



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

triglav

www.triglavpokojnine.si

**Revidirano letno poročilo
Skupine kritnih skladov
Skupni pokojninski sklad
za poslovno leto, ki se je zaključilo
31. decembra 2023**

UPRAVA:

Predsednik: Aljoša Uršič

Člana uprave: Peter Krassnig

dr. Vida Šeme Hočevar

KAZALO

1 SKUPINA KRITNIH SKLADOV SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD	1
1.1 POSLOVNO POROČILO	1
1.1.1 PODATKI O SKUPINI KRITNIH SKLADOV	1
1.2 IZJAVA ODGOVORNOSTI UPRAVE UPRAVLJAVCA	4
1.3 RAČUNOVODSKO POROČILO	5
1.3.1 ZBIRNI IZKAZI	5
1.3.1.1 ZBIRNI IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA	5
1.3.1.2 ZBIRNI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	5
1.3.2 POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE	6
1.3.2.1 IZJAVA O SKLADNOSTI	6
1.3.2.2 PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	6
1.3.3 POJASNILA K ZBIRNIM IZKAZOM	6
1.3.3.1 POJASNILA K ZBIRNEMU IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA	6
1.3.3.2 POJASNILA K ZBIRNEMU IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA	10
1.3.4 RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI	12
1.3.5 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	13
1.4 MNENJE ODBORA POKOJNINSKEGA SKLADA	14
1.5 MNENJE NOSILCA AKTUARSKE FUNKCIJE K LETNEMU POROČILU SKUPINE KRITNIH SKLADOV	15
1.6 POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA	16
1.7 DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AZN	19
1.7.1 ZBIRNA BILANCA STANJA	19
1.7.2 ZBIRNI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	20
2 OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM	21
2.1 POSLOVNO POROČILO	21
2.1.1 POMEMBNEJŠI PODATKI O UPRAVLJAVCU	21
2.1.2 PODATKI O KRITNEM SKLADU	21
2.1.3 IZBRANI RAČUNOVODSKI IN FINANČNI KAZALNIKI POSLOVANJA	26
2.1.3.1 KAZALNIKI POSLOVANJA	26
2.1.3.2 POJASNILA H KAZALNIKOM POSLOVANJA	27
2.1.4 DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	27
2.2 IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE UPRAVLJAVCA	28
2.3 RAČUNOVODSKO POROČILO	29
2.3.1 IZKAZI	29
2.3.1.1 IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA	29
2.3.1.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	29
2.3.1.3 IZKAZ DENARNIH TOKOV	30
2.3.2 POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE	30
2.3.2.1 IZJAVA O SKLADNOSTI	30
2.3.2.2 PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	31
2.3.2.3 STANDARDI, DOPOLNITVE IN POJASNILA, KI ŠE NISO V VELJAVI IN JIH DRUŽBA NI PREDČASNO UPORABILA	31
2.3.3 RAČUNOVODSKE USMERITVE	33
2.3.3.1 POMEMBNE RAČUNOVODSKE OCENE IN PRESOJE	33
2.3.3.2 FINANČNE NALOŽBE	34
2.3.3.3 TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA	36
2.3.3.4 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI	37
2.3.3.5 OBVEZNOSTI DO ČLANOV - ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	37
2.3.3.6 POSLOVNE IN DRUGE OBVEZNOSTI	37
2.3.3.7 POGOJNA SREDSTVA IN OBVEZNOSTI	37
2.3.3.8 FINANČNI PRIHODKI	38
2.3.3.9 FINANČNI ODHODKI	38
2.3.3.10 PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE	38
2.3.3.11 ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO	38
2.3.3.12 DRUGI ODHODKI	39
2.3.3.13 UGOTAVLJANJE POSLOVNEGA IZIDA	39
2.3.3.14 DAVKI	39
2.3.3.15 KLASIFIKACIJA POGODB	39
2.3.3.16 FUNKCIJSKA IN PREDSTAVITVENA VALUTA	39
2.3.4 OBVLADOVANJE TVEGANJ	39
2.3.4.1 OPIS GLAVNIH TVEGANJ IN NEGOTOVOSTI	39
2.3.5 POJASNILA K IZKAZOM	48
2.3.5.1 POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA	48

2.3.5.2	POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA.....	53
2.3.5.3	POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV	55
2.3.6	DODATNA RAZKRITJA PO SKLEPU AZN.....	55
2.3.6.1	RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI	55
2.3.6.2	VPLAČILA ČLANOV	56
2.3.6.3	IZPLAČILA ČLANOM	56
2.3.6.4	STROŠKI POSLOVANJA POKOJNINSKEGA SKLADA	57
2.3.6.5	POJASNILO O IZPOSTAVLJENOSTI IZ NASLOVA NALOŽB	57
2.3.7	POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA.....	60
2.4	MNENJE ODBORA POKOJNINSKEGA SKLADA.....	61
2.5	MNENJE NOSILCA AKTUARSKE FUNKCIJE	62
2.6	DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR 63	
2.6.1	BILANCA STANJA.....	63
2.6.2	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA.....	64
2.6.3	IZKAZ PRIPISA DOBIČKA.....	65
2.6.3.1	IZKAZ GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA	65
2.6.3.2	IZKAZ GIBANJA ŠTEVILA ENOT PREMOŽENJA	65
2.6.3.3	POJASNILA K IZKAZU PRIPISA DOBIČKA	65
2.6.4	IZKAZ DENARNIH TOKOV	66
2.6.5	IZKAZ PREMOŽENJA	67
2.6.5.1	POJASNILA K IZKAZU PREMOŽENJA	68
3	MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD.....	69
3.1	POSLOVNO POROČILO	69
3.1.1	POMEMBNEJŠI PODATKI O UPRAVLJAVCU.....	69
3.1.2	PODATKI O KRITNEM SKLADU	69
3.1.3	IZBRANI RAČUNOVODSKI IN FINANČNI KAZALNIKI POSLOVANJA	73
3.1.3.1	KAZALNIKI POSLOVANJA.....	73
3.1.3.2	POJASNILA H KAZALNIKOM POSLOVANJA	73
3.1.4	DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA.....	74
3.2	IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE UPRAVLJAVCA	74
3.3	RAČUNOVODSKO POROČILO.....	75
3.3.1	IZKAZI.....	75
3.3.1.1	IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA	75
3.3.1.2	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	75
3.3.1.3	IZKAZ DENARNIH TOKOV.....	76
3.3.2	POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE	76
3.3.2.1	IZJAVA O SKLADNOSTI.....	76
3.3.2.2	PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	76
3.3.2.3	STANDARDI, DOPOLNITVE IN POJASNILA, KI ŠE NISO V VELJAVI IN JIH DRUŽBA NI PREDČASNO UPORABILA	77
3.3.3	RAČUNOVODSKE USMERITVE.....	79
3.3.3.1	POMEMBNE RAČUNOVODSKE PRESOJE IN OCENE	79
3.3.3.2	FINANČNE NALOŽBE	79
3.3.3.3	TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA	81
3.3.3.4	DENAR IN DENARNI USTREZNIKI.....	81
3.3.3.5	OBVEZNOSTI DO ČLANOV - ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	82
3.3.3.6	POSLOVNE IN DRUGE OBVEZNOSTI.....	82
3.3.3.7	POGOJNA SREDSTVA IN OBVEZNOSTI.....	82
3.3.3.8	FINANČNI PRIHODKI	82
3.3.3.9	FINANČNI ODHODKI.....	83
3.3.3.10	PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE.....	83
3.3.3.11	ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO.....	83
3.3.3.12	DRUGI ODHODKI.....	83
3.3.3.13	UGOTAVLJANJE POSLOVNEGA IZIDA	83
3.3.3.14	DAVKI.....	84
3.3.3.15	KLASIFIKACIJA POGODB.....	84
3.3.3.16	FUNKCIJSKA IN PREDSTAVITVENA VALUTA	84
3.3.4	OBVLADOVANJE TVEGANJ.....	84
3.3.4.1	OPIS GLAVNIH TVEGANJ IN NEGOTOVOSTI.....	84
3.3.5	POJASNILA K IZKAZOM.....	91
3.3.5.1	POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA	91
3.3.5.2	POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA.....	95
3.3.5.3	POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV	97
3.3.6	DODATNA RAZKRITJA PO SKLEPU AZN.....	97
3.3.6.1	RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI	97
3.3.6.2	VPLAČILA ČLANOV	99

3.3.6.3	IZPLAČILA ČLANOM	99
3.3.6.4	STROŠKI POSLOVANJA POKOJNINSKEGA SKLADA	99
3.3.6.5	POJASNILO O IZPOSTAVLJENOSTI IZ NASLOVA NALOŽB	100
3.3.7	POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	102
3.4	MNENJE ODBORA POKOJNINSKEGA SKLADA	103
3.5	MNENJE NOSILCA AKTUARSKE FUNKCIJE	104
3.6	DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR	105
3.6.1	BILANCA STANJA	105
3.6.2	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	106
3.6.3	IZKAZ PRIPISA DOBIČKA	107
3.6.3.1	IZKAZ GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA	107
3.6.3.2	IZKAZ GIBANJA ŠTEVILA ENOT PREMOŽENJA	107
3.6.3.3	POJASNILA K IZKAZU PRIPISA DOBIČKA	107
3.6.4	IZKAZ DENARNIH TOKOV	108
3.6.5	IZKAZ PREMOŽENJA	109
3.6.5.1	POJASNILA K IZKAZU PREMOŽENJA	110
4	DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD	111
4.1	POSLOVNO POROČILO	111
4.1.1	POMEMBNEJŠI PODATKI O UPRAVLJAVCU	111
4.1.2	PODATKI O KRITNEM SKLADU	111
4.1.3	IZBRANI RAČUNOVODSKI IN FINANČNI KAZALNIKI POSLOVANJA	115
4.1.3.1	KAZALNIKI POSLOVANJA	115
4.1.3.2	POJASNILA H KAZALNIKOM POSLOVANJA	116
4.1.4	DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	116
4.2	IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE UPRAVLJAVCA	117
4.3	RAČUNOVODSKO POROČILO	118
4.3.1	IZKAZI	118
4.3.1.1	IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA	118
4.3.1.2	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	118
4.3.1.3	IZKAZ DENARNIH TOKOV	119
4.3.2	POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE	119
4.3.2.1	IZJAVA O SKLADNOSTI	119
4.3.2.2	PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	119
4.3.2.3	STANDARDI, DOPOLNITVE IN POJASNILA, KI ŠE NISO V VELJAVI IN JIH DRUŽBA NI PREDČASNO UPORABILA	120
4.3.3	RAČUNOVODSKE USMERITVE	122
4.3.3.1	POMEMBNE RAČUNOVODSKE PRESOJE IN OCENE	122
4.3.3.2	FINANČNE NALOŽBE	122
4.3.3.3	TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA	124
4.3.3.4	DENAR IN DENARNI USTREZNIKI	125
4.3.3.5	OBVEZNOSTI DO ČLANOV - ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	125
4.3.3.6	POSLOVNE IN DRUGE OBVEZNOSTI	125
4.3.3.7	POGOJNA SREDSTVA IN OBVEZNOSTI	125
4.3.3.8	FINANČNI PRIHODKI	126
4.3.3.9	FINANČNI ODHODKI	126
4.3.3.10	PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE	126
4.3.3.11	ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO	126
4.3.3.12	DRUGI ODHODKI	126
4.3.3.13	UGOTAVLJANJE POSLOVNEGA IZIDA	127
4.3.3.14	DAVKI	127
4.3.3.15	KLASIFIKACIJA POGODB	127
4.3.3.16	FUNKCIJSKA IN PREDSTAVITVENA VALUTA	127
4.3.4	OBVLADOVANJE TVEGANJ	127
4.3.4.1	OPIS GLAVNIH TVEGANJ IN NEGOTOVOSTI	127
4.3.5	POJASNILA K IZKAZOM	134
4.3.5.1	POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA	134
4.3.5.2	POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA	138
4.3.5.3	POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV	140
4.3.6	DODATNA RAZKRITJA PO SKLEPU AZN	140
4.3.6.1	RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI	140
4.3.6.2	VPLAČILA ČLANOV	141
4.3.6.3	IZPLAČILA ČLANOM	142
4.3.6.4	STROŠKI POSLOVANJA POKOJNINSKEGA SKLADA	142
4.3.6.5	POJASNILO O IZPOSTAVLJENOSTI IZ NASLOVA NALOŽB	142
4.3.7	POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	144
4.4	MNENJE ODBORA POKOJNINSKEGA SKLADA	145

4.5	MNENJE NOSILCA AKTUARSKE FUNKCIJE	146
4.6	DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR	147
4.6.1	BILANCA STANJA	147
4.6.2	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	148
4.6.3	IZKAZ PRIPISA DOBIČKA	149
4.6.3.1	IZKAZ GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA	149
4.6.3.2	IZKAZ GIBANJA ŠTEVILA ENOT PREMOŽENJA	149
4.6.3.3	POJASNILA K IZKAZU PRIPISA DOBIČKA	149
4.6.4	IZKAZ DENARNIH TOKOV	150
4.6.5	IZKAZ PREMOŽENJA	151
4.6.5.1	POJASNILA K IZKAZU PREMOŽENJA	152

KAZALO TABEL

1. SKUPINA KRITNIH SKLADOV SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Tabela 1:	Prikaz medsebojnih terjatev in obveznosti skladov iz skupine kritnih skladov na dan 31. 12. 2023	2
Tabela 2:	Prikaz medsebojnih terjatev in obveznosti skladov iz skupine kritnih skladov na dan 31. 12. 2022	2
Tabela 3:	Izpostavljenost Skupnega pokojninskega sklada do skrbnika	3
Tabela 4:	Sredstva	7
Tabela 5:	Finančne naložbe	7
Tabela 6:	Finančne naložbe po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	7
Tabela 7:	Hierarhija vrednotenja finančnih naložb po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	8
Tabela 8:	Finančne naložbe po odplačni vrednosti	8
Tabela 9:	Razkritje poštene vrednosti za finančna sredstva, ki se ne vrednotijo po pošteni vrednosti	8
Tabela 10:	Hierarhija vrednotenja za finančna sredstva, ki se ne vrednotijo po pošteni vrednosti	8
Tabela 11:	Denar in denarni ustrezniki	9
Tabela 12:	Obveznosti	9
Tabela 13:	Obveznosti do članov - zavarovalno-tehnične rezervacije	9
Tabela 14:	Vrednost obveznosti do članov v mirovanju	9
Tabela 15:	Poslovne in druge obveznosti	10
Tabela 16:	Zbirna čista vrednost sredstev pokojninskih skladov	10
Tabela 17:	Finančni prihodki	10
Tabela 18:	Finančni odhodki	11
Tabela 19:	Zbirni neto učinki finančnih prihodkov in odhodkov	11
Tabela 20:	Zbirni neto učinki pri odtujitvah finančnih naložb	11
Tabela 21:	Zbirni neto učinki prevrednotovanja	11
Tabela 22:	Stanje finančnih naložb	12
Tabela 23:	Stanje terjatev	12
Tabela 24:	Stanje obveznosti	12
Tabela 25:	Prihodki naložb od poslov s povezanimi osebami	13
Tabela 26:	Odhodki naložb od poslov s povezanimi osebami	13

2. OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Tabela 27:	Št. članov Obvezniškega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na zadnji dan leta 2023	24
Tabela 28:	Št. članov Obvezniškega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na prvi dan leta 2023	24
Tabela 29:	Prikaz VEP za leto 2023	25
Tabela 30:	Prikaz VEP za leto 2022	25
Tabela 31:	Izbrani računovodski in finančni kazalniki poslovanja	26
Tabela 32:	Prikaz poslovnih modelov in kategorij finančnih instrumentov	34
Tabela 33:	Delež rezerv v matematičnih rezervacijah skladov	42
Tabela 34:	Rezerve in rezervacije za potencialna doplačila za negativna stanja na računih članov SPS v EUR	42
Tabela 35:	Struktura naložb obvezniškega kritnega sklada v zneskih in deležih za leti 2023 in 2022 v EUR	43
Tabela 36:	Struktura dolžniških vrednostnih papirjev glede na vrsto donosa v zneskih in deležih	44
Tabela 37:	Struktura dolžniških vrednostnih papirjev glede na trajanje (v letih)	44
Tabela 38:	Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom v 2023	44
Tabela 39:	Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2022	44
Tabela 40:	Valutna struktura sredstev v zneskih in deležih	45
Tabela 41:	Geografska struktura sredstev v zneskih in deležih	45
Tabela 42:	Struktura sredstev glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2023 in 31.12.2022 v EUR	46
Tabela 43:	Starostna struktura terjatev na dan 31. 12. 2023	46
Tabela 44:	Starostna struktura terjatev na dan 31. 12. 2022	46
Tabela 45:	Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti za leto 2023	47
Tabela 46:	Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti za leto 2022	47

Tabela 47: Sredstva	48
Tabela 48: Finančne naložbe	48
Tabela 49: Finančne naložbe po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	49
Tabela 50: Hierarhija vrednotenja finančnih naložb po pošteni vrednosti	49
Tabela 51: Prerazvrstitev finančnih naložb po pošteni vrednosti med nivoji	49
Tabela 52: Finančne naložbe po odplačni vrednosti	49
Tabela 53: Razkritje poštene vrednosti za finančne naložbe po odplačni vrednosti	49
Tabela 54: Hierarhija vrednotenja za finančne naložbe po odplačni vrednosti	50
Tabela 55: Prerazvrstitev finančnih naložb med nivoji za finančne naložbe po odplačni vrednosti	50
Tabela 56: Terjatve	50
Tabela 57: Denar in denarni ustrezniki	51
Tabela 58: Obveznosti	51
Tabela 59: Obveznosti do članov - zavarovalno-tehnične rezervacije	51
Tabela 60: Gibanje obveznosti do članov - zavarovalno-tehničnih rezervacij	52
Tabela 61: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju	52
Tabela 62: Poslovne in druge obveznosti	52
Tabela 63: Čista vrednost sredstev kritnega sklada	52
Tabela 64: Finančni prihodki	53
Tabela 65: Finančni odhodki	53
Tabela 66: Neto učinki finančnih prihodkov in odhodkov	54
Tabela 67: Neto učinki pri odtujitvah finančnih naložb	54
Tabela 68: Neto učinki prevrednotovanja	54
Tabela 69: Provizija za upravljanje	54
Tabela 70: Stanje finančnih naložb	55
Tabela 71: Stanje terjatev	55
Tabela 72: Stanje obveznosti	55
Tabela 73: Prihodki naložb od poslov s povezanimi osebami	56
Tabela 74: Odhodki naložb s povezanimi osebami	56
Tabela 75: Vplačila članov	56
Tabela 76: Izplačila članom	56
Tabela 77: Stroški poslovanja pokojninskega sklada	57
Tabela 78: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2023	57
Tabela 79: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2022	58
Tabela 80: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2023	58
Tabela 81: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2022	58
Tabela 82: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ, na dan 31. 12. 2023	58
Tabela 83: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ, na dan 31. 12. 2022	59
Tabela 84: Izpostavljenost do upravljalca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2023	59
Tabela 85: Izpostavljenost do upravljalca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2022	59
Tabela 86: Izkaz premoženja na dan 31. 12. 2023	67
Tabela 87: Izkaz premoženja na dan 31. 12. 2022	67
Tabela 88: Delež naložb v enote investicijskih skladov v skupnih sredstvih pokojninskega sklada	68

3. MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Tabela 89: Število članov Mešanega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na zadnji dan leta 2023 ...	71
Tabela 90: Število članov Mešanega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na prvi dan leta 2023	71
Tabela 91: Prikaz VEP v letu 2023	72
Tabela 92: Prikaz VEP v letu 2022	72
Tabela 93: Izbrani računovodski in finančni kazalniki poslovanja	73
Tabela 94: Prikaz poslovnih modelov in kategorij finančnih instrumentov	80
Tabela 95: Struktura naložb Mešanega kritnega sklada v zneskih in deležih za leti 2023 in 2022 v EUR	86
Tabela 96: Struktura dolžniških vrednostnih papirjev glede na vrsto donosa v zneskih in deležih	86
Tabela 97: Struktura dolžniških vrednostnih papirjev glede na trajanje (v letih)	87
Tabela 98: Analiza občutljivosti dolžniških vrednostnih papirjev za obrestno tveganje v 2023	87
Tabela 99: Analiza občutljivosti dolžniških vrednostnih papirjev za obrestno tveganje v 2022	87
Tabela 100: Valutna struktura sredstev v zneskih in deležih	87
Tabela 101: Geografska struktura sredstev v zneskih in deležih	88
Tabela 102: Struktura sredstev glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2023 in 31.12.2022 v EUR	89
Tabela 103: Starostna struktura terjatev 31. 12. 2023	89
Tabela 104: Starostna struktura terjatev 31. 12. 2022	89
Tabela 105: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti za leto 2023	90
Tabela 106: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti kritnih skladov za leto 2022	90
Tabela 107: Sredstva	91
Tabela 108: Finančne naložbe	91
Tabela 109: Finančne naložbe po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	92
Tabela 110: Hierarhija vrednotenja finančnih naložb po pošteni vrednosti	92

Tabela 111: Prerazvrstitve finančnih naložb po pošteni vrednosti med nivoji.....	92
Tabela 112: Finančne naložbe po odplačni vrednosti.....	92
Tabela 113: Razkritje poštene vrednosti za finančne naložbe po odplačni vrednosti	92
Tabela 114: Hierarhija vrednotenja za finančne naložbe po odplačni vrednosti	93
Tabela 115: Terjatve.....	93
Tabela 116: Denar in denarni ustrezniki	93
Tabela 117: Obveznosti.....	94
Tabela 118: Obveznosti do članov oz. zavarovalno-tehnične rezervacije	94
Tabela 119: Gibanje obveznosti do članov oz. zavarovalno-tehničnih rezervacij	94
Tabela 120: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju.....	94
Tabela 121: Poslovne in druge obveznosti	94
Tabela 122: Čista vrednost sredstev kritnega sklada	95
Tabela 123: Finančni prihodki.....	95
Tabela 124: Finančni odhodki.....	96
Tabela 125: Neto učinki finančnih prihodkov in odhodkov	96
Tabela 126: Neto učinki pri odtujitvah finančnih naložb	96
Tabela 127: Neto učinki prevrednotenja	96
Tabela 128: Provizija za upravljanje	97
Tabela 129: Stanje finančnih naložb.....	98
Tabela 130: Stanje terjatev	98
Tabela 131: Prihodki naložb od poslov s povezanimi osebami.....	98
Tabela 132: Odhodki naložb od poslov s povezanimi osebami	98
Tabela 133: Vplačila članov.....	99
Tabela 134: Izplačila članom	99
Tabela 135: Stroški poslovanja pokojninskega sklada	100
Tabela 136: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2023....	100
Tabela 137: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2022....	100
Tabela 138: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2023	100
Tabela 139: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2022	100
Tabela 140: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ na dan 31. 12. 2023.....	101
Tabela 141: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ na dan 31. 12. 2022.....	101
Tabela 142: Izpostavljenost do upravljavca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2023....	101
Tabela 143: Izpostavljenost do upravljavca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2022....	101
Tabela 144: Izkaz premoženja na dan 31. 12. 2023.....	109
Tabela 145: Izkaz premoženja na dan 31. 12. 2022.....	109
Tabela 146: Delež naložb v enote investicijskih skladov v skupnih sredstvih pokojninskega sklada.....	110

4. DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Tabela 147: Število članov Delniškega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na zadnji dan leta 2023:	113
Tabela 148: Število članov Delniškega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na prvi dan leta 2023: ..	113
Tabela 149: Prikaz VEP za leto 2023	114
Tabela 150: Prikaz VEP za leto 2022	114
Tabela 151: Izbrani računovodski in finančni kazalniki poslovanja	115
Tabela 152: Prikaz poslovnih modelov in kategorij finančnih instrumentov	123
Tabela 153: Struktura naložb Delniškega kritnega sklada v zneskih in deležih za leti 2023 in 2022 v EUR.....	129
Tabela 154: Struktura dolžniških vrednostnih papirjev glede na vrsto donosa v zneskih in deležih	130
Tabela 155: Struktura dolžniških vrednostnih papirjev glede na trajanje (v letih)	130
Tabela 156: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje v 2023	130
Tabela 157: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2022	130
Tabela 158: Valutna struktura sredstev v zneskih in deležih	131
Tabela 159: Geografska struktura sredstev v zneskih in deležih.....	131
Tabela 160: Struktura sredstev glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2023 in 31.12.2022 v EUR.....	132
Tabela 161: Starostna struktura terjatev na dan 31. 12. 2023.....	132
Tabela 162: Starostna struktura terjatev na dan 31. 12. 2022.....	132
Tabela 163: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti za leto 2023.....	133
Tabela 164: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti kritnih skladov za leto 2022	133
Tabela 165: Sredstva	134
Tabela 166: Finančne naložbe	134
Tabela 167: Finančne naložbe po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	135
Tabela 168: Hierarhija vrednotenja finančnih naložb po pošteni vrednosti.....	135
Tabela 169: Prerazvrstitev finančnih naložb po pošteni vrednosti med nivoji.....	135
Tabela 170: Finančne naložbe po odplačni vrednosti.....	135
Tabela 171: Razkritje poštene vrednosti za finančne naložbe po odplačni vrednosti	135
Tabela 172: Hierarhija vrednotenja za finančne naložbe po odplačni vrednosti	136
Tabela 173: Terjatve.....	136

Tabela 174: Denar in denarni ustrezniki	136
Tabela 175: Obveznosti	137
Tabela 176: Obveznosti do članov - zavarovalno-tehnične rezervacije	137
Tabela 177: Gibanje obveznosti do članov (zavarovalno-tehničnih rezervacij).....	137
Tabela 178: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju.....	137
Tabela 179: Poslovne in druge obveznosti	137
Tabela 180: Čista vrednost sredstev kritnega sklada	138
Tabela 181: Finančni prihodki.....	138
Tabela 182: Finančni odhodki.....	138
Tabela 183: Neto učinki finančnih prihodkov in odhodkov	139
Tabela 184: Neto učinki pri odtujitvah finančnih naložb	139
Tabela 185: Neto učinki prevrednotenja	139
Tabela 186: Provizija za upravljanje	139
Tabela 187: Stanje finančnih naložb – povezane osebe	140
Tabela 188: Stanje terjatev do povezanih oseb.....	141
Tabela 189: Prihodki naložb od poslov s povezanimi osebami.....	141
Tabela 190: Odhodki naložb od poslov s povezanimi osebami	141
Tabela 191: Vplačila članov	141
Tabela 192: Izplačila članom	142
Tabela 193: Stroški poslovanja pokojninskega sklada	142
Tabela 194: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2023	143
Tabela 195: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2022	143
Tabela 196: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2023	143
Tabela 197: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2022	143
Tabela 198: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ na dan 31. 12. 2023.....	143
Tabela 199: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ na dan 31. 12. 2022.....	144
Tabela 200: Izpostavljenost do upravljavca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2023....	144
Tabela 201: Izpostavljenost do upravljavca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2022....	144
Tabela 202: Izkaz premoženja na dan 31. 12. 2023.....	151
Tabela 203: Izkaz premoženja na dan 31. 12. 2022.....	151
Tabela 204: Delež naložb v enote investicijskih skladov v skupnih sredstvih pokojninskega sklada.....	152

1 SKUPINA KRITNIH SKLADOV SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

1.1 POSLOVNO POROČILO

1.1.1 PODATKI O SKUPINI KRITNIH SKLADOV

Naziv skupine kritnih skladov, ki izvajajo politiko življenjskega cikla, je Skupni pokojninski sklad.

Skupni pokojninski sklad je izvajalec treh pokojninskih načrtov in sicer, Pokojninskega načrta kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja življenjskega cikla z oznako PN SK 01, Pokojninskega načrta kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja življenjskega cikla z oznako PN SK 03 in Pokojninskega načrta individualnega dodatnega pokojninskega zavarovanja življenjskega cikla z oznako PN SK-02.

Upravljevec skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad je Triglav, pokojninska družba, d.d. s sedežem v Ljubljani, Dunajska cesta 22. Družba sklade upravlja v skladu s pravili skrbnega in varnega poslovanja. Kritni skladi so last pokojninske družbe in so oblikovani kot ločeno premoženje in upravljani izključno v korist članov dodatnega zavarovanja. Kritne sklade iz dodatnega zavarovanja je dovoljeno uporabiti samo za izplačilo iz tega zavarovanja.

Vsi pokojninski načrti omogočajo izbiro med naložbeno politiko življenjskega cikla in naložbeno politiko zagotavljanja zajamčene donosnosti.

Skupni pokojninski sklad sestavljajo trije kritni skladi, in sicer Delniški Skupni pokojninski sklad (skrajšano ime: Delniški), Mešani Skupni pokojninski sklad (skrajšano ime: Mešani) in Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom (s skrajšanim imenom Zajamčeni). Skladi se med seboj razlikujejo po naložbeni politiki in ciljni starostni skupini članov, katerim so prvenstveno namenjeni. Kritni sklad, namenjen najmlajši starostni skupini članov do 45. leta, je Delniški, ki lahko nalaga do 80 % svojih sredstev v bolj tvegane naložbe. Mešani kritni sklad je namenjen srednji starostni skupini članov med 45 in 55 leti in lahko nalaga do 60 % sredstev sklada v bolj tvegane naložbe. Kritni sklad, namenjen najstarejši starostni skupini članov po 55. letu starosti, pa lahko nalaga le do 40 % svojih sredstev v bolj tvegane naložbe; to je sklad z zajamčenim donosom.

Vplačilo v Skupni pokojninski sklad je denarni znesek, ki ga plačuje član oziroma ga v korist člana plačuje delodajalec, na podlagi katerega član pridobi pravice iz dodatnega pokojninskega zavarovanja. Upravljevec izvaja naložbeno politiko življenjskega cikla člana tako, da vplačila v dobro člana, prispela na posebni denarni račun skupine kritnih skladov, razporeja na posebni denarni račun posameznega kritnega sklada, ki ga je član izbral oziroma je namenjen starostni skupini, v katero je član uvrščen. Vplačilo, prispelo na posebni denarni račun Skupnega pokojninskega sklada znotraj obračunskega obdobja, se šteje kot vplačilo tega obračunskega obdobja in se preračuna v ustrezno število enot premoženja na obračunski dan, ko je prispelo na denarni račun, z upoštevanjem vrednosti enote premoženja kritnega sklada po stanju na ta dan.

SKUPINA KRITNIH SKLADOV **SKUPNI** POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2023

Obračunski dan je zadnji dan v koledarskem mesecu, obračunsko obdobje pa je obdobje med dvema zaporednima obračunskima dneva.

Prehod med skladi je za člana mogoč ob izpolnitvi starostne meje ali na zahtevo, pri čemer izbrani kritni sklad ne sme biti namenjen mlajši starostni skupini članov od starostne skupine, v katero se član uvršča. Upravljavec mora v roku najkasneje treh let od prvega naslednjega obračunskega dne po dnevu, ko član dopolni mejno starost starostne skupine kritnega sklada, sredstva na osebem računu člana prenesti v kritni sklad, namenjen višji starostni skupini članov, v katero član sodi (poenostavljeno povedano je to prenos v manj tvegan kritni sklad). Prenos sredstev je enkraten in se izvede v celoti. Avtomatični prenos sredstev je možen iz Delniškega v Mešani sklad ali iz Mešanega v Zajamčeni. Pri prenosu sredstev med kritnimi skladi Skupnega pokojninskega sklada upravljavec ni upravičen do povrnitve administrativnih stroškov prenosa in vstopnih ter izstopnih stroškov prenosa. Iz naslova vplačil denarnih zneskov članov na posebni denarni račun skupine kritnih skladov in iz naslova prehodov med skladi nastajajo med posameznimi kritnimi skladi iz skupine kritnih skladov življenjskega cikla medsebojne terjatve in obveznosti. Njihovo stanje na dan 31. 12. 2023 in eno leto prej je prikazano v spodnjih dveh tabelah:

Tabela 1: Prikaz medsebojnih terjatev in obveznosti skladov iz skupine kritnih skladov na dan 31. 12. 2023

	Skupni – obveznosti do	Delniški – obveznosti do	Mešani – obveznosti do	Zajamčeni – obveznosti do	Skupaj – obveznosti do
Skupni – terjatve do	0	0	0	0	0,00
Delniški – terjatve do	886.070	0	0	24.021	910.091
Mešani – terjatve do	585.239	2.373	0	112.599	700.211
Zajamčeni – terjatve do	2.097.055	0	2.803	0	2.099.858
Skupaj - terjatve do	3.568.364	2.373	2.803	136.620	3.710.160

Tabela 2: Prikaz medsebojnih terjatev in obveznosti skladov iz skupine kritnih skladov na dan 31. 12. 2022

	Skupni – obveznosti do	Delniški – obveznosti do	Mešani – obveznosti do	Zajamčeni – obveznosti do	Skupaj – obveznosti do
Skupni – terjatve do	0	0	0	0	0,00
Delniški – terjatve do	645.484	0	0	12.842	658.326
Mešani – terjatve do	493.407	85.262	0	35.217	613.886
Zajamčeni – terjatve do	2.136.935	9.740	172.464	0	2.319.140
Skupaj - terjatve do	3.275.826	95.002	172.464	48.059	3.591.352

Stroški upravljanja in poslovanja Skupnega pokojninskega sklada so vsi stroški, ki nastanejo v zvezi z opravljanjem storitev upravljanja Skupnega pokojninskega sklada in skrbniških storitev ter se poravnajo iz sredstev kritnih skladov. Iz sredstev kritnih skladov se lahko poravnajo le stroški, ki so opredeljeni v pravilih upravljanja skladov. Predvsem so to provizije upravljavcu (vstopna, upravljavska in izstopna), stroški skrbniških storitev, stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja kritnih skladov, stroški, povezani z obveščanjem članov. Stroški, ki jih ni mogoče neposredno dodeliti posameznemu kritnemu skladu v skupini kritnih skladov, bremenijo posamezen kritni sklad sorazmerno glede na čisto vrednost sredstev posameznega kritnega sklada.

Upravljavec člane vsako leto najkasneje do 31. januarja tekočega leta po stanju na dan 31. decembra preteklega leta obvesti o stanju na osebem računu in o vseh vplačilih in izplačilih v Skupni pokojninski sklad v preteklem letu.

Vsi dokumenti o skupini kritnih skladov in posameznih kritnih skladih so članu in javnosti na voljo na spletni strani upravljavca www.triglavpokojnine.si.

SKUPINA KRITNIH SKLADOV **SKUPNI** POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2023

Tabela 3: Izpostavljenost Skupnega pokojninskega sklada do skrbnika

Vrednost v EUR	31.12. 2023	31.12. 2022
Stanje denarja na skrbniških računih pokojninskih skladov	7.605.336	8.772.253
Skupaj	7.605.336	8.772.253

Do upravljavca, to je do družbe Triglav, pokojninska družba, d.d., Skupni pokojninski sklad na dan 31. 12. 2023 (enako tudi leto prej) ni izpostavljen.

Odbor Skupnega pokojninskega sklada je strokovni organ, ki ga sestavlja pet članov, od tega so trije predstavniki članov in dva predstavnika delodajalcev. To so bili v letu 2023 Bogdan Polanec, Franci Florjančič, Zlatko Ratej, Mojca Kokalj in Žan Zeba. Mandat članov je 4 leta, člani so lahko ponovno imenovani.

Triglav, pokojninska družba, d.d. deluje v skupini življenjskih zavarovanj in izvaja samo prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje v skladu z določbami Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2).

1.2 IZJAVA ODGOVORNOSTI UPRAVE UPRAVLJAVCA

Uprava družbe Triglav, pokojninska družba, d.d. potrjuje računovodske izkaze Skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad za poslovno leto, končano na dan 31. december 2023, pojasnila k tem izkazom ter uporabljene računovodske usmeritve.

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 Skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad in izidov njegovega 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 Skupnega pokojninskega sklada ter v skladu z veljavno zakonodajo in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, ki jih je sprejela Evropska unija.

Ljubljana, 22. april 2024


Vida Šeme Hočevar
članica uprave


Peter Krassnig
član uprave


Aljoša Uršič
predsednik uprave

1.3 RAČUNOVODSKO POROČILO**1.3.1 ZBIRNI IZKAZI****1.3.1.1 ZBIRNI IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA**

v EUR	Pojasnilo	31. 12. 2023	31. 12. 2022
SREDSTVA	1.3.3.1.1	410.308.729	377.321.191
Finančne naložbe	1.3.3.1.1.1	390.671.774	357.158.056
- po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	1.3.3.1.1.1.1	193.671.634	134.850.944
- po odplačni vrednosti	1.3.3.1.1.1.2	197.000.140	222.307.112
Terjatve in druga sredstva	1.3.3.1.1.2	39.113	746.847
Denar in denarni ustrezniki	1.3.3.1.1.3	19.597.842	19.416.288
OBVEZNOSTI	1.3.3.1.2	410.308.729	377.321.191
Obveznosti do članov - zavarovalno-tehnične rezervacije	1.3.3.1.2	408.781.919	375.730.440
Poslovne in druge obveznosti	1.3.3.1.2	1.526.810	1.590.751

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

1.3.1.2 ZBIRNI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

v EUR	Pojasnilo	2023	2022
Finančni prihodki	1.3.3.2.1	23.005.522	12.413.753
Prihodki od dividend		756.768	775.258
Prihodki od obresti		6.679.014	5.187.166
Dobički pri odtujitvah naložb		44.595	854.056
Prevrednotovalni finančni prihodki		14.768.838	5.216.963
Drugi finančni prihodki		756.307	380.310
Finančni odhodki	1.3.3.2.2	2.442.004	38.566.129
Izgube pri odtujitvah finančnih naložb		187.292	843.190
Prevrednotovalni finančni odhodki		2.105.212	37.691.703
Drugi finančni odhodki		149.500	31.236
Izid iz naložbenja	1.3.3.2.3	20.563.518	-26.152.376
Provizija za upravljanje	1.3.3.2.4	3.904.454	3.724.220
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	1.3.3.2.5	81.994	73.854
Drugi odhodki	1.3.3.2.6	116.742	187.164
Izid iz upravljanja sklada		-4.103.190	-3.985.237
ČISTI POSLOVNI IZID		16.460.328	-30.137.613

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

1.3.2 POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE

1.3.2.1 IZJAVA O SKLADNOSTI

Poslovodstvo družbe je računovodske izkaze skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad in računovodske izkaze Delniškega, Mešanega in Zajamčenega pokojninskega sklada, ki skupino sestavljajo, za leto 2023 odobrilo 29. 3. 2024. Računovodski izkazi skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad so sestavljeni v skladu s sklepom Agencije za zavarovalni nadzor (v nadaljevanju: AZN), računovodski izkazi posameznih kritnih skladov pa so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, ki jih je sprejela EU (v nadaljevanju: MSRP).

1.3.2.2 PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

Računovodski izkazi skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad so skladno s Sklepom o letnem poročilu in medletnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad, in skupine kritnih skladov Agencije za zavarovalni nadzor (Ur. l. RS 79/2013 s spremembami) pripravljeni kot seštevek računovodskih izkazov Delniškega Skupnega pokojninskega sklada, Mešanega Skupnega pokojninskega sklada in Obvezniškega Skupnega pokojninskega sklada z zajamčenim donosom. Seštevek je v izkazu finančnega položaja Skupnega pokojninskega sklada korigiran za postavke terjatev in obveznosti iz internih obračunskih razmerij med pokojninskimi skladi in za stanje denarnih sredstev in nerazporejenih vplačil na Skupnem pokojninskem skladu.

Računovodski izkazi so pripravljeni ob upoštevanju izvirnih vrednosti, razen finančnih naložb, vrednotenih po poštenu vrednosti preko poslovnega izida, ter obveznosti iz sklenjenih pogodb s člani, pri katerih je upoštevana poštena vrednost.

Računovodske usmeritve, predstavljene v nadaljevanju, so bile dosledno upoštevane pri pripravi računovodskih izkazov za leto 2023 in za primerjalno obdobje 2022. Sprememb računovodskih usmeritev v letu 2023 ni bilo.

1.3.3 POJASNILA K ZBIRNIM IZKAZOM

1.3.3.1 POJASNILA K ZBIRNEMU IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA

Izkaz finančnega položaja Skupnega pokojninskega sklada je v vseh postavkah, razen pri terjativah in drugih sredstvih, pri poslovnih in drugih obveznostih ter pri denarnih sredstvih, seštevek postavk posameznih izkazov finančnega položaja kritnih skladov na presečni datum. Denarna sredstva ter poslovne in druge obveznosti pa so od seštevka iz posameznih izkazov višje za stanje denarnih sredstev oz. za stanje obveznosti iz nerazporejenih nakazil Skupnega kritnega sklada.

SKUPINA KRITNIH SKLADOV **SKUPNI** POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2023

1.3.3.1.1 **SREDSTVA**

Postavka zbirnega izkaza finančnega položaja obsega naložbe, merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, naložbe, merjene po odplačni vrednosti, terjatve in druga sredstva ter denar in denarne ustrezničke, kar vse je premoženje na računih članov - pokojninskih zavarovancev, ki zagotavlja izpolnitev obveznosti iz sklenjenih pogodb s člani.

Družba med sredstvi v izkazu finančnega položaja Skupnega pokojninskega sklada ne izkazuje naložbenih nepremičnin. Niti na presečni datum niti v celem letu 2023 ni bilo zastav in posojanja premoženja sklada (enako kot tudi ne v letu prej).

Tabela 4: Sredstva

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Finančne naložbe	390.671.774	357.158.056
Terjatve in druga sredstva	39.113	746.847
Denar in denarni ustreznički	19.597.842	19.416.288
Skupaj	410.308.729	377.321.191

1.3.3.1.1.1 **FINANČNE NALOŽBE**

Tabela 5: Finančne naložbe

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	193.671.634	134.850.944
Po odplačni vrednosti	197.000.140	222.307.112
Skupaj	390.671.774	357.158.056

1.3.3.1.1.1.1 **FINANČNE NALOŽBE PO POŠTENI VREDNOSTI SKOZI POSLOVNI IZID**

Tabela 6: Finančne naložbe po pošteni vrednosti skozi poslovni izid

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Dolžniški vrednostni papirji	118.036.175	78.068.527
- domačih izdajateljev	11.613.392	12.222.865
- tujih izdajateljev	106.422.783	65.845.661
Lastniški vrednostni papirji	43.946.529	30.490.754
- domačih izdajateljev	1.009.955	1.009.955
- tujih izdajateljev	42.936.574	29.480.799
Deleži v investicijskih skladih domačih izdajateljev	31.688.930	26.291.663
- domačih izdajateljev	628.767	8.036.978
- tujih izdajateljev	31.060.163	18.254.686
Skupaj	193.671.634	134.850.944

SKUPINA KRITNIH SKLADOV **SKUPNI** POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2023

Tabela 7: Hierarhija vrednotenja finančnih naložb po pošteni vrednosti skozi poslovni izid

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
1. nivo: Uporaba tržnih tečajev	77.752.176	61.220.512
2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov	104.179.410	66.028.812
3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov	11.740.048	7.601.620
Skupaj	193.671.634	134.850.944

1.3.3.1.1.2 *FINANČNE NALOŽBE PO ODPLAČNI VREDNOSTI*

Tabela 8: 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	18.734.446	20.319.697	17.640.990	20.313.333
Dolžniški vrednostni papirji do zapadlosti tujih izdajateljev	169.403.664	176.680.443	167.155.732	181.677.451
Depoziti	0	0	20.316.347	20.316.328
Skupaj	188.138.110	197.000.140	205.113.069	222.307.112

Tabela 9: Razkritje poštene vrednosti za finančna sredstva, ki se ne vrednotijo po pošteni vrednosti

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Poštena vrednost	197.000.140	222.307.112
Knjigovodska vrednost	188.138.110	205.113.069
Razlika	8.862.030	17.194.043

Tabela 10: Hierarhija vrednotenja za finančna sredstva, ki se ne vrednotijo po pošteni vrednosti

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
1. nivo: Uporaba tržnih tečajev	38.796.931	47.406.770
2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov	149.341.178	157.706.283
3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov	0	0
Skupaj	188.138.110	205.113.053

1.3.3.1.1.2 *TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA*

Postavka terjatve in druga sredstva v višini 39.113 EUR (leto prej 746.847 EUR) predstavlja predvsem terjatve od zapadlih kuponov in glavnice, dividend, udeležbe pri upravljavski proviziji, terjatve za nedoseganje zajamčenega donosa in terjatve za premijo PDPZ.

1.3.3.1.1.3 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI**Tabela 11: Denar in denarni ustrezniki**

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Denar na skrbniških računih	7.605.336	8.767.840
Denarni ustrezniki	11.992.505	10.648.448
Skupaj	19.597.842	19.416.288

Obrestna mera depozita na odpoklic je 0,0 % nominalno (lani -0,0 % nominalno). Obrestna mera depozita na odpoklic z odpovednim rokom 33 dni je na dan 31.12.2023 3,876 % (1M EURIBOR, ki se dnevno spreminja).

1.3.3.1.2 OBVEZNOSTI

Obveznosti so obveznosti iz vseh sklenjenih pogodb s člani po pokojninskih načrtih PN-SK-01, 02 in 03, ki se delijo na obveznosti do članov (zavarovalno-tehnične rezervacije) in na poslovne ter druge obveznosti.

Tabela 12: Obveznosti

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Obveznosti do članov - zavarovalno-tehnične rezervacije	408.781.919	375.730.440
Poslovne in druge obveznosti	1.526.810	1.590.751
Skupaj	410.308.729	377.321.191

Tabela 13: Obveznosti do članov - zavarovalno-tehnične rezervacije

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
- za člane v zajamčenem skladu	326.651.050	315.121.316
- za člane, ki prevzemajo naložbeno tveganje	82.130.87	60.609.124
Skupaj	408.781.919	375.730.440

Zbirne obveznosti do članov oz. zavarovalno-tehnične rezervacije se delijo na tiste v korist članov, ki imajo jamstvo zajamčenega donosa (Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom), v znesku 326.651.050 EUR (leto prej 315.121.316 EUR) in na tiste v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje (Mešani in Delniški Skupni pokojninski sklad), v znesku 82.130.87 EUR (leto prej 60.609.124 EUR).

Tabela 14: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Vrednost obveznosti do članov v mirovanju	98.209.160	90.569.763
Skupaj	98.209.160	90.569.763

Tabela 15: Poslovne in druge obveznosti

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
- do upravljavca za obračunane provizije	381.142	354.638
-za obračunane odkupne vrednosti	1.138.551	1.225.493
- do skrbniške banke	7.117	9.985
- za nerazporejena nakazila	0	636
- za plačilo obresti	0	0
Skupaj	1.526.810	1.590.751

1.3.3.1.3 POGOJNA SREDSTVA IN OBVEZNOSTI

V zunaj bilančni evidenci so evidentirana pogojna sredstva in obveznosti, to so pogodbene zaveze za vplačila v alternativne sklade. Na dan 31. 12. 2023 je stanje nerealiziranih vplačil v zavezi še 1.436.693 EUR (leto prej 1.496.988 EUR).

1.3.3.1.4 ZBIRNA ČISTA VREDNOST SREDSTEV**Tabela 16: Zbirna čista vrednost sredstev pokojninskih skladov**

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Sredstva	410.308.729	377.321.191
Poslovne in druge obveznosti	1.526.810	1.590.751
Zbirna čista vrednost sredstev pokojninskih skladov	408.781.919	375.730.440

1.3.3.2 POJASNILA K ZBIRNEMU IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA**1.3.3.2.1 FINANČNI PRIHODKI****Tabela 17: Finančni prihodki**

v EUR	2023	2022
Prihodki od dividend	756.768	775.258
Prihodki od obresti	6.679.014	5.187.166
- po pošteni vrednosti preko IPI	2.663.004	4.616.881
- po odplačni vrednosti	4.016.009	570.285
- denarni ustrezniki	0	0
Dobički pri odtujitvah naložb	44.595	854.056
Prevrednotovalni finančni prihodki	14.768.838	5.216.963
Drugi finančni prihodki	756.307	380.310
Skupaj	23.005.522	12.413.753

Večina prihodkov od dividend, dobičkov pri odtujitvah naložb in prevrednotovalnih finančnih prihodkov se nanašajo na naložbe, razporejene po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida. Prevrednotovalni finančni prihodki so v primerjavi z letom prej nižji zaradi negativnih gibanj na finančnih trgih v letu 2023. Drugi finančni prihodki se predvsem nanašajo na prihodke iz naložb v alternativne sklade, udeležbe pri upravljavskih provizijah in prihodke za nedoseganje zajamčenega donosa.

1.3.3.2.2 **FINANČNI ODHODKI**

Tabela 18: Finančni odhodki

v EUR	2023	2022
Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	187.292	843.190
Prevrednotovalni finančni odhodki	2.105.212	37.691.703
Drugi finančni odhodki	149.500	31.236
Skupaj	2.442.004	38.566.129

Vse izgube pri odtujitvah finančnih naložb se v obeh letih nanašajo na naložbe, razporejene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida. Prevrednotovalni finančni odhodki se predvsem nanašajo na razlike v tržnih cenah, delno pa na slabitev finančnih naložb, merjenih po odplačni vrednosti. Prevrednotovalni finančni odhodki so v primerjavi z letom prej nižji zaradi pozitivnih gibanj na finančnih trgih v letu 2023.

1.3.3.2.3 **ZBIRNI NETO UČINKI NALOŽB**

Tabela 19: Zbirni neto učinki finančnih prihodkov in odhodkov

v EUR	2023	2022
Finančni prihodki	23.005.522	12.413.753
Finančni odhodki	2.442.004	38.566.129
Skupaj	20.563.518	-26.152.376

Tabela 20: Zbirni neto učinki pri odtujitvah finančnih naložb

v EUR	2023	2022
Dobički pri odtujitvah	44.595	854.056
Izgube pri odtujitvah	187.292	843.190
Skupaj	-142.697	10.866

Tabela 21: Zbirni neto učinki prevrednotovanja

v EUR	2023	2022
Prevrednotovalni finančni prihodki	14.768.838	5.216.963
Prevrednotovalni finančni odhodki	2.105.212	37.691.703
Skupaj	12.663.626	-32.474.740

1.3.3.2.4 ZBIRNA PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE

Pokojninski skladi so upravljavcu za upravljanje v letu 2023 plačali 3.904.454 EUR (leto prej 3.724.220 EUR).

1.3.3.2.5 ZBIRNI ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO

Upravljavec lahko v breme skladov obračunava stroške za opravljanje poslov skrbniške banke. V letu 2023 so ti stroški znašali 81.994 EUR (v letu 2022 pa 73.854 EUR).

1.3.3.2.6 ZBIRNI DRUGI ODHODKI

V letu 2023 je bilo za 116.742 EUR (leto prej 187.164 EUR) drugih odhodkov, to so predvsem odhodki za provizije borznega posredovanja vrednostnih papirjev in ostali stroški skrbništva (transakcijski stroški in stroški hrambe vrednostnih papirjev) ter stroški obveščanja članov.

1.3.4 RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI

Obvladujoča družba Triglav, pokojninske družbe, d.d. je bila v letu 2023 s 100-odstotnim lastništvom Zavarovalnica Triglav, d.d. (enako kot tudi v letu prej). Del skupine Zavarovalnice Triglav predstavlja tudi družba Triglav skladi d.o.o., kot odvisna družba in TRIGAL, upravljanje naložb in svetovanje, d.o.o., kot pridružena družba.

Skupni pokojninski sklad na bilančni datum ne izkazuje kapitalskih naložb v povezane družbe. Ostala razmerja so prikazana v spodnjih tabelah.

Tabela 22: Stanje finančnih naložb

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Zavarovalnica Triglav	0	0
Triglav Skladi	0	7.517.198
TRIGAL	5.436.309	1.548.012
Skupaj	5.436.309	9.065.210

Tabela 23: Stanje terjatev

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Triglav Skladi	8	2.271
Skupaj	8	2.271

Tabela 24: Stanje obveznosti

v EUR	31.12. 2023	31.12. 2022
Zavarovalnica Triglav	0	634.048
Skupaj	0	634.048

SKUPINA KRITNIH SKLADOV **SKUPNI** POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2023

Tabela 25: Prihodki naložb od poslov s povezanimi osebami

v EUR	2023	2022
Triglav Skladi	87.570	2.212.079
<i>Prihodki iz prevrednotenja</i>	83.148	2.169.610
<i>Prihodki od prodaje</i>	438	0
<i>Prihodki od odstopljene upr. provizije</i>	3.985	42.469
TRIGAL	205.271	194.786
<i>Prihodki iz prevrednotenja</i>	151.460	148.012
<i>Drugi prihodki</i>	53.811	46.774
Skupaj	292.841	2.406.865

Tabela 26: Odhodki naložb od poslov s povezanimi osebami

v EUR	2023	2022
Triglav Skladi	436	1.802.153
<i>Odhodki iz prevrednotenja</i>	0	1.620.169
<i>Odhodki od prodaje</i>	436	181.984
TRIGAL	0	0
<i>Drugi odhodki</i>	0	0
Skupaj	436	1.802.153

1.3.5 POMEMBNEJŠI 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.

1.4 MNENJE ODBORA POKOJNINSKEGA SKLADA

**MNENJE ODBORA SKUPNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA
TRIGLAV, POKOJNINSKE DRUŽBE, D.D.
K REVIDIRANEMU LETNEMU POROČILU
SKUPINE KRITNIH SKLADOV SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD**

Odbor sklada v sestavi:

- Franc Florjančič, predstavnik zavarovancev
- Nuška Vihar Rakovec, predstavnica delodajalcev
- Bogdan Polanec, predstavnik delodajalcev
- Zlatko Ratej, predstavnik zavarovancev
- Žan Zeba, predstavnik zavarovancev

daje po seznanitvi z revidiranim letnim poročilom Skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad Triglav, pokojninske družbe, d.d. za leto 2023

mnenje k revidiranemu letnemu poročilu,

ki ga je sprejel dne 13. 6. 2024:

1. Odbor sklada je v letu 2023 v okviru svojih pristojnosti spremljal poslovanje in upravljanje sklada.
2. Uprava upravljavca sklada je redno poročala odboru na sejah.
3. Odbor sklada ugotavlja, da revidirano letno poročilo vsebuje vse obvezne sestavine, ki jih predpisuje Sklep o letnem poročilu in medletnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad, ter skupine kritnih skladov, ki ga je sprejela Agencija za zavarovanje (Uradni list RS, št. 79/2013 in 12/2018). Odbor sklada ugotavlja, da so računovodski izkazi pripravljeni v skladu z veljavno zakonodajo in mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.
4. Odbor sklada se je seznanil tudi s Poročilom neodvisnega revizorja ter ugotovil, da na revizijska poročila, ki jih je v skladu z mednarodnimi računovodskimi standardi revidiranja izdala revizijska hiša Deloitte revizija d.o.o., Ljubljana, nima pripomb.
5. Iz revizorjevega poročila je razvidno, da so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja Skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad na dan 31. 12. 2023 ter njegovega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto in so v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, ter Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2).
6. Odbor sklada, upoštevaje navedeno, nima pripomb k revidiranemu letnemu poročilu.
7. Odbor sklada ugotavlja, da je bilo upravljanje in poslovanje Skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad v skladu z zakoni, s pravili sklada in z naložbeno politiko.

Ljubljana, 13. 6. 2024



Franc Florjančič

predsednik odbora Skupnega pokojninskega sklada
Triglav, pokojninske družbe, d.d.

1.5 MNENJE NOSILCA AKTUARSKE FUNKCIJE K LETNEMU POROČILU SKUPINE KRITNIH SKLADOV

MNENJE NOSILCA AKTUARSKE FUNKCIJE K LETNEMU POROČILU SKUPINE KRITNIH SKLADOV SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

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. 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.

1.6 POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA**Deloitte.**Deloitte revizija d.o.o.
Dunajska cesta 165
1000 Ljubljana
SlovenijaTel: +386 (0) 1 3072 800
Faks: +386 (0) 1 3072 900
www.deloitte.si**POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA**
Zavarovancem Skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad**Mnenje**

Revidirali smo zbirne računovodske izkaze Skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad (v nadaljevanju "Skupina kritnih skladov"), ki vključujejo zbirni izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2023 in zbirni izkaz poslovnega izida za tedaj končano leto ter pojasnila k računovodskim izkazom, vključujoč pomembne informacije o računovodskih usmeritvah. Upravljalec Skupine kritnih skladov je Triglav, pokojninska družba, d.d.

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

Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja. Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo zbirnih 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 Skupine kritnih skladov 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.

Poudarjanje zadeve

Kot je navedeno v pojasnilu 1.3.5 Pomembnejši dogodki po datumu bilance stanja k računovodskim izkazom, se je na dan 31. januarja 2024 k Skupini kritnih skladov Skupni pokojninski sklad pripojila Skupina kritnih skladov Triglav pokojnine+. Medtem, ko je Skupina kritnih skladov Triglav pokojnine+ pravno prenehala obstajati, je Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad prevzela nadaljnji nadzor nad njenim poslovanjem. Naše mnenje v zvezi s to zadevo ni prilagojeno.



Ime Deloitte se nanaša na združenje Deloitte Touche Tohmatsu Limited (DTTL) in mrežo njegovih družb članic ter njihovih povezanih družb (skupaj: organizacija Deloitte), DTTL (imenuje se tudi Deloitte Global) in vsaka od njegovih družb članic ter povezanih družb so ločene in samostojne pravne osebe in druga druga ne morejo nalogati obehnosti do tretjih oseb. DTTL in vsaka od njegovih družb članic ter povezanih družb so odgovorna in odgovorne za svoja dejanja in opustitve dejanj ter ne odgovarja za dejanja in opustitve drugih. DTTL sam po sebi ne opravlja storitev za stranke. Podrobnejše informacije najdete tukaj: www.deloitte.com/si/en/about

Deloitte je vodilni globalni ponudnik storitev revizije in dajanja zagotovil, davčnega, poslovnega in finančnega svetovanja, svetovanja na področju tveganj in sorodnih storitev. Deloitte opravlja storitve za klm od petih najvišjih uvrščenih gospodarskih družb na lestvici Fortune Global 500® in prek globalne mreže družb članic (skupaj imenovanih organizacija Deloitte) zagotavlja storitve v več kot 150 državah ter ozemljih. Več o tem, kako približno 312.000 Deloitteovih strokovnjakov dosega rezultate, si preberite, najdete na povezavi www.deloitte.com.

V Sloveniji storitve zagotavlja Deloitte revizija d.o.o. in Deloitte svetovanje d.o.o. (pod skupnim imenom Deloitte Slovenija), članci Deloitte Central Europe Holdings Limited, Deloitte Slovenija sodi med vodilne družbe za strokovne storitve v Sloveniji in opravlja storitve revizije in dajanja zagotovil, davčnega, poslovnega in finančnega svetovanja, svetovanja na področju tveganj in sorodne storitve, ki jih zagotavlja več kot 160 domačih in tujih strokovnjakov.

Deloitte revizija d.o.o. - družba vpisana pri Glinčnem sodišču v Ljubljani - Matična številka: 1647305 - ID št. za DDV: S62560085 - Osnovni kapital: 74.214,30 EUR

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



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.

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

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

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

Odgovornosti poslovodstva in pristojnih za upravljanje za zbirne računovodske izkaze

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh zbirnih računovodskih izkazov v skladu z Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2) in Sklepom o letnem poročilu in medletnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad ter skupine kritnih skladov (Uradni list RS št. 79/13 in št. 12/2018) in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo poslovodstva potrebno, da omogoči pripravo zbirnih računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Poslovodstvo je pri pripravi zbirnih računovodskih izkazov Skupine kritnih skladov odgovorno za oceno njene sposobnosti, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkritje zadev, povezanih z delujočim podjetjem, in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot podlago za računovodenje, razen če namerava poslovodstvo Skupino kritnih skladov 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 Skupine kritnih skladov.

Revizorjeva odgovornost za revizijo zbirnih računovodskih izkazov

Naša cilja sta pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem, ali so zbirni računovodski izkazi kot celota brez pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo je visoka stopnja zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena v skladu 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 zbirni 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 zbirnih 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 Skupine kritnih skladov.
- Ovrednotimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij, ki jih je pripravilo poslovodstvo.
- Na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbuja dvom v sposobnost organizacije, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v zbirnih 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 zbirnih računovodskih izkazov, vključno z razkritji, in ali zbirni 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.

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

Barbara Žibret Kralj
Pooblaščenca revizorka

Ljubljana, 22. april 2024

Deloitte.

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

SKUPINA KRITNIH SKLADOV **SKUPNI** POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2023

1.7 DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AZN

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

SKUPINA KRITNIH SKLADOV **SKUPNI** POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2023

1.7.2 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

2 OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

2.1 POSLOVNO POROČILO

2.1.1 POMEMBNEJŠI PODATKI O UPRAVLJAVCU

Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom je del skupine kritnih skladov življenjskega cikla Skupni pokojninski sklad, ki ga upravlja Triglav, pokojninska družba, d.d. V sodni register, pri Okrožnem sodišču v Ljubljani, je bila vpisana 19. decembra 2000, s sklepom Srg 2000/15021 pod številko vložka 1/34008/00 (takrat Skupna pokojninska družba d.d., Ljubljana). Družba je ustanovljena 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.

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

Družba upravlja skupino kritnih skladov Skupni pokojninski sklad, ki ga sestavljajo trije kritni skladi naložbene politike življenjskega cikla – poleg Obvezniškega z zajamčenim donosom sta še Delniški Skupni pokojninski sklad in Mešani Skupni pokojninski sklad. Skladi so oblikovani v skladu s kolektivnima pokojninskima načrtoma PN SK 01 in PN SK 03 ter individualnim pokojninskim načrtom PN SK-02.

Organizacijsko družba posluje pod vodstvom tričlanske uprave, na dan 31. 12. 2023 je bilo 26 zaposlenih (enako kot leto prej). Nadzorni svet sestavljajo predstavniki kapitala in predstavniki, ki ščitijo interese zavarovancev. Poleg predsednika ima nadzorni svet še sedem članov (na presečni datum leto prej je poleg predsednice šest preostalih članov). Družba ima oblikovan odbor pokojninskega sklada s petimi člani.

2.1.2 PODATKI O KRITNEM SKLADU

a. Ime kritnega sklada: Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom

Skrajšano ime kritnega sklada: Zajamčeni

Upravljavec kritnega sklada: Triglav, pokojninska družba, d.d., Dunajska 22, Ljubljana

Imena članov odbora pokojninskega sklada: Bogdan Polanec, Franci Florjančič, Zlatko Ratej, Žan Zeba in Mojca Kokalj.

b. Spletna stran, na kateri so objavljeni podatki in informacije iz 253. člena ZPIZ-2: www.triglavpokojnine.si

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2023

- c. Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom je del skupine treh kritnih skladov življenjskega cikla Skupni pokojninski sklad, ki je izvajalec treh pokojninskih načrtov. To so Pokojninski načrt kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja življenjskega cikla z oznako PN SK 01, Pokojninski načrta kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja življenjskega cikla z oznako PN SK 03 in Pokojninski načrta individualnega dodatnega pokojninskega zavarovanja življenjskega cikla z oznako PN SK-02.

Zajamčeni sklad je predvsem namenjen članom, ki pripadajo starostni skupini nad 55 let (s 1. 2. 2023 se je ciljna starostna meja spremenila: od vključno dopolnjenega 60. leta starosti). Naložbena politika je prilagojena starostni strukturi članov in temu primerno je tveganje sklada. Prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje v Obvezniškem Skupnem pokojninskem skladu z zajamčenim donosom je oblika zavarovanja, pri katerem zavarovanec prevzema naložbeno tveganje nad zajamčenim donosom na vplačano čisto premijo.

Pokojninski načrt PN SK 01 je odobril minister, pristojen za delo, družino in socialne zadeve dne 16. 11. 2000. Zadnja sprememba je bila odobrena dne 1. 7. 2021. Pokojninski načrt je vpisan v register pokojninskih načrtov pri Davčni upravi Republike Slovenije dne 22. 12. 2000.

Pokojninski načrt PN SK-02 je odobril minister, pristojen za delo, družino in socialne zadeve dne 23. 12. 2002. Zadnja sprememba je bila odobrena dne 1. 7. 2021. Pokojninski načrt je bil vpisan v register pokojninskih načrtov pri Davčni upravi Republike Slovenije dne 23. 12. 2002.

Pokojninski načrt PN SK 03 je odobril minister, pristojen za delo, družino in socialne zadeve dne 8. 12. 2004. Zadnja sprememba je bila odobrena dne 1. 7. 2021. Pokojninski načrt je bil vpisan v register pokojninskih načrtov pri Davčni upravi Republike Slovenije dne 22. 12. 2004.

Dne 17. 12. 2015 smo od Agencije za zavarovalni nadzor prejeli soglasje k pravilom upravljanja za skupino kritnih skladov Skupni pokojninski sklad in dne 21. 12. 2022 k zadnjim spremembam pravil upravljanja. Spremembe so stopile v veljavo s 1. 2. 2023.

- d. Naložbeni cilj Obvezniškega Skupnega pokojninskega sklada z zajamčenim donosom je najmanj doseganje zajamčene donosnosti na čisto vplačilo. Letna zajamčena donosnost na čisto vplačilo, ki jo zagotavlja upravljavec, je določena v višini 25 % nad minimalno zajamčeno donosnostjo. Metodologijo za izračun in višino minimalne zajamčene donosnosti določi minister, pristojen za finance. Če je vrednost sredstev člana pokojninskega sklada na obračunski dan nižja od zajamčene vrednosti njegovih sredstev, upravljavec vzpostavi obveznosti v višini nedoseganja zajamčene vrednosti sredstev pokojninskega sklada. V primeru, da je odkupna vrednost premoženja člana ob izplačilu nižja od zajamčene vrednosti sredstev člana, upravljavec izplača zajamčeno vrednost sredstev člana.

Pri upravljanju sklada se uporablja aktivna naložbena politika, kar pomeni, da se sestava naložb prilagaja razmeram na finančnih trgih. Zajamčeni sklad bo imel v nizko tveganih naložbah naloženih od 40 do 100 % svojih sredstev. Nizko tvegane naložbe predstavljajo denarna sredstva, denarni depoziti, instrumenti denarnega trga ter dolžniški vrednostni papirji, katerih izdajatelj je Republika Slovenija, Banka Slovenije, država članica EU ali država članica OECD oziroma mednarodna finančna organizacija oziroma organizacija, za katere jamči ena od teh oseb. Med nizko tvegane naložbe spadajo tudi enote oziroma delnice odprtih ali zaprtih investicijskih skladov, ki pretežno vlagajo v take dolžniške vrednostne papirje ali na denarni trg.

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2023

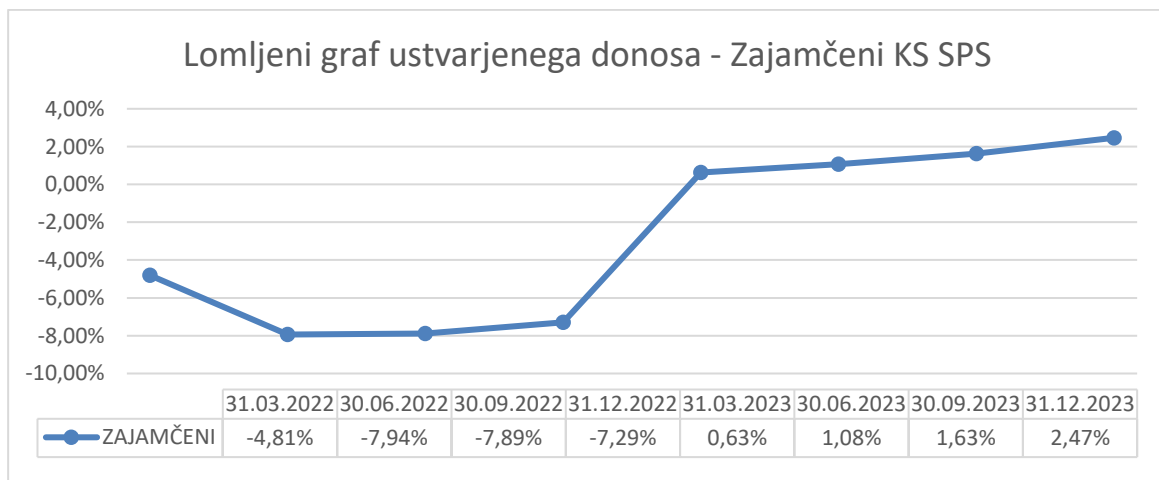
V visoko tveganih naložbah bo imel naloženih od 0 do 40 % svojih sredstev. Visoko tvegane naložbe predstavljajo lastniški vrednostni papirji in delnice ali enote zaprtih in odprtih investicijskih skladov, ki vlagajo pretežno v lastniške vrednostne papirje, nepremičnine, v izvedene finančne instrumente in druge alternativne naložbe; visoko tvegane so tudi naložbe v tvegani kapital in dolžniški vrednostni papirji izdajateljev z bonitetno oceno pod investicijskim razredom, ter zaprti ali odprti investicijski skladi, ki vlagajo pretežno v takšne dolžniške vrednostne papirje. Naložbe kritnega sklada niso geografsko in panožno omejene.

Naložbe v enote ali delnice odprtih lastniških investicijskih skladov skupaj z naložbami v lastniške prenosljive vrednostne papirje in ostale lastniške finančne instrumente lahko predstavljajo največ 20 % sredstev kritnega sklada.

Naložbe v enote ali delnice odprtih skladov denarnega trga skupaj z instrumenti denarnega trga lahko predstavljajo največ 20 % sredstev kritnega sklada.

Podrobneje so naložbeni cilji, strategija in naložbene politike opisane v Pravilih upravljanja za skupino kritnih skladov Skupni pokojninski sklad, ki so dostopna na spletni strani družbe (www.triglavpokojnine.si).

- e. Lomljeni graf ustvarjenega donosa na zadnji dan posameznega četrletja v letih 2022 in 2023 - v grafu je prikazana kumulativna trimesečnega donosa na zadnji dan v kvartalu v odstotku:

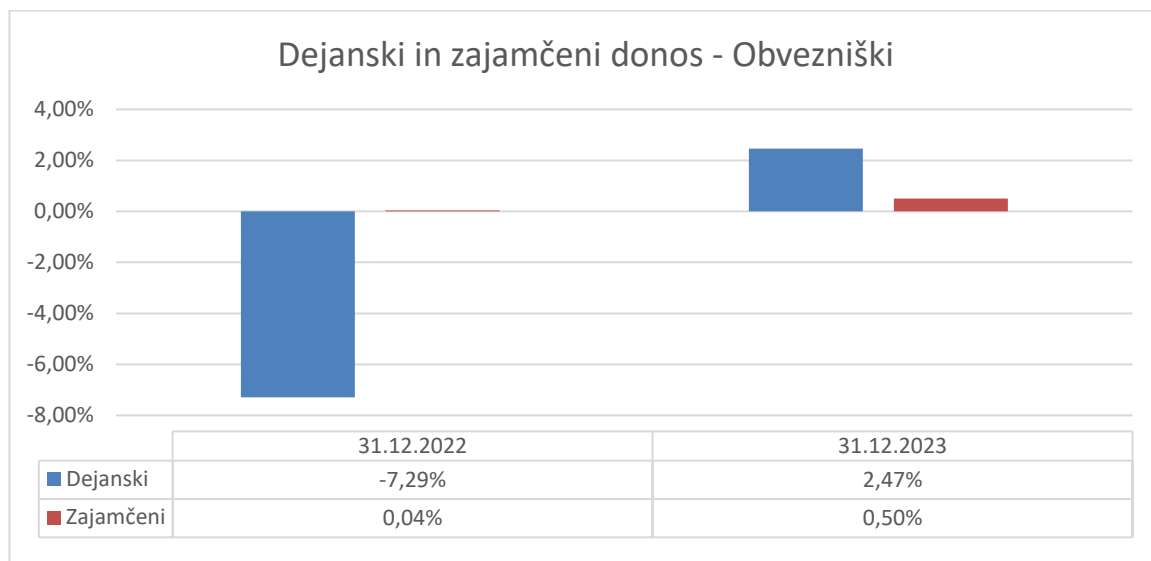


OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2023

f. Dejanski in zajamčeni donos Obvezniškega pokojninskega sklada z zajamčenim donosom v letih 2022 in 2023:



Za vsa vplačana sredstva velja, da če je dejanska vrednost sredstev v Obvezniškem Skupnem pokojninskem skladu z zajamčenim donosom konec obračunskega obdobja višja od zajamčenih sredstev v tem skladu, je razlika med njima presežni donos. Presežni donos kritnega sklada se uporabi za kritje razlike med zajamčenim in dejanskim donosom v obračunskih obdobjih, v katerih je dejanski donos nižji od zajamčenega. Če je vrednost sredstev kritnega sklada na osebnem računu člana kritnega sklada zajamčenega donosa na obračunski dan nižja od zajamčene vrednosti njegovih sredstev kritnega sklada, upravljavec oblikuje rezervacije oziroma vzpostavi obveznosti v višini nedoseganja zajamčene vrednosti sredstev pokojninskega sklada (v nadaljnjem besedilu: rezervacije). Rezervacije za seštevke negativnih stanj članov so enake vsoti vseh primanjkljajev vrednosti sredstev članov in zajamčene vrednosti sredstev članov na posamezni obračunski dan. Vrednost rezervacij kritnega sklada ne sme presegati 20 % kapitala upravljavca in hkrati ne sme presegati 10 % dejanske čiste vrednosti sredstev sklada, v katerem upravljavec zagotavlja zajamčeno donosnost.

g. Podatki o številu ter spremembah v številu in sestavi članstva med letom 2023 in sicer o:

- Število članov Kritnega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na prvi in zadnji dan leta 2023:

Tabela 27: Št. članov Obvezniškega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na zadnji dan leta 2023

Starost	do 25	26-30	31-35	36-40	41-45	46-50	51-55	56-60	61-65	nad 65	Skupaj
Moški	19	197	894	2362	4034	4967	5464	5825	2097	955	26814
Ženske	5	35	214	967	2219	2967	3335	3624	1000	307	14673
Skupaj	24	232	1108	3329	6253	7934	8799	9449	3097	1262	41487

Tabela 28: Št. članov Obvezniškega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na prvi dan leta 2023

Starost	do 25	26-30	31-35	36-40	41-45	46-50	51-55	56-60	61-65	nad 65	Skupaj
Moški	31	264	1.206	2.693	4.331	5.223	5.688	5.818	1.990	885	28.129
Ženske	9	43	335	1.208	2.460	3.060	3.579	3.610	940	254	15.498
Skupaj	40	307	1.541	3.901	6.791	8.283	9.267	9.428	2.930	1.139	43.627

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2023

- Številu članov, ki so zadržali pravice iz vplačanih sredstev na svojem osebnem računu konec leta 2023: 19.627 (leto prej 20.020);
 - Število novih članov v letu 2023: 9 (v letu prej 306);
 - Število rednih in izrednih prenehanj zavarovanj v letu 2023: 2688 (v letu prej 3.817);
 - Število članov, ki so v letu 2023 prenesli sredstva v drug pokojninski sklad: 92 (v letu prej 125);
 - Število članov, ki so v letu 2023 prenesli sredstva v sklad iz drugega pokojninskega sklada: 19 (v letu prej 21).
- h. Obvezniški kritni sklad z zajamčenim donosom je večinoma izpostavljen do dolžniških naložb, zato je najbolj odvisen od gibanja cen le teh. V letu 2023 je prišlo do rasti cen obveznic in s tem padca zahtevanih donosnosti, kar je imelo pozitiven vpliv na donosnost kritnega sklada. V letu 2023 je zajamčeni sklad zabeležil 2,47 odstotno donosnost, v letu 2022 pa je bila letna donosnost tega sklada – 7,29 %.
- i. Premoženje kritnega sklada je razdeljeno na enake enote premoženja. Zmnožek števila vseh enot premoženja kritnega sklada in vrednosti enote premoženja kritnega sklada predstavlja čisto vrednost sredstev kritnega sklada. Premoženje osebnega računa člana je vodeno v številu enot premoženja. Zmnožek števila enot premoženja na osebnem računu in vrednosti enote premoženja kritnega sklada predstavlja čisto vrednost sredstev člana. Upravljavec kritnega sklada izračunava odkupne vrednosti police prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja z uporabo enot premoženja kritnega sklada, kar je prikazano v naslednji točki.
- j. Prikaz vrednosti enote premoženja:

Tabela 29: Prikaz VEP za leto 2023

	Vrednost enote premoženja v EUR	Število enot	Čista vrednost premoženja v EUR
1.1.2023	10,2793	30.655.805	315.121.316
31.12.2023	10,5330	31.011.872	326.651.050
sprememba v letu 2023 v %	2,47	1,16	15,08

Tabela 30: Prikaz VEP za leto 2022

	Vrednost enote premoženja v EUR	Število enot	Čista vrednost premoženja v EUR
1.1.2022	11,0881	30.376.984	336.824.130
31.12.2022	10,2793	30.655.805	315.121.316
sprememba v letu 2022 v %	-7,29	0,92	-6,44

- k. Upravljavec sklada je po pokojninskih načrtih in pravilih upravljanja upravičen do vstopnih stroškov v višini največ 3 % od vplačane premije. Izstopni stroški v primeru izrednega prenehanja zavarovanja se obračunajo v višini 1 % od višine sredstev na osebnem računu člana v trenutku izrednega prenehanja. V primeru rednega prenehanja se izstopni stroški ne obračunajo. Stroški upravljanja so največ 1 % od povprečne letne čiste vrednosti premoženja kritnega sklada, pri čemer si lahko upravljavec na koncu vsakega meseca obračuna akontacijo stroškov upravljanja v višini ene dvanajstine letne stopnje za upravljanje od premoženja pokojninskega sklada na zadnji dan v mesecu. Upravljavec ni upravičen do povrnitve drugih stroškov v breme premoženja kritnega sklada.

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2023

- l. Drugi stroški, ki smejo neposredno bremeniti kritni sklad, so tudi stroški obveščanja članov in stroški, ki so neposredno povezani s pridobivanjem in odsvajanjem premoženja sklada.
- m. Upravljaavec v breme pokojninskega sklada plačuje stroške za opravljanje poslov skrbniške banke. Provizija za opravljanje teh storitev je določena z vsakokratno pogodbo med upravljavcem in pooblaščenim skrbnikom – od uveljavitve podrobnejših pravil upravljanja Obvezniškega Skupnega pokojninskega sklada z zajamčenim donosom znaša največ 0,025 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev kritnega sklada. Obračunava in plačuje se v dvanajstih mesečno.
- n. Skrbnik ni upravičen do povrnitve drugih stroškov v breme premoženja kritnega sklada.

2.1.3 IZBRANI RAČUNOVODSKI IN FINANČNI KAZALNIKI POSLOVANJA

2.1.3.1 KAZALNIKI POSLOVANJA

Tabela 31: Izbrani računovodski in finančni kazalniki poslovanja

v EUR	KAZALNIKI	2023	2022
	Čisti dobiček kritnega sklada obračunskega obdobja	7.966.773	-24.312.722
	Povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada *	320.122.160	314.993.295
1	Donosnost čistih sredstev kritnega sklada	2,49	-7,72
	Stroški poslovanja **	3.649.887	3.691.405
	Povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada *	320.122.160	314.993.295
2	Kazalnik stroškov poslovanja	1,14	1,17
	Stroški poslovanja **	3.649.887	3.691.405
	Vplačila oziroma premije	21.950.663	22.015.754
3	Stroški poslovanja v % od vplačane premije	16,63	16,77
	Vplačana premija v tekočem letu	21.950.663	22.015.754
	Vplačana premija v preteklem letu	22.015.754	25.631.350
4	Rast vplačane premije (indeks)	99,70	85,89
	Obračunane odkupne vrednosti	18.734.152	21.520.662
	Število obračunov odkupne vrednosti	2.688	2.878
5	Povprečna izplačana odkupna vrednost (v EUR)	6.970	7.478

* Povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada je aritmetična sredina čiste vrednosti sredstev kritnega sklada na zadnji dan vsakega meseca v posameznem poslovnem letu.

** Stroški poslovanja vključujejo obračunane stroške upravljavca, odhodke v zvezi s skrbniško banko in druge odhodke, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad.

2.1.3.2 POJASNILA H KAZALNIKOM POSLOVANJA

Izkaz poslovanja Obvezniškega Skupnega pokojninskega sklada z zajamčenim donosom je bil v letu 2023 pozitiven v višini 7.966.773 EUR (leto prej negativen 24.312.722 EUR), donosnost čistih sredstev je bila 2,5 % (leto prej - 7,7 %).

Stroški poslovanja sklada, ki vključujejo obračunane stroške upravljavca, odhodke v zvezi s skrbniško banko, stroške v zvezi z obveščanjem članov in stroške, povezane s pridobivanjem in odvajanjem premoženja sklada, so bili 3.649.887 EUR (leto prej 3.691.405 EUR), kar pomeni glede na povprečno čisto vrednost pokojninskega sklada 1,1 % (leto prej 1,2 %).

2.1.4 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.


2.2 IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE UPRAVLJAVCA

Uprava družbe Triglav, pokojninska družba, d.d. potrjuje računovodske izkaze Obvezniškega Skupnega pokojninskega sklada z zajamčenim donosom za poslovno leto, končano na dan 31. december 2023, pojasnila k računovodskim izkazom ter uporabljene računovodske usmeritve.

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 pokojninskega sklada in izidov njegovega 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 pokojninskega sklada ter v skladu z veljavno zakonodajo in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, ki jih je sprejela Evropska unija.

Ljubljana, 22. april 2024



Vida Šeme Hočevar
članica uprave



Peter Krassnig
član uprave



Aljoša Uršič
predsednik uprave

2.3 RAČUNOVODSKO POROČILO

2.3.1 IZKAZI

2.3.1.1 IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA

v EUR	Pojasnilo	31. 12. 2023	31. 12. 2022
SREDSTVA	2.3.5.1.1	328.168.341	316.683.374
Finančne naložbe	2.3.5.1.1.1	312.336.000	300.292.924
- vrednotene po pošteni vrednosti	2.3.5.1.1.1.1	115.335.860	82.490.490
- po odplačni vrednosti	2.3.5.1.1.1.2	197.000.140	217.802.434
Terjatve in druga sredstva	2.3.5.1.1.2	2.108.716	2.987.719
Denar in denarni ustrezniki	2.3.5.1.1.3	13.723.624	13.402.732
OBVEZNOSTI	2.3.5.1.2	328.168.341	316.683.374
Obveznosti do članov - zavarovalno-tehnične rezervacije	2.3.5.1.2	326.651.050	315.121.316
Poslovne in druge obveznosti	2.3.5.1.2	1.517.290	1.562.058

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

2.3.1.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

v EUR	Pojasnilo	2023	2022
Finančni prihodki	2.3.5.2.1	11.566.100	8.283.996
Prihodki od dividend		106.958	171.250
Prihodki od obresti		6.259.520	4.953.528
Dobički pri odtujitvah naložb		1.470	847.684
Prevrednotovalni finančni prihodki		4.451.337	1.947.547
Drugi finančni prihodki		746.814	363.987
Finančni odhodki	2.3.5.2.2	254.146	29.242.704
Izgube pri odtujitvah finančnih naložb		802	759.874
Prevrednotovalni finančni odhodki		109.594	28.459.984
Drugi finančni odhodki		143.750	22.845
Izid iz naložbenja	2.3.5.2.3	11.311.954	-20.958.708
Provizija za upravljanje	2.3.5.2.4	3.200.344	3.150.076
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	2.3.5.2.5	67.207	62.450
Drugi odhodki	2.3.5.2.6	77.629	141.488
Izid iz upravljanja sklada		-3.345.180	-3.354.014
ČISTI POSLOVNI IZID		7.966.773	-24.312.722

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

2.3.1.3 IZKAZ DENARNIH TOKOV

v EUR	Pojasnilo	2023	2022
Prejemki od vplačil premij		21.974.454	22.094.987
Izdatki iz izplačil odkupnih vrednosti		16.453.319	17.125.254
Prejemki iz prenosa premoženja članov		866.448	2.625.295
Z drugega kritnega sklada v isti skupini kritnih skladov		704.196	2.454.134
Znotraj istega sklada v drug pokojninski načrt		48.693	6.880
Z drugega kritnega sklada, ki ga upravlja drug upravljavec		113.560	164.280
Izdatki iz prenosa premoženja članov		2.367.181	4.287.548
Na drug kritni sklad v isti skupini kritnih skladov		449.311	2.270.818
Znotraj istega sklada v drug pokojninski načrt		84.542	59.743
Na drug kritni sklad, ki ga upravlja drug upravljavec		1.833.328	1.956.987
Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja	2.3.5.3	4.020.403	3.307.480
Prejemki od upravljavca iz naslova nedoseganja zajamčenega donosa		175.855	140.780
Izdatki pri nakupu finančnih naložb		7.701.333	1.584.774
Drugi prejemki od finančnih naložb (obresti, dividende...)		7.613.873	4.794.839
Izdatki za plačilo drugih obveznosti		3.787.906	3.734.118
Presežek prejemkov/izdatkov pri upravljanju premoženja	2.3.5.3	-3.699.511	-383.273
Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja		320.892	2.924.206
Začetno stanje denarnih sredstev		13.402.732	10.478.525
Končno stanje denarnih sredstev		13.723.624	13.402.732

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

2.3.2 POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE

2.3.2.1 IZJAVA O SKLADNOSTI

Poslovodstvo družbe je računovodske izkaze Obvezniškega kritnega sklada z zajamčenim donosom, ki je del skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad, za leto 2023 odobrilo 29. 3. 2024. Izkazi so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija (MSRP),s pojasnili, ki jih sprejema Odbor za pojasnjevanje mednarodnih standardov računovodskega poročanja, in jih je tudi sprejela Evropska unija.

2.3.2.2 PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

Računovodski izkazi so pripravljani ob upoštevanju izvirmih vrednosti, razen finančnih naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, ter obveznosti iz sklenjenih pogodb s člani, pri katerih je upoštevana poštna vrednost.

Računovodske usmeritve, predstavljene v nadaljevanju, so bile dosledno upoštewane pri pripravi računovodskih izkazov za leto 2023 in za primerjalno leto 2022.

2.3.2.3 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 kritnih skladov Triglav PD 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 ter računovodskih izkazih kritnih skladov.

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 kritnih skladov 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 pripoznavajo 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 kritnih skladov.

Obračunavanje izpostavljenosti portfelja finančnih sredstev in obveznosti tveganjem, katerega načel EU ni sprejela, je še vedno neregulirano.

2.3.3 RAČUNOVODSKE USMERITVE

2.3.3.1 POMEMBNE RAČUNOVODSKE OCENE IN PRESOJE

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

2.3.3.2 FINANČNE NALOŽBE

Finančne naložbe so tiste naložbe, ki jih ima kritni sklad, da bi z donosi, ki izhajajo iz njih, povečevale finančne prihodke. Nakupi in prodaje finančnih naložb se pripoznajo na dan trgovanja (datum transakcije), to je na dan, ko se je kritni sklad zavezal, da bo posamezno naložbo pridobil oziroma odtujil.

2.3.3.2.1 FINANČNA SREDSTVA

Finančna sredstva se vrednotijo skladno z določili standarda MSRP 9 in se 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 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 času od uvedbe standarda, se je izkazala potreba po posodobitvi poslovnega modela. Posodobili smo 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 32: 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)

Družba za namene računovodenja Obvezniškega Skupnega pokojninskega sklada z zajamčenim donosom uporablja naslednja dva poslovna modela:

- zbiranje pogodbenih denarnih tokov in
- »ostalo«.

Kategorije finančnih sredstev, ki se razvrščajo glede na poslovni model Obvezniškega kritnega sklada z zajamčenim donosom, so naslednje:

- finančna sredstva, merjena po odplačni vrednosti (angl.: AC),
- finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (angl.: FVPL)
- posojila in terjatve.

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.

2.3.3.2.1.1 FINANČNE NALOŽBE PO ODPLAČNI VREDNOSTI

Finančno sredstvo se **meri po odplačni vrednosti**, če sta izpolnjena naslednja pogoja:

- finančno sredstvo se poseduje v okviru poslovnega modela, katerega cilj je posedovanje finančnih sredstev z namenom prejemanja pogodbenih denarnih tokov, in
- v skladu s pogodbenimi pogoji finančnega sredstva prihaja do denarnih tokov, ki so izključno odplačila glavnice in obresti na neporavnano glavnico (SPPI test).

2.3.3.2.1.2 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,
- če je **lastniški instrument** in se ne uvršča v kategorijo merjenja po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa,
- če 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,
- če je izvedeni finančni instrument.

2.3.3.2 SLABITEV FINANČNIH NALOŽB

Izračun oslabitev 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.

Kreditna oslabljenost ('default') finančnega instrumenta nastopi v primeru, ko je:

- neplačilo kuponskih obresti zaradi nezmožnosti plačila,
- neplačilo glavnice zaradi nezmožnosti plačila,
- pričetek insolvenčnih postopkov.

Pri ugotavljanju ali se je tveganje neplačila pomembno povečalo v primerjavi z začetnim pripoznanjem Triglav, pokojninska družba, d.d. 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.

2.3.3.3 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.

2.3.3.4 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

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

2.3.3.5 OBVEZNOSTI DO ČLANOV - ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE

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 kritni sklad življenjskega cikla za obdobje zbiranja sredstev Skupni pokojninski sklad. Skupni pokojninski sklad življenjskega cikla sestavljajo trije skladi, to so: Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom, Mešani Skupni pokojninski sklad in Delniški Skupni pokojninski sklad. Na Zajamčenem skladu družba prevzema tveganje pri mesečnem pripisu zajamčenega donosa, medtem ko na Mešanem in Delniškem skladu naložbeno tveganje nosijo člani.

Zahtevano kritje teh skladov se izkazuje kot obveznost iz oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij. Metoda izračuna tovrstnih obveznosti je za vsa zavarovanja (tako za tista, sklenjena po pokojninskih načrtih kolektivnega prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja, kot za tista, sklenjena po pokojninskem načrtu individualnega prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja) enaka. Zavarovalno-tehnične rezervacije 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. Zavarovalno-tehnične rezervacije 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 četrletno in letno mnenje.

2.3.3.6 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.

2.3.3.7 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.

2.3.3.8 FINANČNI PRIHODKI

Finančni prihodki so prihodki od dividend, od obresti, dobički pri odtujitvah naložb, prevrednotovalni finančni prihodki in drugi finančni prihodki pokojninskih skladov.

Obrestni prihodki se pripoznavajo v sorazmerju s pretečenim obdobjem ter glede na neodplačani del glavnice in efektivno obrestno mero pri dolžniških vrednostnih papirjih, razvrščenih v skupini finančnih sredstev po odplačni vrednosti.

Prevrednotovalni finančni prihodki nastajajo, ko je poštena vrednost finančnih naložb, merjenih po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida, višja od njihove zadnje poštene vrednosti.

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

2.3.3.9 FINANČNI ODHODKI

Finančni odhodki se delijo na izgube pri odtujitvah naložb, na prevrednotovalne finančne odhodke ter na druge finančne odhodke pokojninskih skladov.

Prevrednotovalni finančni odhodki nastajajo, ko je poštena vrednost finančnih naložb, merjenih po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida, nižja od njihove zadnje poštene vrednosti. Vključena je tudi izmerjena pričakovana izguba po MSRP 9 tistih finančnih naložb, ki se merijo po odplačni vrednosti.

2.3.3.10 PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE

V postavki provizija za upravljanje so izkazani stroški upravljanja, ki smejo bremeniti pokojninske sklade. Ti so največ 1 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev kritnega sklada, pri čemer si lahko upravljavec na koncu vsakega meseca obračuna akontacijo stroškov upravljanja v višini ene dvanajstine letne stopnje za upravljanje od neto premoženja pokojninskega sklada na zadnji dan v mesecu.

Upravljavec sklada je po pokojninskih načrtih in pravilih upravljanja upravičen tudi do vstopnih stroškov v višini največ 3 % od vplačane premije. Izstopni stroški v primeru izrednega prenehanja zavarovanja se obračunajo v višini 1 % od višine sredstev na osebnem računu zavarovanca v trenutku izrednega prenehanja. V primeru rednega prenehanja se izstopni stroški ne obračunajo.

2.3.3.11 ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO

Letna provizija za opravljanje skrbniških storitev je določena z vsakokratno pogodbo upravljavca in skrbnika in znaša največ 0,025 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev kritnega sklada.

2.3.3.12 DRUGI ODHODKI

Med drugimi odhodki so izkazani drugi stroški, ki smejo neposredno bremeniti kritni sklad. To so predvsem stroški obveščanja članov in stroški, ki so neposredno povezani s pridobivanjem in odsvajanjem premoženja sklada.

2.3.3.13 UGOTAVLJANJE POSLOVNEGA IZIDA

Čisti dobiček posameznega kritnega sklada je v smislu knjigovodskega evidentiranja enak nič, saj so vsi prihodki in odhodki kritnega sklada pripisani na osebne račune članov. Za ugotovljeni donos v obračunskem obdobju se ustrezno povečajo obveznosti do stanj na osebnih računih.

2.3.3.14 DAVKI

Triglav, pokojninska družba, d.d. kot upravljavec skupine kritnih skladov življenjskega cikla Skupni pokojninski sklad je bila ustanovljena po določilih Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2), zanjo zato v skladu z 2. odstavkom 61. člena Zakona o davku od dohodkov pravnih oseb (ZDDPO-2) z ničelno stopnjo. Enako velja za sklade, ki jih upravlja.

2.3.3.15 KLASIFIKACIJA POGODB

Pogodbe o prostovoljnem dodatnem pokojninskem zavarovanju v kritnih skladih življenjskega cikla v obdobju varčevanja je Triglav PD, d.d. razvrstila kot finančne pogodbe.

2.3.3.16 FUNKCIJSKA IN PREDSTAVITVENA VALUTA

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

Preračuni postavk sredstev in obveznosti v tujih valutah v funkcijsko valuto se opravijo po menjalnem tečaju ECB na dan posameznega poslovnega dogodka. Pozitivne in negativne tečajne razlike, nastale iz takih poslov, in prevrednotenja denarnih sredstev in obveznosti, izraženih v tujih valutah, na dan bilance stanja v funkcijsko valuto, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

2.3.4 OBVLADOVANJE TVEGANJ

2.3.4.1 OPIS GLAVNIH TVEGANJ IN NEGOTOVOSTI

Vzpostavitev in vzdrževanje ustreznega sistema notranjih kontrol in upravljanja s tveganji narekuje že sam Zakon o gospodarskih družbah ter strogo urejajo in uzakonjajo tudi določbe Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2), Zakona o zavarovalništvu (ZZavar), ter podzakonski akti, izdani s strani Agencije za

zavarovalni nadzor (AZN). Cilj upravljanja s tveganji je zagotoviti in vzdrževati stabilno in donosno poslovanje kritnega sklada.

Kritni sklad je izpostavljen predvsem tržnim in finančnim tveganjem, ki jih družba zelo pozorno spremlja in se odziva nanje ter jih obvladuje, kolikor je mogoče. Obvezniški kritni sklad je ožje gledano izpostavljen predvsem naložbenemu in likvidnostnemu tveganju. Padci tečajev na finančnih trgih, kot posledica povečane inflacije in s tem hitrega dviga zahtevane donosnosti obveznic ter v določenem obsegu tudi vojni dogodki v Ukrajini in energetska druginja, so močno vplivali na Zajamčeni kritni sklad. Sredstva sklada so padla podla zajamčeno vrednost, zato je bilo potrebno oblikovati rezervacije v breme poslovnega izida družbe.

Najpomembnejša posamezna tveganja 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 tudi v letu 2023 povečano. Kritni sklad je 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 sprostila. 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

Finančna tveganja vključujejo zlasti tržna, likvidnostna in kreditna tveganja. Upravljanje s finančnimi tveganji temelji na načrtovanju prihodnjih denarnih tokov, nadzorovanju kreditne izpostavljenosti kritnega sklada 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. Glavno finančno tveganje

predstavlja nevarnost, da sredstva ne bodo zadostovala obveznostim iz sklenjenih pogodb s člani. Zato se sredstva kritnega sklada nalagajo 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. Kritni sklad je izpostavljeni predvsem naložbenemu in likvidnostnemu tveganju. Likvidnostno tveganje je tveganje, povezano z nezmožnostjo zagotavljanja izplačevanja sredstev članom.

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 kritnega sklada.

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). Obvezniški sklad je tako v precejšnji meri zaščiten pred tveganji, ki izhajajo iz sprememb zahtevanih donosov na dolžniške instrumente.

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.

2.3.4.1.1 TVEGANJE NEDOSEGANJA ZAJAMČENEGA DONOSA

Glede na jamstvo minimalnega zajamčenega donosa v Obvezniškem Skupnem pokojninskem skladu z zajamčenim donosom se upravljavec srečuje 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.

Minimalni zajamčeni donos je bil v letu 2023 določen glede na gibanja slovenskih državnih obveznic v letih 2021 in 2022, in je znašal 0,40 % (lani 0,03 %) na letni ravni oziroma 0,0333 % (lani 0,0025 %) na mesečni ravni. Triglav

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2023

PD, d.d. jamči višji donos za leto 2023 in sicer 0,50 % (lani 0,04 %) na letni ravni oziroma 0,0417 % (lani 0,0033 %) 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 33: 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

Obvezniški kritni sklad ima na obračunski dan 31.12.2023 višja sredstva kritnega sklada od zajamčene vrednosti (lani je imel nižja sredstva), zato je upravljelec 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 letu 2023.

Tabela 34: Rezerve in rezervacije za potencialna doplačila za negativna stanja na računih članov SPS 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.

2.3.4.1.2 FINANČNA TVEGANJA

Kritni sklad je izpostavljen finančnim tveganjem preko finančnih sredstev in obveznosti ter obveznosti iz sklenjenih pogodb s člani. Glavno finančno tveganje predstavlja nevarnost, da sredstva kritnega sklada ne bodo zadostovala obveznostim iz sklenjenih pogodb s člani iz finančnih pogodb. Zato se sredstva kritnega sklada nalagajo v skladu z zakonskimi določili, pokojninskimi načrti, pravili upravljanja in naložbeno politiko.

Finančna tveganja vključujejo tržna, kreditna in likvidnostna tveganja.

2.3.4.1.2.1 TRŽNA TVEGANJA

Tržno tveganje merimo s pomočjo limitov, ki so določeni po strukturi naložb posameznega sklada (v Pravilih upravljanja). Spodnja tabela prikazuje strukturo naložbenega portfelja kritnega sklada. Vsa tveganja glede izpostavljenosti po strukturi naložb so v okviru zakonskih limitov.

Izpostavljenost naložbenega portfelja Obvezniškega kritnega sklada je v primerjavi s koncem leta 2022 višja, predvsem zaradi pozitivnih dogajanj na finančnih trgih.

Tabela 35: Struktura naložb obvezniškega kritnega sklada v zneskih in deležih za leti 2023 in 2022 v EUR

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%

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.

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 je bilo tržnih dolžniških vrednostnih papirjev z variabilno obrestno mero 0,9 %, enako kot leto prej. Glede na strukturo sredstev je Zajamčeni kritni sklad v primerjavi z Mešanim in Delniškim kritnim skladom v največji meri izpostavljen obrestnemu tveganju.

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2023

Tabela 36: 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
Obvezniški	287.814.730	2.969.627	263.449.575	2.868.555
	88,11%	0,91%	83,6%	0,91%

Tveganje trajanja dolžniških naložb (*angl. Duration*) se je v letu 2023 na Zajamčenem skladu malenkostno znižalo, na 3,5 leta.

Tabela 37: Struktura dolžniških vrednostnih papirjev glede na trajanje (v letih)

OBVEZNIŠKI SKLAD	31.12.2023	31.12.2022
Obvezniški	3,52	4,26

Analiza občutljivosti za obrestno tveganje

V analizi smo spremljali padec vrednosti dolžniških vrednostnih papirjev ob dvigu obrestne mere za 1-odstotno točko in za 2-odstotni točki. Glede na trenutni nivo obrestnih mer, bi se ob analiziranem dvigu obrestne mere za 1-odstotno točko znižala vrednost dolžniških naložb na Obvezniškem kritnem skladu za 3,5 % (lani 4,3 %) in za 7,0 % (lani 8,5 %) ob dvigu za 2-odstotni točki.

Tabela 38: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom v 2023

Sklad	31.12.2023	Dvig obrestne mere za 1 % točko v EUR	v %	Dvig obrestne mere za 2 % točki v EUR	v %
Obvezniški	290.784.357	-10.232.169	-3,52%	-20.464.337	-7,04%

Tabela 39: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2022

Sklad	31.12.2022	Dvig obrestne mere za 1 % točko v EUR	v %	Dvig obrestne mere za 2 % točki v EUR	v %
Obvezniški	266.318.130	-11.357.087	-4,26%	-22.714.173	-8,53%

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

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.

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2023

Družba meri valutno tveganje kritnega sklada 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 40: Valutna struktura sredstev v zneskih in deležih

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%

Zgornja tabela prikazuje strukturo naložb Obvezniškega kritnega sklada glede na valuto. Kot je razvidno, je valutno tveganje na kritnem skladu zanemarljivo, saj je skoraj 100 % naložb v domači valuti. Tuja valuta je samo dolar. Izpostavljenost je v okviru limitov.

Geografsko tveganje

Tabela 41: Geografska struktura sredstev v zneskih in deležih

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%

Obvezniški kritni sklad ima najvišjo relativno izpostavljenost do drugih držav EU. To je posledica predvsem višje izpostavljenosti evropskim evro obveznicam. Pri Obvezniškem skladu se je na 31.12.2023 glede na prejšnje leto zvišalo stanje naložb v drugih državah EU na račun Slovenije.

2.3.4.1.2.2 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.

Kreditno tveganje se obvladuje z vzpostavitvijo še dodatnih limitov na posamezne zneske in že določene višine maksimalne izpostavitve posameznih vrednostnih papirjev. Za čim manjšo izpostavljenost tveganju se 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 najboljša bonitetna ocena. V kategorijo brez ocene so razvrščene naložbe v dolžniške vrednostne papirje, ki nimajo objavljene kreditne ocene.

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2023

V letu 2023 smo za Zajamčeni kritni sklad povečevali naložbe v dolžniške papirje z boljšo bonitetno oceno in hkrati zniževali tiste s slabšo. Tako smo v letu 2023 nekoliko izboljšali povprečno bonitetno oceno (Moody's credit score = MCS = 279), ki je v razmahu med AAA in A-. Bonitetna ocena portfelju Zajamčenega kritnega sklada giblje v okviru limitov.

Tabela 42: Struktura sredstev glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2023 in 31.12.2022 v EUR

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

Tabela 43: Starostna struktura terjatev na dan 31. 12. 2023

v EUR	Nezapadle	Zapadle do 1 leta	Zapadle nad 1 letom	Skupaj
Zajamčeni	2.108.716	0	0	2.108.716

Tabela 44: Starostna struktura terjatev na dan 31. 12. 2022

v EUR	Nezapadle	Zapadle do 1 leta	Zapadle nad 1 letom	Skupaj
Zajamčeni	2.987.719	71.875	0	3.059.594

Na obvezniškem kritnem skladu na presečni datum 31.12.2023 nimamo zapadlih terjatev. V letu 2022 smo imeli zapadle terjatve za kuponke obresti ruske državne obveznice, ki bi morale biti izplačane v decembru 2022. Ker se terjatev v letu 2023 ni poplačala, smo jo slabili na 0.

2.3.4.1.2.3 LIKVIDNOSTNO TVEGANJE

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

Likvidnostna tveganja upravljamo z načrtovanjem prihodnjih denarnih tokov, nadzorovanjem kreditne izpostavljenosti družbe 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.

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2023

Tabela 45: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti za leto 2023

v EUR	Knjigovodska vrednost	< 1 leto	1-5 let	> 5 let
OBVEZNICE in KZ	290.784.357	62.897.090	150.632.228	77.255.039
<i>V posesti do zapadlosti</i>	197.000.140	31.234.896	91.490.131	74.275.114
<i>Po pošteni vrednosti preko IPI</i>	93.784.216	31.662.194	59.142.096	2.979.926
Vezani depoziti	0	0	0	0
Denarna sredstva in depozit na vpogled	13.723.624	13.723.624	0	0
Ostale naložbe	21.551.643	0	0	21.551.644
Terjatve	2.108.716	2.108.716	0	0
Sredstva iz pogodb s člani	328.168.340	78.729.430	150.632.228	98.806.683
Obveznosti do članov	1.517.290	1.517.290	0	0
Druge obveznosti	326.651.050	5.204.133	26.346.341	295.100.576
Obveznosti iz pogodb s člani	328.168.340	6.721.423	26.346.341	295.100.576
Neto izpostavljenost	0	72.008.007	124.285.887	-196.293.893

Tabela 46: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti za leto 2022

v EUR	Knjigovodska vrednost	< 1 leto	1-5 let	> 5 let
OBVEZNICE in KZ	266.318.130	28.683.828	152.740.865	84.893.437
<i>V posesti do zapadlosti</i>	201.990.784	5.479.903	115.923.771	80.587.110
<i>Po pošteni vrednosti preko IPI</i>	64.327.346	23.203.925	36.817.093	4.306.327
Vezani depoziti	15.811.650	15.811.650	0	0
Denarna sredstva in depozit na vpogled	13.402.732	13.402.732	0	0
Ostale naložbe	18.163.144	0	0	18.163.144
Terjatve	2.987.719	2.987.719	0	0
Sredstva iz pogodb s člani	316.683.374	60.885.929	152.740.865	103.056.581
Obveznosti do članov	1.562.058	1.562.058	0	0
Druge obveznosti	315.121.316	4.643.920	24.082.399	286.394.998
Obveznosti iz pogodb s člani	316.683.374	6.205.978	24.082.399	286.394.998
Neto izpostavljenost	0	54.679.951	128.658.466	-183.338.417

V zgornjih tabelah so za leti 2023 in 2022 prikazane naložbe Obvezniškega kritnega sklada in obveznosti do članov glede na dospelost. Kritni sklad ima 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.

2.3.5 POJASNILA K IZKAZOM

2.3.5.1 POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA

2.3.5.1.1 SREDSTVA

Postavka zbirnega izkaza finančnega položaja obsega naložbe, merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, naložbe, merjene po odplačni vrednosti, terjatve in druga sredstva ter denar in denarne ustrezničke, kar vse je premoženje na računih članov - pokojninskih zavarovancev, ki zagotavlja izpolnitev obveznosti iz sklenjenih pogodb s člani.

Družba med sredstvi v izkazu finančnega položaja Obvezniškega Skupnega pokojninskega sklada z zajamčenim donosom ne izkazuje naložbenih nepremičnin. Niti na presečni datum niti v celem letu 2023 in letu 2022 ni bilo zastav in posojanja premoženja sklada.

Tabela 47: Sredstva

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Finančne naložbe	312.336.000	300.292.924
Terjatve in druga sredstva	2.108.716	2.987.719
Denar in denarni ustreznički	13.723.624	13.402.732
Skupaj	328.168.341	316.683.375

2.3.5.1.1.1 FINANČNE NALOŽBE

Tabela 48: Finančne naložbe

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Po pošteni vrednosti	115.335.860	82.490.490
Po odplačni vrednosti	197.000.140	217.802.434
Skupaj	312.336.000	300.292.924

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2023

2.3.5.1.1.1.1 FINANČNE NALOŽBE PO POŠTENI VREDNOSTI

Tabela 49: Finančne naložbe po pošteni vrednosti skozi poslovni izid

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Dolžniški vrednostni papirji	93.784.216	64.327.346
- domačih izdajateljev	9.433.092	10.865.133
- tujih izdajateljev	84.351.124	53.462.213
Lastniški vrednostni papirji	1.009.955	1.009.955
- domačih izdajateljev	1.009.955	1.009.955
- tujih izdajateljev	0	0
Deleži v investicijskih skladih domačih in tujih izdajateljev	20.541.689	17.153.189
- domačih izdajateljev	0	6.036.061
- tujih izdajateljev	20.541.689	11.117.128
Skupaj	115.335.860	82.490.490

Tabela 50: Hierarhija vrednotenja finančnih naložb po pošteni vrednosti

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
1. nivo: Uporaba tržnih tečajev	21.950.933	19.737.044
2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov	82.008.528	55.497.037
3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov	11.376.399	7.256.409
Skupaj	115.335.860	82.490.490

Tabela 51: Prerazvrstitev finančnih naložb po pošteni vrednosti med nivoji

v EUR	2023	2022
Prerazvrstitev z nivoja 1 na nivo 2	2.979.926	4.190.502
Prerazvrstitev iz nivoja 2 v nivo 1	6.603.127	3.988.354
Skupaj	9.583.052	8.178.856

2.3.5.1.1.1.2 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	18.734.446	20.319.697	17.640.990	20.313.333
Dolžniški vrednostni papirji do zapadlosti tujih izdajateljev	169.403.664	176.680.443	167.155.732	181.677.451
Depoziti	0	0	15.811.653	15.811.650
Skupaj	188.138.110	197.000.140	200.608.375	217.802.434

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

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Knjigovodska vrednost	197.000.140	217.802.434
Poštena vrednost	188.138.110	200.608.375
Razlika	-8.862.030	-17.194.059

Tabela 54: Hierarhija vrednotenja za finančne naložbe po odplačni vrednosti

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
1. nivo: Uporaba tržnih tečajev	38.796.931	47.406.770
2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov	149.341.178	153.201.605
3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov	0	0
Skupaj	188.138.110	200.608.375

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

v EUR	2023	2022
Prerazvrstitev z nivoja 1 na nivo 2	33.486.984	2.454.403
Prerazvrstitev iz nivoja 2 v nivo 1	20.529.936	2.787.747
Skupaj	54.016.920	5.242.150

2.3.5.1.1.2 TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA

Tabela 56: Terjatve

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
- za vplačane premije do Skupnega sklada	2.097.055	2.120.846
- do drugih kritnih skladov v isti skupini kritnih skladov	2.803	182.247
- druge terjatve	8.859	684.626
Skupaj	2.108.716	2.987.719

Najpomembnejša postavka med terjatvami v znesku 2.097.055 EUR (leto prej 2.120.846 EUR) so terjatve do Skupnega pokojninskega sklada za vplačila, prispela na posebni denarni račun znotraj zadnjega obračunskega obdobja, meseca decembra 2023. Vplačila zadnjega obračunskega obdobja se preračunajo v ustrezno število enot premoženja na obračunski dan z upoštevanjem vrednosti enote premoženja Zajamčenega sklada po stanju na ta dan.

Med drugimi terjatvami v letu 2023 ni terjatev iz naslova zapadlih obresti in glavnice, saj so bile vse izplačane razen terjatev obveznic ruskih izdajateljev, saj smo jih v celoti odpisali (leto prej so bile terjatve iz naslova zapadlih obresti v višini 666.929 EUR). Terjatve iz udeležbe pri upravljaljskih provizijah investicijskih skladov znašajo v skupnem znesku 6 EUR (leto prej 1.039 EUR), terjatve za nedoseganje zajamčenega donosa pa 8.853 EUR (leto prej 16.658 EUR).

Vse terjatve so nastale v mesecu decembru 2023, so brez popravka vrednosti, kratkoročnega značaja in niso izpostavljene tveganjem.

2.3.5.1.1.3 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

Tabela 57: Denar in denarni ustrezniki

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Denar na skrbniškem računu	3.425.453	3.417.284
Denarni ustrezniki	10.298.171	9.985.448
Skupaj	13.723.624	13.402.732

Obrestna mera depozita na odpoklic je 0,0 % nominalno (lani 0,0 % nominalno). Obrestna mera depozita na odpoklic z odpovednim rokom 33 dni je na dan 31.12.2023 3,876 % (1M EURIBOR, ki se dnevno spreminja).

2.3.5.1.2 OBVEZNOSTI

Obveznosti so obveznosti iz sklenjenih pogodb po pokojninskih načrtih PN SK 01, PN SK-02 in PN SK 03 se delijo na oblikovane obveznosti do članov (zavarovalno-tehnične rezervacije) ter na poslovne in druge obveznosti.

Tabela 58: Obveznosti

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Obveznosti do članov - zavarovalno-tehnične rezervacije	326.651.050	315.121.316
Poslovne in druge obveznosti	1.517.291	1.562.058
Skupaj	328.168.341	316.683.374

Tabela 59: Obveznosti do članov - zavarovalno-tehnične rezervacije

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
- iz vplačil	284.131.430	283.913.649
- iz zajamčenega donosa	40.651.002	35.574.244
- iz donosa nad zajamčenim	1.868.618	-4.366.577
Skupaj	326.651.050	315.121.316

Za celoten donos nad zajamčenim se do članov oblikujejo dodatne obveznosti oz. zavarovalno-tehnične rezervacije in so v celoti namenjene za morebitno bodoče potrebno kritje razlike med višjim zajamčenim in nižjim dejanskim donosom. V letu 2023 je bila zaradi pozitivnih dogajanj na finančnih trgih donosnost kritnega sklada višja od zahtevane zajamčene donosnosti, kar je vplivalo na zvišanje obveznosti do članov in hkrati na sproščanje rezervacij na lastnih virih družbe za potrebno kritje razlike za nedoseganje zajamčenega donosa.

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2023

Tabela 60: Gibanje obveznosti do članov - zavarovalno-tehničnih rezervacij

v EUR	2023	2022
- stanje 31. 12. leto prej	315.121.316	336.824.130
- povečanje za vplačane čiste premije	22.380.226	24.224.683
- zmanjšanje za obračunane odkupne vrednosti	-18.817.265	-21.614.775
- zmanjšanje za obračunane stroške, ki smejo bremeniti kritni sklad	-3.345.180	-3.354.014
- povečanje za pripisan donos	5.076.758	3.818.580
- povečanje / zmanjšanje za donos nad zajamčenim	6.235.195	-24.777.288
Stanje 31. 12.	326.651.050	315.121.316

Tabela 61: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Vrednost obveznosti do članov v mirovanju	82.942.176	79.639.946
Skupaj	82.942.176	79.639.946

Tabela 62: Poslovne in druge obveznosti

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
- do upravljalca za obračunane provizije	298.825	291.099
- do drugih kritnih skladov v isti skupini kritnih skladov	136.621	48.059
- za obračunane odkupne vrednosti	1.076.140	1.215.199
- do skrbniške banke	5.706	7.701
- za obresti	0	0
Skupaj	1.517.290	1.562.058

Poslovne in druge obveznosti so nastale v mesecu decembru 2023 in zapadejo v plačilo v januarju 2024.

2.3.5.1.3 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 1.371.693 EUR (leto prej 1.431.988 EUR).

2.3.5.1.4 ČISTA VREDNOST SREDSTEV IN VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA

Tabela 63: Čista vrednost sredstev kritnega sklada

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Sredstva	328.168.341	316.683.374
Poslovne in druge obveznosti	1.517.290	1.562.058
Čista vrednost sredstev kritnega sklada	326.651.050	315.121.316
Vrednost enote premoženja	10,5330	10,2793

2.3.5.2 POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA**2.3.5.2.1 FINANČNI PRIHODKI**

Tabela 64: Finančni prihodki

v EUR	2023	2022
Prihodki od dividend	106.958	171.250
Prihodki od obresti	6.259.520	4.953.528
- po pošteni vrednosti preko IPI	1.930.788	4.387.921
- po odplačni vrednosti	4.328.732	565.607
Dobički pri odtujitvah naložb	1.470	847.684
Prevrednotovalni finančni prihodki	4.451.337	1.947.547
Drugi finančni prihodki	746.814	363.987
Skupaj	11.566.100	8.283.996

Prihodki od dividend, dobički pri odtujitvah naložb in prevrednotovalni finančni prihodki se vsi nanašajo na naložbe, razporejene po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida in po odplačni vrednosti. Prevrednotovalni finančni prihodki so v primerjavi z letom prej višji zaradi pozitivnih gibanj na finančnih trgih v letu 2023. Drugi finančni prihodki se predvsem nanašajo na naložbe v alternativne sklade, udeležbe pri upravljavskih provizijah naložb investicijskih skladov in prihodki za nedoseganje zajamčenega donosa.

2.3.5.2.2 FINANČNI ODHODKI

Tabela 65: Finančni odhodki

v EUR	2023	2022
Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	802	759.874
Prevrednotovalni finančni odhodki	109.594	28.459.984
Drugi finančni odhodki	143.750	22.845
Skupaj	254.146	29.242.704

Vse izgube pri odtujitvah finančnih naložb se v obeh letih nanašajo na naložbe, razporejene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida. V letu 2023 se prevrednotovalni finančni odhodki nanašajo na razlike v tržnih cenah in na pozitivne tečajne vrednosti. Prevrednotovalni finančni odhodki so v primerjavi z letom prej nižji zaradi pozitivnih gibanj na finančnih trgih v letu 2023. Drugi finančni odhodki se v letu 2023 nanašajo na odpise terjatev za obresti obveznic ruskih izdajateljev.

2.3.5.2.3 NETO UČINKI NALOŽB

Tabela 66: Neto učinki finančnih prihodkov in odhodkov

v EUR	2023	2022
Finančni prihodki	11.566.100	8.283.996
Finančni odhodki	254.146	29.242.704
Skupaj	11.311.954	-20.958.708

Tabela 67: Neto učinki pri odtujitvah finančnih naložb

v EUR	2023	2022
Dobički pri odtujitvah	1.470	847.684
Izgube pri odtujitvah	802	759.874
Skupaj	668	87.810

Tabela 68: Neto učinki prevrednotovanja

v EUR	2023	2022
Prevrednotovalni finančni prihodki	4.451.337	1.947.547
Prevrednotovalni finančni odhodki	109.594	28.459.984
Skupaj	4.341.743	-26.512.437

2.3.5.2.4 PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE

Tabela 69: Provizija za upravljanje

v EUR	2023	2022
Upravljaljska provizija	3.200.344	3.150.076
Skupaj	3.200.344	3.150.076

Stroški upravljanja so največ 1 % od povprečne letne čiste vrednosti premoženja kritnega sklada, pri čemur si lahko upravljavec na koncu vsakega meseca obračuna akontacijo stroškov upravljanja v višini ene dvanajstine letne stopnje za upravljanje od premoženja pokojninskega sklada na zadnji dan v mesecu. Upravljavec ni upravičen do povrnitve drugih stroškov v breme premoženja kritnega sklada.

2.3.5.2.5 ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO

Upravljavec lahko v breme sklada obračunava stroške za opravljanje poslov skrbniške banke. V letu 2023 so ti stroški znašali 67.207 EUR (leto prej 62.450 EUR).

2.3.5.2.6 DRUGI ODHODKI

Med drugimi odhodki so izkazani drugi stroški, ki smejo neposredno bremeniti kritni sklad. To so predvsem stroški obveščanja članov in stroški, ki so neposredno povezani s pridobivanjem in odsvajanjem premoženja sklada. V letu 2023 jih je bilo 77.629 EUR (leto prej 141.488 EUR).

2.3.5.3 POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV

Denarni tokovi pri poslovanju in upravljanju premoženja pokojninskega sklada so pripravljene na podlagi bilančnih podatkov ter korigirani za obračunske postavke, ki ne predstavljajo denarnih tokov.

Družba je za sklad ustvarila pozitiven denarni tok pri poslovanju v višini 4.020.403 EUR (leto prej 3.307.480EUR), kar je posledica višjih v obdobju vplačanih premij od izplačanih odkupnih vrednosti.

Denarni tok pri upravljanju premoženja je bil v letu 2023 enako kot leto prej negativen v višini 3.699.511 EUR (leto prej 383.273 EUR), predvsem kot posledica izdatkov za druge obveznosti.

2.3.6 DODATNA RAZKRITJA PO SKLEPU AZN

2.3.6.1 RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI

Obvladujoča družba Triglav, pokojninske družbe, d.d. je bila v letu 2023 s 100-odstotnim lastništvom Zavarovalnica Triglav, d.d. (enako kot tudi v letu prej). Del skupine Zavarovalnice Triglav predstavlja tudi družba Triglav skladi d.o.o., kot odvisna družba in TRIGAL, upravljanje naložb in svetovanje, d.o.o., kot pridružena družba.

Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom na bilančni datum ne izkazuje kapitalskih naložb v povezane družbe. Ostala razmerja so prikazana v spodnjih tabelah.

Tabela 70: Stanje finančnih naložb

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Triglav Skladi	0	6.036.061
TRIGAL	5.193.527	1.326.866
Skupaj	5.193.527	7.362.927

Tabela 71: Stanje terjatev

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Triglav Skladi	6	1.039
Skupaj	6	1.039

Tabela 72: Stanje obveznosti

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Zavarovalnica Triglav	0	0
Skupaj	0	0

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2023

Tabela 73: Prihodki naložb od poslov s povezanimi osebami

v EUR	2023	2022
Triglav Skladi	59.022	1.925.369
<i>Prihodki iz prevrednotenja</i>	56.275	1.887.694
<i>Prihodki od prodaje</i>	330	0
<i>Prihodki od odstopljene upr. Provizije</i>	2.417	37.675
TRIGAL	175.947	166.958
<i>Prihodki iz prevrednotenja</i>	129.823	126.866
<i>Drugi prihodki</i>	46.124	40.092
Skupaj	234.969	2.092.328

Tabela 74: Odhodki naložb s povezanimi osebami

v EUR	2023	2022
Triglav Skladi	0	1.559.064
<i>Odhodki iz prevrednotenja</i>	0	1.377.080
<i>Odhodki od prodaje</i>	0	181.984
TRIGAL	0	0
<i>Drugi odhodki</i>	0	0
Skupaj	0	1.559.064

2.3.6.2 VPLAČILA ČLANOV

Tabela 75: Vplačila članov

v EUR	2023	2022
Vplačila članov	21.950.663	22.015.754
Prenosi sredstev	651.156	2.452.208
<i>Od drugih izvajalcev</i>	113.559	164.280
<i>Iz drugih skladov skupine Skupni pokojninski sklad</i>	537.596	2.287.928
Skupaj	22.601.819	24.467.962

Vplačila članov (zbrane premije) se nanašajo na kolektivna in individualna zavarovanja, ki so sklenjena v Sloveniji. Plačujejo se z mesečnimi plačili.

2.3.6.3 IZPLAČILA ČLANOM

Tabela 76: Izplačila članom

v EUR	2023	2022
Redno prenehanje	9.887.005,55	9.195.290
Izredno prenehanje	7.589.334	8.868.625
<i>Izstop iz zavarovanja</i>	6.965.851	8.341.883
<i>Smt zavarovanca</i>	623.483	526.742
Prenosi sredstev	1.257.813	3.456.747
<i>Na druge izvajalce</i>	671.248	1.137.235
<i>Na druge sklade skupine Skupni pokojninski sklad</i>	586.565	2.319.512
Skupaj	18.734.152	21.520.662

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2023

Zgornja tabela prikazuje izplačila članom (obračunane kosmate zneske škod oz. odkupne vrednosti) v skupnem znesku 18.734.152 EUR (leto prej 21.520.662 EUR) in zajema tako izredne in redne izstope kot tudi vrednost prehodov k drugim ponudnikom PDPZ in na druge sklade v skupini Skupni pokojninski sklad. Redni izstopi so tisti, ki predstavljajo odločitev članov za prejemanje premij iz privarčevanih sredstev ob izpolnitvi pogojev za upokožitev. V letu 2023 jih je bilo 9.887.005,55 EUR (leto prej 9.195.290 EUR). V okviru izrednih prenehanj se jih velika večina, 6.965.851 EUR (leto prej 8.341.883 EUR), nanaša na izstope iz zavarovanja z dvigom privarčevanih sredstev, 623.483 EUR (leto prej 526.742 EUR) pa na izplačila zaradi smrti članov. Med prenosi sredstev se 586.565 EUR (leto prej 2.319.512 EUR) nanaša na prenose privarčevanih sredstev na druge sklade v skupini Skupni pokojninski sklad in 671.248 EUR (leto prej 1.137.235 EUR) na prenose sredstev k drugim ponudnikom prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja.

2.3.6.4 STROŠKI POSLOVANJA POKOJNINSKEGA SKLADA

Upravljevec si sme zaračunavati upravljavsko, vstopno in izstopno provizijo. Poleg navedenih bremenijo pokojninski sklad še stroški skrbniške banke in nekateri drugi stroški skladno s pravili upravljanja tega sklada. Podrobneje so postavke predstavljene v poglavju Finančni odhodki.

Tabela 77: Stroški poslovanja pokojninskega sklada

v EUR	2023	2022
Obračunani stroški upravljavca	3.505.050	3.487.467
Stroški skrbniške banke	67.207	62.450
Drugi stroški sklada	77.629	141.488
Skupaj	3.649.886	3.691.405

2.3.6.5 POJASNILO O IZPOSTAVLJENOSTI IZ NASLOVA NALOŽB

V spodnji preglednici je prikazan seznam izdajateljev, do katerih je bil Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom izpostavljen z več kot 5 % vrednosti sredstev na zadnji dan 2023:

Tabela 78: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2023

Izdajatelj in vrsta naložbe	Vrednost v EUR	Delež v %
Ministrstvo za finance R Slovenije	16.636.377	5,07
RS66-AC	505.713	0,15
RS70	3.411.715	1,04
RS74	7.631.380	2,33
RS78	5.087.569	1,55
Ostali izdajatelji	311.531.964	94,93
Skupaj vrednost sredstev	328.168.341	100,00

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2023

Tabela 79: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2022

Izdajatelj in vrsta naložbe	Vrednost v EUR	Delež v %
Ministrstvo za finance R Slovenije	17.198.100	5,43
<i>RS33</i>	<i>595.054</i>	<i>0,19</i>
<i>RS66-AC</i>	<i>504.388</i>	<i>0,16</i>
<i>RS70</i>	<i>3.406.813</i>	<i>1,08</i>
<i>RS74</i>	<i>7.599.122</i>	<i>2,40</i>
<i>RS78</i>	<i>5.092.723</i>	<i>1,61</i>
Ostali izdajatelji	299.485.274	94,57
Skupaj vrednost sredstev	316.683.374	100,00

Tabela 80: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2023

Skrbnik in z njim povezane osebe po vrstah naložb	Vrednost v EUR	Delež v %
Denar na skrbniškem računu	3.425.453	1,04
Skupaj skrbnik in z njim povezane osebe	3.425.453	1,04
Skupaj vrednost sredstev	328.168.341	100,00

Tabela 81: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2022

Skrbnik in z njim povezane osebe po vrstah naložb	Vrednost v EUR	Delež v %
Denar na skrbniškem računu	3.417.284	1,08
Skupaj skrbnik in z njim povezane osebe	3.417.284	1,08
Skupaj vrednost sredstev	316.683.374	100,00

Tabela 82: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ, na dan 31. 12. 2023

Izdajatelj in vrsta naložbe	Vrednost v EUR	Delež v %
DARS DRUŽBA ZA AVTOCESTE V RS D.D.	3.683.320	1,12
<i>DRS1</i>	<i>3.683.320</i>	<i>1,12</i>
GORENJSKA BANKA D.D., KRANJ	1.056.046	0,32
<i>Depozit</i>	<i>1.056.046</i>	<i>0,32</i>
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	3.425.453	1,04
<i>Denarna sredstva</i>	<i>3.425.453</i>	<i>1,04</i>
Skupaj delodajalci, ki financirajo PDPZ	8.164.820	2,49
Skupaj vrednost sredstev	328.168.341	100,00

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2023

Tabela 83: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ, na dan 31. 12. 2022

Izdajatelj in vrsta naložbe	Vrednost v EUR	Delež v %
DARS DRUŽBA ZA AVTOCESTE V RS D.D.	3.710.287	1,17
<i>DRS1</i>	3.710.287	1,17
GORENJSKA BANKA D.D., KRANJ	3.000.566	0,95
<i>Depozit</i>	3.000.566	0,95
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	3.417.284	1,08
<i>Denarna sredstva</i>	3.417.284	1,08
Triglav DZU d.o.o.	6.037.100	1,91
<i>TRIMMEU SV</i>	6.036.061	1,91
<i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i>	1.039	0,00
Skupaj delodajalci, ki financirajo PDPZ	16.165.238	5,10
Skupaj vrednost sredstev	316.683.374	100,00

Tabela 84: Izpostavljenost do upravljalca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2023

Upravljalci in z njim povezane osebe po vrstah naložb	Vrednost v EUR	Delež v %
Triglav DZU d.o.o.	6	0,00
<i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i>	6	0,00
Skupaj upravljalci in z njim povezane osebe	6	0,00
Skupaj vrednost sredstev	328.168.341	100,00

Tabela 85: Izpostavljenost do upravljalca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2022

Upravljalci in z njim povezane osebe po vrstah naložb	Vrednost v EUR	Delež v %
Triglav DZU d.o.o.	6.037.100	1,91
<i>TRIMMEU SV</i>	6.036.061	1,91
<i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i>	1.039	0,00
Skupaj upravljalci in z njim povezane osebe	6.037.100	1,91
Skupaj vrednost sredstev	316.683.374	100,00

Sredstva pokojninskega sklada so delno v upravljanju pri Zavarovalnici Triglav, d.d. in delno pri Triglav Skladih, d.o.o. Obvezniški kritni sklad ima, pri Zavarovalnici Triglav, d.d., na 31.12.2023 v upravljanju 86,5 mio EUR sredstev (lani 55,9 mio EUR) oziroma 26,5 % čiste neto vrednosti sklada (lani 17,8 %), medtem ko na Triglav sklade d.o.o. v letih 2023 in 2022 ni prenesla sredstev v upravljanje.

Na presečni datum sklad ne izkazuje izpostavljenosti iz naslova naložb v tvegani kapital.

2.3.7 POMEMBNEJŠI 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.

2.4 MNENJE ODBORA POKOJNINSKEGA SKLADA

**MNENJE ODBORA SKUPNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA
TRIGLAV, POKOJNINSKE DRUŽBE, D.D.
K REVIDIRANEMU LETNEMU POROČILU
OBVEZNIŠKEGA SKUPNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA Z ZAJAMČENIM DONOSOM**

Odbor sklada v sestavi:

- Franc Florjančič, predstavnik zavarovancev
- Nuška Vihar Rakovec, predstavnica delodajalcev
- Bogdan Polanec, predstavnik delodajalcev
- Zlatko Ratej, predstavnik zavarovancev
- Žan Zeba, predstavnik zavarovancev

daje po seznanitvi z revidiranim letnim poročilom Obvezniškega Skupnega pokojninskega sklada z zajamčenim donosom za leto 2023

mnenje k revidiranemu letnemu poročilu,

ki ga je sprejel dne 13. 6. 2024:

1. Odbor sklada je v letu 2023 v okviru svojih pristojnosti spremljal poslovanje in upravljanje sklada.
2. Uprava upravljavca sklada je redno poročala odboru na sejah.
3. Odbor sklada ugotavlja, da revidirano letno poročilo vsebuje vse obvezne sestavine, ki jih predpisuje Sklep o letnem poročilu in medletnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad, ter skupine kritnih skladov, ki ga je sprejela Agencija za zavarovanje (Uradni list RS, št. 79/2013 in 12/2018). Odbor sklada ugotavlja, da so računovodski izkazi pripravljeni v skladu z veljavno zakonodajo in mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.
4. Odbor sklada se je seznanil tudi s Poročilom neodvisnega revizorja ter ugotovil, da na revizijska poročila, ki jih je v skladu z mednarodnimi računovodskimi standardi revidiranja izdala revizijska hiša Deloitte revizija d.o.o., Ljubljana, nima pripomb.
5. Iz revizorjevega poročila je razvidno, da so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja Obvezniškega Skupnega pokojninskega sklada z zajamčenim donosom na dan 31. 12. 2023 ter njegovega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto in so v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, ter Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2).
6. Odbor sklada, upošteva navedeno, nima pripomb k revidiranemu letnemu poročilu.
7. Odbor sklada ugotavlja, da je bilo upravljanje in poslovanje Obvezniškega Skupnega pokojninskega sklada z zajamčenim donosom v skladu z zakoni, s pravili sklada in z naložbeno politiko.

Ljubljana, 13. 6. 2024



Franc Florjančič

predsednik odbora Skupnega pokojninskega sklada
Triglav, pokojninske družbe, d.d.

2.5 MNENJE NOSILCA AKTUARSKE FUNKCIJE

MNENJE NOSILCA AKTUARSKE FUNKCIJE

Kritni sklad: Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom

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. 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.

2.6 DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR

2.6.1 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

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2023

2.6.2 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 zajamčenega 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

2.6.3 IZKAZ PRIPISA DOBIČKA

2.6.3.1 IZKAZ GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA

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

2.6.3.2 IZKAZ GIBANJA 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

2.6.3.3 POJASNILA K IZKAZU PRIPISA DOBIČKA

Ker Triglav, pokojninska družba, d.d. kot upravljavec Obvezniškega Skupnega pokojninskega sklada z zajamčenim donosom izračunava odkupne vrednosti polic prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja z uporabo enot premoženja kritnega sklada (in ne na podlagi sorazmernega deleža člana v donosu kritnega sklada), je izkaz pripisa dobička razdeljen na dva izkaza, na izkaz gibanja vrednosti enot premoženja in na izkaz gibanja števila enot premoženja.

V izkazu gibanja vrednosti enot premoženja je prikazano začetno stanje vrednosti enot premoženja, povečano za vrednost vplačanih enot in poslovni izid pokojninskega sklada ter zmanjšano za vrednost izplačanih enot premoženja, kar vse predstavlja končno stanje vrednosti enot premoženja. Vrednost enot premoženja se je v letu 2023 povišala za 11.529.735 EUR oz. za 3,7 % (leto prej znižala za 21.702.814 EUR oz. za 6,4 %).

Končno stanje števila enot premoženja v izkazu gibanja števila enot premoženja izraža njihovo začetno stanje, povečano za število vplačanih enot in zmanjšano za število izplačanih enot. Število enot premoženja se je v letu 2023 povečalo za 356.067 oz. za 1,2 % (v letu 2022 pa za 278.821 oz. za 0,9 %).

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2023

2.6.4 IZKAZ DENARNIH TOKOV

v EUR	2023	2022	Indeks
Prejemki od vplačil premij	21.974.454	22.094.987	99,5
Izdatki iz izplačil odkupnih vrednosti	16.453.319	17.125.254	96,1
Prejemki iz prenosa premoženja članov	866.448	2.625.295	33,0
Z drugega kritnega sklada v isti skupini kritnih skladov	704.196	2.454.134	28,7
Znotraj istega sklada v drug pokojninski načrt	48.693	6.880	707,7
Z drugega kritnega sklada, ki ga upravlja drug upravljavec	113.560	164.280	69,1
Izdatki iz prenosa premoženja članov	2.367.181	4.287.548	55,2
Na drug kritni sklad v isti skupini kritnih skladov	449.311	2.270.818	19,8
Znotraj istega sklada v drug pokojninski načrt	84.542	59.743	141,5
Na drug kritni sklad, ki ga upravlja drug upravljavec	1.833.328	1.956.987	93,7
Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja	4.020.403	3.307.480	121,6
Prejemki od upravljavca iz naslova nedoseganja zajamčenega donosa	175.855	140.780	124,9
Izdatki pri nakupu finančnih naložb	7.701.333	1.584.774	486,0
Drugi prejemki od finančnih naložb (obresti, dividende...)	7.613.873	4.794.839	158,8
Izdatki za plačilo drugih obveznosti	3.787.906	3.734.118	101,4
Presežek prejemkov/izdatkov pri upravljanju premoženja	-3.699.511	-383.273	965,2
Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja	320.892	2.924.206	11,0
Začetno stanje denarnih sredstev	13.402.732	10.478.525	127,9
Končno stanje denarnih sredstev	13.723.624	13.402.732	102,4

2.6.5 IZKAZ PREMOŽENJA

Tabela 86: Izkaz premoženja na dan 31. 12. 2023

	Limiti	v EUR	Delež v %
1. Delež v dolžniške naložbe	40-100%	290.784.356	89,02
Naložbe v enote ali delnice odprtih dolžniških investicijskih skladov skupaj z naložbami v prenosljive dolžniške vrednostne papirje in ostale dolžniške finančne instrumente			
2. Delež v lastniške naložbe	20%	11.185.200	3,42
Naložbe v enote ali delnice odprtih lastniških investicijskih skladov skupaj z naložbami v lastniške prenosljive vrednostne papirje in ostale lastniške finančne instrumente			
3. Delež v instrumente denarnega trga	20%	0	0,00
Naložbe v enote ali delnice odprtih skladov denarnega trga skupaj z instrumenti denarnega trga			
4. Delež v nepremičnine in nepremičninske sklade	20%	0	0,00
5. Delež v druge prenosljive vrednostne papirje	10%	10.366.444	3,17
6. Delež v depozitih	20%	0	0,00
7. Dodatna likvidna sredstva	20%	13.723.624	4,20
Denarna sredstva in depoziti na odpoklic			
8. Ostalo		591.426	0,18
Terjatve in obveznosti			
SKUPAJ		315.121.316	100,00

Tabela 87: Izkaz premoženja na dan 31. 12. 2022

	Limiti	v EUR	Delež v %
1. Delež v dolžniške naložbe	40-100%	266.318.130	84,51
Naložbe v enote ali delnice odprtih dolžniških investicijskih skladov skupaj z naložbami v prenosljive dolžniške vrednostne papirje in ostale dolžniške finančne instrumente			
2. Delež v lastniške naložbe	20%	5.880.629	1,87
Naložbe v enote ali delnice odprtih lastniških investicijskih skladov skupaj z naložbami v lastniške prenosljive vrednostne papirje in ostale lastniške finančne instrumente			
3. Delež v instrumente denarnega trga	20%	6.036.061	1,92
Naložbe v enote ali delnice odprtih skladov denarnega trga skupaj z instrumenti denarnega trga			
4. Delež v nepremičnine in nepremičninske sklade	20%	0	0,00
5. Delež v druge prenosljive vrednostne papirje	10%	6.246.454	1,98
6. Delež v depozitih	20%	15.811.650	5,02
7. Dodatna likvidna sredstva	20%	13.402.732	4,25
Denarna sredstva in depoziti na odpoklic			
8. Ostalo		1.425.661	0,45
Terjatve in obveznosti			
SKUPAJ		315.121.316	100,00

2.6.5.1 POJASNILA K IZKAZU PREMOŽENJA

Tabela 88: Delež naložb v enote investicijskih skladov v skupnih sredstvih pokojninskega sklada

v EUR	2023	2022
Sredstva pokojninskega sklada skupaj	328.168.341	316.683.374
Vrednost naložb v enote investicijskih skladov	20.541.689	17.153.189
Delež v %	6,26	5,42

3 MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

3.1 POSLOVNO POROČILO

3.1.1 POMEMBNEJŠI PODATKI O UPRAVLJAVCU

Mešani Skupni pokojninski sklad je del skupine kritnih skladov življenjskega cikla Skupni pokojninski sklad, ki ga upravlja Triglav, pokojninska družba, d.d. V sodni register pri Okrožnem sodišču v Ljubljani je bila vpisana 19. decembra 2000 s sklepom Srg 2000/15021 pod številko vložka 1/34008/00. Družba je ustanovljena z namenom opravljanja dejavnosti prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja po Zakonu o pokojninskem in invalidskem zavarovanju. V sodni register je vpisana dejavnost pokojninskih skladov.

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

Družba upravlja skupino kritnih skladov Skupni pokojninski sklad, ki ga sestavljajo trije kritni skladi naložbene politike življenjskega cikla – poleg Mešanega sta še Delniški Skupni pokojninski sklad in Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom. Skladi so oblikovani v skladu s kolektivnima pokojninskima načrtoma PN SK 01 in PN SK 03 in individualnim pokojninskim načrtom PN SK-02.

Organizacijsko družba posluje pod vodstvom tričlanske uprave, na dan 31. 12. 2023 je bilo 26 (enako kot leto prej) zaposlenih. Nadzorni svet sestavljajo predstavniki kapitala in predstavniki, ki ščitijo interese članov. Poleg predsednika ima nadzorni svet še sedem članov (na presečni datum leto prej je poleg predsednice šest preostalih članov). Družba ima oblikovan odbor pokojninskega sklada s petimi člani.

3.1.2 PODATKI O KRITNEM SKLADU

- a. Ime kritnega sklada: Mešani Skupni pokojninski sklad

Skrajšano ime kritnega sklada: Mešani

Upravljavec kritnega sklada: Triglav, pokojninska družba, d.d., Dunajska 22, Ljubljana

Imena članov odbora pokojninskega sklada: Bogdan Polanec, Franci Florjančič, Zlatko Ratej, Žan Zeba in Mojca Kokalj.

- b. Spletna stran, na kateri so objavljeni podatki in informacije iz 253. člena ZPIZ-2: www.triglavpokojnine.si

- c. Mešani Skupni pokojninski sklad je del skupine treh kritnih skladov življenjskega cikla Skupni pokojninski sklad, ki je izvajalec treh pokojninskih načrtov. To so Pokojninski načrt kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja življenjskega cikla z oznako PN SK 01, Pokojninski načrt kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja življenjskega cikla z oznako PN SK 03 in Pokojninski načrt individualnega dodatnega pokojninskega zavarovanja življenjskega cikla z oznako PN SK-02. Mešani sklad je predvsem namenjen članom, ki pripadajo starostni skupini od dopolnjenega 45 leta starosti do dopolnjenega 55 leta starosti (s 1. 2. 2023 se je ciljna starostna meja spremenila: od vključno dopolnjenega 50. leta starosti do dopolnitve 60. leta starosti). Naložbena politika je prilagojena starostni strukturi članov in temu primerno je tveganje sklada. Prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje v Mešanem Skupnem pokojninskem skladu je oblika zavarovanja, pri katerem član v celoti prevzema naložbeno tveganje na vplačano čisto premijo.

Pokojninski načrt PN SK 01 je odobril minister, pristojen za delo, družino in socialne zadeve dne 16. 11. 2000. Zadnja sprememba je bila odobrena dne 1. 7. 2021. Pokojninski načrt je vpisan v register pokojninskih načrtov pri Davčni upravi Republike Slovenije dne 22. 12. 2000.

Pokojninski načrt PN SK-02 je odobril minister, pristojen za delo, družino in socialne zadeve dne 23. 12. 2002. Zadnja sprememba je bila odobrena dne 1. 7. 2021. Pokojninski načrt je bil vpisan v register pokojninskih načrtov pri Davčni upravi Republike Slovenije dne 23. 12. 2002.

Pokojninski načrt PN SK 03 je odobril minister, pristojen za delo, družino in socialne zadeve dne 8. 12. 2004. Zadnja sprememba je bila odobrena dne 1. 7. 2021. Pokojninski načrt je bil vpisan v register pokojninskih načrtov pri Davčni upravi Republike Slovenije dne 22. 12. 2004.

Dne 17. 12. 2015 smo od Agencije za zavarovalni nadzor prejeli soglasje k pravilom upravljanja za skupino kritnih skladov Skupni pokojninski sklad in dne 21. 12. 2022 k zadnjim spremembam pravil upravljanja. Spremembe so stopile v veljavo s 1. 2. 2023.

- d. Naložbeni cilj Mešanega Skupnega pokojninskega sklada je doseganje dolgoročne nadpovprečne kapitalske rasti na podlagi kapitalskih dobičkov, prejetih dividend in obresti.

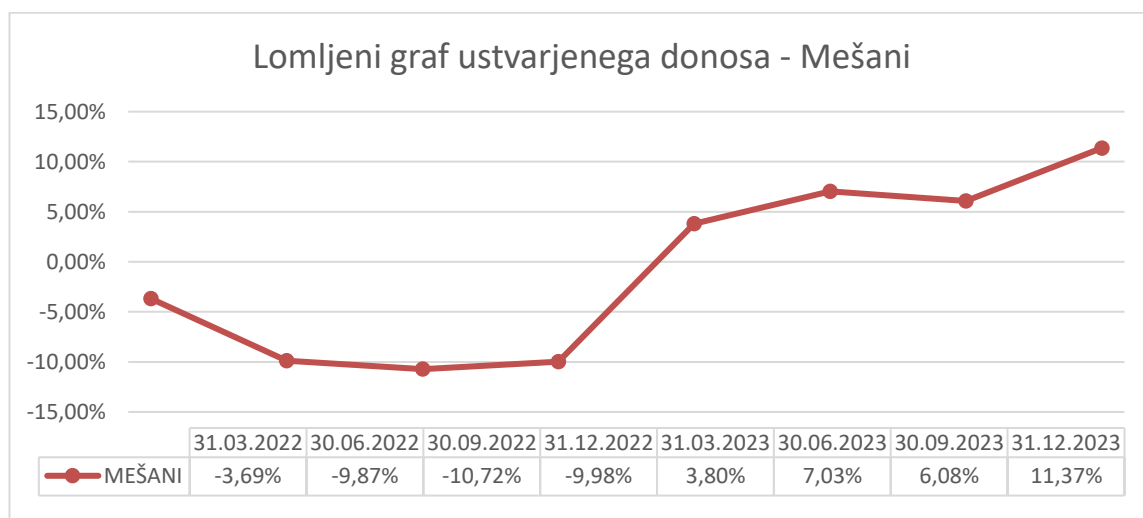
Pri upravljanju sklada se uporablja aktivna naložbena politika, kar pomeni, da se sestava naložb prilagaja razmeram na finančnih trgih. Mešani sklad bo imel v nizko tveganih naložbah naloženih od 10 do 40 % svojih sredstev. Nizko tvegane naložbe predstavljajo denarna sredstva, denarni depoziti, instrumenti denarnega trga ter dolžniški vrednostni papirji, katerih izdajatelj je Republika Slovenija, Banka Slovenije, država članica EU ali država članica OECD oziroma mednarodna finančna organizacija oziroma organizacija za katere jamči ena od teh oseb. Med nizko tvegane naložbe spadajo tudi enote oziroma delnice odprtih ali zaprtih investicijskih skladov, ki pretežno vlagajo v take dolžniške vrednostne papirje ali na denarni trg. V visoko tveganih naložbah bo imel naloženih od 20 do 50 % svojih sredstev. Visoko tvegane naložbe predstavljajo lastniški vrednostni papirji in delnice ali enote zaprtih in odprtih investicijskih skladov, ki vlagajo pretežno v lastniške vrednostne papirje, nepremičnine, v izvedene finančne instrumente in druge alternativne naložbe; visoko tvegane so tudi naložbe v tvegani kapital in dolžniški vrednostni papirji izdajateljev z bonitetno oceno pod investicijskim razredom, ter zaprti ali odprti investicijski skladi, ki vlagajo pretežno v takšne dolžniške vrednostne papirje. Naložbe kritnega sklada ne bodo geografsko in panožno omejene.

Naložbe v enote ali delnice odprtih lastniških investicijskih skladov skupaj z naložbami v lastniške prenosljive vrednostne papirje in ostale lastniške finančne instrumente lahko predstavljajo od 20 do 60 % sredstev kritnega sklada.

Naložbe v enote ali delnice odprtih skladov denarnega trga skupaj z instrumenti denarnega trga lahko predstavljajo največ 20 % sredstev kritnega sklada.

Podrobneje so naložbeni cilji, strategija in naložbene politike opisane v Pravilih upravljanja za skupino kritnih skladov Skupni pokojninski sklad, ki so dostopna na spletni strani družbe.

- e. Lomljeni graf ustvarjenega donosa na zadnji dan posameznega četrtletja v letih 2022 in 2023. V grafu je prikazana kumulativna trimesečnega donosa na zadnji dan v kvartalu v odstotku:



- f. Dejanski donos Mešanega pokojninskega sklada v letu 2023

Doseženi donos Mešanega pokojninskega sklada v letu 2023 je 11,4 % (v letu 2022 -10,0 %). Mešani pokojninski sklad ne zagotavlja jamstva donosa.

- g. Podatki o številu ter spremembah v številu in sestavi članstva med letom 2023, in sicer o:

- Število članov Mešanega kritnega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na prvi in zadnji dan leta 2023:

Tabela 89: Število članov Mešanega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na zadnji dan leta 2023

Starost	do 25	26-30	31-35	36-40	41-45	46-50	51-55	56-60	61-65	nad 65	Skupaj
Moški	5	30	58	122	233	1822	1656	72	0	0	3998
Ženske	0	9	41	51	144	983	984	44	0	0	2256
Skupaj	5	39	99	173	377	2805	2640	116	0	0	6254

Tabela 90: Število članov Mešanega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na prvi dan leta 2023

Starost	do 25	26-30	31-35	36-40	41-45	46-50	51-55	56-60	61-65	nad 65	Skupaj
Moški	9	35	74	123	525	1823	1295	0	0	0	3884
Ženske	1	16	39	71	313	966	761	1	0	0	2168
Skupaj	10	51	113	194	838	2789	2056	1	0	0	6052

- Število članov, ki so zadržali pravice iz vplačanih sredstev na svojem osebnem računu konec leta 2023: 1.593 (leto prej 1.419);
- Število novih članov v letu 2023: 178 (leto prej 578);
- Število rednih in izrednih prenehanj zavarovanj v letu 2023: 64 (leto prej 93);
- Število članov, ki so v letu 2023 prenesli sredstva v drug pokojninski sklad: 29 (leto prej 29);
- Število članov, ki so v letu 2023 prenesli sredstva v sklad iz drugega pokojninskega sklada: 36 (leto prej 30).

- h. Mešani sklad je najbolj izpostavljen do lastniških naložb katerim sledijo dolžniške naložbe. V letu 2023 je prišlo do rasti cen delnic in obveznic, kar je imelo pozitiven vpliv na donosnost kritnega sklada. V letu 2023 je donosnost mešanega kritnega sklada znašala 11,37 odstotkov, v letu 2022 pa je bila letna donosnost tega sklada – 9,98 %.
- i. Premoženje kritnega sklada je razdeljeno na enake enote premoženja. Zmnožek števila vseh enot premoženja kritnega sklada in vrednosti enote premoženja kritnega sklada predstavlja čisto vrednost sredstev kritnega sklada. Premoženje osebnega računa člana je vodeno v številu enot premoženja. Zmnožek števila enot premoženja na osebnem računu in vrednosti enote premoženja kritnega sklada predstavlja čisto vrednost sredstev člana. Upravljavec kritnega sklada izračunava odkupne vrednosti police prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja z uporabo enot premoženja kritnega sklada, kar je prikazano v naslednji točki.
- j. Prikaz vrednosti enote premoženja

Tabela 91: Prikaz VEP v letu 2023

	Vrednost enote premoženja v EUR	Število enot	Čista vrednost premoženja v EUR
1.1.2023	12,2683	2.707.965	33.222.170
31.12.2023	13,6629	3.067.908	41.916.678
sprememba v letu 2023 v %	11,37	13,29	26,17

Tabela 92: Prikaz VEP v letu 2022

	Vrednost enote premoženja v EUR	Število enot	Čista vrednost premoženja v EUR
1.1.2022	13,6280	2.264.339	30.858.457
31.12.2022	12,2683	2.707.965	33.222.170
sprememba v letu 2022 v %	-9,98	19,59	7,66

- k. Upravljavec sklada je po pokojninskih načrtih in pravilih upravljanja upravičen do vstopnih stroškov v višini največ 3 % od vplačane premije. Izstopni stroški v primeru izrednega prenehanja zavarovanja se obračunajo v višini 1 % od višine sredstev na osebnem računu zavarovanca v trenutku izrednega prenehanja. V primeru rednega prenehanja se izstopni stroški ne obračunajo. Stroški upravljanja so največ 1 % od povprečne letne čiste vrednosti premoženja kritnega sklada, pri čemer si lahko upravljavec na koncu vsakega meseca obračuna akontacijo stroškov upravljanja v višini ene dvanajstine letne stopnje za upravljanje od premoženja pokojninskega sklada na zadnji dan v mesecu. Upravljavec ni upravičen do povrnitve drugih stroškov v breme premoženja kritnega sklada.

- l. Drugi stroški, ki smejo neposredno bremeniti kritni sklad, so tudi stroški obveščanja članov in stroški, ki so neposredno povezani s pridobivanjem in odsvajanjem premoženja sklada.
- m. Upravljaivec v breme pokojninskega sklada plačuje stroške za opravljanje poslov skrbniške banke. Provizija za opravljanje teh storitev je določena z vsakokratno pogodbo med upravljavcem in pooblaščenim skrbnikom – od uveljavitve podrobnejših pravil upravljanja Mešanega Skupnega pokojninskega sklada znaša največ 0,025 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev kritnega sklada. Obračunava in plačuje se v dvanajstih mesečno.
- n. Skrbnik ni upravičen do povrnitve drugih stroškov v breme premoženja kritnega sklada.

3.1.3 IZBRANI RAČUNOVODSKI IN FINANČNI KAZALNIKI POSLOVANJA

3.1.3.1 KAZALNIKI POSLOVANJA

Tabela 93: Izbrani računovodski in finančni kazalniki poslovanja

v EUR	KAZALNIKI	2023	2022
	Čisti dobiček kritnega sklada obračunskega obdobja	3.996.940	-3.323.185
	Povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada *	37.604.958	32.379.120
1	Donosnost čistih sredstev kritnega sklada	10,63	-10,26
	Stroški poslovanja **	451.272	392.642
	Povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada *	37.604.958	32.379.120
2	Kazalnik stroškov poslovanja	1,20	1,21
	Stroški poslovanja **	451.272	392.642
	Vplačila oziroma premije	4.892.600	4.531.676
3	Stroški poslovanja v % od vplačane premije	9,22	8,66
	Vplačana premija v tekočem letu	4.892.600	4.531.677
	Vplačana premija v preteklem letu	4.531.677	8.219.080
4	Rast vplačane premije (indeks)	107,96	55,14
	Obračunane odkupne vrednosti	966.435,71	2.720.503
	Število obračunov odkupne vrednosti	64	85
5	Povprečna izplačana odkupna vrednost (v EUR)	15.101	32.006

* Povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada je aritmetična sredina čiste vrednosti sredstev kritnega sklada na zadnji dan vsakega meseca v posameznem poslovnem letu

** Stroški poslovanja vključujejo obračunane stroške upravljavca, odhodke v zvezi s skrbniško banko in druge odhodke, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad

3.1.3.2 POJASNILA H KAZALNIKOM POSLOVANJA

V letu 2023 je Mešani Skupni pokojninski sklad posloval z dobičkom 3.996.940 EUR (v letu 2022 z izgubo 3.323.185 EUR), donosnost čistih sredstev je bila 10,6 % (v letu 2022 -10,3 %).

Stroški poslovanja sklada, ki vključujejo obračunane stroške upravljavca, odhodke v zvezi s skrbniško banko, stroške v zvezi z obveščanjem članov in stroške, povezane s pridobivanjem in odsvajanjem premoženja sklada, so

bili 451.272 EUR (leto prej 392.642 EUR), kar pomeni glede na povprečno čisto vrednost pokojninskega sklada 1,2 % (leto prej 1,2 %).

3.1.4 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.

3.2 IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE UPRAVLJAVCA

Uprava Triglav, pokojninske družbe d.d. potrjuje računovodske izkaze Mešanega Skupnega pokojninskega sklada za poslovno leto, končano na dan 31. december 2023, pojasnila k računovodskim izkazom ter uporabljene računovodske usmeritve.

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 pokojninskega sklada in izidov njegovega 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 pokojninskega sklada ter v skladu z veljavno zakonodajo in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, ki jih je sprejela Evropska unija.

Ljubljana, 22. april 2024

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

3.3 RAČUNOVODSKO POROČILO**3.3.1 IZKAZI****3.3.1.1 IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA**

v EUR	Pojasnilo	31. 12. 2023	31. 12. 2022
SREDSTVA	3.3.5.1.1	42.011.927	33.436.323
Finančne naložbe	3.3.5.1.1.1	39.696.274	30.969.467
- vrednotene po pošteni vrednosti	3.3.5.1.1.1.1	39.696.274	28.166.550
- vrednotene po odplačni vrednosti	3.3.5.1.1.1.2	0	2.802.917
Terjatve in druga sredstva	3.3.5.1.1.2	711.670	643.989
Denar in denarni ustrezniki	3.3.5.1.1.3	1.603.983	1.822.868
OBVEZNOSTI	3.3.5.1.2	42.011.927	33.436.323
Obveznosti do članov - zavarovalno-tehnične rezervacije	3.3.5.1.2	41.916.678	33.222.170
Poslovne in druge obveznosti	3.3.5.1.2	95.249	214.153

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

3.3.1.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

v EUR	Pojasnilo	2023	2022
Finančni prihodki	3.3.5.2.1	5.370.852	2.024.633
Prihodki od dividend		290.826	282.279
Prihodki od obresti		290.701	175.233
Dobički pri odtujitvah naložb		19.818	3.766
Prevrednotovalni finančni prihodki		4.764.283	1.552.654
Drugi finančni prihodki		5.223	10.702
Finančni odhodki	3.3.5.2.2	977.612	5.001.757
Izgube pri odtujitvah finančnih naložb		82.114	40.287
Prevrednotovalni finančni odhodki		889.747	4.955.576
Drugi finančni odhodki		5.750	5.894
Izid iz naložbenja	3.3.5.2.3	4.393.240	-2.977.123
Provizija za upravljanje	3.3.5.2.4	372.441	319.314
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	3.3.5.2.5	7.821	6.340
Drugi odhodki	3.3.5.2.6	16.037	20.408
Izid iz upravljanja sklada		-396.300	-346.062
ČISTI POSLOVNI IZID		3.996.940	-3.323.185

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

3.3.1.3 IZKAZ DENARNIH TOKOV

v EUR	Pojasnilo	2023	2022
Prejemki od vplačil premij		4.800.768	4.492.055
Izdatki iz izplačil odkupnih vrednosti		162.992	180.293
Prejemki iz prenosa premoženja članov		836.410	3.980.425
Z drugega kritnega sklada v isti skupini kritnih skladov		533.893	3.709.015
Znotraj istega sklada v drug pokojninski načrt		4.529	22.661
Z drugega kritnega sklada, ki ga upravlja drug upravljavec		297.989	248.748
Izdatki iz prenosa premoženja članov		933.579	2.721.206
Na drug kritni sklad v isti skupini kritnih skladov		713.092	2.474.312
Znotraj istega sklada v drug pokojninski načrt		9.057	339
Na drug kritni sklad, ki ga upravlja drug upravljavec		211.430	246.556
Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja	3.3.5.3	4.540.608	5.570.980
Izdatki pri nakupu finančnih naložb		4.852.271	4.575.476
Drugi prejemki od finančnih naložb (obresti, dividende...)		543.098	410.479
Izdatki za plačilo drugih obveznosti		450.319	396.111
Presežek prejemkov/izdatkov pri upravljanju premoženja	3.3.5.3	-4.759.492	-4.561.108
Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja		-218.884	1.009.872
Začetno stanje denarnih sredstev		1.822.868	812.996
Končno stanje denarnih sredstev		1.603.983	1.822.868

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

3.3.2 POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE**3.3.2.1 IZJAVA O SKLADNOSTI**

Poslovodstvo družbe je računovodske izkaze Mešanega kritnega sklada, ki je del skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad, za leto 2023 odobrilo 29. 3. 2024. Izkazi so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU (MSRP), s pojasnili, ki jih sprejema Odbor za pojasnjevanje mednarodnih standardov računovodskega poročanja, in jih je tudi sprejela Evropska unija.

3.3.2.2 PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

Računovodski izkazi so pripravljani ob upoštevanju izvornih vrednosti, razen finančnih naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, ter obveznosti iz sklenjenih pogodb s člani, pri katerih je upoštevana poštna vrednost.

Računovodske usmeritve, predstavljene v nadaljevanju, so bile dosledno upoštewane pri pripravi računovodskih izkazov za leto 2023 in za primerljivo poslovno leto 2022.

3.3.2.3 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 kritnih skladov Triglav PD 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 predstavitev 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 obdavčljive začasne 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 ter računovodskih izkazih kritnih skladov.

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 kritih skladov 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 pripoznavajo 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 kritnih skladov.

Obračunavanje izpostavljenosti portfelja finančnih sredstev in obveznosti tveganjem, katerega načel EU ni sprejela, je še vedno neregulirano.

3.3.3 RAČUNOVODSKE USMERITVE

3.3.3.1 POMEMBNE RAČUNOVODSKE PRESOJE IN OCENE

Bilančne postavke, pri katerih imajo največji vpliv poslovske ocene in presoje, so predvsem tiste, ki so povezane z vrednotenjem netržnih naložb in s slabitvami finančnih sredstev.

3.3.3.2 FINANČNE NALOŽBE

Finančne naložbe so tiste naložbe, ki jih ima kritni sklad, da bi z donosi, ki izhajajo iz njih, povečeval finančne prihodke. Nakupi in prodaje finančnih naložb se pripoznajo na dan trgovanja (datum transakcije), to je na dan, ko se je kritni sklad zavezal, da bo posamezno naložbo pridobil oziroma odtujil.

3.3.3.2.1 FINANČNA SRESTVA

Vsa finančna sredstva se 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 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 času od uvedbe standarda, se je izkazala potreba po posodobitvi poslovnega modela. Posodobili smo 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 94: Prikaz poslovnih modelov in kategorij finančnih instrumentov

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

Družba za namene računovodenja Mešanega Skupnega pokojninskega sklada uporablja naslednja dva poslovna modela:

- zbiranje pogodbenih denarnih tokov,
- ostalo.

Kategoriji finančnih sredstev, ki se razvrščajo glede na poslovni model Mešanega kritnega sklada, so naslednje:

- finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (angl.: FVPL),
- depoziti, merjeni po odplačni vrednosti (ang.: AC),
- posojila in terjatve.

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.

3.3.3.2.1.1 FINANČNE NALOŽBE PO ODPLAČNI VREDNOSTI

Finančno sredstvo se **meri po odplačni vrednosti**, če sta izpolnjena naslednja pogoja:

- finančno sredstvo se poseduje v okviru poslovnega modela, katerega cilj je posedovanje finančnih sredstev z namenom prejemanja pogodbenih denarnih tokov, in
- v skladu s pogodbenimi pogoji finančnega sredstva prihaja do denarnih tokov, ki so izključno odplačila glavnice in obresti na neporavnano glavnico (SPPI test).

3.3.3.2.1.2 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,
- če je **lastniški instrument** in se ne uvršča v kategorijo merjenja po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa,
- če 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,
- če je izvedeni finančni instrument.

3.3.3.3 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.

3.3.3.4 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

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

3.3.3.5 OBVEZNOSTI DO ČLANOV - ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE

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 kritni sklad življenjskega cikla za obdobje zbiranja sredstev Skupni pokojninski sklad. Skupni pokojninski sklad življenjskega cikla sestavljajo trije skladi, to so: Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom, Mešani Skupni pokojninski sklad in Delniški Skupni pokojninski sklad. Na Obvezniškem skladu družba prevzema tveganje pri mesečnem pripisu zajamčenega donosa, medtem ko na Mešanem in Delniškem skladu naložbeno tveganje nosijo člani.

Zahtevano kritje teh skladov se izkazuje kot obveznost iz oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij. Metoda izračuna tovrstnih obveznosti je za vsa zavarovanja (tako za tista, sklenjena po pokojninskih načrtih kolektivnega prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja, kot za tista, sklenjena po pokojninskem načrtu individualnega prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja) enaka. Obveznosti do članov (zavarovalno-tehnične rezervacije) 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. Vedno morajo biti oblikovane v višini, ki zadošča za kritje vseh obveznosti iz sklenjenih finančnih pogodb, ki se jih lahko predvidi. Njihov izračun in njihovo zadostnost redno preverja pooblaščen aktuar in o tem poda pisno letno mnenje.

3.3.3.6 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.

3.3.3.7 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.

3.3.3.8 FINANČNI PRIHODKI

Finančni prihodki so prihodki od dividend, od obresti, dobički pri odtujitvah naložb, prevrednotovalni finančni prihodki in drugi finančni prihodki pokojninskih skladov.

Prevrednotovalni finančni prihodki nastajajo, ko je poštena vrednost finančnih naložb, merjenih po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida, višja od njihove zadnje poštene vrednosti.

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

3.3.3.9 FINANČNI ODHODKI

Finančni odhodki se delijo na izgube pri odtujitvah naložb, na prevrednotovalne finančne odhodke ter na druge finančne odhodke pokojninskih skladov.

Prevrednotovalni finančni odhodki nastajajo, ko je poštena vrednost finančnih naložb, merjenih po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida, nižja od njihove zadnje poštene vrednosti. Vključena je tudi izmerjena pričakovana izguba po MSRP 9 tistih finančnih naložb, ki se merijo po odplačni vrednosti.

3.3.3.10 PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE

V postavki provizija za upravljanje so izkazani stroški upravljanja, ki smejo bremeniti pokojninske sklade. Ti so največ 1 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev kritnega sklada, pri čemer si lahko upravljavec na koncu vsakega meseca obračuna akontacijo stroškov upravljanja v višini ene dvanajstine letne stopnje za upravljanje od neto premoženja pokojninskega sklada na zadnji dan v mesecu.

Upravljavec sklada je po pokojninskih načrtih in pravilih upravljanja upravičen tudi do vstopnih stroškov v višini največ 3 % od vplačane premije. Izstopni stroški v primeru izrednega prenehanja zavarovanja se obračunajo v višini 1 % od višine sredstev na osebem računu člana v trenutku izrednega prenehanja. V primeru rednega prenehanja se izstopni stroški ne obračunajo.

3.3.3.11 ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO

Letna provizija za opravljanje skrbniških storitev je določena z vsakokratno pogodbo upravljavca in skrbnika in znaša največ 0,025 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev kritnega sklada.

3.3.3.12 DRUGI ODHODKI

Med drugimi odhodki so izkazani drugi stroški, ki smejo neposredno bremeniti kritni sklad. To so predvsem stroški obveščanja članov in stroški, ki so neposredno povezani s pridobivanjem in odsvajanjem premoženja sklada.

3.3.3.13 UGOTAVLJANJE POSLOVNEGA IZIDA

Čisti dobiček posameznega kritnega sklada je v smislu knjigovodskega evidentiranja enak nič, saj so vsi prihodki in odhodki kritnega sklada pripisani na osebne račune članov. Za ugotovljeni donos v obračunskem obdobju se ustrezno povečajo obveznosti do stanj na osebnih računih.

3.3.3.14 DAVKI

Triglav, pokojninska družba, d.d. kot upravljavec skupine kritnih skladov življenjskega cikla Skupni pokojninski sklad 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) z ničelno stopnjo. Enako velja za sklade, ki jih upravlja.

3.3.3.15 KLASIFIKACIJA POGODB

Pogodbe o prostovoljnem dodatnem pokojninskem zavarovanju v kritnih skladih življenjskega cikla v obdobju varčevanja je Triglav PD, d.d. razvrstila kot finančne pogodbe.

3.3.3.16 FUNKCIJSKA IN PREDSTAVITVENA VALUTA

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

Preračuni postavk sredstev in obveznosti v tujih valutah v funkcijsko valuto se opravijo po menjalnem tečaju ECB na dan posameznega poslovnega dogodka. Pozitivne in negativne tečajne razlike, nastale iz takih poslov, in prevrednotenja denarnih sredstev in obveznosti, izraženih v tujih valutah, se na dan bilance stanja pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

3.3.4 OBVLADOVANJE TVEGANJ

3.3.4.1 OPIS GLAVNIH TVEGANJ IN NEGOTOVOSTI

Vzpostavitev in vzdrževanje ustreznega sistema notranjih kontrol in upravljanja s tveganji narekuje že sam Zakon o gospodarskih družbah ter strogo urejajo in uzakonjajo tudi določbe Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2), Zakona o zavarovalništvu (ZZavar), ter podzakonski akti, izdani s strani Agencije za zavarovalni nadzor (AZN). Cilj upravljanja s tveganji je zagotoviti in vzdrževati stabilno in donosno poslovanje kritnega sklada.

Kritni sklad je izpostavljen predvsem tržnim in finančnim tveganjem, ki jih družba zelo pozorno spremlja in se odziva nanje ter jih obvladuje, kolikor je mogoče. Mešani kritni sklad je ožje gledano izpostavljen predvsem naložbenemu in likvidnostnemu tveganju.

Najpomembnejša posamezna tveganja so opredeljena v nadaljevanju.

Finančna tveganja

Finančna tveganja vključujejo zlasti tržna, likvidnostna in kreditna tveganja. Upravljanje s finančnimi tveganji temelji na načrtovanju prihodnjih denarnih tokov, nadzoru kreditne izpostavljenosti kritnega sklada 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. Glavno finančno tveganje predstavlja nevarnost, da sredstva ne bodo zadostovala obveznostim iz sklenjenih pogodb s člani. Zato se sredstva kritnega sklada nalagajo 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. Kritni sklad je izpostavljen predvsem naložbenemu in likvidnostnemu tveganju. Likvidnostno tveganje je tveganje, povezano z nezmožnostjo zagotavljanja izplačevanja sredstev članom.

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 vpliva na poslovanje kritnega sklada.

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 obolelosti 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.

3.3.4.1.1 FINANČNA TVEGANJA

Kritni sklad je izpostavljen finančnim tveganjem preko finančnih sredstev in obveznosti ter obveznosti iz sklenjenih pogodb s člani. Glavno finančno tveganje predstavlja nevarnost, da sredstva kritnega sklada ne bodo zadostovala obveznostim iz sklenjenih pogodb s člani iz naložbenih pogodb. Zato se sredstva kritnega sklada nalagajo v skladu z zakonskimi določili, pokojninskimi načrti, pravili upravljanja in naložbeno politiko.

Finančna tveganja vključujejo tržna, kreditna in likvidnostna tveganja.

3.3.4.1.1.1 TRŽNA TVEGANJA

Tržno tveganje merimo s pomočjo limitov, ki so določeni po strukturi naložb posameznega sklada (v Pravilih upravljanja). Spodnja tabela prikazuje strukturo naložbenega portfelja kritnega sklada. Vsa tveganja glede izpostavljenosti po strukturi naložb so v okviru zakonskih limitov.

Izpostavljenost naložbenega portfelja Mešanega kritnega sklada je v primerjavi s koncem leta 2022 višja, predvsem zaradi pozitivnih dogajanj na finančnih trgih.

Tabela 95: Struktura naložb Mešanega kritnega sklada v zneskih in deležih za leti 2023 in 2022 v EUR

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%
Odpri 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%

Pri Mešanem skladu prevladujejo predvsem lastniške naložbe, teh je 55,9 % (lani 54,3 %). Na kritnem skladu je v letu 2023 prišlo do izrazitejšega povečanja vrednosti dolžniških naložb, delež teh se je zvišal za 60,9-odstotnih točk in konec leta 2023 znaša 38,8 %. Medtem ko se je delež vezanih depozitov znižal za 57,1-odstotnih točk.

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. Glede na strukturo sredstev je Mešani kritni sklad v primerjavi z Obvezniškim kritnim skladom manj izpostavljen obrestnemu tveganju.

Tabela 96: 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
Mešani	16.275.971	0	10.116.597	0
	38,83%	0,00%	30,5%	0%

Tveganje trajanja dolžniških naložb (*angl. Duration*) se je v letu 2023 na Mešanem skladu malenkostno znižal (na 2,6 leta).

Tabela 97: Struktura dolžniških vrednostnih papirjev glede na trajanje (v letih)

	31.12.2023	31.12.2022
Mešani	2,60	3,18

Analiza občutljivosti za obrestno tveganje

V analizi smo spremljali padec vrednosti dolžniških vrednostnih papirjev ob dvigu obrestne mere za 1-odstotno točko in za 2-odstotni točki. Glede na trenutni nivo obrestnih mer, bi se ob analiziranem dvigu obrestne mere za 1-odstotno točko znižala vrednost dolžniških naložb na Mešanem kritnem skladu za 2,6 (lani 3,2 %) oz. za 5,2 % (lani 6,4 %) pri dvigu za 2-odstotni točki.

Tabela 98: Analiza občutljivosti dolžniških vrednostnih papirjev za obrestno tveganje v 2023

Skład	31.12.2023	Dvig obrestne mere za 1 % točko v EUR	v %	Dvig obrestne mere za 2 % točki v EUR	v %
Mešani	16.275.971	-423.930	-2,60%	-847.859	-5,21%

Tabela 99: Analiza občutljivosti dolžniških vrednostnih papirjev za obrestno tveganje v 2022

Skład	31.12.2022	Dvig obrestne mere za 1 % točko v EUR	v %	Dvig obrestne mere za 2 % točki v EUR	v %
Mešani	10.116.597	-321.581	-3,18%	-643.161	-6,36%

Spremembe v % se nanašajo na spremembo vrednosti kritnega sklada v primeru dviga donosnosti. Padec vrednosti se v primeru Mešanega kritnega sklada pokrivajo člani sami, saj sklad ne zagotavlja zajamčenega donosa.

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 100: Valutna struktura sredstev v zneskih in deležih

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%

Zgornja tabela prikazuje strukturo naložb Mešanega kritnega sklada glede na valuto. S povečanim deležem tveganih naložb Mešanega sklada, je povečan tudi delež naložb v tujih valutah. Na Mešanem skladu je delež naložb v drugih valutah 36,5 % (v letu prej 37,4 %). Prevladujoča tuja valuta je dolar, izpostavljenosti pa so v okviru limitov.

Geografsko tveganje

Tabela 101: Geografska struktura sredstev v zneskih in deležih

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%

Mešani sklad ima največ naložb izven EU, kjer prevladujejo delniške naložbe v ZDA. V letu 2023 je prišlo do znižanja izpostavljenosti do Slovenije in zvišanja izpostavljenosti do drugih držav Evropske unije. To je predvsem posledica rasti obvezniških naložb in dodatnega investiranja sredstev v evropske obveznice in delnice.

3.3.4.1.1.2 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.

Kreditno tveganje se obvladuje z vzpostavitvijo še dodatnih limitov na posamezne zneske in že določene višine maksimalne izpostavitve posameznih vrednostnih papirjev. Za čim manjšo izpostavljenost tveganju se 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 najboljša bonitetna ocena. V kategorijo brez ocene so razvrščene naložbe v dolžniške vrednostne papirje, ki nimajo objavljene kreditne ocene.

V letu 2023 smo za Mešani kritni sklad preusm3rili naložbe v dolžniške papirje z boljšo bonitetno oceno in hkrati zniževali tiste s slabšo. Tako smo v letu 2023 izboljšali povprečno bonitetno oceno (Moody's credit score = MCS = 268), ki je v razmahu med AAA in A-. Bonitetna ocena portfelju Mešanega kritnega sklada giblje v okviru limitov.

Tabela 102: Struktura sredstev glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2023 in 31.12.2022 v EUR

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
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

Tabela 103: Starostna struktura terjatev 31. 12. 2023

v EUR	Nezapadle	Zapadle do 1 leta	Zapadle nad 1 letom	Skupaj
Mešani	711.670	0	0	711.670

Tabela 104: Starostna struktura terjatev 31. 12. 2022

v EUR	Nezapadle	Zapadle do 1 leta	Zapadle nad 1 letom	Skupaj
Mešani	641.114	2.875	0	643.989

Na mešanem kritnem skladu na presečni datum 31.12.2023 nimamo zapadlih terjatev. V letu 2022 smo imeli zapadle terjatve za kuponске obresti ruske državne obveznice, ki bi morale biti izplačane v decembru 2022. Ker se terjatev v letu 2023 ni poplačala, smo jo slabili na 0.

3.3.4.1.1.3 LIKVIDNOSTNO TVEGANJE

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

Likvidnostna tveganja upravljamo z načrtovanjem prihodnjih denarnih tokov, nadzorovanjem kreditne izpostavljenosti družbe 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 105: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti za leto 2023

v EUR	Knjigovodska vrednost	t ≤ 1	1 < t ≤ 5	5 < t
OBVEZNICE in KZ	16.275.971	5.427.825	8.589.380	2.258.766
<i>V posesti do zapadlosti</i>	0	0	0	0
<i>Po pošteni vrednosti preko IPI</i>	16.275.971	5.427.825	8.589.380	2.258.766
Vežani depoziti	0	0	0	0
Denarna sredstva in depozit na vpogled	1.603.983	1.603.983		0
Ostale naložbe (brez terjatev in obveznosti)	23.420.303			23.420.303
Terjatve	711.670	711.670	0	0
Skupaj sredstva	42.011.927	7.743.478	8.589.380	25.679.069
Obveznosti	95.249	95.249	0	0
Obveznosti iz pogodb s člani	41.916.678	466.254	3.045.342	38.405.082
Skupaj obveznosti	42.011.927	561.503	3.045.342	38.405.082
Neto izpostavljenost	0	7.181.975	5.544.038	-12.726.014

Tabela 106: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti kritnih skladov za leto 2022

v EUR	Knjigovodska vrednost	t ≤ 1	1 < t ≤ 5	5 < t
OBVEZNICE in KZ	10.116.597	297.762	8.257.506	1.561.328
<i>V posesti do zapadlosti</i>	0	0	0	0
<i>Po pošteni vrednosti preko IPI</i>	10.116.597	297.762	8.257.506	1.561.328
Vežani depoziti	2.802.917	2.802.917	0	0
Denarna sredstva in depozit na vpogled	1.822.868	1.822.868	0	0
Ostale naložbe (brez terjatev in obveznosti)	18.049.954	0	0	18.049.954
Terjatve	643.989	643.989	0	0
Skupaj sredstva	33.436.324	5.567.536	8.257.506	19.611.282
Obveznosti	214.154	214.154	0	0
Obveznosti iz pogodb s člani	33.222.170	290.182	2.025.584	30.906.404
Skupaj obveznosti	33.436.324	504.336	2.025.584	30.906.404
Neto izpostavljenost	0	5.063.200	6.231.922	-11.295.122

V zgornjih tabelah so za leti 2023 in 2022 prikazane naložbe Mešanega kritnega sklada in obveznosti do članov glede na dospelost. Kritni sklad ima 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.

3.3.5 POJASNILA K IZKAZOM**3.3.5.1 POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA****3.3.5.1.1 SREDSTVA**

Postavka zbirnega izkaza finančnega položaja obsega naložbe, merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, naložbe, merjene po odplačni vrednosti, terjatve in druga sredstva ter denar in denarne ustreznike, kar vse je premoženje na računih članov - pokojninskih zavarovancev, ki zagotavlja izpolnitev obveznosti iz sklenjenih pogodb s člani.

Družba med sredstvi v izkazu finančnega položaja Mešanega Skupnega pokojninskega sklada ne izkazuje naložbenih nepremičnin. Niti na presečni datum niti v celem letu 2023 (enako kot v letu prej) ni bilo zastav in posojanja premoženja sklada.

Tabela 107: Sredstva

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Finančne naložbe	39.696.274	30.969.467
Terjatve in druga sredstva	711.670	643.989
Denar in denarni ustrezniki	1.603.983	1.822.868
Skupaj	42.011.927	33.436.323

3.3.5.1.1.1 FINANČNE NALOŽBE**Tabela 108: Finančne naložbe**

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Po pošteni vrednosti	39.696.274	28.166.550
Po odplačni vrednosti	0	2.802.917
Skupaj	39.696.274	30.969.467

3.3.5.1.1.1.1 *FINANČNE NALOŽBE PO POŠTENI VREDNOSTI*

Tabela 109: Finančne naložbe po poštenu vrednosti skozi poslovni izid

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Dolžniški vrednostni papirji	16.275.971	10.116.597
- domačih izdajateljev	194.145	821.763
- tujih izdajateljev	16.081.826	9.294.834
Lastniški vrednostni papirji	18.077.204	13.365.329
- domačih izdajateljev	0	0
- tujih izdajateljev	18.077.204	13.365.329
Deleži v investicijskih skladih domačih izdajateljev	5.343.098	4.684.625
- domačih izdajateljev	333.870	1.207.518
- tujih izdajateljev	5.009.229	3.477.107
Skupaj	39.696.274	28.166.550

Tabela 110: Hierarhija vrednotenja finančnih naložb po poštenu vrednosti

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
1. nivo: Uporaba tržnih tečajev	24.386.204	19.981.333
2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov	15.128.245	8.012.612
3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov	181.824	172.605
Skupaj	39.696.274	28.166.550

Tabela 111: Prerazvrstitve finančnih naložb po poštenu vrednosti med nivoji

v EUR	2023	2022
Prerazvrstitev z nivoja 1 na nivo 2	2.873.616	1.079.125
Prerazvrstitev iz nivoja 2 v nivo 1	619.654	1.201.902
Skupaj	3.493.270	2.281.027

3.3.5.1.1.1.2 *FINANČNE NALOŽBE PO ODPLAČNI VREDNOSTI*

Tabela 112: Finančne naložbe po odplačni vrednosti

v EUR	31. 12. 2023		31. 12. 2022	
	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost
Depoziti	0	0	2.802.917	2.802.917
Skupaj	0	0	2.802.917	2.802.917

Tabela 113: Razkritje poštene vrednosti za finančne naložbe po odplačni vrednosti

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Knjigovodska vrednost	0	2.802.917
Poštena vrednost	0	2.802.917
Razlika	0	0

Tabela 114: Hierarhija vrednotenja za finančne naložbe po odplačni vrednosti

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
1. nivo: Uporaba tržnih tečajev	0	0
2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov	0	2.802.917
3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov	0	0
Skupaj	0	2.802.917

3.3.5.1.1.2 TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA

Tabela 115: Terjatve

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
- za vplačane premije do Skupnega sklada	585.239	493.407
- do drugih kritnih skladov v isti skupini kritnih skladov	114.972	120.479
- druge terjatve	11.459	30.103
Skupaj	711.670	643.989

Znesek 585.239 EUR (leto prej 493.407 EUR) so terjatve do Skupnega pokojninskega sklada za vplačila, prispela na posebni denarni račun znotraj zadnjega obračunskega obdobja, meseca decembra 2023. Vplačila zadnjega obračunskega obdobja se preračunajo v ustrezno število enot premoženja na obračunski dan z upoštevanjem vrednosti enote premoženja Mešanega sklada po stanju na ta dan.

Postavka druge terjatve 11.459 EUR (leto prej 30.103 EUR) se je na presečni datum nanašala predvsem na terjatve za dividende v višini 11.458 EUR (leto prej 26.180 EUR) in terjatev iz udeležbe pri upravljaljskih provizijah v višini 1 EUR (leto prej 1.048 EUR). V letu 2022 je bila v tej postavki vključena še terjatev za obresti obveznic v znesku 2.875 EUR.

Vse terjatve so nastale v mesecu decembru 2023, so brez popravka vrednosti, kratkoročnega značaja in niso izpostavljene tveganjem.

3.3.5.1.1.3 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

Tabela 116: Denar in denarni ustrezniki

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Denar na skrbniškem računu	272.648	1.522.868
Denarni ustrezniki	1.331.335	300.000
Skupaj	1.603.983	1.822.868

Denarna sredstva na skrbniškem računu se ne obrestujejo. Denarni ustreznik je depozit na odpoklic z odpovednim rokom 33 dni z obrestno mero 3,876 % (1M EURIBOR, ki se dnevno spreminja).

3.3.5.1.2 OBVEZNOSTI

Obveznosti so obveznosti iz sklenjenih pogodb po pokojninskih načrtih PN SK 01, PN SK-02 in PN SK 03 se delijo na obveznosti do članov oz. oblikovane zavarovalno-tehnične rezervacije ter na poslovne in druge obveznosti.

Tabela 117: Obveznosti

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Obveznosti do članov oz. zavarovalno-tehnične rezervacije	41.916.678	33.222.170
Poslovne in druge obveznosti	95.249	214.153
Skupaj	42.011.927	33.436.323

Tabela 118: Obveznosti do članov oz. zavarovalno-tehnične rezervacije

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
- iz vplačil	34.117.701	29.816.434
- iz donosa	7.798.977	3.405.736
Skupaj	41.916.678	33.222.170

Tabela 119: Gibanje obveznosti do članov oz. zavarovalno-tehničnih rezervacij

v EUR	2023	2022
- stanje 31. 12. leto prej	33.222.170	30.858.457
- povečanje za vplačane čiste premije	5.665.678	8.409.187
- zmanjšanje za obračunane odkupne vrednosti	-968.111	-2.722.288
- zmanjšanje za obračunane stroške, ki smejo bremeniti kritni sklad	-396.300	-346.062
- povečanje / zmanjšanje za donos	4.393.240	-2.977.123
Stanje 31. 12.	41.916.678	33.222.170

Tabela 120: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Vrednost obveznosti do članov v mirovanju	8.115.364	6.337.187
Skupaj	8.115.364	6.337.187

Tabela 121: Poslovne in druge obveznosti

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
- do upravljavca za obračunane provizije	40.994	33.838
- do drugih kritnih skladov v isti skupini kritnih skladov	2.803	172.507
- za obračunane odkupne vrednosti	50.729	6.632
- do skrbniške banke	723	1.177
- za obresti	0	0
Skupaj	95.249	214.153

Vse poslovne in druge obveznosti so nastale v decembru 2023 in zapadejo v plačilo v januarju 2024.

3.3.5.1.3 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 32.500 EUR (enako kot leto prej).

3.3.5.1.4 ČISTA VREDNOST SREDSTEV IN VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA

Tabela 122: Čista vrednost sredstev kritnega sklada

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Sredstva	42.011.927	33.436.323
Poslovne in druge obveznosti	95.249	214.153
Čista vrednost sredstev kritnega sklada	41.916.678	33.222.17
Vrednost enote premoženja	13,6629	12,2683

3.3.5.2 POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA**3.3.5.2.1 FINANČNI PRIHODKI**

Tabela 123: Finančni prihodki

v EUR	2023	2022
Prihodki od dividend	290.826	282.279
Prihodki od obresti	290.701	175.233
- po pošteni vrednosti preko IPI	290.701	175.233
- posojila in depoziti	0	0
Dobički pri odtujitvah naložb	19.818	3.766
Prevrednotovalni finančni prihodki	4.764.283	1.552.654
Drugi finančni prihodki	5.223	10.702
Skupaj	5.370.852	2.024.633

Prihodki od dividend, prihodki od obresti, dobički pri odtujitvah naložb in prevrednotovalni finančni prihodki se nanašajo na naložbe, razporejene po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida. Prevrednotovalni finančni prihodki so v primerjavi z letom prej višji zaradi pozitivnih gibanj na finančnih trgih v letu 2023. Drugi finančni prihodki se predvsem nanašajo na naložbe v alternativne sklade in udeležbe pri upravljaljskih provizijah naložb investicijskih skladov.

3.3.5.2.2 FINANČNI ODHODKI

Tabela 124: Finančni odhodki

v EUR	2023	2022
Izgube pri odtujitvah finančnih naložb	82.114	40.287
Prevrednotovalni finančni odhodki	889.747	4.955.576
Drugi finančni odhodki	5.750	5.894
Skupaj	977.612	5.001.757

Finančni odhodki v letu 2023 se nanašajo na naložbe razporejene po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida in po odplačni vrednosti. Prevrednotovalni finančni odhodki so v primerjavi z letom prej nižji zaradi pozitivnih gibanj na finančnih trgih v letu 2023. Drugi finančni odhodki se v letu 2023 nanašajo na odpise terjatev za obresti obveznic ruskih izdajateljev.

3.3.5.2.3 NETO UČINKI NALOŽB

Tabela 125: Neto učinki finančnih prihodkov in odhodkov

v EUR	2023	2022
Finančni prihodki	5.370.852	2.024.633
Finančni odhodki	977.612	5.001.757
Skupaj	4.393.240	-2.977.124

Tabela 126: Neto učinki pri odtujitvah finančnih naložb

v EUR	2023	2022
Dobički pri odtujitvah	19.818	3.766
Izgube pri odtujitvah	82.114	40.287
Skupaj	-62.296	-36.521

Tabela 127: Neto učinki prevrednotenja

v EUR	2023	2022
Prevrednotovalni finančni prihodki	4.764.283	1.552.654
Prevrednotovalni finančni odhodki	889.747	4.955.576
Skupaj	3.874.536	-3.402.922

3.3.5.2.4 PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE

Tabela 128: Provizija za upravljanje

v EUR	2023	2022
Provizija za upravljanje	372.441	319.314
Skupaj	372.441	319.314

Stroški upravljanja so največ 1 % od povprečne letne čiste vrednosti premoženja kritnega sklada, pri čemer si lahko upravljavec na koncu vsakega meseca obračuna akontacijo stroškov upravljanja v višini ene dvanajstine letne stopnje za upravljanje od premoženja pokojninskega sklada na zadnji dan v mesecu. Upravljavec ni upravičen do povrnitve drugih stroškov v breme premoženja kritnega sklada.

3.3.5.2.5 ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO

Upravljavec lahko v breme sklada obračunava stroške za opravljanje poslov skrbniške banke. V letu 2023 so ti stroški znašali 7.821 EUR (leto prej 6.340 EUR).

3.3.5.2.6 DRUGI ODHODKI

Med drugimi odhodki so izkazani drugi stroški, ki smejo neposredno bremeniti kritni sklad. To so predvsem stroški obveščanja članov in stroški, ki so neposredno povezani s pridobivanjem in odsvajanjem premoženja sklada. V letu 2023 jih je bilo za 16.037 EUR (leto prej 20.408 EUR).

3.3.5.3 POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV

Denarni tokovi pri poslovanju in upravljanju premoženja pokojninskega sklada so pripravljene na podlagi bilančnih podatkov ter korigirani za obračunske postavke, ki ne predstavljajo denarnih tokov.

Družba je za sklad ustvarila pozitiven denarni tok pri poslovanju v višini 4.540.608 EUR (leto prej 5.570.980 EUR), kar je posledica višjih v obdobju vplačanih premij od izplačanih odkupnih vrednosti.

Denarni tok pri upravljanju premoženja je bil enako kot leto prej negativen v višini 4.759.492 EUR (leto prej 4.561.108 EUR), predvsem kot posledica izdatkov pri nakupu finančnih naložb.

3.3.6 DODATNA RAZKRITJA PO SKLEPU AZN**3.3.6.1 RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI**

Obvladujoča družba Triglav, pokojninske družbe, d.d. je bila v letu 2023 s 100-odstotnim lastništvom Zavarovalnica Triglav, d.d. Del skupine Zavarovalnice Triglav predstavlja tudi družba Triglav skladi d.o.o., kot odvisna družba in TRIGAL, upravljanje naložb in svetovanje, d.o.o., kot pridružena družba.

Kritni sklad na bilančni datum ne izkazuje kapitalskih naložb v povezane družbe. Ostala razmerja so prikazana v spodnjih tabelah.

Tabela 129: Stanje finančnih naložb

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Triglav Skladi	0	935.983
TRIGAL	121.391	110.573
Skupaj	121.391	1.046.556

Tabela 130: Stanje terjatev

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Triglav Skladi	1	1.048
Skupaj	1	1.048

Tabela 131: Prihodki naložb od poslov s povezanimi osebami

v EUR	2023	2022
Triglav Skladi	20.014	264.008
<i>Prihodki od prevrednotenja</i>	18.801	259.749
<i>Prihodki od prodaje</i>	61	0
<i>Prihodki od odstopljene upr. provizije</i>	1.152	4.259
TRIGAL	14.662	13.914
<i>Prihodki iz prevrednotenja</i>	10.819	10.573
<i>Drugi prihodki</i>	3.844	3.341
Skupaj	34.676	277.922

Tabela 132: Odhodki naložb od poslov s povezanimi osebami

v EUR	2023	2022
Triglav Skladi	436	226.094
<i>Odhodki iz prevrednotenja</i>	0	226.094
<i>Odhodki od prodaje</i>	436	0
TRIGAL	0	0
<i>Drugi odhodki</i>	0	0
Skupaj	436	226.094

3.3.6.2 VPLAČILA ČLANOV**Tabela 133: Vplačila članov**

v EUR	2023	2022
Vplačila članov	4.892.600	4.531.677
Prenosi sredstev	826.375	3.922.305
<i>Od drugih izvajalcev</i>	297.989	248.748
<i>Iz drugih skladov skupine Skupni pokojninski sklad</i>	528.386	3.673.557
Skupaj	5.718.975	8.453.982

Vplačila članov (zbrane premije) se nanašajo na kolektivna in individualna zavarovanja, ki so sklenjena v Sloveniji. Plačujejo se z mesečnimi plačili.

3.3.6.3 IZPLAČILA ČLANOM**Tabela 134: Izplačila članom**

v EUR	2023	2022
Redno prenehanje	19.514	3.309
Izredno prenehanje	187.575	176.762
<i>Izstop iz zavarovanja</i>	157.244	167.390
<i>Smt zavarovanca</i>	30.331	9.373
Prenosi sredstev	759.347	2.540.431
<i>Na druge izvajalce</i>	211.430	246.556
<i>Na druge sklade skupine Skupni pokojninski sklad</i>	547.917	2.293.875
Skupaj	966.436	2.720.503

Zgornja tabela prikazuje izplačila članom (obračunane kosmate zneske škod oz. odkupne vrednosti) v skupnem znesku 966.436 EUR (leto prej 2.720.503 EUR) in zajema redna prenehanja, izredne izstope in vrednosti prehodov k drugim ponudnikom PDPZ in na druge sklade v skupini Skupni pokojninski sklad. Izredno prenehanje v znesku 187.575 EUR (lani 176.762 EUR) se nanaša na izstope iz zavarovanja z dvigom privarčevanih sredstev. Prenosi sredstev v znesku 759.347 EUR (leto prej 2.540.431 EUR), se nanašajo na prenose privarčevanih sredstev na druge sklade v skupini Skupni pokojninski sklad in na prenose sredstev k drugim ponudnikom prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja.

3.3.6.4 STROŠKI POSLOVANJA POKOJNINSKEGA SKLADA

Upravljevec si sme zaračunavati upravljavsko, vstopno in izstopno provizijo. Poleg navedenih bremenijo pokojninski sklad še stroški skrbniške banke in nekateri drugi stroški skladno s pravili upravljanja tega sklada. Podrobneje so postavke predstavljene v poglavju Finančni odhodki.

Tabela 135: Stroški poslovanja pokojninskega sklada

v EUR	2023	2022
Obračunani stroški upravljavca	427.413	365.894
Stroški skrbniške banke	7.821	6.340
Drugi stroški sklada	16.037	20.408
Skupaj	451.272	392.642

3.3.6.5 POJASNILO O IZPOSTAVLJENOSTI IZ NASLOVA NALOŽB

V spodnji preglednici je prikazan seznam izdajateljev, do katerih je bil Mešani Skupni pokojninski sklad izpostavljen z več kot 5 % vrednosti sredstev na zadnji dan 2023.

Tabela 136: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2023

Izdajatelj in vrsta naložbe	Vrednost v EUR	Delež v %
BLACKROCK INC	3.050.607	7,26
<i>EUNL GY</i>	<i>2.745.660</i>	<i>6,54</i>
<i>IEAC NA</i>	<i>304.947</i>	<i>0,73</i>
Ostali izdajatelji	38.961.320	92,74
Skupaj vrednost sredstev	42.011.927	100,00

Tabela 137: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2022

Izdajatelj in vrsta naložbe	Vrednost v EUR	Delež v %
ADDIKO BANK	2.802.917	8,38
<i>Depoziti</i>	<i>2.802.917</i>	<i>8,38</i>
Ostali izdajatelji	30.633.407	91,62
Skupaj vrednost sredstev	33.436.323	100,00

Tabela 138: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2023

Skrbnik in z njim povezane osebe po vrstah naložb	Vrednost v EUR	Delež v %
Denar na skrbniškem računu	272.649	0,65
Skupaj skrbnik in z njim povezane osebe	272.649	0,65
Skupaj vrednost sredstev	42.011.927	100,00

Tabela 139: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2022

Skrbnik in z njim povezane osebe po vrstah naložb	Vrednost v EUR	Delež v %
Denar na skrbniškem računu	1.522.868	4,55
Skupaj skrbnik in z njim povezane osebe	1.522.868	4,55
Skupaj vrednost sredstev	33.436.323	100,00

Tabela 140: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ na dan 31. 12. 2023

Izdajatelj in vrsta naložbe	Vrednost v EUR	Delež v %
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	272.649	0,65
<i>Denarna sredstva</i>	<i>272.649</i>	<i>0,65</i>
Skupaj delodajalci, ki financirajo PDPZ	272.649	0,65
Skupaj vrednost sredstev	42.011.927	100,00

Tabela 141: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ na dan 31. 12. 2022

Izdajatelj in vrsta naložbe	Vrednost v EUR	Delež v %
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	1.522.868	4,55
<i>Denarna sredstva</i>	<i>1.522.868</i>	<i>4,55</i>
Triglav DZU d.o.o.	937.031	2,80
<i>TRIMMEU SV</i>	<i>500.390</i>	<i>1,50</i>
<i>TRIRAST SV</i>	<i>135.449</i>	<i>0,41</i>
<i>TRISVET SV</i>	<i>300.144</i>	<i>0,90</i>
<i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i>	<i>1.048</i>	<i>0,00</i>
Skupaj delodajalci, ki financirajo PDPZ	2.459.899	7,36
Skupaj vrednost sredstev	33.436.323	100,00

Tabela 142: Izpostavljenost do upravljavca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2023

Upravljavci in z njim povezane osebe po vrstah naložb	Vrednost v EUR	Delež v %
Triglav DZU d.o.o.	1	0,00
<i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i>	<i>1</i>	<i>0,00</i>
Skupaj upravljavci in z njim povezane osebe	1	0,00
Skupaj vrednost sredstev	42.011.927	100,00

Tabela 143: Izpostavljenost do upravljavca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2022

Upravljavci in z njim povezane osebe po vrstah naložb	Vrednost v EUR	Delež v %
Triglav DZU d.o.o.	937.031	2,80
<i>TRIMMEU SV</i>	<i>500.390</i>	<i>1,50</i>
<i>TRIRAST SV</i>	<i>135.449</i>	<i>0,41</i>
<i>TRISVET SV</i>	<i>300.144</i>	<i>0,90</i>
<i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i>	<i>1.048</i>	<i>0,00</i>
Skupaj upravljavci in z njim povezane osebe	937.031	2,80
Skupaj vrednost sredstev	33.436.323	100,00

Sredstva pokojninskega sklada so delno v upravljanju pri Zavarovalnici Triglav, d.d. in delno pri Triglav Skladih, d.o.o. Pri Zavarovalnici Triglav, d.d., je bilo na 31.12.2023 v upravljanju 14,6 mio EUR sredstev (lani 9,9 mio EUR) oziroma 34,9 % čiste neto vrednosti sklada (lani 29,8 %), pri Triglav skladih d.o.o., pa je bilo na 31.12.2023 v upravljanju 18,0 mio EUR sredstev (lani 13,3 mio EUR) oziroma 43,1 % čiste neto vrednosti sklada (lani 40,2 %).

Na presečni datum sklad ne izkazuje izpostavljenosti iz naslova naložb v tvegani kapital.

3.3.7 POMEMBNEJŠI 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.

3.4 MNENJE ODBORA POKOJNINSKEGA SKLADA

**MNENJE ODBORA SKUPNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA
TRIGLAV, POKOJNINSKE DRUŽBE, D.D.
K REVIDIRANEMU LETNEMU POROČILU
MEŠANEGA SKUPNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA**

Odbor sklada v sestavi:

- Franc Florjančič, predstavnik zavarovancev
- Nuška Vihar Rakovec, predstavnica delodajalcev
- Bogdan Polanec, predstavnik delodajalcev
- Zlatko Ratej, predstavnik zavarovancev
- Žan Zeba, predstavnik zavarovancev

daje po seznanitvi z revidiranim letnim poročilom Mešanega Skupnega pokojninskega sklada za leto 2023

mnenje k revidiranemu letnemu poročilu,

ki ga je sprejel dne 13. 6. 2024:

1. Odbor sklada je v letu 2023 v okviru svojih pristojnosti spremljal poslovanje in upravljanje sklada.
2. Uprava upravljavca sklada je redno poročala odboru na sejah.
3. Odbor sklada ugotavlja, da revidirano letno poročilo vsebuje vse obvezne sestavine, ki jih predpisuje Sklep o letnem poročilu in medletnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad, ter skupine kritnih skladov, ki ga je sprejela Agencija za zavarovanje (Uradni list RS, št. 79/2013 in 12/2018). Odbor sklada ugotavlja, da so računovodski izkazi pripravljeni v skladu z veljavno zakonodajo in mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.
4. Odbor sklada se je seznanil tudi s Poročilom neodvisnega revizorja ter ugotovil, da na revizijska poročila, ki jih je v skladu z mednarodnimi računovodskimi standardi revidiranja izdala revizijska hiša Deloitte revizija d.o.o., Ljubljana, nima pripomb.
5. Iz revizorjevega poročila je razvidno, da so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja Mešanega Skupnega pokojninskega sklada na dan 31. 12. 2023 ter njegovega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto in so v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, ter Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2).
6. Odbor sklada, upošteva navedeno, nima pripomb k revidiranemu letnemu poročilu.
7. Odbor sklada ugotavlja, da je bilo upravljanje in poslovanje Mešanega Skupnega pokojninskega sklada v skladu z zakoni, s pravili sklada in z naložbeno politiko.

Ljubljana, 13. 6. 2024



Franc Florjančič

predsednik odbora Skupnega pokojninskega sklada
Triglav, pokojninske družbe, d.d.

3.5 MNENJE NOSILCA AKTUARSKE FUNKCIJE

MNENJE NOSILCA AKTUARSKE FUNKCIJE

Kritni sklad: Mešani Skupni pokojninski sklad

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. 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.

3.6 DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR

3.6.1 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

MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2023

3.6.2 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 poštenu 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 poštenu 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 poštenu 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 poštenu 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 zjamčenega donosa	0	0	/
VII. Drugi prihodki	0	0	/
VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada	396.300	346.061	114,5
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

3.6.3 IZKAZ PRIPISA DOBIČKA**3.6.3.1 IZKAZ GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA**

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

3.6.3.2 IZKAZ GIBANJA 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

3.6.3.3 POJASNILA K IZKAZU PRIPISA DOBIČKA

Ker Triglav PD, d.d. kot upravljavec Mešanega Skupnega pokojninskega sklada izračunava odkupne vrednosti polic prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja z uporabo enot premoženja kritnega sklada (in ne na podlagi sorazmernega deleža člana v donosu kritnega sklada), je izkaz pripisa dobička razdeljen na dva izkaza, na izkaz gibanja vrednosti enot premoženja in na izkaz gibanja števila enot premoženja.

V izkazu gibanja vrednosti enot premoženja je prikazano začetno stanje vrednosti enot premoženja, povečano za vplačane enote in poslovni izid pokojninskega sklada ter zmanjšano za izplačane enote premoženja, kar vse predstavlja končno stanje vrednosti enot premoženja. Vrednost enot premoženja se je v letu 2023 povežala za 8.694.508 EUR oz. za 26,2 % (v letu prej 2.363.713 EUR oz. za 7,7 %).

Končno stanje števila enot premoženja v izkazu gibanja števila enot premoženja izraža njihovo začetno stanje, povečano za število vplačanih enot in zmanjšano za število izplačanih enot. Število enot premoženja se je v letu 2023 povežalo za 359.943 oz. za 13,3 % (leto prej za 443.626 oz. za 19,6 %).

3.6.4 IZKAZ DENARNIH TOKOV

v EUR	2023	2022	Indeks
Prejemki od vplačil premij	4.800.768	4.492.055	106,9
Izdatki iz izplačil odkupnih vrednosti	162.992	180.293	90,4
Prejemki iz prenosa premoženja članov	836.410	3.980.425	21,0
Z drugega kritnega sklada v isti skupini kritnih skladov	533.893	3.709.015	14,4
Znotraj istega sklada v drug pokojninski načrt	4.529	22.661	20,0
Z drugega kritnega sklada, ki ga upravlja drug upravljavec	297.989	248.748	119,8
Izdatki iz prenosa premoženja članov	933.579	2.721.206	34,3
Na drug kritni sklad v isti skupini kritnih skladov	713.092	2.474.312	28,8
Znotraj istega sklada v drug pokojninski načrt	9.057	339	2.671,8
Na drug kritni sklad, ki ga upravlja drug upravljavec	211.430	246.556	85,8
Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja	4.540.608	5.570.980	81,5
Izdatki pri nakupu finančnih naložb	4.852.271	4.575.476	106,0
Drugi prejemki od finančnih naložb (obresti, dividende...)	543.098	410.479	132,3
Izdatki za plačilo drugih obveznosti	450.319	396.111	113,7
Presežek prejemkov/izdatkov pri upravljanju premoženja	-4.759.492	-4.561.108	104,3
Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja	-218.884	1.009.872	-21,7
Začetno stanje denarnih sredstev	1.822.868	812.996	224,2
Končno stanje denarnih sredstev	1.603.983	1.822.868	88,0

3.6.5 IZKAZ PREMOŽENJA

Tabela 144: Izkaz premoženja na dan 31. 12. 2023

	Limiti	v EUR	Delež v %
1. Delež v dolžniške naložbe	20-50%	16.275.971	38,83
Naložbe v enote ali delnice odprtih dolžniških investicijskih skladov skupaj z naložbami v prenosljive dolžniške vrednostne papirje in ostale dolžniške finančne instrumente			
2. Delež v lastniške naložbe	20-60%	22.904.609	54,64
Naložbe v enote ali delnice odprtih lastniških investicijskih skladov skupaj z naložbami v lastniške prenosljive vrednostne papirje in ostale lastniške finančne instrumente			
3. Delež v instrumente denarnega trga	20%	333.870	0,80
Naložbe v enote ali delnice odprtih skladov denarnega trga skupaj z instrumenti denarnega trga			
4. Delež v nepremičnine in nepremičninske sklade	20%	0	0,00
5. Delež v druge prenosljive vrednostne papirje	10%	181.824	0,43
6. Delež v depozitih	10%	0	0,00
7. Dodatna likvidna sredstva	20%	1.603.983	3,83
Denarna sredstva in depoziti na odpoklic			
8. Ostalo		616.421	1,47
Terjatve in obveznosti			
SKUPAJ		41.916.678	100,00

Tabela 145: Izkaz premoženja na dan 31. 12. 2022

	Limiti	v EUR	Delež v %
1. Delež v dolžniške naložbe	20-50%	10.116.597	30,45
Naložbe v enote ali delnice odprtih dolžniških investicijskih skladov skupaj z naložbami v prenosljive dolžniške vrednostne papirje in ostale dolžniške finančne instrumente			
2. Delež v lastniške naložbe	20-60%	17.376.958	53,81
Naložbe v enote ali delnice odprtih lastniških investicijskih skladov skupaj z naložbami v lastniške prenosljive vrednostne papirje in ostale lastniške finančne instrumente			
3. Delež v instrumente denarnega trga	20%	500.390	0,00
Naložbe v enote ali delnice odprtih skladov denarnega trga skupaj z instrumenti denarnega trga			
4. Delež v nepremičnine in nepremičninske sklade	20%	0	0,00
5. Delež v druge prenosljive vrednostne papirje	10%	172.605	0,52
6. Delež v depozitih	10%	2.802.917	8,44
7. Dodatna likvidna sredstva	20%	1.822.868	5,49
Denarna sredstva in depoziti na odpoklic			
8. Ostalo		429.835	1,29
Terjatve in obveznosti			
SKUPAJ		33.222.170	100,00

3.6.5.1 POJASNILA K IZKAZU PREMOŽENJA**Tabela 146: Delež naložb v enote investicijskih skladov v skupnih sredstvih pokojninskega sklada**

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Sredstva pokojninskega sklada skupaj	42.011.927	33.436.323
Vrednost naložb v enote investicijskih skladov	5.343.099	4.684.625
Delež v %	12,72	14,01

4 DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

4.1 POSLOVNO POROČILO

4.1.1 POMEMBNEJŠI PODATKI O UPRAVLJAVCU

Delniški Skupni pokojninski sklad je del skupine kritnih skladov življenjskega cikla Skupni pokojninski sklad, ki ga upravlja Triglav, pokojninska družba, d.d. V sodni register pri Okrožnem sodišču v Ljubljani je bila vpisana 19. decembra 2000 s sklepom Srg 2000/15021 pod številko vložka 1/34008/00. Družba je ustanovljena z namenom opravljanja dejavnosti prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja po zakonu o pokojninskem in invalidskem zavarovanju. V sodni register je vpisana dejavnost pokojninskih skladov.

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

Družba upravlja skupino kritnih skladov Skupni pokojninski sklad, ki ga sestavljajo iz trije kritni skladi naložbene politike življenjskega cikla – poleg Delniškega sta to še Zajamčeni Skupni pokojninski sklad in Mešani Skupni pokojninski sklad. Skladi so oblikovani v skladu s kolektivnima pokojninskima načrtoma PN SK 01 in PN SK 03 in individualnim pokojninskim načrtom PN SK-02.

Organizacijsko družba posluje pod vodstvom tričlanske uprave, na dan 31. 12. 2023 je bilo 26 zaposlenih (enako kot leto prej). Nadzorni svet sestavljajo predstavniki kapitala in predstavniki, ki ščitijo interese članov. Poleg predsednika ima nadzorni svet še sedem članov (na presečni datum leto prej je poleg predsednice šest preostalih članov). Družba ima oblikovan odbor pokojninskega sklada s petimi člani.

4.1.2 PODATKI O KRITNEM SKLADU

- a. Ime kritnega sklada: Delniški Skupni pokojninski sklad
Skrajšano ime kritnega sklada: Delniški
Upravlavec kritnega sklada: Triglav, pokojninska družba, d.d., Dunajska 22, Ljubljana
Imena članov odbora pokojninskega sklada: Bogdan Polanec, Franci Florjančič, Zlatko Ratej, Žan Zeba in Mojca Kokalj.
- b. Spletna stran, na kateri so objavljeni podatki in informacije iz 253. člena ZPIZ-2: www.triglavpokojnine.si

- c. Delniški Skupni pokojninski sklad je del skupine treh kritnih skladov življenjskega cikla Skupni pokojninski sklad, ki je izvajalec treh pokojninskih načrtov. To so Pokojninski načrt kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja življenjskega cikla z oznako PN SK 01, Pokojninski načrta kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja življenjskega cikla z oznako PN SK 03 in Pokojninski načrta individualnega dodatnega pokojninskega zavarovanja življenjskega cikla z oznako PN SK-02. Delniški sklad je namenjen članom, ki pripadajo starostni skupini do dopolnjenega 45. leta starosti (s 1. 2. 2023 se je ciljna starostna meja spremenila: do vključno dopolnjenega 50. leta starosti). Naložbena politika je prilagojena starostni strukturi zavarovancev in temu primerno je tveganje sklada. Prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje v Delniškem Skupnem pokojninskem skladu je oblika zavarovanja, pri katerem zavarovanec v celoti prevzema naložbeno tveganje na vplačano čisto premijo.

Pokojninski načrt PN SK 01 je odobril minister, pristojen za delo, družino in socialne zadeve dne 16. 11. 2000. Zadnja sprememba je bila odobrena dne 1. 7. 2021. Pokojninski načrt je vpisan v register pokojninskih načrtov pri Davčni upravi Republike Slovenije dne 22. 12. 2000.

Pokojninski načrt PN SK-02 je odobril minister, pristojen za delo, družino in socialne zadeve dne 23. 12. 2002. Zadnja sprememba je bila odobrena dne 1. 7. 2021. Pokojninski načrt je bil vpisan v register pokojninskih načrtov pri Davčni upravi Republike Slovenije dne 23. 12. 2002.

Pokojninski načrt PN SK 03 je odobril minister, pristojen za delo, družino in socialne zadeve dne 8. 12. 2004. Zadnja sprememba je bila odobrena dne 1. 7. 2021. Pokojninski načrt je bil vpisan v register pokojninskih načrtov pri Davčni upravi Republike Slovenije dne 22. 12. 2004.

Dne 17. 12. 2015 smo od Agencije za zavarovalni nadzor prejeli soglasje k pravilom upravljanja za skupino kritnih skladov Skupni pokojninski sklad in dne 21. 12. 2022 k zadnjim spremembam pravil upravljanja. Spremembe so stopile v veljavo s 1. 2. 2023.

- d. Naložbeni cilj Delniškega Skupnega pokojninskega sklada je doseganje dolgoročne nadpovprečne kapitalske rasti, na podlagi kapitalskih dobičkov, prejetih dividend in obresti.

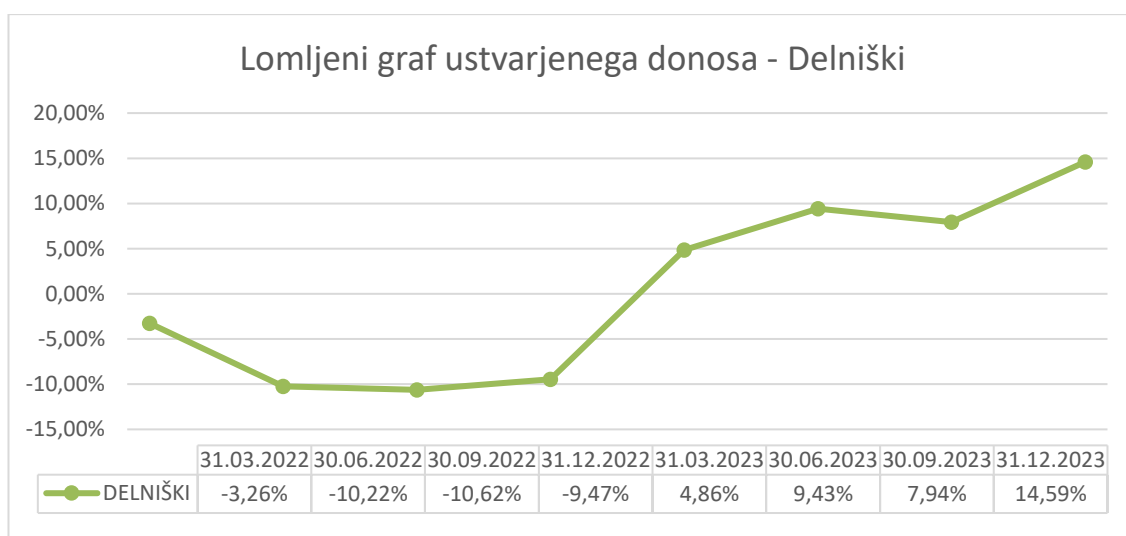
Pri upravljanju sklada se uporablja aktivna naložbena politika, kar pomeni, da se sestava naložb prilagaja razmeram na finančnih trgih. Delniški sklad naj bi imel v nizko tveganih naložbah naloženih minimalno 40 % svojih sredstev. Nizko tvegane naložbe predstavljajo denarna sredstva, denarni depoziti, instrumenti denarnega trga ter dolžniški vrednostni papirji, katerih izdajatelj je Republika Slovenija, Banka Slovenije, država članica EU ali država članica OECD oziroma mednarodna finančna organizacija oziroma organizacija za katere jamči ena od teh oseb. Med nizko tvegane naložbe spadajo tudi enote oziroma delnice odprtih ali zaprtih investicijskih skladov, ki pretežno vlagajo v take dolžniške vrednostne papirje ali na denarni trg. V visoko tveganih naložbah bo imel naloženih od 30 % svojih sredstev. Visoko tvegane naložbe predstavljajo lastniški vrednostni papirji in delnice ali enote zaprtih in odprtih investicijskih skladov, ki vlagajo pretežno v lastniške vrednostne papirje, nepremičnine, v izvedene finančne instrumente in druge alternativne naložbe; visoko tvegane so tudi naložbe v tvegani kapital in dolžniški vrednostni papirji izdajateljev z bonitetno oceno pod investicijskim razredom, ter zaprti ali odprti investicijski skladi, ki vlagajo pretežno v takšne dolžniške vrednostne papirje. Naložbe kritnega sklada ne bodo geografsko in panožno omejene.

Naložbe v enote ali delnice odprtih lastniških investicijskih skladov skupaj z naložbami v lastniške prenosljive vrednostne papirje in ostale lastniške finančne instrumente lahko predstavljajo od 40 do 80 % sredstev kritnega sklada.

Naložbe v enote ali delnice odprtih skladov denarnega trga skupaj z instrumenti denarnega trga lahko predstavljajo največ 15 % sredstev kritnega sklada.

Podrobneje so naložbeni cilji, strategija in naložbene politike opisane v Pravilih upravljanja za skupino kritnih skladov Skupni pokojninski sklad, ki so dostopna na spletni strani družbe.

- e. Lomljeni graf ustvarjenega donosa na zadnji dan posameznega četrtertletja v letih 2022 in 2023. V grafu je prikazana kumulativna trimesečnega donosa na zadnji dan v kvartalu v odstotku:



- f. Dejanski donos Delniškega pokojninskega sklada v letu 2023
Doseženi donos Delniškega pokojninskega sklada v letu 2023 je 14,6 % (v letu 2022 -9,5 %). Delniški pokojninski sklad ne zagotavlja jamstva donosa.

- g. Podatki o številu ter spremembah v številu in sestavi članstva med letom 2023 in sicer o:
- Število članov Delniškega kritnega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na prvi in zadnji dan leta 2023:

Tabela 147: Število članov Delniškega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na zadnji dan leta 2023:

Starost	do 25	26-30	31-35	36-40	41-45	46-50	51-55	56-60	61-65	nad 65	Skupaj
Moški	813	1881	1991	1919	1875	125	0	0	0	0	8604
Ženske	207	721	1036	1068	1138	89	0	0	0	0	4259
Skupaj	1020	2.602	3.027	2.987	3.013	214	0	0	0	0	12863

Tabela 148: Število članov Delniškega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na prvi dan leta 2023:

Starost	do 25	26-30	31-35	36-40	41-45	46-50	51-55	56-60	61-65	nad 65	Skupaj
Moški	796	1.778	1.846	1.696	1.446	1	0	0	0	0	7.563
Ženske	187	651	916	891	821	0	0	0	0	0	3.466
Skupaj	983	2.429	2.762	2.587	2.267	1	0	0	0	0	11.029

- Število članov, ki so zadržali pravice iz vplačanih sredstev na svojem osebnem računu konec leta 2023: 3.489 (leto prej 2.796);
 - Število novih članov v letu 2023: 1.861 (leto prej 3.114);
 - Število rednih in izrednih prenehanj zavarovanj v letu 2023: 77 (leto prej 60);
 - Število članov, ki so v letu 2023 prenesli sredstva v drug pokojninski sklad: 44 (leto prej 31);
 - Število članov, ki so v letu 2023 prenesli sredstva v sklad iz drugega pokojninskega sklada: 114 (leto prej 76).
- h. Delniški sklad je večinoma izpostavljen do lastniških naložb, zaradi česar je v največji meri odvisen od gibanj na globalnih delniških trgih, ki so v letu 2023 beležili visoke pozitivne donosnosti. Kritni sklad je v letu 2023 zabeležil 14,59 odstotno letno donosnost, v letu 2022 pa je bila letna donosnost tega sklada – 9,47 %.
- i. Premoženje kritnega sklada je razdeljeno na enake enote premoženja. Zmnožek števila vseh enot premoženja kritnega sklada in vrednosti enote premoženja kritnega sklada predstavlja čisto vrednost sredstev kritnega sklada. Premoženje osebnega računa člana je vodeno v številu enot premoženja. Zmnožek števila enot premoženja na osebnem računu in vrednosti enote premoženja kritnega sklada predstavlja čisto vrednost sredstev člana. Upravljavec kritnega sklada izračunava odkupne vrednosti police prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja z uporabo enot premoženja kritnega sklada, kar je prikazano v naslednji točki.
- j. Prikaz vrednosti enote premoženja

Tabela 149: Prikaz VEP za leto 2023

	Vrednost enote premoženja v EUR	Število enot	Čista vrednost premoženja v EUR
1.1.2023	14,2445	1.922.624	27.386.954
31.12.2023	16.3232	2.463.612	40.214.191
sprememba v letu 2023 v %	14,59	28,14	46,84

Tabela 150: Prikaz VEP za leto 2022

	Vrednost enote premoženja v EUR	Število enot	Čista vrednost premoženja v EUR
1.1.2022	15,7352	1.551.646	24.415.552
31.12.2022	14,2445	1.922.624	27.386.954
sprememba v letu 2022 v %	-9,47	23,91	12,17

- k. Upravljavec sklada je po pokojninskih načrtih in pravilih upravljanja upravičen do vstopnih stroškov v višini največ 3 % od vplačane premije. Izstopni stroški v primeru izrednega prenehanja zavarovanja se obračunajo v višini 1 % od višine sredstev na osebnem računu člana v trenutku izrednega prenehanja. V primeru rednega prenehanja se izstopni stroški ne obračunajo. Stroški upravljanja so največ 1 % od povprečne letne čiste vrednosti premoženja kritnega sklada, pri čemur si lahko upravljavec na koncu vsakega meseca obračuna akontacijo stroškov upravljanja v višini ene dvanajstine letne stopnje za upravljanje od premoženja pokojninskega sklada na zadnji dan v mesecu. Upravljavec ni upravičen do povrnitve drugih stroškov v breme premoženja kritnega sklada.

- l. Drugi stroški, ki smejo neposredno bremeniti kritni sklad so tudi stroški obveščanja članov in stroški, ki so neposredno povezani s pridobivanjem in odsvajanjem premoženja sklada.
- m. Upravljaec v breme pokojninskega sklada plačuje stroške za opravljanje poslov skrbniške banke. Provizija za opravljanje teh storitev je določena z vsakokratno pogodbo med upravljavcem in pooblaščenim skrbnikom – od uveljavitve podrobnejših pravil upravljanja Delniškega Skupnega pokojninskega sklada znaša največ 0,025 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev kritnega sklada. Obračunava in plačuje se v dvanajstih mesečno.
- n. Skrbnik ni upravičen do povrnitve drugih stroškov v breme premoženja kritnega sklada.

4.1.3 IZBRANI RAČUNOVODSKI IN FINANČNI KAZALNIKI POSLOVANJA

4.1.3.1 KAZALNIKI POSLOVANJA

Tabela 151: Izbrani računovodski in finančni kazalniki poslovanja

v EUR	KAZALNIKI	2023	2022
	Čisti dobiček kritnega sklada obračunskega obdobja	4.496.614	-2.501.706
	Povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada *	33.834.864	25.918.069
1	Donosnost čistih sredstev kritnega sklada	13,29	-9,65
	Stroški poslovanja **	448.164	358.439
	Povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada *	33.834.864	25.918.069
2	Kazalnik stroškov poslovanja	1,32	1,38
	Stroški poslovanja **	448.164	358.439
	Vplačila oziroma premije	7.914.324	6.607.836
3	Stroški poslovanja v % od vplačane premije	5,66	5,42
	Vplačana premija v tekočem letu	7.914.324	6.607.836
	Vplačana premija v preteklem letu	6.607.836	6.749.511
4	Rast vplačane premije (indeks)	119,77	97,90
	Obračunane odkupne vrednosti	506.233	2.010.907
	Število obračunov odkupne vrednosti	77	74
5	Povprečna izplačana odkupna vrednost (v EUR)	6.574	27.174

* Povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada je aritmetična sredina čiste vrednosti sredstev kritnega sklada na zadnji dan vsakega meseca v posameznem poslovnem letu.

** Stroški poslovanja vključujejo obračunane stroške upravljavca, odhodke v zvezi s skrbniško banko in druge odhodke, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad.

4.1.3.2 POJASNILA H KAZALNIKOM POSLOVANJA

Čisti poslovni izid Delniškega Skupnega pokojninskega sklada je bil v letu 2023 pozitiven v višini 4.496.614 EUR (v letu 2022 negativen 2.501.706 EUR), donosnost čistih sredstev je bila 13,3 % (leto prej -9,7 %).

Stroški poslovanja sklada, ki vključujejo obračunane stroške upravljavca, odhodke v zvezi s skrbniško banko, stroške v zvezi z obveščanjem komitentov in stroške, povezane s pridobivanjem in odsvajanjem premoženja sklada, so bili 448.164 EUR (leto prej 358.439 EUR), kar pomeni glede na povprečno čisto vrednost pokojninskega sklada 1,3 % (leto prej 1,4 %).

4.1.4 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.


4.2 IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE UPRAVLJAVCA

Uprava Triglav, pokojninske družbe, d.d. potrjuje računovodske izkaze Delniškega Skupnega pokojninskega sklada za poslovno leto, končano na dan 31. december 2023, pojasnila k računovodskim izkazom ter uporabljene računovodske usmeritve.

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 pokojninskega sklada in izidov njegovega 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 pokojninskega sklada ter v skladu z veljavno zakonodajo in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, ki jih je sprejela Evropska unija.

Ljubljana, 22. april 2024


Vida Šeme Hočevar
članica uprave


Peter Krassnig
član uprave


Aljoša Uršič
predsednik uprave

4.3 RAČUNOVODSKO POROČILO**4.3.1 IZKAZI****4.3.1.1 IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA**

v EUR	Pojasnilo	31. 12. 2023	31. 12. 2022
SREDSTVA	4.3.5.1.1	40.270.257	27.516.425
Finančne naložbe	4.3.5.1.1.1	38.639.500	25.895.665
- vrednotene po pošteni vrednosti	4.3.5.1.1.1.1	38.639.500	24.193.904
- vrednotene po odplačni vrednosti	4.3.5.1.1.1.2	0	1.701.762
Terjatve in druga sredstva	4.3.5.1.1.2	925.826	689.444
Denar in denarni ustrezniki	4.3.5.1.1.3	704.931	931.316
OBVEZNOSTI	4.3.5.1.2	40.270.257	27.516.425
Obveznosti do članov - zavarovalno-tehnične rezervacije	4.3.5.1.2	40.214.191	27.386.954
Poslovne in druge obveznosti	4.3.5.1.2	56.066	129.472

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

4.3.1.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

v EUR	Pojasnilo	2023	2022
Finančni prihodki	4.3.5.2.1	6.068.570	2.105.124
Prihodki od dividend		358.984	321.730
Prihodki od obresti		128.792	58.405
Dobički pri odtujitvah naložb		23.307	2.606
Prevrednotovalni finančni prihodki		5.553.218	1.716.762
Drugi finančni prihodki		4.270	5.621
Finančni odhodki	4.3.5.2.2	1.210.246	4.321.669
Izgube pri odtujitvah finančnih naložb		104.376	43.029
Prevrednotovalni finančni odhodki		1.105.870	4.276.143
Drugi finančni odhodki		0	2.497
Izid iz naložbenja	4.3.5.2.3	4.858.324	-2.216.545
Provizija za upravljanje	4.3.5.2.4	331.669	254.830
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	4.3.5.2.5	6.965	5.063
Drugi odhodki	4.3.5.2.6	23.076	25.268
Izid iz upravljanja sklada		-361.710	-285.161
ČISTI POSLOVNI IZID		4.496.614	-2.501.706

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

4.3.1.3 IZKAZ DENARNIH TOKOV

v EUR	Pojasnilo	2023	2022
Prejemki od vplačil premij		7.673.738	6.560.503
Izdatki iz izplačil odkupnih vrednosti		59.226	71.086
Prejemki iz prenosa premoženja članov		1.001.721	954.014
Z drugega kritnega sklada v isti skupini kritnih skladov		315.567	519.389
Znotraj istega sklada v drug pokojninski načrt		10.221	1.619
Z drugega kritnega sklada, ki ga upravlja drug upravljaec		675.933	433.006
Izdatki iz prenosa premoženja članov		535.530	2.000.356
Na drug kritni sklad v isti skupini kritnih skladov		391.252	1.937.409
Znotraj istega sklada v drug pokojninski načrt		14.134	3.191
Na drug kritni sklad, ki ga upravlja drug upravljaec		130.143	59.756
Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja	4.3.5.3	8.080.703	5.443.075
Izdatki pri nakupu finančnih naložb		8.296.488	5.155.703
Drugi prejemki od finančnih naložb (obresti, dividende...)		426.360	322.200
Izdatki za plačilo drugih obveznosti		436.960	357.257
Presežek prejemkov/izdatkov pri upravljanju premoženja	4.3.5.3	-8.307.088	-5.190.760
Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja		-226.385	252.315
Začetno stanje denarnih sredstev		931.316	679.001
Končno stanje denarnih sredstev		704.931	931.316

4.3.2 POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE**4.3.2.1 IZJAVA O SKLADNOSTI**

Poslovodstvo družbe je računovodske izkaze Delniškega kritnega sklada, ki je del skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad, za leto 2023 odobrilo 29. 3. 2024. Izkazi so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU (MSRP), s pojasnili, ki jih sprejema Odbor za pojasnjevanje mednarodnih standardov računovodskega poročanja, in jih je tudi sprejela Evropska unija.

4.3.2.2 PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

Računovodski izkazi so pripravljani ob upoštevanju izvirmih vrednosti, razen finančnih naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, ter obveznosti iz sklenjenih pogodb s člani, pri katerih je upoštevana poštna vrednost.

Računovodske usmeritve, predstavljene v nadaljevanju, so bile dosledno upoštevane pri pripravi računovodskih izkazov za leto 2023 in za primerljivo poslovno leto 2022.

4.3.2.3 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 kritnih skladov Triglav PD 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 predstavitev 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 obdavčljive začasne 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 ter računovodskih izkazih kritnih skladov.

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 kritnih skladov 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 pripoznava 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 kritnih skladov.

Obračunavanje izpostavljenosti portfelja finančnih sredstev in obveznosti tveganjem, katerega načel EU ni sprejela, je še vedno neregulirano.

4.3.3 RAČUNOVODKSE USMERITVE

4.3.3.1 POMEMBNE RAČUNOVODSKE PRESOJE IN OCENE

Bilančne postavke, pri katerih imajo največji vpliv poslovodske ocene in presoje, so predvsem tiste, ki so povezane z vrednotenjem netržnih naložb in s slabitvami finančnih sredstev.

4.3.3.2 FINANČNE NALOŽBE

Finančne naložbe so tiste naložbe, ki jih ima kritni sklad, da bi z donosi, ki izhajajo iz njih, povečevale finančne prihodke. Nakupi in prodaje finančnih naložb se pripoznajo na dan trgovanja (datum transakcije), to je na dan, ko se je kritni sklad zavezal, da bo posamezno naložbo pridobil oziroma odtujil.

4.3.3.2.1 FINANČNA SRESTVA

Vsa finančna sredstva se 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 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 času od uvedbe standarda, se je izkazala potreba po posodobitvi poslovnega modela. Posodobili smo 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 152: Prikaz poslovnih modelov in kategorij finančnih instrumentov

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

Družba je za namene računovodenja Delniškega Skupnega pokojninskega sklada uporablja naslednja dva poslovna modela:

- zbiranje pogodbenih denarnih tokov in
- ostalo.

Kategoriji finančnih sredstev, ki se razvrščajo glede na poslovni model Delniškega Skupnega pokojninskega sklada, so naslednje:

- finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (angl.: FVPL),
- depoziti, merjeni po odplačni vrednosti (ang.: AC),
- posojila in terjatve.

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.

4.3.3.2.1.1 FINANČNE NALOŽBE PO ODPLAČNI VREDNOSTI

Finančno sredstvo se **meri po odplačni vrednosti**, če sta izpolnjena naslednja pogoja:

- finančno sredstvo se poseduje v okviru poslovnega modela, katerega cilj je posedovanje finančnih sredstev z namenom prejemanja pogodbenih denarnih tokov, in
- v skladu s pogodbenimi pogoji finančnega sredstva prihaja do denarnih tokov, ki so izključno odplačila glavnice in obresti na neporavnano glavnico (SPPI test).

4.3.3.2.1.2 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,
- če je **lastniški instrument** in se ne uvršča v kategorijo merjenja po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa,
- če 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,
- če je izvedeni finančni instrument.

4.3.3.3 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.

4.3.3.4 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

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

4.3.3.5 OBVEZNOSTI DO ČLANOV - ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE

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 kritni sklad življenjskega cikla za obdobje zbiranja sredstev Skupni pokojninski sklad. Skupni pokojninski sklad življenjskega cikla sestavljajo trije skladi, to so: Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom, Mešani Skupni pokojninski sklad in Delniški Skupni pokojninski sklad. Na Obvezniškem skladu družba prevzema tveganje pri mesečnem pripisu zajamčenega donosa, medtem ko na Mešanem in Delniškem skladu naložbeno tveganje nosijo člani.

Zahtevano kritje teh skladov se izkazuje kot obveznost do članov iz oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij. Metoda izračuna tovrstnih obveznosti je za vsa zavarovanja (tako za tista, sklenjena po pokojninskih načrtih kolektivnega prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja, kot za tista, sklenjena po pokojninskem načrtu individualnega prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja) enaka. Zavarovalno-tehnične rezervacije 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. Vedno morajo biti 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.

4.3.3.6 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.

4.3.3.7 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.

4.3.3.8 FINANČNI PRIHODKI

Finančni prihodki so prihodki od dividend, od obresti, dobički pri odtujitvah naložb, prevrednotovalni finančni prihodki in drugi finančni prihodki pokojninskih skladov.

Prevrednotovalni finančni prihodki nastajajo, ko je poštena vrednost finančnih naložb, merjenih po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida, višja od njihove zadnje poštene vrednosti.

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

4.3.3.9 FINANČNI ODHODKI

Finančni odhodki se delijo na izgube pri odtujitvah naložb, na prevrednotovalne finančne odhodke ter na druge finančne odhodke pokojninskih skladov.

Prevrednotovalni finančni odhodki nastajajo, ko je poštena vrednost finančnih naložb, merjenih po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida, nižja od njihove zadnje poštene vrednosti. Vključena je tudi izmerjena pričakovana izguba po MSRP 9 tistih finančnih naložb, ki se merijo po odplačni vrednosti.

4.3.3.10 PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE

V postavki provizija za upravljanje so izkazani stroški upravljanja, ki smejo bremeniti pokojninske sklade. Ti so največ 1 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev kritnega sklada, pri čemer si lahko upravljavec na koncu vsakega meseca obračuna akontacijo stroškov upravljanja v višini ene dvanajstine letne stopnje za upravljanje od neto premoženja pokojninskega sklada na zadnji dan v mesecu.

Upravljavec sklada je po pokojninskih načrtih in pravilih upravljanja upravičen tudi do vstopnih stroškov v višini največ 3 % od vplačane premije. Izstopni stroški v primeru izrednega prenehanja zavarovanja se obračunajo v višini 1 % od višine sredstev na osebnem računu zavarovanca v trenutku izrednega prenehanja. V primeru rednega prenehanja se izstopni stroški ne obračunajo.

4.3.3.11 ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO

Letna provizija za opravljanje skrbniških storitev je določena z vsakokratno pogodbo upravljavca in skrbnika in znaša največ 0,025 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev kritnega sklada.

4.3.3.12 DRUGI ODHODKI

Med drugimi odhodki so izkazani drugi stroški, ki smejo neposredno bremeniti kritni sklad. To so predvsem stroški obveščanja članov in stroški, ki so neposredno povezani s pridobivanjem in odsvajanjem premoženja sklada.

4.3.3.13 UGOTAVLJANJE POSLOVNEGA IZIDA

Čisti dobiček posameznega kritnega sklada je v smislu knjigovodskega evidentiranja enak nič, saj so vsi prihodki in odhodki kritnega sklada pripisani na osebne račune članov. Za ugotovljeni donos v obračunskem obdobju se ustrezno povečajo obveznosti do stanj na osebnih računih.

4.3.3.14 DAVKI

Triglav, pokojninska družba, d.d. kot upravljavec skupine kritnih skladov življenjskega cikla Skupni pokojninski sklad je bila ustanovljena po določilih Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2), zanjo zato v skladu z 2. odstavkom 61. člena Zakona o davku od dohodkov pravnih oseb (ZDDPO-2) z ničelno stopnjo. Enako velja za sklade, ki jih upravlja.

4.3.3.15 KLASIFIKACIJA POGODB

Pogodbe o prostovoljnem dodatnem pokojninskem zavarovanju v kritnih skladih življenjskega cikla v obdobju varčevanja je družba razvrstila kot finančne pogodbe.

4.3.3.16 FUNKCIJSKA IN PREDSTAVITVENA VALUTA

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

Preračuni postavk sredstev in obveznosti v tujih valutah v funkcijsko valuto se opravijo po menjalnem tečaju ECB na dan posameznega poslovnega dogodka. Pozitivne in negativne tečajne razlike, nastale iz takih poslov, in prevrednotenja denarnih sredstev in obveznosti, izraženih v tujih valutah, na dan bilance stanja v funkcijsko valuto, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

4.3.4 OBVLADOVANJE TVEGANJ

4.3.4.1 OPIS GLAVNIH TVEGANJ IN NEGOTOVOSTI

Vzpostavitev in vzdrževanje ustreznega sistema notranjih kontrol in upravljanja s tveganji narekuje že sam Zakon o gospodarskih družbah (ZGD-1) ter strogo urejajo in uzakonjajo tudi določbe Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2), Zakona o zavarovalništvu (ZZavar), ter podzakonski akti, izdani s strani Agencije za zavarovalni nadzor. Cilj upravljanja s tveganji je zagotoviti in vzdrževati stabilno in donosno poslovanje kritnega sklada.

Kritni sklad je izpostavljen predvsem tržnim in finančnim tveganjem, ki jih družba zelo pozorno spremlja in se odziva nanje ter jih obvladuje, kolikor je mogoče. Delniški kritni sklad je ožje gledano izpostavljen predvsem naložbenemu in likvidnostnemu tveganju.

Najpomembnejša posamezna tveganja so opredeljena v nadaljevanju.

Finančna tveganja

Finančna tveganja vključujejo zlasti tržna, likvidnostna in kreditna tveganja. Upravljanje s finančnimi tveganji temelji na načrtovanju prihodnjih denarnih tokov, nadzoru kreditne izpostavljenosti kritnega sklada 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. Glavno finančno tveganje predstavlja nevarnost, da sredstva ne bodo zadostovala obveznostim iz sklenjenih pogodb s člani. Zato se sredstva kritnega sklada nalagajo 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. Kritni sklad je izpostavljen predvsem naložbenemu in likvidnostnemu tveganju. Likvidnostno tveganje je tveganje, povezano z nezmožnostjo zagotavljanja izplačevanja sredstev članom.

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 vpliva na poslovanje kritnega sklada.

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.

4.3.4.1.1 FINANČNA TVEGANJA

Kritni sklad je izpostavljen finančnim tveganjem preko finančnih sredstev in obveznosti ter obveznosti iz sklenjenih pogodb s člani. Glavno finančno tveganje predstavlja nevarnost, da sredstva kritnega sklada ne bodo zadostovala obveznostim iz sklenjenih pogodb s člani iz naložbenih pogodb. Zato se sredstva kritnega sklada nalagajo v skladu z zakonskimi določili, pokojninskimi načrti, pravili upravljanja in naložbeno politiko.

Finančna tveganja vključujejo tržna, kreditna in likvidnostna tveganja.

4.3.4.1.1.1 TRŽNA TVEGANJA

Tržno tveganje merimo s pomočjo limitov, ki so določeni po strukturi naložb posameznega sklada (v Pravilih upravljanja). Spodnja tabela prikazuje strukturo naložbenega portfelja kritnega sklada. Vsa tveganja glede izpostavljenosti po strukturi naložb so v okviru zakonskih limitov.

Izpostavljenost naložbenega portfelja Delniškega kritnega sklada je v primerjavi s koncem leta 2022 višja, predvsem zaradi pozitivnih dogajanj na finančnih trgih.

Tabela 153: Struktura naložb Delniškega kritnega sklada v zneskih in deležih za leti 2023 in 2022 v EUR

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%
Odpri 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%

Pri Delniškem skladu prevladujejo predvsem lastniške naložbe, teh je 76,3 % (lani 75,1 %). Na kritnem skladu je v letu 2023 prišlo do izrazitejšega povečanja vrednosti dolžniških naložb, delež teh se je zvišal za 120,1-odstotnih točk in znaša ob koncu leta 19,8 %. Medtem ko se je delež vezanih depozitov znižal za 82,4-odstotnih točk.

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. Glede na strukturo sredstev je Delniški kritni sklad v primerjavi z Obvezniškim kritnim skladom manj izpostavljen obrestnemu tveganju.

Tabela 154: Struktura dolžniških vrednostnih papirjev glede na vrsto donosa v zneskih in deležih

	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2022
	Fiksni donos	Variabilni donos	Fiksni donos	Variabilni donos
Delniški	7.975.988	0	3.624.585	0
	19,83%	0,00%	13,2%	0%

Tveganje trajanja dolžniških naložb (*angl. Duration*) se je v letu 2023 na Delniškem skladu malenkostno zvišalo (na 3,6 leta).

Tabela 155: Struktura dolžniških vrednostnih papirjev glede na trajanje (v letih)

Sklad	31.12.2023	31.12.2022
Delniški	3,58	3,28

Analiza občutljivosti za obrestno tveganje

V analizi smo spremljali padec vrednosti dolžniških vrednostnih papirjev ob dvigu obrestne mere za 1-odstotno točko in za 2-odstotni točki. Glede na trenutni nivo obrestnih mer bi se ob analiziranem dvigu obrestne mer za 1-odstotno točko znižala vrednost dolžniških naložb na Delniškem kritnem skladu za 3,6 % (lani 3,3 %) oziroma za 7,2 % (lani 8,7 %) ob dvigu obrestnih mer za 2-odstotni točki.

Tabela 156: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje v 2023

	31.12.2023	Dvig obrestne mere za 1 % točko v EUR	v %	Dvig obrestne mere za 2 % točki v EUR	v %
Delniški	7.975.988	-285.453	-3,58%	-570.905	-7,16%

Tabela 157: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2022

	31.12.2022	Dvig obrestne mere za 1 % točko v EUR	v %	Dvig obrestne mere za 2 % točki v EUR	v %
Delniški	3.624.585	-118.878	-3,28%	-316.369	-8,73%

Spremembe v % se nanašajo na spremembo vrednosti kritnega sklada v primeru dviga donosnosti. Padec vrednosti se v primeru Delniškega kritnega sklada pokrivajo člani sami, saj sklad ne zagotavlja zajamčenega donosa.

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 158: Valutna struktura sredstev v zneskih in deležih

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%

Zgornja tabela prikazuje strukturo naložb Delniškega kritnega sklada glede na valuto. S povečanim deležem tveganih naložb Delniškega sklada, je povečan tudi delež naložb v tujih valutah. Na Delniškem skladu je delež naložb v drugih valutah 51,7 % (v letu prej 53,2 %). Prevladujoča tuja valuta je dolar, izpostavljenosti pa so v okviru internih limitov.

Geografsko tveganje**Tabela 159: Geografska struktura sredstev v zneskih in deležih**

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%

Delniški sklad ima več kot polovico naložb izven EU, kjer prevladujejo delniške naložbe v ZDA. Na Delniškem skladu smo v letu 2023 znižali izpostavljenost do Slovenije in hkrati zvišali do drugih držav EU. To je predvsem posledica rasti obvezniških naložb in dodatnega investiranja sredstev v evropske obveznice in delnice.

4.3.4.1.1.2 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.

Kreditno tveganje se obvladuje z vzpostavitvijo še dodatnih limitov na posamezne zneske in že določene višine maksimalne izpostavitve posameznih vrednostnih papirjev. Za čim manjšo izpostavljenost tveganju se 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 najboljša bonitetna ocena. V kategorijo brez ocene so razvrščene naložbe v dolžniške vrednostne papirje, ki nimajo objavljene kreditne ocene.

V letu 2023 smo za Delniški kritni sklad povečevali naložbe v dolžniške papirje z boljšo bonitetno oceno in hkrati zniževali tiste s slabšo. Tako smo v letu 2023 nekoliko izboljšali povprečno bonitetno oceno (Moody's credit score = MCS = 239), ki je v razmahu med AAA in A-. Bonitetna ocena portfelju Delniškega kritnega sklada giblje v okviru limitov.

Tabela 160: Struktura sredstev glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2023 in 31.12.2022 v EUR

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

Tabela 161: Starostna struktura terjatev na dan 31. 12. 2023

v EUR	Nezapadle	Zapadle do 1 leta	Zapadle nad 1 letom	Skupaj
Delniški	925.826	0	0	925.826

Tabela 162: Starostna struktura terjatev na dan 31. 12. 2022

v EUR	Nezapadle	Zapadle do 1 leta	Zapadle nad 1 letom	Skupaj
Delniški	689.444	0	0	689.444

Na delniškem kritnem skladu na presečni datum 31.12.2023 (kot tudi leto prej) nimamo zapadlih terjatev.

4.3.4.1.1.3 LIKVIDNOSTNO TVEGANJE

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

Likvidnostna tveganja upravljamo z načrtovanjem prihodnjih denarnih tokov, nadzorovanjem kreditne izpostavljenosti družbe 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 163: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti za leto 2023

v EUR	Knjigovodska vrednost	t ≤ 1	1 < t ≤ 5	5 < t
OBVEZNICE in KZ	7.975.988	1.504.984	4.586.737	1.884.267
<i>V posesti do zapadlosti</i>	0	0	0	0
<i>Po pošteni vrednosti preko IPI</i>	7.975.988	1.504.984	4.586.737	1.884.267
Vezani depoziti	0	0	0	0
Denarna sredstva in depozit na vpogled	704.931	704.931		0
Ostale naložbe (brez terjatev in obveznosti)	30.663.512			30.663.513
Terjatve	925.826	925.826	0	0
Skupaj sredstva	40.270.257	3.135.741	4.586.737	32.547.780
Obveznosti	56.066	56.066	0	0
Obveznosti iz pogodb s člani	40.214.191	1.176.976	6.421.375	32.615.840
Skupaj obveznosti	40.270.257	1.233.042	6.421.375	32.615.840
Neto izpostavljenost	0	1.902.700	-1.834.639	-68.060

Tabela 164: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti kritnih skladov za leto 2022

v EUR	Knjigovodska vrednost	< 1 leto	1-5 let	> 5 let
OBVEZNICE in KZ	3.624.585	446.900	2.443.328	734.356
<i>V posesti do zapadlosti</i>	0	0	0	0
<i>Po pošteni vrednosti preko IPI</i>	3.624.585	446.900	2.443.328	734.356
Vezani depoziti	1.701.762	1.701.762	0	0
Denarna sredstva in depozit na vpogled	931.316	931.316	0	0
Ostale naložbe (brez terjatev in obveznosti)	20.569.319	0	0	20.569.319
Terjatve	689.444	689.444	0	0
Sredstva iz pogodb s člani	27.516.425	3.769.422	2.443.328	21.303.675
Obveznosti do članov	129.471	129.471	0	0
Druge obveznosti	27.386.954	649.668	3.914.548	22.822.737
Obveznosti iz pogodb s člani	27.516.425	779.139	3.914.548	22.822.737
Neto izpostavljenost	0	2.990.283	-1.471.220	-1.519.062

V zgornjih tabelah so za leti 2023 in 2022 prikazane naložbe Delniškega kritnega sklada in obveznosti do članov glede na dospelost. Kritni sklad ima 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.

4.3.5 POJASNILA K IZKAZOM**4.3.5.1 POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA****4.3.5.1.1 SREDSTVA**

Postavka zbirnega izkaza finančnega položaja obsega naložbe, merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, naložbe, merjene po odplačni vrednosti, terjatve in druga sredstva ter denar in denarne ustreznike, kar vse je premoženje na računih članov - pokojninskih zavarovancev, ki zagotavlja izpolnitev obveznosti iz sklenjenih pogodb s člani.

Družba med sredstvi v izkazu finančnega položaja Delniškega Skupnega pokojninskega sklada ne izkazuje naložbenih nepremičnin. Niti na presečni datum niti v preteklih letih ni bilo zastav in posojanja premoženja sklada.

Tabela 165: Sredstva

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Finančne naložbe	38.639.500	25.895.665
Terjatve in druga sredstva	925.826	689.444
Denar in denarni ustrezniki	704.931	931.316
Skupaj	40.270.257	27.516.425

4.3.5.1.1.1 FINANČNE NALOŽBE**Tabela 166: Finančne naložbe**

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Po pošteni vrednosti	38.639.500	24.193.904
Po odplačni vrednosti	0	1.701.762
Skupaj	38.639.500	25.895.665

4.3.5.1.1.1.1 FINANČNE NALOŽBE PO POŠTENI VREDNOSTI

Tabela 167: Finančne naložbe po pošteni vrednosti skozi poslovni izid

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Dolžniški vrednostni papirji	7.975.988	3.624.585
- domačih izdajateljev	758.516	535.970
- tujih izdajateljev	7.217.471	3.088.615
Lastniški vrednostni papirji	24.859.369	16.115.470
- domačih izdajateljev	0	0
- tujih izdajateljev	24.859.369	16.115.470
Deleži v investicijskih skladih domačih in tujih izdajateljev	5.804.143	4.453.849
- domačih izdajateljev	294.897	793.399
- tujih izdajateljev	5.509.246	3.660.450
Skupaj	38.639.500	24.193.904

Tabela 168: Hierarhija vrednotenja finančnih naložb po pošteni vrednosti

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
1. nivo: Uporaba tržnih tečajev	31.415.038	21.502.136
2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov	7.042.638	2.519.163
3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov	181.824	172.605
Skupaj	38.639.500	24.193.904

Tabela 169: Prerazvrstitev finančnih naložb po pošteni vrednosti med nivoji

v EUR	2023	2022
Prerazvrstitev z nivoja 1 na nivo 2	1.317.784	337.581
Prerazvrstitev iz nivoja 2 v nivo 1	206.015	186.829
Skupaj	1.523.799	524.410

4.3.5.1.1.1.2 FINANČNE NALOŽBE PO ODPLAČNI VREDNOSTI

Tabela 170: Finančne naložbe po odplačni vrednosti

v EUR	31.12.2023		31.12.2022	
	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost
Depoziti	0	0	1.701.762	1.701.762
Skupaj	0	0	1.701.762	1.701.762

Tabela 171: Razkritje poštene vrednosti za finančne naložbe po odplačni vrednosti

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Knjigovodska vrednost		0
Poštena vrednost		1.701.762
Razlika		0

Tabela 172: Hierarhija vrednotenja za finančne naložbe po odplačni vrednosti

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
1. nivo: Uporaba tržnih tečajev	0	0
2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov	0	1.701.762
3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov	0	0
Skupaj	0	1.701.762

4.3.5.1.1.2 TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA**Tabela 173: Terjatve**

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
- za vplačane premije do Skupnega sklada	886.070	645.484
- do drugih kritnih skladov v isti skupini kritnih skladov	24.021	12.842
- druge terjatve	15.734	31.118
Skupaj	925.826	689.444

Znesek 886.070 EUR (leto prej 645.484 EUR) so terjatve do Skupnega pokojninskega sklada za vplačila, prispela na posebni denarni račun znotraj zadnjega obračunskega obdobja, meseca decembra 2023. Vplačila zadnjega obračunskega obdobja se preračunajo v ustrezno število enot premoženja na obračunski dan z upoštevanjem vrednosti enote premoženja Delniškega sklada po stanju na ta dan.

Postavka druge terjatve 15.734 EUR (leto prej 31.118 EUR) se je na presečni datum nanašala predvsem na terjatve za dividende v višini 15.733 EUR (leto prej 30.934 EUR) in terjatev iz udeležbe pri upravljaljskih provizijah v višini 1 EUR (leto prej 184 EUR).

Vse terjatve so nastale v mesecu decembru 2023, so brez popravka vrednosti, kratkoročnega značaja in niso izpostavljene tveganjem.

4.3.5.1.1.3 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI**Tabela 174: Denar in denarni ustrezniki**

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Denar na skrbniškem računu	341.931	568.316
Denarni ustrezniki	363.000	363.000
Skupaj	704.931	931.316

Denarna sredstva na skrbniškem računu se ne obrestujejo. Denarni ustreznik je depozit na odpoklic z odpovednim rokom 33 dni z obrestno mero 3,876 % (1M EURIBOR, ki se dnevno spreminja).

4.3.5.1.2 OBVEZNOSTI

Obveznosti so obveznosti iz sklenjenih pogodb po pokojninskih načrtih PN-SK-01, 02 in 03 in se delijo na oblikovane obveznosti do članov oz. zavarovalno-tehnične rezervacije ter na poslovne in druge obveznosti.

Tabela 175: Obveznosti

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Obveznosti do članov - zavarovalno-tehnične rezervacije	40.214.191	27.386.954
Poslovne in druge obveznosti	56.066	129.472
Skupaj	40.270.257	27.516.425

Tabela 176: Obveznosti do članov - zavarovalno-tehnične rezervacije

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
- iz vplačil	31.343.798	23.374.884
- iz donosa	8.870.393	4.012.069
Skupaj	40.214.191	27.386.954

Tabela 177: Gibanje obveznosti do članov (zavarovalno-tehničnih rezervacij)

v EUR	2023	2022
- stanje 31. 12. leto prej	27.386.954	24.415.552
- povečanje za vplačane čiste premije	8.837.535	7.484.566
- zmanjšanje za obračunane odkupne vrednosti	-506.912	-2.011.458
- zmanjšanje za obračunane stroške, ki smejo bremeniti kritni sklad	-361.710	-285.161
- povečanje / zmanjšanje za donos	4.858.324	-2.216.545
Stanje 31. 12.	40.214.191	27.386.954

Tabela 178: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Vrednost obveznosti do članov v mirovanju	7.151.620	4.592.630
Skupaj	7.151.620	4.592.630

Tabela 179: Poslovne in druge obveznosti

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
- do upravljavca za obračunane provizije	41.323	29.701
- do drugih kritnih skladov v isti skupini kritnih skladov	2.373	95.001
- za obračunane odkupne vrednosti	11.681	3.662
- do skrbniške banke	689	1.107
- za obresti	0	0
Skupaj	56.066	129.472

Vse poslovne in druge obveznosti so nastale v decembru 2023 in zapadejo v plačilo v januarju 2024.

4.3.5.1.3 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 32.500 EUR (enako, kot leto prej).

4.3.5.1.4 ČISTA VREDNOST SREDSTEV IN VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA

Tabela 180: Čista vrednost sredstev kritnega sklada

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Sredstva	40.270.257	27.516.425
Poslovne in druge obveznosti	56.066	129.472
Čista vrednost sredstev kritnega sklada	40.214.191	27.386.953
Vrednost enote premoženja	16,3232	14,2445

4.3.5.2 POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA**4.3.5.2.1 FINANČNI PRIHODKI**

Tabela 181: Finančni prihodki

v EUR	2023	2022
Prihodki od dividend	358.984	321.730
Prihodki od obresti	128.792	58.405
-po pošteni vrednosti preko IPI	128.792	58.405
-posojila in depoziti	0	0
Dobički pri odtujitvah naložb	23.307	2.606
Prevrednotovalni finančni prihodki	5.553.218	1.716.762
Drugi finančni prihodki	4.270	5.621
Skupaj	6.068.570	2.105.124

Finančni prihodki, razen drugih, se predvsem nanašajo na naložbe, razporejene po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida. Prevrednotovalni finančni prihodki so v primerjavi z letom prej višji zaradi pozitivnih gibanj na finančnih trgih v letu 2023. Drugi finančni prihodki se predvsem nanašajo na naložbe v alternativne sklade in udeležbe pri upravljavskih provizijah naložb investicijskih skladov.

4.3.5.2.2 FINANČNI ODHODKI

Tabela 182: Finančni odhodki

v EUR	2023	2022
Izgube pri odtujitvah naložb	104.376	43.029
Prevrednotovalni finančni odhodki	1.105.870	4.276.143
Drugi finančni odhodki	0	2.497
Skupaj	1.210.246	4.321.669

Finančni odhodki v letu 2023 se nanašajo na naložbe razporejene po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida in po odplačni vrednosti. Prevrednotovalni finančni odhodki so v primerjavi z letom prej nižji zaradi pozitivnih gibanj na finančnih trgih v letu 2023.

4.3.5.2.3 NETO UČINKI NALOŽB

Tabela 183: Neto učinki finančnih prihodkov in odhodkov

v EUR	2023	2022
Finančni prihodki	6.068.570	2.105.124
Finančni odhodki	1.210.246	4.321.669
Skupaj	4.858.324	-2.216.545

Tabela 184: Neto učinki pri odtujitvah finančnih naložb

v EUR	2023	2022
Dobički pri odtujitvah	23.307	2.606
Izgube pri odtujitvah	104.376	43.029
Skupaj	-81.069	-40.423

Tabela 185: Neto učinki prevrednotenja

v EUR	2023	2022
Prevrednotovalni finančni prihodki	5.553.218	1.716.762
Prevrednotovalni finančni odhodki	1.105.870	4.276.143
Skupaj	4.447.348	-2.559.381

4.3.5.2.4 PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE

Tabela 186: Provizija za upravljanje

v EUR	2023	2022
Upravljavska provizija	331.669	254.830
Skupaj	331.669	254.830

Stroški upravljanja so največ 1 % od povprečne letne čiste vrednosti premoženja kritnega sklada, pri čemur si lahko upravljavec na koncu vsakega meseca obračuna akontacijo stroškov upravljanja v višini ene dvanajstine letne stopnje za upravljanje od premoženja pokojninskega sklada na zadnji dan v mesecu. Upravljavec ni upravičen do povrnitve drugih stroškov v breme premoženja kritnega sklada.

4.3.5.2.5 ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO

Upravljavec lahko v breme sklada obračunava stroške za opravljanje poslov skrbniške banke. V letu 2023 so ti stroški znašali 6.965 EUR (leto prej 5.063 EUR).

4.3.5.2.6 DRUGI ODHODKI

Med drugimi odhodki so izkazani drugi stroški, ki smejo neposredno bremeniti kritni sklad. To so predvsem stroški obveščanja članov in stroški, ki so neposredno povezani s pridobivanjem in odsvajanjem premoženja sklada. V letu 2023 jih je bilo za 23.076 EUR (leto prej 25.268 EUR).

4.3.5.3 POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV

Denarni tokovi pri poslovanju in upravljanju premoženja pokojninskega sklada so pripravljeni na podlagi bilančnih podatkov ter korigirani za obračunske postavke, ki ne predstavljajo denarnih tokov.

Družba je za sklad ustvarila pozitiven denarni tok pri poslovanju v višini 8.080.703 EUR (leto prej 5.443.075 EUR), kar je posledica višjih v obdobju vplačanih premij od izplačanih odkupnih vrednosti.

Denarni tok pri upravljanju premoženja je bil negativen v višini 8.307.088 EUR (leto prej 5.190.760 EUR), predvsem kot posledica izdatkov pri nakupu finančnih naložb.

4.3.6 DODATNA RAZKRITJA PO SKLEPU AZN**4.3.6.1 RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI**

Obladujoča družba Triglav, pokojninske družbe, d.d. je bila v letu 2023 s 100-odstotnim lastništvom Zavarovalnica Triglav, d.d. (enako kot tudi v letu prej). Del skupine Zavarovalnice Triglav predstavlja tudi družba Triglav skladi d.o.o., kot odvisna družba in TRIGAL, upravljanje naložb in svetovanje, d.o.o., kot pridružena družba.

Kritni sklad na bilančni datum ne izkazuje kapitalskih naložb v povezane družbe. Ostala razmerja so prikazana v spodnjih tabelah.

Tabela 187: Stanje finančnih naložb – povezane osebe

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Triglav Skladi	0	545.154
TRIGAL	121.391	110.573
Skupaj	121.391	655.727

Tabela 188: Stanje terjatev do povezanih oseb

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Triglav Skladi	1	184
Skupaj	1	184

Tabela 189: Prihodki naložb od poslov s povezanimi osebami

v EUR	2023	2022
Triglav Skladi	8.534	22.702
<i>Prihodki od prevrednotenja</i>	8.072	22.167
<i>Prihodki od prodaje</i>	47	0
<i>Prihodki od odstopljene upr. provizije</i>	416	535
TRIGAL	14.662	13.914
<i>Prihodki iz prevrednotenja</i>	10.819	10.573
<i>Drugi prihodki</i>	3.844	3.341
Skupaj	23.196	36.616

Tabela 190: Odhodki naložb od poslov s povezanimi osebami

v EUR	2023	2022
Triglav Skladi	0	16.995
<i>Odhodki iz prevrednotenja</i>	0	16.995
TRIGAL	0	0
<i>Drugi odhodki</i>	0	0
Skupaj	0	16.995

4.3.6.2 VPLAČILA ČLANOV

Tabela 191: Vplačila članov

v EUR	2023	2022
Vplačila članov	7.914.324	6.607.836
Prenosi sredstev	1.008.986	949.457
<i>Od drugih izvajalcev</i>	675.933	433.006
<i>Iz drugih skladov skupine Skupni pokojninski sklad</i>	333.053	516.451
Skupaj	8.923.310	7.557.293

Vplačila članov (zbrane premije) se nanašajo na kolektivna in individualna zavarovanja, ki so vsa sklenjena v Sloveniji. Plačujejo se z mesečnimi plačili.

4.3.6.3 IZPLAČILA ČLANOM**Tabela 192: Izplačila članom**

v EUR	2023	2022
Redno prenehanje	0	0
Izredno prenehanje	67.245	54.491
Izstop iz zavarovanja	44.205	49.040
Smrt zavarovanca	23.040	5.451
Prenosi sredstev	438.988	1.956.417
Na druge izvajalce	130.143	59.756
Na druge sklade skupine Skupni pokojninski sklad	308.845	1.896.660
Skupaj	506.233	2.010.907

Zgornja tabela prikazuje izplačila članom (obračunane kosmate zneske škod oz. odkupne vrednosti) v skupnem znesku 506.233 EUR (leto prej 2.010.907 EUR) in zajema izredne izstope ter vrednosti prehodov k drugim ponudnikom PDPZ in na druge sklade v skupini Skupni pokojninski sklad. Med prenosi sredstev še 6.821 EUR (leto prej 308.845 EUR) nanaša na prenose privarčevanih sredstev na druge sklade v skupini Skupni pokojninski sklad in 130.143 EUR (v letu prej 59.756 EUR) pa na prenose sredstev k drugim ponudnikom prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja.

4.3.6.4 STROŠKI POSLOVANJA POKOJNINSKEGA SKLADA

Upravljevec si sme zaračunavati upravljavsko, vstopno in izstopno provizijo. Poleg navedenih bremenijo pokojninski sklad še stroški skrbniške banke in nekateri drugi stroški skladno s pravili upravljanja tega sklada. Podrobneje so postavke predstavljene v poglavju Finančni odhodki.

Tabela 193: Stroški poslovanja pokojninskega sklada

v EUR	2023	2022
Obračunani stroški upravljavca	418.123	328.108
Stroški skrbniške banke	6.965	5.063
Drugi stroški sklada	23.076	25.268
Skupaj	448.164	358.439

4.3.6.5 POJASNILO O IZPOSTAVLJENOSTI IZ NASLOVA NALOŽB

V spodnji preglednici je prikazan seznam izdajateljev, do katerih je bil Delniški Skupni pokojninski sklad izpostavljen z več kot 5 odstotki vrednosti sredstev na zadnji dan leta 2023.

DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2023

Tabela 194: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2023

Izdajatelj in vrsta naložbe	Vrednost v EUR	Delež v %
BLACKROCK INC	3.563.274	8,85
<i>EUNL GY</i>	<i>3.164.210</i>	<i>7,86</i>
<i>IEAC NA</i>	<i>399.064</i>	<i>0,99</i>
Ostali izdajatelji	36.706.983	91,15
Skupaj vrednost sredstev	40.270.257	100,00

Tabela 195: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2022

Izdajatelj in vrsta naložbe	Vrednost v EUR	Delež v %
Ostali izdajatelji	27.516.425	100,00
Skupaj vrednost sredstev	27.516.425	100,00

Tabela 196: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2023

Skrbnik in z njim povezane osebe po vrstah naložb	Vrednost v EUR	Delež v %
Denar na skrbniškem računu	341.931	0,85
Skupaj skrbnik in z njim povezane osebe	341.931	0,85
Skupaj vrednost sredstev	40.270.257	100,00

Tabela 197: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2022

Skrbnik in z njim povezane osebe po vrstah naložb	Vrednost v EUR	Delež v %
Denar na skrbniškem računu	568.316	2,07
Skupaj skrbnik in z njim povezane osebe	568.316	2,07
Skupaj vrednost sredstev	27.516.425	100,00

Tabela 198: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ na dan 31. 12. 2023

Izdajatelj in vrsta naložbe	Vrednost v EUR	Delež v %
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	341.931	0,85
<i>Denarna sredstva</i>	<i>341.931</i>	<i>0,85</i>
Skupaj delodajalci, ki financirajo PDPZ	341.931	0,85
Skupaj vrednost sredstev	40.270.257	100,00

Tabela 199: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ na dan 31. 12. 2022

Izdajatelj in vrsta naložbe	Vrednost v EUR	Delež v %
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	568.316	2,07
<i>Denarna sredstva</i>	<i>568.316</i>	<i>2,07</i>
Triglav DZU d.o.o.	194.410	0,71
<i>TRIMMEU SV</i>	<i>78.548</i>	<i>0,29</i>
<i>TRIRAST SV</i>	<i>62.033</i>	<i>0,23</i>
<i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i>	<i>53.829</i>	<i>0,20</i>
Skupaj delodajalci, ki financirajo PDPZ	762.726	2,77
Skupaj vrednost sredstev	27.516.425	100,00

Tabela 200: Izpostavljenost do upravljavca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2023

Upravljavec in z njim povezane osebe po vrstah naložb	Vrednost v EUR	Delež v %
Triglav DZU d.o.o.	1	0,00
<i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i>	<i>1</i>	<i>0,00</i>
Skupaj upravljavci in z njim povezane osebe	1	0,00
Skupaj vrednost sredstev	40.270.257	100,00

Tabela 201: Izpostavljenost do upravljavca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2022

Upravljavec in z njim povezane osebe po vrstah naložb	Vrednost v EUR	Delež v %
Triglav DZU d.o.o.	545.338	1,98
<i>TRIMMEU SV</i>	<i>500.390</i>	<i>1,82</i>
<i>TRIRAST SV</i>	<i>44.764</i>	<i>0,16</i>
<i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i>	<i>184</i>	<i>0,00</i>
Skupaj upravljavci in z njim povezane osebe	545.338	1,98
Skupaj vrednost sredstev	27.516.425	100,00

Sredstva pokojninskega sklada so delno v upravljanju pri Zavarovalnici Triglav, d.d. in delno pri Triglav Skladih, d.o.o. Pri Zavarovalnici Triglav, d.d., je bilo na 31.12.2023 v upravljanju 7,4 mio EUR sredstev (lani 3,4 mio EUR) oziroma 18,6 % čiste neto vrednosti sklada (lani 12,5 %), pri Triglav skladih d.o.o., pa je bilo na 31.12.2023 v upravljanju 24,8 mio EUR sredstev (lani 16,1 Jmio EUR) oziroma 61,8 % čiste neto vrednosti sklada (lani 58,8 %).

Na presečni datum sklad ne izkazuje izpostavljenosti iz naslova naložb v tvegani kapital.

4.3.7 POMEMBNEJŠI 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.

4.4 MNENJE ODBORA POKOJNISKEGA SKLADA

**MNENJE ODBORA SKUPNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA
TRIGLAV, POKOJNINSKE DRUŽBE, D.D.
K REVIDIRANEMU LETNEMU POROČILU
DELNIŠKEGA SKUPNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA**

Odbor sklada v sestavi:

- Franc Florjančič, predstavnik zavarovancev
- Nuška Vihar Rakovec, predstavnica delodajalcev
- Bogdan Polanec, predstavnik delodajalcev
- Zlatko Ratej, predstavnik zavarovancev
- Žan Zeba, predstavnik zavarovancev

daje po seznanitvi z revidiranim letnim poročilom Delniškega Skupnega pokojninskega sklada za leto 2023

mnenje k revidiranemu letnemu poročilu,

ki ga je sprejel dne 13. 6. 2024:

1. Odbor sklada je v letu 2023 v okviru svojih pristojnosti spremljal poslovanje in upravljanje sklada.
2. Uprava upravljavca sklada je redno poročala odboru na sejah.
3. Odbor sklada ugotavlja, da revidirano letno poročilo vsebuje vse obvezne sestavine, ki jih predpisuje Sklep o letnem poročilu in medletnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad, ter skupine kritnih skladov, ki ga je sprejela Agencija za zavarovanje (Uradni list RS, št. 79/2013 in 12/2018). Odbor sklada ugotavlja, da so računovodski izkazi pripravljeni v skladu z veljavno zakonodajo in mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.
4. Odbor sklada se je seznanil tudi s Poročilom neodvisnega revizorja ter ugotovil, da na revizijska poročila, ki jih je v skladu z mednarodnimi računovodskimi standardi revidiranja izdala revizijska hiša Deloitte revizija d.o.o., Ljubljana, nima pripomb.
5. Iz revizorjevega poročila je razvidno, da so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja Delniškega Skupnega pokojninskega sklada na dan 31. 12. 2023 ter njegovega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto in so v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, ter Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2).
6. Odbor sklada, upošteva navedeno, nima pripomb k revidiranemu letnemu poročilu.
7. Odbor sklada ugotavlja, da je bilo upravljanje in poslovanje Delniškega Skupnega pokojninskega sklada v skladu z zakoni, s pravili sklada in z naložbeno politiko.

Ljubljana, 13. 6. 2024



Franc Florjančič
predsednik odbora Skupnega pokojninskega sklada
Triglav, pokojninske družbe d.d.

4.5 MNENJE NOSILCA AKTUARSKE FUNKCIJE

MNENJE NOSILCA AKTUARSKE FUNKCIJE

Kritni sklad: Delniški Skupni pokojninski sklad

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. Moja naloga je bila tudi preveriti višino minimalnega kapitala pokojninske družbe za potrebe dolgoročnih pogodb in izpolnjevanje kapitalске 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 kapitalске ustreznosti.

Ljubljana, 5. 3. 2024



Bojan Trebežnik,

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

4.6 DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR

4.6.1 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

4.6.2 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

4.6.3 IZKAZ PRIPISA DOBIČKA**4.6.3.1 IZKAZ GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA**

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

4.6.3.2 IZKAZ GIBANJA ŠTEVILA ENOT PREMOŽENJA

	2023	2022
Začetno število enot premoženja	1.922.624	1.551.646
Število vplačanih enot premoženja	574.824	505.319
Število izplačanih enot premoženja	33.839	134.342
Končno število enot premoženja	2.463.612	1.922.624

4.6.3.3 POJASNILA K IZKAZU PRIPISA DOBIČKA

Ker Triglav, pokojninska družba, d.d. kot upravljavec Delniškega Skupnega pokojninskega sklada izračunava odkupne vrednosti polic prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja z uporabo enot premoženja kritnega sklada (in ne na podlagi sorazmernega deleža člana v donosu kritnega sklada), je izkaz pripisa dobička razdeljen na dva izkaza, na izkaz gibanja vrednosti enot premoženja in na izkaz gibanja števila enot premoženja.

V izkazu gibanja vrednosti enot premoženja je prikazano začetno stanje vrednosti enot premoženja, povečano za vplačane enote in poslovni izid pokojninskega sklada ter zmanjšano za izplačane enote premoženja, kar vse predstavlja končno stanje vrednosti enot premoženja. Vrednost enot premoženja se je v letu 2023 povišala za 12.827.237 EUR oz. za 46,8 % (v letu prej 2.971.402 EUR oz. za 12,2 %).

Končno stanje števila enot premoženja v izkazu gibanja števila enot premoženja izraža njihovo začetno stanje, povečano za število vplačanih enot in zmanjšano za število izplačanih enot. Število enot premoženja se je v letu 2023 povečalo za 540.988 oz. za 28,1 % (v letu 2022 za 370.978 oz. za 23,9 %).

4.6.4 IZKAZ DENARNIH TOKOV

v EUR	2023	2022	Indeks
Prejemki od vplačil premij	7.673.738	6.560.503	117,0
Izdatki iz izplačil odkupnih vrednosti	59.226	71.086	83,3
Prejemki iz prenosa premoženja članov	1.001.721	954.014	105,0
Z drugega kritnega sklada v isti skupini kritnih skladov	315.567	519.389	60,8
Znotraj istega sklada v drug pokojninski načrt	10.221	1.619	631,3
Z drugega kritnega sklada, ki ga upravlja drug upravljavec	675.933	433.006	156,1
Izdatki iz prenosa premoženja članov	535.530	2.000.356	26,8
Na drug kritni sklad v isti skupini kritnih skladov	391.252	1.937.409	20,2
Znotraj istega sklada v drug pokojninski načrt	14.134	3.191	
Na drug kritni sklad, ki ga upravlja drug upravljavec	130.143	59.756	217,8
Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja	8.080.703	5.443.075	148,5
Izdatki pri nakupu finančnih naložb	8.296.488	5.155.703	160,9
Drugi prejemki od finančnih naložb (obresti, dividende...)	426.360	322.200	132,3
Izdatki za plačilo drugih obveznosti	436.960	357.257	122,3
Presežek prejemkov/izdatkov pri upravljanju premoženja	-8.307.088	-5.190.760	160,0
Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja	-226.385	252.315	-89,7
Začetno stanje denarnih sredstev	931.316	679.001	137,2
Končno stanje denarnih sredstev	704.931	931.316	75,7

4.6.5 IZKAZ PREMOŽENJA

Tabela 202: Izkaz premoženja na dan 31. 12. 2023

	Limiti	v EUR	Delež v %
1. Delež v dolžniške naložbe	30%	7.975.988	19,83
Naložbe v enote ali delnice odprtih dolžniških investicijskih skladov skupaj z naložbami v prenosljive dolžniške vrednostne papirje in ostale dolžniške finančne instrumente			
2. Delež v lastniške naložbe	40-80%	30.186.791	75,07
Naložbe v enote ali delnice odprtih lastniških investicijskih skladov skupaj z naložbami v lastniške prenosljive vrednostne papirje in ostale lastniške finančne instrumente			
3. Delež v instrumente denarnega trga	15%	294.898	0,73
Naložbe v enote ali delnice odprtih skladov denarnega trga skupaj z instrumenti denarnega trga			
4. Delež v nepremičnine in nepremičninske sklade	20%	0	0,00
5. Delež v druge prenosljive vrednostne papirje	10%	181.824	0,45
6. Delež v depozitih	10%	0	0,00
7. Dodatna likvidna sredstva	20%	704.931	1,75
Denarna sredstva in depoziti na odpoklic			
8. Ostalo		869.760	2,16
Terjatve in obveznosti			
SKUPAJ		40.214.191	100,00

Tabela 203: Izkaz premoženja na dan 31. 12. 2022

	Limiti	v EUR	Delež v %
1. Delež v dolžniške naložbe	30%	3.624.585	13,23
Naložbe v enote ali delnice odprtih dolžniških investicijskih skladov skupaj z naložbami v prenosljive dolžniške vrednostne papirje in ostale dolžniške finančne instrumente			
2. Delež v lastniške naložbe	40-80%	19.896.323	72,65
Naložbe v enote ali delnice odprtih lastniških investicijskih skladov skupaj z naložbami v lastniške prenosljive vrednostne papirje in ostale lastniške finančne instrumente			
3. Delež v instrumente denarnega trga	15%	500.390	1,83
Naložbe v enote ali delnice odprtih skladov denarnega trga skupaj z instrumenti denarnega trga			
4. Delež v nepremičnine in nepremičninske sklade	20%	0	0,00
5. Delež v druge prenosljive vrednostne papirje	10%	172.605	0,63
6. Delež v depozitih	10%	1.701.762	6,21
7. Dodatna likvidna sredstva	20%	931.316	3,40
Denarna sredstva in depoziti na odpoklic			
8. Ostalo		559.972	2,04
Terjatve in obveznosti			
SKUPAJ		27.386.954	100,00

4.6.5.1 POJASNILA K IZKAZU PREMOŽENJA**Tabela 204: Delež naložb v enote investicijskih skladov v skupnih sredstvih pokojninskega sklada**

v EUR	2023	2022
Sredstva pokojninskega sklada skupaj	40.270.257	27.516.425
Vrednost naložb v enote investicijskih skladov	5.804.143	4.453.849
Delež v %	14,41	16,19