izjemno redkih okoliščinah odločimo, da zadev ne sporočimo v poročilu, ker utemeljeno pričakujemo, da bi bile škodljive posledice takega ravnanja večje od javne koristi takšnega sporočanja.

Poročilo o drugih zakonskih in regulatornih zahtevah

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

Potrđilo revizijski komisiji

Potrđujemo, da je naše revizorjevo mnenje o računovodskih izkazih, vključeno v to poročilo, skladno z dodatnim poročilom revizijski komisiji v skladu s členom 11 Uredbe (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta.

Prepovedane storitve

Potrđujemo, da za družbo nismo izvajali storitev iz člena 5(1) Uredbe (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta, revizijska družba pa je izpolnjevala zahteve po neodvisnosti pri revidiranju.

Druge storitve revizijske družbe

Revizijska družba za revidirano družbo poleg revidiranja računovodskih izkazov ni opravljala nobenih drugih storitev, razen tistih, ki so razkrite v letnem poročilu.

Deloitte.

Imenovanje revizijske družbe in odgovorni pooblaščen revizor

Deloitte revizija d.o.o. je bila imenovana za zakonitega revizorja družbe na skupščini družbe dne 27. junija 2022, predsednik nadzornega sveta pa je pogodbo o revidiranju podpisal dne 9. novembra 2022. Pogodba je bila sklenjena za obdobje treh let. Obvezne revizije računovodskih izkazov družbe opravljamo že nepretrgoma od dne 21. oktobra 2019.

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

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

Barbara Žibret Kralj
Pooblaščen revizorka

Ljubljana, 29. marec 2024.



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, pokojninska družba, d.d.

BILANCA STANJA na dan 31. 12. 2023

	31.12.2023	31.12.2022	Indeks
SREDSTVA (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J+K+L+M)	482.831.852	444.936.404	108,5
A. Neopredmetena sredstva	78.644	94.594	83,1
B. Opredmetena osnovna sredstva	618.095	764.931	80,8
C. Nekratkoročna 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	489.221	440.648	111,0
- obračunane z uporabo kapitalske metode	489.221	440.648	111,0
G. Finančne naložbe:	64.160.778	59.250.226	108,3
1. vrednotene po odplačni vrednosti	18.204.055	23.445.771	77,6
2. vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	33.627.170	26.950.429	124,8
3. vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	12.329.553	8.854.026	139,3
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	414.491.103	378.850.134	109,4
K. Terjatve	426.624	371.409	114,9
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	426.378	371.163	114,9
L. Druga sredstva	24.986	23.956	104,3
M. Denar in denarni ustrezniki	2.542.401	5.140.506	49,5
N. Zunajbilančne postavke	32.500	32.500	100,0
KAPITAL IN OBVEZNOSTI (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J+K)	482.831.852	444.936.404	108,5
A. Kapital	63.321.043	57.760.672	109,6
1. Osnovni kapital	25.756.808	25.756.808	100,0
2. Kapitalske rezerve	26.584.324	26.584.324	100,0
3. Rezerve iz dobička	932.346	932.346	100,0
4. Rezerva za spremembo poštene vrednosti	-630.787	-1.591.716	39,6
5. Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po pošteni vrednosti	0	0	/
6. Zadržani čisti poslovni izid	6.078.910	10.744.283	56,6
7. Čisti poslovni izid poslovnega leta	4.599.442	-4.665.373	198,6
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	4.531.259	7.909.775	57,3
F. Obveznosti vezane na nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo	0	0	/
G. Odložene obveznosti za davek	0	0	/
H. Obveznosti iz finančnih pogodb	414.491.103	378.850.134	109,4
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	488.447	415.824	117,5
L. Zunajbilančne postavke	32.500	32.500	100,0

Triglav, pokojninska družba, d.d.

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA za obdobje 1. 1. do 31. 12. 2023

	2023	2022	Indeks
A. ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	0	0	/
B. PRIHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE, od tega	48.574	678	7164,3
-dobiček iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih C4 obračunana z uporabo kapitalske metode	48.574	678	7164,3
C. PRIHODKI OD NALOŽB, od tega	1.362.859	772.665	176,4
-prihodki od obresti, izračunani z uporabo metode efektivnih obrestnih mer	1.049.010	480.344	218,4
-prihodki od dividend	92.389	14.611	632,3
-odprava oslabitev finančnih sredstev	154.431	196.008	78,8
-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	67.029	78.360	85,5
D. DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega	4.396.642	4.199.166	104,7
- prihodki od provizij	4.396.642	4.199.166	104,7
E. DRUGI PRIHODKI	3.788.721	314.261	1205,6
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	3.781.684	3.708.739	102,0
- stroški pridobivanja zavarovanj	139.529	156.636	89,1
L. ODHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE, od tega	0	0	/
-izguba iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih C4 obračunana z uporabo kapitalske metode	0	0	/
M. ODHODKI NALOŽB, od tega	60.005	902.706	6,6
- oslabitve finančnih sredstev	38.687	829.078	4,7
-izgube, ki izhajajo iz razlike med odplačno vrednostjo finančnega sredstva in njegovo pošteno vrednostjo na datum prerazvrstitve	0	0	/
-izgube, pripoznane v drugem vseobsegajočem donosu, prenesene v izkaz poslovnega izida zaradi prerazvrstitve	0	0	/
-izgube pri odtujitvah naložb	21.318	71.872	29,7
N. DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI, od tega:	0	0	/
O. DRUGI ODHODKI	1.155.665	5.340.697	21,6
-odhodki financiranja	0	0	/
P. POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	4.599.442	-4.665.373	-98,6
R. DAVEK OD DOHODKA	0	0	/
S. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA	4.599.442	-4.665.373	-98,6
Osnovni čisti dobiček/izguba na delnico	37	-38	-97,4
Popravljeni čisti dobiček/izguba na delnico	37	-38	-97,4

Triglav, pokojninska družba, d.d.

IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA za obdobje 1. 1. do 31. 12. 2023

1.3. IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA	2023	2022	Indeks
I. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	4.599.442	-4.665.373	-98,6
II. DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI (a + b)	960.930	-1.670.920	-57,5
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)	960.930	-1.670.920	-57,5
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	960.930	-1.670.920	-57,5
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)	5.560.372	-6.336.293	-87,8

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	31.12.2023	31.12.2022	Indeks
I. SREDSTVA *	410.308.729	377.321.191	108,7
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	/
B. Finančne naložbe	390.671.774	357.158.056	109,4
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega	197.000.140	222.307.112	88,6
- posojila in depoziti	0	20.316.328	0,0
- dolžniški vrednostni papirji	197.000.140	201.990.784	97,5
2. merjene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa, od tega	0	0	/
3. vrednotene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, od tega	193.671.634	134.850.944	143,6
- dolžniški vrednostni papirji	118.036.176	78.068.527	151,2
- lastniški vrednostni papirji	75.635.459	56.782.417	133,2
C. Terjatve *	39.113	746.847	5,2
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zjamčenega donosa	8.852	16.658	53,1
2. Druge terjatve *	30.261	730.190	4,1
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki *	19.597.842	19.416.288	100,9
E. Druga sredstva	0	0	/
F. Zunajbilančna sredstva	1.436.693	1.496.988	96,0
1. Iz naslova izvedenih finančnih inštrumentov	0	0	/
2. Druga zunajbilančna sredstva	1.436.693	1.496.988	96,0
II. OBVEZNOSTI *	410.308.729	377.321.191	108,7
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	408.781.919	375.730.440	108,8
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	408.781.919	375.730.440	108,8
-presežek iz prevrednotenja	0	0	/
B. Finančne obveznosti	0	0	/
C. Poslovne obveznosti *	1.526.810	1.590.115	96,0
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0	/
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada *	381.140	354.638	107,5
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	1.138.552	1.225.493	92,9
4. Druge poslovne obveznosti *	7.118	9.985	71,3
D. Druge obveznosti *	0	636	/
F. Zunajbilančne obveznosti	1.436.693	1.496.988	96,0
1. Iz naslova izvedenih finančnih inštrumentov	0	0	/
2. Iz naslova danih jamstev	0	0	/
3. Druge zunajbilančne obveznosti	1.436.693	1.496.988	96,0

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

Zbirni izkaz poslovnega izida

V EUR	2023	2022	Indeks
I. Finančni prihodki	22.837.471	12.256.315	186,3
1. Prihodki od dividend in deležev	756.768	775.258	97,6
2. Prihodki od obresti	6.679.013	5.187.166	128,8
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	44.595	854.056	5,2
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	14.465.044	2.863.153	505,2
5. Drugi finančni prihodki	892.051	2.576.682	34,6
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin	0	0	/
III. Finančni odhodki	2.442.003	38.566.129	6,3
1. Odhodki za obresti	0	30.555	/
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	187.292	843.190	22,2
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaza poslovnega izida	1.079.363	36.948.297	2,9
4. Drugi finančni odhodki	1.175.348	744.087	158,0
IV. Odhodki naložbenih nepremičnin	0	0	/
V. Rezultat iz naložbenja (I. + II. – III. – IV.)	20.395.468	-26.309.814	-77,5
VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zjamčenega donosa	168.050	157.438	106,7
VII. Drugi prihodki	0	0	/
VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem	4.103.191	3.985.237	103,0
1. Provizija za upravljanje	3.904.456	3.724.220	104,8
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	81.993	73.854	111,0
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem	0	0	/
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada	64.499	66.427	97,1
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	7.584	22.509	33,7
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	44.659	98.227	45,5
IX. Drugi odhodki	0	0	/
X. Čisti poslovni izid, namenjen zavarovancem (V. + VI. + VII. – VIII. – IX.)	16.460.327	-30.137.613	-54,6

9.2.1.1 OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Bilanca stanja

	31.12.2023	31.12.2022	Indeks
I. SREDSTVA	328.168.341	316.683.374	103,6
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	/
B. Finančne naložbe	312.336.001	300.292.923	104,0
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega:	197.000.140	217.802.433	90,4
- posojila in depoziti	0	15.811.650	0,0
- dolžniški vrednostni papirji	197.000.140	201.990.783	97,5
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:	115.335.861	82.490.490	139,8
- dolžniški vrednostni papirji	93.784.217	64.327.346	145,8
- lastniški vrednostni papirji	21.551.644	18.163.144	118,7
C. Terjatve	2.108.716	2.987.719	70,6
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	8.852	16.658	53,1
2. Druge terjatve	2.099.864	2.971.061	70,7
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	13.723.624	13.402.732	102,4
E. Druga sredstva	0	0	/
F. Zunajbilančna sredstva	1.371.693	1.431.988	95,8
1. Iz naslova izvedenih finančnih instrumentov	0	0	/
2. Druga zunajbilančna sredstva	1.371.693	1.431.988	95,8
II. OBVEZNOSTI	328.168.341	316.683.374	103,6
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	326.651.050	315.121.316	103,7
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:	326.651.050	315.121.316	103,7
- presežek iz prevrednotenja	0	0	/
B. Finančne obveznosti	0	0	/
C. Poslovne obveznosti	1.380.671	1.513.999	91,2
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0	/
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	298.825	291.099	102,7
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	1.076.140	1.215.199	88,6
4. Druge poslovne obveznosti	5.706	7.701	74,1
D. Druge obveznosti	136.620	48.059	284,3
F. Zunajbilančne obveznosti	1.371.693	1.431.988	95,8
1. Iz naslova izvedenih finančnih instrumentov	0	0	/
2. Iz naslova danih jamstev	0	0	/
3. Druge zunajbilančne obveznosti	1.371.693	1.431.988	95,8

Izkaz poslovnega izida

	2023	2022	Indeks
I. Finančni prihodki	11.398.050	8.126.558	140,3
1. Prihodki od dividend in deležev	106.958	171.250	62,5
2. Prihodki od obresti	6.259.520	4.953.528	126,4
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	1.470	847.684	0,2
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	4.242.015	960.848	441,5
5. Drugi finančni prihodki	788.087	1.193.248	66,0
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	254.146	29.242.704	0,9
1. Odhodki za obresti	0	22.608	0,0
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	802	759.874	0,1
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	105.105	27.923.689	0,4
4. Drugi finančni odhodki	148.239	536.533	27,6
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.)	11.143.904	-21.116.146	-52,8
VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zjamčenega donosa	168.050	157.438	106,7
VII. Drugi prihodki	0	0	/
VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada	3.345.181	3.354.014	99,7
1. Provizija za upravljanje	3.200.345	3.150.076	101,6
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	67.207	62.450	107,6
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem	0	0	/
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada	47.563	50.647	93,9
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	912	14.153	6,4
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	29.154	76.688	38,0
IX. Drugi odhodki		0	/
X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V.+ VI. +VII. - VIII. - IX.)	7.966.773	-24.312.722	-32,8

9.2.1.2 MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Bilanca stanja

	31.12.2023	31.12.2022	Indeks
I. SREDSTVA	42.011.927	33.436.323	125,6
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	/
B. Finančne naložbe	39.696.274	30.969.466	128,2
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega:	0	2.802.917	/
- posojila in depoziti	0	2.802.917	/
- 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:	39.696.274	28.166.549	140,9
- dolžniški vrednostni papirji	16.275.971	10.116.596	160,9
- lastniški vrednostni papirji	23.420.303	18.049.953	129,8
C. Terjatve	711.670	643.989	110,5
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	0	0	/
2. Druge terjatve	711.670	643.989	110,5
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	1.603.983	1.822.868	88,0
E. Druga sredstva	0	0	/
F. Zunajbilančna sredstva	32.500	32.500	100,0
1. Iz naslova izvedenih finančnih instrumentov	0	0	/
2. Druga zunajbilančna sredstva	32.500	32.500	100,0
II. OBVEZNOSTI	42.011.927	33.436.323	125,6
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	41.916.678	33.222.169	126,2
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:	41.916.678	33.222.169	126,2
- presežek iz prevrednotenja	0	0	/
B. Finančne obveznosti	0	0	/
C. Poslovne obveznosti	92.446	41.647	222,0
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0	/
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	40.993	33.838	121,1
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	50.730	6.632	764,9
4. Druge poslovne obveznosti	723	1.177	61,4
D. Druge obveznosti	2.803	172.507	1,6
F. Zunajbilančne obveznosti	32.500	32.500	100,0
1. Iz naslova izvedenih finančnih instrumentov	0	0	/
2. Iz naslova danih jamstev	0	0	/
3. Druge zunajbilančne obveznosti	32.500	32.500	100,0

Izkaz poslovnega izida

	2023	2022	Indeks
I. Finančni prihodki	5.370.851	2.024.633	265,3
1. Prihodki od dividend in deležev	290.826	282.279	103,0
2. Prihodki od obresti	290.701	175.233	165,9
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	19.818	3.766	526,2
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	4.723.780	871.265	542,2
5. Drugi finančni prihodki	45.726	692.090	6,6
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin	0	0	/
1. Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem	0	0	/
2. Dobički pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	0	/
3. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0	/
III. Finančni odhodki	977.611	5.001.757	19,5
1. Odhodki za obresti	0	5.688	0,0
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	82.114	40.287	203,8
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	441.431	4.862.818	9,1
4. Drugi finančni odhodki	454.066	92.964	488,4
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 pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0	/
V. Rezultat iz naložbenja (I. + II. - III. - IV.)	4.393.240	-2.977.124	-147,6
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	396.300	346.061	103,3
1. Provizija za upravljanje	372.442	319.314	116,6
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	7.821	6.340	123,4
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem	0	0	/
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada	5.330	5.429	98,2
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	2.654	3.995	66,4
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	8.053	10.983	73,3
IX. Drugi odhodki	0	0	/
X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V.+ VI. +VII. - VIII. - IX.)	3.996.940	-3.323.185	-120,3

9.2.1.3 DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Bilanca stanja

		31.12.2023	31.12.2022	Indeks
I. SREDSTVA		40.270.257	27.516.425	146,3
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah		0	0	/
B. Finančne naložbe		38.639.500	25.895.665	149,2
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega:		0	1.701.762	/
- posojila in depoziti		0	1.701.762	/
- 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:		38.639.500	24.193.903	159,7
- dolžniški vrednostni papirji		7.975.988	3.624.585	220,1
- lastniški vrednostni papirji		30.663.512	20.569.318	149,1
C. Terjatve		925.826	689.444	134,3
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa		0	0	/
2. Druge terjatve		925.826	689.444	134,3
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki		704.931	931.316	75,7
E. Druga sredstva		0	0	/
F. Zunajbilančna sredstva		32.500	32.500	100,0
1. Iz naslova izvedenih finančnih instrumentov		0	0	/
2. Druga zunajbilančna sredstva		32.500	32.500	100,0
II. OBVEZNOSTI		40.270.257	27.516.425	146,3
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije		40.214.191	27.386.954	146,8
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:		40.214.191	27.386.954	146,8
- presežek iz prevrednotenja		0	0	/
B. Finančne obveznosti		0	0	/
C. Poslovne obveznosti		53.693	34.470	155,8
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov		0	0	/
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada		41.322	29.701	139,1
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada		11.682	3.662	319,0
4. Druge poslovne obveznosti		689	1.107	62,2
D. Druge obveznosti		2.373	95.001	2,5
F. Zunajbilančne obveznosti		32.500	32.500	100,0
1. Iz naslova izvedenih finančnih instrumentov		0	0	/
2. Iz naslova danih jamstev		0	0	/
3. Druge zunajbilančne obveznosti		32.500	32.500	100,0

Izkaz poslovnega izida

	2023	2022	Indeks
I. Finančni prihodki	6.068.570	2.105.123	288,3
1. Prihodki od dividend in deležev	358.984	321.730	111,6
2. Prihodki od obresti	128.792	58.405	220,5
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	23.307	2.606	894,4
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	5.499.249	1.031.038	533,4
5. Drugi finančni prihodki	58.238	691.344	8,4
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	1.210.246	4.321.668	28,0
1. Odhodki za obresti	0	2.259	0,0
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	104.376	43.029	242,6
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	532.827	4.161.790	12,8
4. Drugi finančni odhodki	573.043	114.590	500,1
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.)	4.858.324	-2.216.545	-219,2
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	361.710	285.161	126,8
1. Provizija za upravljanje	331.669	254.830	130,2
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	6.965	5.063	137,6
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem	0	0	/
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada	11.606	10.350	112,1
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	4.018	4.361	92,1
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	7.452	10.557	70,6
IX. Drugi odhodki	0	0	/
X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V.+ VI. +VII. - VIII. - IX.)	4.496.614	-2.501.706	-179,7

9.2.2 SKUPINA KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA TRIGLAV POKOJNINE+

Zbirna bilanca stanja

v EUR	31.12.2023	31.12.2022	Indeks
I. SREDSTVA *	4.182.374	1.528.943	273,5
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	/
B. Finančne naložbe	3.529.125	1.073.700	328,7
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega	0	154.857	/
- posojila in depoziti	0	154.857	/
- 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	3.529.125	918.843	384,1
- dolžniški vrednostni papirji	717.456	26.152	2.743,4
- lastniški vrednostni papirji	2.811.669	892.691	315,0
C. Terjatve *	822	1.778	46,2
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	0	0	/
2. Druge terjatve *	822	1.778	46,2
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki *	652.427	453.465	143,9
E. Druga sredstva	0	0	/
F. Zunajbilančna sredstva	0	0	/
II. OBVEZNOSTI *	4.182.374	1.528.943	273,5
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	4.160.185	1.520.578	273,6
1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije	0	0	/
2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada, od tega:	0	0	/
3. Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP), od tega	4.160.185	1.520.578	273,6
-presežek iz prevrednotenja	0	0	/
B. Finančne obveznosti	0	0	/
C. Poslovne obveznosti *	22.189	8.365	265,3
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0	/
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada *	13.764	8.365	164,5
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	8.384	0	/
4. Druge poslovne obveznosti *	41	0	/
D. Druge obveznosti *	0	0	/
F. 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, seštevku 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

	2023	2022	Indeks
I. Finančni prihodki	344.487	74.341	463,4
1. Prihodki od dividend in deležev	23.227	5.510	421,5
2. Prihodki od obresti	9.999	466	2.145,7
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	65	4.838	1,3
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	306.820	54.959	558,3
5. Drugi finančni prihodki	4.376	8.568	51,1
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	74.384	119.586	62,2
1. Odhodki za obresti	0	0	/
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	3.229	595	541,8
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	49.396	106.324	46,5
4. Drugi finančni odhodki	21.759	12.666	171,8
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.)	270.103	-45.244	-597,0
VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	86	0	/
VII. Drugi prihodki	0	0	/
VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada	19.882	0	/
1. Provizija za upravljanje	14.686	0	/
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	308	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	935	0	/
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	3.953	0	/
IX. Drugi odhodki	0	0	/
X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V.+ VI. +VII. - VIII. - IX.)	250.307	-45.244	-553,2

9.2.2.1 ZAJAMČENI KRITNI SKLAD TRIGLAV POKOJNINE+

Bilanca stanja

		31.12.2023	31.12.2022	Indeks
I. SREDSTVA		381.196	143.729	265,2
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah		0	0	/
B. Finančne naložbe		300.995	72.018	417,9
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega:		0	14.717	/
	- posojila in depoziti	0	14.717	/
	- 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:		300.995	57.301	525,3
	- dolžniški vrednostni papirji	183.118	26.152	700,2
	- lastniški vrednostni papirji	117.877	31.149	378,4
C. Terjatve		69.911	67.686	103,3
	1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	0	0	/
	2. Druge terjatve	69.911	67.686	103,3
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki		10.290	4.025	255,7
E. Druga sredstva		0	0	/
F. Zunajbilančna sredstva		0	0	/
II. OBVEZNOSTI		381.196	143.729	265,2
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije		377.004	142.445	264,7
	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:	377.004	142.445	264,7
	- presežek iz prevrednotenja	0	0	/
B. Finančne obveznosti		0	0	/
C. Poslovne obveznosti		4.192	1.284	326,5
	1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0	/
	2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	1.688	1.284	131,5
	3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	2.504	0	/
	4. Druge poslovne obveznosti	0	0	/
D. Druge obveznosti		0	0	/
F. Zunajbilančne obveznosti		0	0	/

Izkaz poslovnega izida

	2023	2022	Indeks
I. Finančni prihodki	17.185	1.188	1.446,5
1. Prihodki od dividend in deležev	1.288	64	2.012,5
2. Prihodki od obresti	3.144	325	967,4
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	0	179	0,0
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	12.708	630	2.017,1
5. Drugi finančni prihodki	45	-10	650,0
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	1.551	3.520	44,1
1. Odhodki za obresti	0	0	/
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	41	6	683,3
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	1.257	3.348	37,5
4. Drugi finančni odhodki	253	166	152,4
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.)	15.634	-2.332	-670,4
VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	86	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.)	15.720	-2.332	-674,1

9.2.2.2 MEŠANI KRITNI SKLAD TRIGAV POKOJNINE+

Bilanca stanja

		31.12.2023	31.12.2022	Indeks
I. SREDSTVA		1.107.920	456.427	242,7
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah			0	/
B. Finančne naložbe		919.700	296.387	310,3
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega:		0	45.043	/
	- posojila in depoziti	0	45.043	/
	- 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:		919.700	251.344	365,9
	- dolžniški vrednostni papirji	205.933	0	/
	- lastniški vrednostni papirji	713.767	251.344	284,0
C. Terjatve		181.996	157.721	115,4
	1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	0	0	/
	2. Druge terjatve	181.996	157.721	115,4
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki		6.224	2.319	268,4
E. Druga sredstva		0	0	/
F. Zunajbilančna sredstva		0	0	/
II. OBVEZNOSTI		1.107.920	456.427	242,7
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije		1.093.909	438.931	249,2
	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:		1.093.909	438.931	249,2
	- presežek iz prevrednotenja	0	0	/
B. Finančne obveznosti		0	0	/
C. Poslovne obveznosti		4.026	3.242	124,2
	1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0	/
	2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	4.026	3.242	124,2
	3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	0	0	/
	4. Druge poslovne obveznosti	0	0	/
D. Druge obveznosti		9.985	14.254	70,1
F. Zunajbilančne obveznosti		0	0	/

Izkaz poslovnega izida

	2023	2022	Indeks
I. Finančni prihodki	83.837	19.103	438,9
1. Prihodki od dividend in deležev	5.961	1.339	445,2
2. Prihodki od obresti	2.691	43	6.258,1
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	0	1.647	0,0
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	73.704	13.314	553,6
5. Drugi finančni prihodki	1.481	2.760	53,7
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	16.608	32.513	51,1
1. Odhodki za obresti	0	0	/
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	0	174	0,0
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	11.899	29.684	40,1
4. Drugi finančni odhodki	4.709	2.655	177,4
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 pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0	/
V. Rezultat iz naložbenja (I. + II. - III. - IV.)	67.229	-13.410	-501,3
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.)	67.229	-13.410	-501,3

9.2.2.3 DELNIŠKI KRITNI SKLAD TRIGLAV POKOJNINE+

Bilanca stanja

	31.12.2023	31.12.2022	Indeks
I. SREDSTVA	2.706.774	943.041	287,0
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	/
B. Finančne naložbe	2.308.430	705.296	327,3
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega:	0	95.098	/
- posojila in depoziti	0	95.098	/
- 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:	2.308.430	610.198	378,3
- dolžniški vrednostni papirji	328.405	0	/
- lastniški vrednostni papirji	1.980.025	610.198	324,5
C. Terjatve	358.527	223.362	160,5
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	0	0	/
2. Druge terjatve	358.527	223.362	160,5
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	39.817	14.383	276,8
E. Druga sredstva	0	0	/
F. Zunajbilančna sredstva	0	0	/
II. OBVEZNOSTI	2.706.774	943.041	287,0
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	2.689.272	939.202	286,3
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:	2.689.272	939.202	286,3
- presežek iz prevrednotenja	0	0	/
B. Finančne obveznosti	0	0	/
C. Poslovne obveznosti	13.971	3.839	363,9
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0	/
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	8.050	3.839	209,7
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	5.880	0	/
4. Druge poslovne obveznosti	41	0	/
D. Druge obveznosti	3.531	0	/
F. Zunajbilančne obveznosti	0	0	/

Izkaz poslovnega izida

	2023	2022	Indeks
I. Finančni prihodki	243.465	54.051	450,4
1. Prihodki od dividend in deležev	15.978	4.108	388,9
2. Prihodki od obresti	4.164	98	4.249,0
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	65	3.012	2,2
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	220.408	41.015	537,4
5. Drugi finančni prihodki	2.850	5.818	49,0
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	56.225	83.554	67,3
1. Odhodki za obresti	0	0	/
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	3.188	416	766,3
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	36.240	73.293	49,4
4. Drugi finančni odhodki	16.797	9.845	170,6
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.)	187.240	-29.503	-634,6
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	19.882	0	/
1. Provizija za upravljanje	14.686	0	/
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	308	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	935	0	/
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	3.953	0	/
IX. Drugi odhodki	0	0	/
X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V.+ VI. +VII. - VIII. - IX.)	167.358	-29.503	-567,3