



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 2022**

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	26
2.1.4	DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	27
2.2	IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE UPRAVLJAVCA	27
2.3	RAČUNOVODSKO POROČILO	28
2.3.1	IZKAZI	28
2.3.1.1	IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA	28
2.3.1.2	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	28
2.3.1.3	IZKAZ DENARNIH TOKOV	29
2.3.2	RAČUNOVODSKE USMERITVE	29
2.3.2.1	POMEMBNE RAČUNOVODSKE OCENE IN PRESOJE	29
2.3.2.2	FINANČNE NALOŽBE	29
2.3.2.3	TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA	32
2.3.2.4	DENAR IN DENARNI USTREZNIKI	32
2.3.2.5	OBVEZNOSTI DO ČLANOV - ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	33
2.3.2.6	POSLOVNE IN DRUGE OBVEZNOSTI	33
2.3.2.7	POGOJNA SREDSTVA IN OBVEZNOSTI	33
2.3.2.8	FINANČNI PRIHODKI	33
2.3.2.9	FINANČNI ODHODKI	34
2.3.2.10	PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE	34
2.3.2.11	ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO	34
2.3.2.12	DRUGI ODHODKI	34
2.3.2.13	UGOTAVLJANJE POSLOVNEGA IZIDA	35
2.3.2.14	DAVKI	35
2.3.2.15	IZJAVA O SKLADNOSTI	35
2.3.2.16	PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	35
2.3.2.17	KLASIFIKACIJA POGODB	35
2.3.2.18	FUNKCIJSKA IN PREDSTAVITVENA VALUTA	35
2.3.2.19	STANDARDI, DOPOLNITVE IN POJASNILA, KI ŠE NISO V VELJAVI IN JIH DRUŽBA NI PREDČASNO UPORABILA	36
2.3.3	OBVLADOVANJE TVEGANJ	37
2.3.3.1	OPIS GLAVNIH TVEGANJ IN NEGOTOVOSTI	37
2.3.4	POJASNILA K IZKAZOM	46
2.3.4.1	POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA	46
2.3.4.2	POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA	51

2.3.4.3	POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV	53
2.3.5	DODATNA RAZKRITJA PO SKLEPU AZN.....	53
2.3.5.1	RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI	53
2.3.5.2	VPLAČILA ČLANOV	54
2.3.5.3	IZPLAČILA ČLANOM	55
2.3.5.4	STROŠKI POSLOVANJA POKOJNINSKEGA SKLADA	55
2.3.5.5	POJASNILO O IZPOSTAVLJENOSTI IZ NASLOVA NALOŽB	55
2.3.6	POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA.....	58
2.4	MNENJE ODBORA POKOJNINSKEGA SKLADA.....	59
2.5	MNENJE NOSILCA AKTUARSKE FUNKCIJE	60
2.6	DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR 61	
2.6.1	BILANCA STANJA.....	61
2.6.2	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA.....	62
2.6.3	IZKAZ PRIPISA DOBIČKA.....	63
2.6.3.1	IZKAZ GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA	63
2.6.3.2	IZKAZ GIBANJA ŠTEVILA ENOT PREMOŽENJA	63
2.6.3.3	POJASNILA K IZKAZU PRIPISA DOBIČKA	63
2.6.4	IZKAZ DENARNIH TOKOV	64
2.6.5	IZKAZ PREMOŽENJA	65
2.6.5.1	POJASNILA K IZKAZU PREMOŽENJA	66
3	MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD	67
3.1	POSLOVNO POROČILO	67
3.1.1	POMEMBNEJŠI PODATKI O UPRAVLJAVCU.....	67
3.1.2	PODATKI O KRITNEM SKLADU	67
3.1.3	IZBRANI RAČUNOVODSKI IN FINANČNI KAZALNIKI POSLOVANJA	71
3.1.3.1	KAZALNIKI POSLOVANJA	71
3.1.3.2	POJASNILA H KAZALNIKOM POSLOVANJA	71
3.1.4	DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA.....	72
3.2	IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE UPRAVLJAVCA	72
3.3	RAČUNOVODSKO POROČILO.....	73
3.3.1	IZKAZI.....	73
3.3.1.1	IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA	73
3.3.1.2	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	73
3.3.1.3	IZKAZ DENARNIH TOKOV.....	74
3.3.2	RAČUNOVODSKE USMERITVE.....	74
3.3.2.1	POMEMBNE RAČUNOVODSKE PRESOJE IN OCENE	74
3.3.2.2	FINANČNE NALOŽBE	74
3.3.2.3	TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA	76
3.3.2.4	DENAR IN DENARNI USTREZNIKI.....	76
3.3.2.5	OBVEZNOSTI DO ČLANOV - ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	77
3.3.2.6	POSLOVNE IN DRUGE OBVEZNOSTI.....	77
3.3.2.7	POGOJNA SREDSTVA IN OBVEZNOSTI.....	77
3.3.2.8	FINANČNI PRIHODKI	77
3.3.2.9	FINANČNI ODHODKI.....	78
3.3.2.10	PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE.....	78
3.3.2.11	ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO.....	78
3.3.2.12	DRUGI ODHODKI	78
3.3.2.13	UGOTAVLJANJE POSLOVNEGA IZIDA	78
3.3.2.14	DAVKI.....	79
3.3.2.15	IZJAVA O SKLADNOSTI.....	79
3.3.2.16	PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	79
3.3.2.17	KLASIFIKACIJA POGODB.....	79
3.3.2.18	FUNKCIJSKA IN PREDSTAVITVENA VALUTA	79
3.3.2.19	STANDARDI, DOPOLNITVE IN POJASNILA, KI ŠE NISO V VELJAVI IN JIH DRUŽBA NI PREDČASNO UPORABILA	80
3.3.3	OBVLADOVANJE TVEGANJ.....	81
3.3.3.1	OPIS GLAVNIH TVEGANJ IN NEGOTOVOSTI.....	81
3.3.4	POJASNILA K IZKAZOM	88
3.3.4.1	POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA	88
3.3.4.2	POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA	92
3.3.4.3	POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV	94
3.3.5	DODATNA RAZKRITJA PO SKLEPU AZN.....	94
3.3.5.1	RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI	94
3.3.5.2	VPLAČILA ČLANOV	95
3.3.5.3	IZPLAČILA ČLANOM	96
3.3.5.4	STROŠKI POSLOVANJA POKOJNINSKEGA SKLADA	96

3.3.5.5	POJASNILO O IZPOSTAVLJENOSTI IZ NASLOVA NALOŽB	96
3.3.6	POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA.....	98
3.4	MNENJE ODBORA POKOJNINSKEGA SKLADA.....	99
3.5	MNENJE NOSILCA AKTUARSKE FUNKCIJE	100
3.6	DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR 101	
3.6.1	BILANCA STANJA	101
3.6.2	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA.....	102
3.6.3	IZKAZ PRIPISA DOBIČKA.....	103
3.6.3.1	IZKAZ GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA.....	103
3.6.3.2	IZKAZ GIBANJA ŠTEVILA ENOT PREMOŽENJA.....	103
3.6.3.3	POJASNILA K IZKAZU PRIPISA DOBIČKA	103
3.6.4	IZKAZ DENARNIH TOKOV	104
3.6.5	IZKAZ PREMOŽENJA	105
3.6.5.1	POJASNILA K IZKAZU PREMOŽENJA	106
3.7	DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD	107
3.8	POSLOVNO POROČILO	107
3.8.1	POMEMBNEJŠI PODATKI O UPRAVLJAVCU.....	107
3.8.2	PODATKI O KRITNEM SKLADU	107
3.8.3	IZBRANI RAČUNOVODSKI IN FINANČNI KAZALNIKI POSLOVANJA	111
3.8.3.1	KAZALNIKI POSLOVANJA.....	111
3.8.3.2	POJASNILA H KAZALNIKOM POSLOVANJA	111
3.8.4	DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA.....	112
3.9	IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE UPRAVLJAVCA	112
3.10	RAČUNOVODSKO POROČILO.....	113
3.10.1	IZKAZI.....	113
3.10.1.1	IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA	113
3.10.1.2	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	113
3.10.1.3	IZKAZ DENARNIH TOKOV.....	114
3.10.2	RAČUNOVODSKE USMERITVE.....	114
3.10.2.1	POMEMBNE RAČUNOVODSKE PRESOJE IN OCENE	114
3.10.2.2	FINANČNE NALOŽBE	114
3.10.2.3	TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA	116
3.10.2.4	DENAR IN DENARNI USTREZNIKI.....	117
3.10.2.5	OBVEZNOSTI DO ČLANOV - ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE.....	117
3.10.2.6	POSLOVNE IN DRUGE OBVEZNOSTI.....	117
3.10.2.7	POGOJNA SREDSTVA IN OBVEZNOSTI.....	117
3.10.2.8	FINANČNI PRIHODKI.....	118
3.10.2.9	FINANČNI ODHODKI.....	118
3.10.2.10	PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE.....	118
3.10.2.11	ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO.....	118
3.10.2.12	DRUGI ODHODKI.....	118
3.10.2.13	UGOTAVLJANJE POSLOVNEGA IZIDA	119
3.10.2.14	DAVKI.....	119
3.10.2.15	IZJAVA O SKLADNOSTI.....	119
3.10.2.16	PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	119
3.10.2.17	KLASIFIKACIJA POGODB.....	119
3.10.2.18	FUNKCIJSKA IN PREDSTAVITVENA VALUTA	119
3.10.2.19	STANDARDI, DOPOLNITVE IN POJASNILA, KI ŠE NISO V VELJAVI IN JIH DRUŽBA NI PREDČASNO UPORABILA	120
3.10.3	OBVLADOVANJE TVEGANJ.....	121
3.10.3.1	OPIS GLAVNIH TVEGANJ IN NEGOTOVOSTI.....	121
3.10.4	POJASNILA K IZKAZOM.....	128
3.10.4.1	POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA	128
3.10.4.2	POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA.....	132
3.10.4.3	POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV	134
3.10.5	DODATNA RAZKRITJA PO SKLEPU AZN.....	134
3.10.5.1	RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI	134
3.10.5.2	VPLAČILA ČLANOV	135
3.10.5.3	IZPLAČILA ČLANOM	136
3.10.5.4	STROŠKI POSLOVANJA POKOJNINSKEGA SKLADA	136
3.10.5.5	POJASNILO O IZPOSTAVLJENOSTI IZ NASLOVA NALOŽB	136
3.10.6	POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA.....	138
3.11	MNENJE ODBORA POKOJNINSKEGA SKLADA	139
3.12	MNENJE NOSILCA AKTUARSKE FUNKCIJE	140
3.13	DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR 141	

3.13.1 BILANCA STANJA	141
3.13.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	142
3.13.3 IZKAZ PRIPISA DOBIČKA	143
3.13.3.1 IZKAZ GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA	143
3.13.3.2 IZKAZ GIBANJA ŠTEVILA ENOT PREMOŽENJA	143
3.13.3.3 POJASNILA K IZKAZU PRIPISA DOBIČKA	143
3.13.4 IZKAZ DENARNIH TOKOV	144
3.13.5 IZKAZ PREMOŽENJA	145
3.13.5.1 POJASNILA K IZKAZU PREMOŽENJA	146

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. 2022	2
Tabela 2: Prikaz medsebojnih terjatev in obveznosti skladov iz skupine kritnih skladov na dan 31. 12. 2021	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 2022	24
Tabela 28: Št. članov Obvezniškega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na prvi dan leta 2022	24
Tabela 29: Prikaz VEP za leto 2022	25
Tabela 30: Prikaz VEP za leto 2021	25
Tabela 31: Izbrani računovodski in finančni kazalniki poslovanja	26
Tabela 32: Prikaz poslovnih modelov in kategorij finančnih instrumentov	30
Tabela 33: Delež rezerv v matematičnih rezervacijah skladov	39
Tabela 34: Rezervacije za potencialna doplačila za negativna stanja na računih članov SPS v EUR	40
Tabela 35: Struktura naložb obvezniškega kritnega sklada v zneskih in deležih za leti 2022 in 2021 v EUR	41
Tabela 36: Struktura dolžniških vrednostnih papirjev glede na vrsto donosa v zneskih in deležih	41
Tabela 37: Struktura dolžniških vrednostnih papirjev glede na trajanje (v letih)	42
Tabela 38: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom - v 2022	42
Tabela 39: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2021	42
Tabela 40: Valutna struktura sredstev v zneskih in deležih	43
Tabela 41: Geografska struktura sredstev v zneskih in deležih	43
Tabela 42: Struktura sredstev glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2022 in 31.12.2021 v EUR	44
Tabela 43: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti za leto 2022	44
Tabela 44: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti za leto 2021	45
Tabela 45: Starostna struktura terjatev na dan 31. 12. 2022	45
Tabela 46: Starostna struktura terjatev na dan 31. 12. 2021	45
Tabela 47: Sredstva	46
Tabela 48: Finančne naložbe	46
Tabela 49: Finančne naložbe po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	47

Tabela 50: Hierarhija vrednotenja finančnih naložb po poštenu vrednosti.....	47
Tabela 51: Prerazvrstitev finančnih naložb po poštenu vrednosti med nivoji.....	47
Tabela 52: Finančne naložbe po odplačni vrednosti.....	47
Tabela 53: Razkritje poštene vrednosti za finančne naložbe po odplačni vrednosti.....	47
Tabela 54: Hierarhija vrednotenja za finančne naložbe po odplačni vrednosti.....	48
Tabela 55: Prerazvrstitev finančnih naložb med nivoji za finančne naložbe po odplačni vrednosti.....	48
Tabela 56: Terjatve.....	48
Tabela 57: Denar in denarni ustrezniki.....	49
Tabela 58: Obveznosti.....	49
Tabela 59: Obveznosti do članov - zavarovalno-tehnične rezervacije.....	49
Tabela 60: Gibanje obveznosti do članov - zavarovalno-tehničnih rezervacij.....	50
Tabela 61: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju.....	50
Tabela 62: Poslovne in druge obveznosti.....	50
Tabela 63: Čista vrednost sredstev kritnega sklada.....	50
Tabela 64: Finančni prihodki.....	51
Tabela 65: Finančni odhodki.....	51
Tabela 66: Neto učinki finančnih prihodkov in odhodkov.....	52
Tabela 67: Neto učinki pri odtujitvah finančnih naložb.....	52
Tabela 68: Neto učinki prevrednotovanja.....	52
Tabela 69: Provizija za upravljanje.....	52
Tabela 70: Stanje finančnih naložb.....	53
Tabela 71: Stanje terjatev.....	53
Tabela 72: Stanje obveznosti.....	53
Tabela 73: Prihodki naložb od poslov s povezanimi osebami.....	54
Tabela 74: Odhodki s povezanimi osebami.....	54
Tabela 75: Vplačila članov.....	54
Tabela 76: Izplačila članom.....	55
Tabela 77: Stroški poslovanja pokojninskega sklada.....	55
Tabela 78: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2022.....	56
Tabela 79: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2021.....	56
Tabela 80: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2022.....	56
Tabela 81: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2021.....	57
Tabela 82: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ, na dan 31. 12. 2022.....	57
Tabela 83: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ, na dan 31. 12. 2021.....	57
Tabela 84: Izpostavljenost do upravljalca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2022.....	57
Tabela 85: Izpostavljenost do upravljalca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2021.....	58
Tabela 86: Izkaz premoženja na dan 31. 12. 2022.....	65
Tabela 87: Izkaz premoženja na dan 31. 12. 2021.....	65
Tabela 88: Delež naložb v enote investicijskih skladov v skupnih sredstvih pokojninskega sklada.....	66

3. MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Tabela 89: Število članov Mešanega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na zadnji dan leta 2022 ...	69
Tabela 90: Število članov Mešanega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na prvi dan leta 2022.....	69
Tabela 91: Prikaz VEP v letu 2022.....	70
Tabela 92: Prikaz VEP v letu 2021.....	70
Tabela 93: Izbrani računovodski in finančni kazalniki poslovanja.....	71
Tabela 94: Prikaz poslovnih modelov in kategorij finančnih instrumentov.....	75
Tabela 95: Struktura naložb Mešanega kritnega sklada v zneskih in deležih za leti 2022 in 2021 v EUR.....	83
Tabela 96: Struktura dolžniških vrednostnih papirjev glede na vrsto donosa v zneskih in deležih.....	83
Tabela 97: Struktura dolžniških vrednostnih papirjev glede na trajanje (v letih).....	83
Tabela 98: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje v 2022.....	84
Tabela 99: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2021.....	84
Tabela 100: Valutna struktura sredstev v zneskih in deležih.....	84
Tabela 101: Geografska struktura sredstev v zneskih in deležih.....	85
Tabela 102: Struktura sredstev glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2022 in 31.12.2021 v EUR.....	86
Tabela 103: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti za leto 2022.....	86
Tabela 104: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti kritnih skladov za leto 2021.....	87
Tabela 105: Starostna struktura terjatev 31. 12. 2022.....	87
Tabela 106: Starostna struktura terjatev 31. 12. 2021.....	87
Tabela 107: Sredstva.....	88
Tabela 108: Finančne naložbe.....	88
Tabela 109: Finančne naložbe po poštenu vrednosti skozi poslovni izid.....	89
Tabela 110: Hierarhija vrednotenja finančnih naložb po poštenu vrednosti.....	89
Tabela 111: Prerazvrstitve finančnih naložb po poštenu vrednosti med nivoji.....	89
Tabela 112: Finančne naložbe po odplačni vrednosti.....	89
Tabela 113: Razkritje poštene vrednosti za finančne naložbe po odplačni vrednosti.....	89
Tabela 114: Hierarhija vrednotenja za finančne naložbe po odplačni vrednosti.....	90

Tabela 115: Terjatve.....	90
Tabela 116: Denar in denarni ustrezniki.....	90
Tabela 117: Obveznosti.....	91
Tabela 118: Obveznosti do članov oz. zavarovalno-tehnične rezervacije.....	91
Tabela 119: Gibanje obveznosti do članov oz. zavarovalno-tehničnih rezervacij.....	91
Tabela 120: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju.....	91
Tabela 121: Poslovne in druge obveznosti.....	91
Tabela 122: Čista vrednost sredstev kritnega sklada.....	92
Tabela 123: Finančni prihodki.....	92
Tabela 124: Finančni odhodki.....	93
Tabela 125: Neto učinki finančnih prihodkov in odhodkov.....	93
Tabela 126: Neto učinki pri odtujitvah finančnih naložb.....	93
Tabela 127: Neto učinki prevrednotenja.....	93
Tabela 128: Provizija za upravljanje.....	93
Tabela 129: Stanje finančnih naložb.....	95
Tabela 130: Stanje terjatev.....	95
Tabela 131: Prihodki naložb od poslov s povezanimi osebami.....	95
Tabela 132: Odhodki naložb od poslov s povezanimi osebami.....	95
Tabela 133: Vplačila članov.....	95
Tabela 134: Izplačila članom.....	96
Tabela 135: Stroški poslovanja pokojninskega sklada.....	96
Tabela 136: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2022.....	97
Tabela 137: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2021.....	97
Tabela 138: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2022.....	97
Tabela 139: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2021.....	97
Tabela 140: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ na dan 31. 12. 2022.....	97
Tabela 141: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ na dan 31. 12. 2021.....	98
Tabela 142: Izpostavljenost do upravljavca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2022.....	98
Tabela 143: Izpostavljenost do upravljavca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2021.....	98
Tabela 144: Izkaz premoženja na dan 31. 12. 2022.....	105
Tabela 145: Izkaz premoženja na dan 31. 12. 2021.....	105
Tabela 146: Delež naložb v enote investicijskih skladov v skupnih sredstvih pokojninskega sklada.....	106
Tabela 147: Delež naložb v enote investicijskih skladov po izdajateljih 31. 12. 2021.....	106

4. DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Tabela 148: Število članov Delniškega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na zadnji dan leta 2022:.....	109
Tabela 149: Število članov Delniškega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na prvi dan leta 2022: ..	109
Tabela 150: Prikaz VEP za leto 2022.....	110
Tabela 151: Prikaz VEP za leto 2021.....	110
Tabela 152: Izbrani računovodski in finančni kazalniki poslovanja.....	111
Tabela 153: Prikaz poslovnih modelov in kategorij finančnih instrumentov.....	115
Tabela 154: Struktura naložb Delniškega kritnega sklada v zneskih in deležih za leti 2022 in 2021 v EUR.....	123
Tabela 155: Struktura dolžniških vrednostnih papirjev glede na vrsto donosa v zneskih in deležih.....	123
Tabela 156: Struktura dolžniških vrednostnih papirjev glede na trajanje (v letih).....	124
Tabela 157: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje v 2022.....	124
Tabela 158: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2021.....	124
Tabela 159: Valutna struktura sredstev v zneskih in deležih.....	125
Tabela 160: Geografska struktura sredstev v zneskih in deležih.....	125
Tabela 161: Struktura sredstev glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2022 in 31.12.2021 v EUR.....	126
Tabela 162: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti za leto 2022.....	127
Tabela 163: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti kritnih skladov za leto 2021.....	127
Tabela 164: Starostna struktura terjatev na dan 31. 12. 2022.....	127
Tabela 165: Starostna struktura terjatev na dan 31. 12. 2021.....	128
Tabela 166: Sredstva.....	128
Tabela 167: Finančne naložbe.....	128
Tabela 168: Finančne naložbe po pošteni vrednosti skozi poslovni izid.....	129
Tabela 169: Hierarhija vrednotenja finančnih naložb po pošteni vrednosti.....	129
Tabela 170: Prerazvrstitev finančnih naložb po pošteni vrednosti med nivoji.....	129
Tabela 171: Finančne naložbe po odplačni vrednosti.....	129
Tabela 172: Razkritje poštene vrednosti za finančne naložbe po odplačni vrednosti.....	129
Tabela 173: Hierarhija vrednotenja za finančne naložbe po odplačni vrednosti.....	130
Tabela 174: Terjatve.....	130
Tabela 175: Denar in denarni ustrezniki.....	130
Tabela 176: Obveznosti.....	131

Tabela 177: Obveznosti do članov - zavarovalno-tehnične rezervacije	131
Tabela 178: Gibanje obveznosti do članov (zavarovalno-tehničnih rezervacij).....	131
Tabela 179: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju.....	131
Tabela 180: Poslovne in druge obveznosti	131
Tabela 181: Čista vrednost sredstev kritnega sklada	132
Tabela 182: Finančni prihodki.....	132
Tabela 183: Finančni odhodki.....	132
Tabela 184: Neto učinki finančnih prihodkov in odhodkov	133
Tabela 185: Neto učinki pri odtujitvah finančnih naložb	133
Tabela 186: Neto učinki prevrednotenja	133
Tabela 187: Provizija za upravljanje	133
Tabela 188: Stanje finančnih naložb – povezane osebe	134
Tabela 189: Stanje terjatev do povezanih oseb.....	135
Tabela 190: Prihodki naložb od poslov s povezanimi osebami.....	135
Tabela 191: Odhodki naložb od poslov s povezanimi osebami	135
Tabela 192: Vplačila	135
Tabela 193: Izplačila članom	136
Tabela 194: Stroški poslovanja pokojninskega sklada	136
Tabela 195: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2022....	136
Tabela 196: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2021	137
Tabela 197: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2022	137
Tabela 198: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2021	137
Tabela 199: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ na dan 31. 12. 2022.....	137
Tabela 200: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ na dan 31. 12. 2021	138
Tabela 201: Izpostavljenost do upravljavca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2022....	138
Tabela 202: Izpostavljenost do upravljavca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2021....	138
Tabela 203: Izkaz premoženja na dan 31. 12. 2022.....	145
Tabela 204: Izkaz premoženja na dan 31. 12. 2021.....	145
Tabela 205: Delež naložb v enote investicijskih skladov v skupnih sredstvih pokojninskega sklada.....	146
Tabela 206: Delež naložb v enote investicijskih skladov po izdajateljih na dan 31. 12. 2021	146

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. 2022

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. Upravljevec 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 enkrat 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 upravljevec 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. 2022 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. 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

Tabela 2: Prikaz medsebojnih terjatev in obveznosti skladov iz skupine kritnih skladov na dan 31. 12. 2021

	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	598.150	0	0	17.399	615.550
Mešani – terjatve do	453.785	138.941	0	39.657	632.383
Zajamčeni – terjatve do	2.200.079	0	353.282	0	2.553.361
Skupaj - terjatve do	3.252.014	138.941	353.282	57.056	3.801.294

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.

Upravljevec 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. 2022

Tabela 3: Izpostavljenost Skupnega pokojninskega sklada do skrbnika

Vrednost v EUR	31.12. 2022	31.12. 2021
Stanje denarja na skrbniških računih pokojninskih skladov	8.772.253	7.710.290
Skupaj	8.772.253	7.710.290

Do upravljavca, to je do družbe Triglav, pokojninska družba, d.d., Skupni pokojninski sklad na dan 31. 12. 2022 (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 2022 enako kot leto prej Bogdan Polanec, Franci Florjančič, Zlatko Ratej, Mojca Kokalj, Marjan Turnšek (do 20. 6. 2022) in Žan Zeba (od 20. 6. 2022 naprej). 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 2022, 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 2022.

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

Ljubljana, 24. april 2023


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. 2022	31. 12. 2021
SREDSTVA	1.3.3.1.1	377.321.191	393.606.293
Finančne naložbe	1.3.3.1.1.1	357.158.056	378.316.841
- po pošteni vrednosti skozi poslovni izid		134.850.944	367.091.536
- po odplačni vrednosti		222.307.112	11.225.305
Terjatve in druga sredstva	1.3.3.1.1.2	746.847	66.162
Denar in denarni ustrezniki	1.3.3.1.1.3	19.416.288	15.223.290
OBVEZNOSTI	1.3.3.1.2	377.321.191	393.606.293
Obveznosti do članov - zavarovalno-tehnične rezervacije	1.3.3.1.2	375.730.440	392.098.138
Poslovne in druge obveznosti	1.3.3.1.2	1.590.751	1.508.154

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

1.3.1.2 ZBIRNI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

v EUR	Pojasnilo	2022	2021
Finančni prihodki	1.3.3.2.1	12.413.753	21.974.165
Prihodki od dividend		775.258	969.595
Prihodki od obresti		5.187.166	5.438.481
Dobički pri odtujitvah naložb		854.056	199.170
Prevrednotovalni finančni prihodki		5.216.963	14.429.304
Drugi finančni prihodki		380.310	937.614
Finančni odhodki	1.3.3.2.2	38.566.129	10.531.463
Izgube pri odtujitvah finančnih naložb		843.190	158.128
Prevrednotovalni finančni odhodki		37.691.703	10.171.207
Drugi finančni odhodki		31.236	202.129
Izid iz naložbenja	1.3.3.2.3	-26.152.376	11.442.702
Provizija za upravljanje	1.3.3.2.4	3.724.220	3.787.716
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	1.3.3.2.5	73.854	71.967
Drugi odhodki	1.3.3.2.6	187.164	317.393
Izid iz upravljanja sklada		-3.985.237	-4.177.075
ČISTI POSLOVNI IZID		-30.137.613	7.265.626

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 2022 odobrilo 31. 3. 2023. 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 izvornih 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 upoštewane pri pripravi računovodskih izkazov za leto 2022 in za primerjalno obdobje 2021. Sprememb računovodskih usmeritev v letu 2022 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 terjatvah 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. 2022

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 2022 ni bilo zastav in posojanja premoženja sklada (enako kot tudi ne v letu prej).

Tabela 4: Sredstva

v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Finančne naložbe	357.158.056	378.316.841
Terjatve in druga sredstva	746.847	66.162
Denar in denarni ustreznički	19.416.288	15.223.290
Skupaj	377.321.191	393.606.293

1.3.3.1.1.1 **FINANČNE NALOŽBE**

Tabela 5: Finančne naložbe

v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	134.850.944	367.091.536
Po odplačni vrednosti	222.307.112	11.225.305
Skupaj	357.158.056	378.316.841

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. 2022	31. 12. 2021
Dolžniški vrednostni papirji	78.068.527	270.242.596
- domačih izdajateljev	12.222.865	36.528.281
- tujih izdajateljev	65.845.661	233.714.315
Lastniški vrednostni papirji	30.490.754	41.129.120
- domačih izdajateljev	1.009.955	3.102.779
- tujih izdajateljev	29.480.799	38.026.341
Deleži v investicijskih skladih domačih izdajateljev	26.291.663	55.719.820
- domačih izdajateljev	8.036.978	15.153.680
- tujih izdajateljev	18.254.686	40.566.140
Skupaj	134.850.944	367.091.536

SKUPINA KRITNIH SKLADOV **SKUPNI** POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2022

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

v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021
1. nivo: Uporaba tržnih tečajev	61.220.512	152.989.824
2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov	66.028.812	208.370.342
3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov	7.601.620	5.731.369
Skupaj	134.850.944	367.091.536

1.3.3.1.1.2 *FINANČNE NALOŽBE PO ODPLAČNI VREDNOSTI*

Tabela 8: Finančne naložbe po odplačni vrednosti

v EUR	31. 12. 2022		31. 12. 2021	
	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost
Dolžniški vrednostni papirji do zapadlosti domačih izdajateljev	17.640.990	20.313.333	9.537.889	8.224.454
Dolžniški vrednostni papirji do zapadlosti tujih izdajateljev	167.155.732	181.677.451	0	0
Depoziti	20.316.347	20.316.328	3.000.860	3.000.851
Skupaj	205.113.069	222.307.112	12.538.749	11.225.305

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

v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Poštena vrednost	222.307.112	11.225.305
Knjigovodska vrednost	205.113.069	12.538.749
Razlika	17.194.043	1.313.444

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

v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021
1. nivo: Uporaba tržnih tečajev	47.406.770	3.000.851
2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov	157.706.283	8.224.454
3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov	0	0
Skupaj	205.113.053	11.225.305

1.3.3.1.1.2 *TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA*

Postavka terjatve in druga sredstva v višini 746.847 EUR (leto prej 66.162 EUR) predstavlja predvsem terjatve od zapadlih kuponov in glavnice, dividend, udeležbe pri upravljavski proviziji, terjatve za nedoseganje zajamčenega donosa in terjatve za premijo PDPZ. Terjatve, ki so na delniškem kritnem skladu SPS na dan 31.12.2022, so v celoti nezapadle. Na zajamčenem in mešanem kritnem skladu SPS so zapadle terjatve za kuponske obresti ruske državne obveznice, ki bi morale biti izplačane v decembru 2022. Za te terjatve družba pričakuje, da se bodo poplačale v letu 2023.

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

v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Denar na skrbniških računih	8.767.840	7.710.290
Denarni ustrezniki	10.648.448	7.513.000
Skupaj	19.416.288	15.223.290

Obrestna mera depozita na odpoklic je 0,0 % nominalno (lani -0,5 % nominalno). Obrestna mera depozita na odpoklic z odpovednim rokom 33 dni je na dan 31.12.2022 1,898 % (1M EURIBOR, ki se dnevno spreminja).

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. 2022	31. 12. 2021
Obveznosti do članov - zavarovalno-tehnične rezervacije	375.730.440	392.098.138
Poslovne in druge obveznosti	1.590.751	1.508.154
Skupaj	377.321.191	393.606.293

Tabela 13: Obveznosti do članov - zavarovalno-tehnične rezervacije

v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021
- za člane v zajamčenem skladu	315.121.316	336.824.130
- za člane, ki prevzemajo naložbeno tveganje	60.609.124	55.274.008
Skupaj	375.730.440	392.098.138

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 315.121.316 EUR (leto prej 336.824.130 EUR) in na tiste v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje (Mešani in Delniški Skupni pokojninski sklad), v znesku 60.609.124 EUR (leto prej 55.274.008 EUR).

Tabela 14: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju

v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Vrednost obveznosti do članov v mirovanju	90.569.763	94.333.958
Skupaj	90.569.763	94.333.958

Tabela 15: Poslovne in druge obveznosti

v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021
- do upravljavca za obračunane provizije	354.638	368.970
-za obračunane odkupne vrednosti	1.225.493	1.123.401
- do skrbniške banke	9.985	6.180
- za nerazporejena nakazila	636	6.369
- za plačilo obresti	0	3.235
Skupaj	1.590.751	1.508.154

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. 2022 je stanje nerealiziranih vplačil v zavezi še 1.496.988 EUR (leto prej 2.126.531 EUR).

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

v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Sredstva	377.321.191	393.606.293
Poslovne in druge obveznosti	1.590.751	1.508.154
Zbirna čista vrednost sredstev pokojninskih skladov	375.730.440	392.098.138

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

v EUR	2022	2021
Prihodki od dividend	775.258	969.595
Prihodki od obresti	5.187.166	5.438.481
- po pošteni vrednosti preko IPI	4.616.881	5.035.607
- po odplačni vrednosti	570.285	402.874
- denarni ustrezniki	0	0
Dobički pri odtujitvah naložb	854.056	199.170
Prevrednotovalni finančni prihodki	5.216.963	14.429.304
Drugi finančni prihodki	380.310	937.614
Skupaj	12.413.753	21.974.165

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 2022. 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	2022	2021
Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	843.190	158.128
Prevrednotovalni finančni odhodki	37.691.703	10.171.207
Drugi finančni odhodki	31.236	202.129
Skupaj	38.566.129	10.531.463

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 višji zaradi negativnih gibanj na finančnih trgih v letu 2022.

1.3.3.2.3 **ZBIRNI NETO UČINKI NALOŽB**

Tabela 19: Zbirni neto učinki finančnih prihodkov in odhodkov

v EUR	2022	2021
Finančni prihodki	12.413.753	21.974.165
Finančni odhodki	38.566.129	10.531.463
Skupaj	-26.152.376	11.442.702

Tabela 20: Zbirni neto učinki pri odtujitvah finančnih naložb

v EUR	2022	2021
Dobički pri odtujitvah	854.056	199.170
Izgube pri odtujitvah	843.190	158.128
Skupaj	10.866	41.042

Tabela 21: Zbirni neto učinki prevrednotovanja

v EUR	2022	2021
Prevrednotovalni finančni prihodki	5.216.963	14.429.304
Prevrednotovalni finančni odhodki	37.691.703	10.171.207
Skupaj	-32.474.740	4.258.097

1.3.3.2.4 ZBIRNA PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE

Pokojninski skladi so upravljavcu za upravljanje v letu 2022 plačali 3.724.220 EUR (leto prej 3.787.716 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 2022 so ti stroški znašali 73.854 EUR (v letu 2021 pa 71.967 EUR).

1.3.3.2.6 ZBIRNI DRUGI ODHODKI

V letu 2022 je bilo za 187.164 EUR (leto prej 317.393 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 2022 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. 2022	31. 12. 2021
Zavarovalnica Triglav	0	0
Triglav Skladi	7.517.198	11.997.561
TRIGAL	1.548.012	1.400.000
Skupaj	9.065.210	13.397.561

Tabela 23: Stanje terjatev

v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Triglav Skladi	2.271	23.086
Skupaj	2.271	23.086

Tabela 24: Stanje obveznosti

v EUR	31.12. 2022	31.12. 2021
Zavarovalnica Triglav	634.048	454.868
Skupaj	634.048	454.868

SKUPINA KRITNIH SKLADOV **SKUPNI** POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2022

Tabela 25: Prihodki naložb od poslov s povezanimi osebami

v EUR	2022	2021
Zavarovalnica Triglav	0	0
<i>Prihodki od obresti</i>	0	0
<i>Prihodki iz prevrednotenja</i>	0	0
Triglav Skladi	2.212.079	3.957.454
<i>Prihodki iz prevrednotenja</i>	2.169.610	3.855.924
<i>Prihodki od prodaje</i>	0	0
<i>Prihodki od odstopljene upr. provizije</i>	42.469	101.531
TRIGAL	194.786	64.447
<i>Prihodki iz prevrednotenja</i>	148.012	0
<i>Drugi prihodki</i>	46.774	64.447
Skupaj	2.406.865	4.021.901

Tabela 26: Odhodki naložb od poslov s povezanimi osebami

v EUR	2022	2021
Zavarovalnica Triglav	0	0
<i>Odhodki iz prevrednotenja</i>	0	0
<i>Odhodki od prodaje</i>	0	0
Triglav Skladi	1.802.153	3.098.554
<i>Odhodki iz prevrednotenja</i>	1.620.169	3.097.126
<i>Odhodki od prodaje</i>	181.984	1.427
TRIGAL	0	75.121
<i>Drugi odhodki</i>	0	75.121
Skupaj	1.802.153	3.173.674

1.3.5 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Dogodkov, ki bi jih bilo potrebno izpostaviti, v obdobju po datumu bilance stanja ni bilo.

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:

- Franci Florjančič, predstavnik zavarovancev
- Mojca Kokalj, 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 2022

mnenje k revidiranemu letnemu poročilu,

ki ga je sprejel dne 13. 6. 2023:

1. Odbor sklada je v letu 2022 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. 2022 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 ocenjuje, da je bilo upravljanje in poslovanje Skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad ustrezno in v skladu s pravili sklada in z naložbeno politiko.

Ljubljana, 13. 6. 2023



predsednica 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. 2022. Pregled sem opravil v skladu z določili Zakona o zavarovalništvu (Uradni list RS, št. 93/15, 9/19 in 102/20), Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (Uradni list RS, št. 96/12 in nasl.), predpisi, izdanimi na podlagi teh dveh zakonov, Pravilnika o izvajanju ključne funkcije – aktuarska funkcija, v skladu z določili mednarodnih standardov računovodskega poročanja ter v skladu s temeljnimi aktuarskimi načeli.

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

Moja naloga je bila predvsem preveriti, ali pokojninska družba vodi primerne evidence in uporablja ustrezne metode za namene vrednotenja obveznosti iz sklenjenih pokojninskih zavarovanj in izraziti mnenje o zadostnosti oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij na dan vrednotenja glede na obveznosti pokojninske družbe, ki izhajajo iz pokojninskih zavarovanj ali v povezavi z njimi. Moja naloga je bila tudi preveriti višino minimalnega kapitala pokojninske družbe za potrebe dolgoročnih pogodb in izpolnjevanje kapitalske ustreznosti pokojninske družbe.

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

Po mojem mnenju pokojninska družba vodi primerne evidence in uporablja ustrezne metode za namene vrednotenja obveznosti iz pokojninskih zavarovanj. Menim, da sta višina premij, ki jih je pokojninska družba obračunala v obračunskem letu 2022 in višina oblikovanih matematičnih, škodnih in drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij na dan 31. 12. 2022 primerni, da zagotavljata trajno izpolnjevanje vseh obveznosti družbe iz naslova pogodb pokojninskih zavarovanj ali v povezavi z njimi. Menim tudi, da pokojninska družba na dan 31. 12. 2022 izpolnjuje zahteve kapitalske ustreznosti.

Ljubljana, 3. 3. 2023



Bojan Trebežnik,

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

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 2022, zbirni izkaz poslovnega izida za tedaj končano leto ter pojasnila k računovodskim izkazom, vključujoč povzetek bistvenih računovodskih usmeritev. Upravljalec Skupine kritnih skladov je Triglav, pokojninska družba, d.d.

Po našem mnenju so priloženi zbirni računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pripravljani 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 obveznosti v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA. Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostni in ustrezni kot osnova za naše revizijsko mnenje.

Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. Druge informacije obsegajo informacije v letnem poročilu, razen zbirnih 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.



Ime Deloitte se nanaša na združenje Deloitte Touche Tohmatsu Limited (DTTL) in vsako njegovih družb članic ter njihovih povezanih družb (skupaj organizacija Deloitte). DTTL (imenovan tudi Deloitte Global) in vsaka od njegovih družb članic ter povezanih družb so ločene in samostojne pravne osebe in druga druga ne morejo nalogati obveznosti do tretjih oseb. DTTL in vsaka od njegovih družb članic ter povezanih družb je odgovorna izključno 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/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 bliki od petih najvišje 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, ki štejejo, 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), članici 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 180 domačih in tujih strokovnjakov.

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

© 2022. Za več informacij se obrnite na Deloitte Slovenija.



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

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

Odgovornosti posloводства in pristojnih za upravljanje za zbirne računovodske izkaze

Posloводство 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 posloводства potrebno, da omogoči pripravo zbirnih računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

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

Pristojni za upravljanje so odgovorni za nadzor nad pripravo zbirnih računovodskih izkazov Skupine kritnih skladov in za potrditev revidiranega letnega poročila.

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, če ta obstaja. Napačne navedbe lahko izhajajo iz prevare ali napake ter se smatrajo za pomembne, če je upravičeno pričakovati, da posamič ali skupaj vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh zbirnih računovodskih izkazov.

Med izvajanjem revidiranja v skladu 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 ocenjena tveganja ter pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjim kontrolam.

Deloitte.

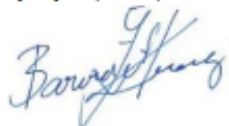
- Pridobimo razumevanje notranjih kontrol, pomembnih za revizijo, z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol Skupine kritnih skladov.
- Presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij posloводства.
- Na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbuja dvom v sposobnost Skupine kritnih skladov, 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 kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje organizacije kot delujočega podjetja.
- Ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo, vsebino zbirnih računovodskih izkazov, vključno z razkritji, in ali zbirni računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev.

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

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

Barbara Žibret Kralj
Pooblaščenca revizorka

Ljubljana, 28. april 2023

**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. 2022

1.7 DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AZN

1.7.1 ZBIRNA BILANCA STANJA

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

* Zbirna bilanca stanja Skupnega pokojninskega sklada je v vseh postavkah, razen pri drugih 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. 2022

1.7.2 ZBIRNI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

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

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. 2022 je bilo 26 zaposlenih (leto prej 28). Nadzorni svet sestavljajo predstavniki kapitala in predstavniki, ki ščitijo interese zavarovancev. Poleg predsednika ima nadzorni svet še šest članov (na presečni datum leto prej je poleg predsednice bilo še sedem 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, Marjan Turnšek (do 20. 6. 2022), Žan Zeba (od 20. 6. 2022 naprej) 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. 2022

- 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 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.

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.

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, izvedene finančne instrumente in druge alternativne naložbe; visoko tvegane so tudi naložbe v tvegani kapital in dolžniški vrednostni papirji izdajateljev z bonitetno

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2022

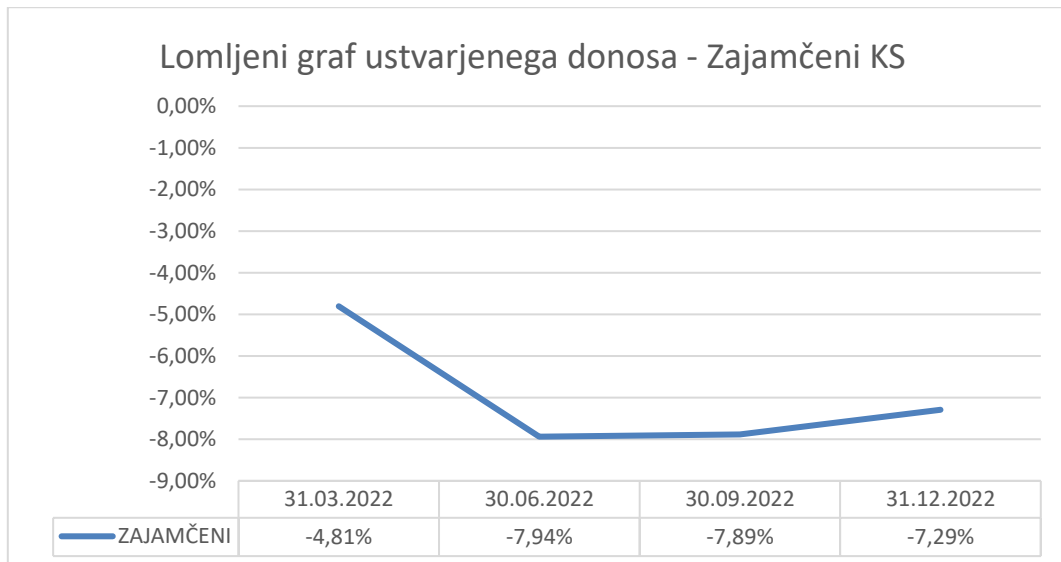
oceno pod investicijskim razredom, ter zaprti ali odprti investicijski skladi, ki vlagajo pretežno v takšne dolžniške vrednostne papirje. Naložbe kritnega sklada niso geografsko in panožno omejene.

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 četrtertja v letu 2022 - v grafu je prikazana kumulativa 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. 2022

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



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 osebni račun 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 seštevek 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.

g. Podatki o številu ter spremembah v številu in sestavi članstva med letom 2022 in sicer o:

- Število članov Kritnega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na prvi in zadnji dan leta 2022:

Tabela 27: Št. članov Obvezniškega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na zadnji dan leta 2022

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

Tabela 28: Št. članov Obvezniškega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na prvi dan leta 2022

Starost	do 25	26-30	31-35	36-40	41-45	46-50	51-55	56-60	61-65	nad 65	Skupaj
Moški	59	378	1.503	3.124	4.601	5.437	5.898	5.747	2.008	814	29.569
Ženske	14	58	482	1.476	2.679	3.145	3.819	3.504	962	230	16.369
Skupaj	73	436	1.985	4.600	7.280	8.582	9.717	9.251	2.970	1.044	45.938

- Številu članov, ki so zadržali pravice iz vplačanih sredstev na svojem osebni račun konec leta 2022: 20.020 (leto prej 20.530);
- Število novih članov v letu 2022: 306 (v letu prej 263);

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2022

- Število rednih in izrednih prenehanj zavarovanj v letu 2022: 3.817 (v letu prej 2.577);
- Število članov, ki so v letu 2022 prenesli sredstva v drug pokojninski sklad: 125 (v letu prej 190);
- Število članov, ki so v letu 2022 prenesli sredstva v sklad iz drugega pokojninskega sklada: 21 (v letu prej 69).

- h. Obvezniški kritni sklad z zajamčenim donosom ima med skladi življenjskega cikla najnižjo izpostavljenost do delniških naložb, zato je najmanj odvisen od dogajanja na delniških trgih. V letu 2022 je dvig zahtevane donosnosti močno vplival na tečaje obveznic, saj je zajamčeni sklad v zadnjem letu zabeležil -7,3-odstotno donosnost. V zadnjem četrtletju 2022 so se razmere na finančnih trgih nekoliko umirile, zato je kritni sklad takrat zabeležil 0,6 – odstotno donosnost. Leto prej, v letu 2021, je bila letna donosnost tega sklada 0,4 %.
- 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 osebne računa člana je vodeno v številu enot premoženja. Zmnožek števila enot premoženja na osebni računu in vrednosti enote premoženja kritnega sklada predstavlja čisto vrednost sredstev člana. Upravljevec 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 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

Tabela 30: Prikaz VEP za leto 2021

	Vrednost enote premoženja v EUR	Število enot	Čista vrednost premoženja v EUR
1.1.2021	11,0483	29.777.437	328.990.705
31.12.2021	11,0881	30.376.984	336.824.130
sprememba v letu 2021 v %	+0,36	+2,01	+2,38

- k. Upravljevec 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 osebni 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 upravljevec 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. Upravljevec 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. 2022

- 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. Upravljavec 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	2022	2021
	Čisti dobiček kritnega sklada obračunskega obdobja	-24.312.722	1.150.663
	Povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada *	314.993.295	331.540.348
1	Donosnost čistih sredstev kritnega sklada	-7,72	0,35
	Stroški poslovanja **	3.691.405	3.887.600
	Povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada *	314.993.295	331.540.348
2	Kazalnik stroškov poslovanja	1,17	1,17
	Stroški poslovanja **	3.691.405	3.887.600
	Vplačila oziroma premije	22.015.754	25.631.350
3	Stroški poslovanja v % od vplačane premije	16,77	15,17
	Vplačana premija v tekočem letu	22.015.754	25.631.350
	Vplačana premija v preteklem letu	25.631.350	26.036.788
4	Rast vplačane premije (indeks)	85,89	98,44
	Obračunane odkupne vrednosti	21.520.662	18.629.415
	Število obračunov odkupne vrednosti	2.878	2.436
5	Povprečna izplačana odkupna vrednost (v EUR)	7.478	7.648

* 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 2022 negativen v višini 24.312.722 EUR (leto prej 1.150.663 EUR), donosnost čistih sredstev je bila -7,7 % (leto prej 0,4 %).

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 3.691.405 EUR (leto prej 3.887.600 EUR), kar pomeni glede na povprečno čisto vrednost pokojninskega sklada 1,2 % (enako kot leto prej 1,2 %).

2.1.4 DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Dogodkov, ki bi jih bilo potrebno izpostaviti, v obdobju po datumu bilance stanja ni bilo.

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 2022, 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 2022.

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

Ljubljana, 24. april 2023

 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. 2022	31. 12. 2021
SREDSTVA	2.3.4.1.1	316.683.374	338.296.144
Finančne naložbe	2.3.4.1.1.1	300.292.924	325.220.587
- vrednotene po pošteni vrednosti	2.3.4.1.1.1.1	82.490.490	313.995.281
- po odplačni vrednosti	2.3.4.1.1.1.2	217.802.434	11.225.305
Terjatve in druga sredstva	2.3.4.1.1.2	2.987.719	2.597.031
Denar in denarni ustrezniki	2.3.4.1.1.3	13.402.732	10.478.525
OBVEZNOSTI	2.3.4.1.2	316.683.374	338.296.144
Obveznosti do članov - zavarovalno-tehnične rezervacije	2.3.4.1.2	315.121.316	336.824.130
Poslovne in druge obveznosti	2.3.4.1.2	1.562.058	1.472.014

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

2.3.1.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

v EUR	Pojasnilo	2022	2021
Finančni prihodki	2.3.4.2.1	8.283.996	13.753.744
Prihodki od dividend		171.250	412.761
Prihodki od obresti		4.953.528	5.193.817
Dobički pri odtujitvah naložb		847.684	128.639
Prevrednotovalni finančni prihodki		1.947.547	7.117.293
Drugi finančni prihodki		363.987	901.235
Finančni odhodki	2.3.4.2.2	29.242.704	9.034.655
Izgube pri odtujitvah finančnih naložb		759.874	58.148
Prevrednotovalni finančni odhodki		28.459.984	8.794.602
Drugi finančni odhodki		22.845	181.904
Izid iz naložbenja	2.3.4.2.3	-20.958.708	4.719.090
Provizija za upravljanje	2.3.4.2.4	3.150.076	3.312.064
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	2.3.4.2.5	62.450	62.929
Drugi odhodki	2.3.4.2.6	141.488	193.433
Izid iz upravljanja sklada		-3.354.014	-3.568.426
ČISTI POSLOVNI IZID		-24.312.722	1.150.663

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

2.3.1.3 IZKAZ DENARNIH TOKOV

v EUR	Pojasnilo	2022	2021
Prejemki od vplačil premij		22.094.987	23.104.545
Izdatki iz izplačil odkupnih vrednosti		17.125.254	13.061.427
Prejemki iz prenosa premoženja članov		2.625.295	2.405.616
Z drugega kritnega sklada v isti skupini kritnih skladov		2.454.134	1.924.433
Znotraj istega sklada v drug pokojninski načrt		6.880	4.807
Z drugega kritnega sklada, ki ga upravlja drug upravljavec		164.280	476.376
Izdatki iz prenosa premoženja članov		4.287.548	4.763.810
Na drug kritni sklad v isti skupini kritnih skladov		2.270.818	2.752.624
Znotraj istega sklada v drug pokojninski načrt		59.743	15.470
Na drug kritni sklad, ki ga upravlja drug upravljavec		1.956.987	1.995.716
Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja	2.3.4.3	3.307.480	7.684.924
Prejemki od upravljavca iz naslova nedoseganja zajamčenega donosa		140.780	2
Izdatki pri nakupu finančnih naložb		1.584.774	6.318.139
Drugi prejemki od finančnih naložb (obresti, dividende...)		4.794.839	6.591.842
Izdatki za plačilo drugih obveznosti		3.734.118	4.059.725
Presežek prejemkov/izdatkov pri upravljanju premoženja	2.3.4.3	-383.273	-3.786.020
Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja		2.924.206	3.898.904
Začetno stanje denarnih sredstev		10.478.525	6.579.621
Končno stanje denarnih sredstev		13.402.732	10.478.525

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

2.3.2 RAČUNOVODSKE USMERITVE

2.3.2.1 POMEMBNE RAČUNOVODSKE OCENE IN PRESOJE

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

2.3.2.2 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.

2.3.2.2.1 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.

2.3.2.2.1.1 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).

2.3.2.2.1.2 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.

2.3.2.2.2 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 oslabiljenost ('default') finančnega instrumenta nastopi v primeru, ko je:

- neplačilo kuponov 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 spletne platforme Bloomberg.

Parameter PD, kjer podatek na spletni platformi Bloomberg ni dosegljiv, pridobimo na podlagi internega modela. Kot osnova za določitev se vzamejo konsolidirani finančni izkazi na podlagi katerih se izračuna Altman Z" Score. Vrednost kazalnika se s pomočjo transformacijske matrike pretvori v pripadajočo kreditno oceno. Na podlagi določene kreditne ocene se glede na ročnost finančnega instrumenta določi PD.

Za določitev parametra LGD za kategorije izpostavljenosti do enot centralne ravni držav, centralnih bank, institucij regionalne ali lokalne ravni držav in do subjektov javnega sektorja, kjer podatek na spletni platformi Bloomberg ni dosegljiv, upoštevamo usmeritve Uredbe CRR (Uredba EU št. 575/2013 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 26. junija 2013). Za kategorije izpostavljenosti do podjetij pa je uporabljena lastna ocena vrednosti izgube v višini 60 %.

2.3.2.3 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.

2.3.2.4 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

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

2.3.2.5 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 četrtletno in letno mnenje.

2.3.2.6 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.

2.3.2.7 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.

2.3.2.8 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.

2.3.2.9 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.

2.3.2.10 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.

2.3.2.11 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.

2.3.2.12 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.

2.3.2.13 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.

2.3.2.14 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.

2.3.2.15 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 2022 odobrilo 31. 3. 2023. 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.

2.3.2.16 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 poštena vrednost.

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

2.3.2.17 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.

2.3.2.18 FUNKCIJSKA IN PREDSTAVITVENA VALUTA

Funkcijska in predstavitvena valuta družbe so evri. Računovodski izkazi in pojasnila so pripravljani 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.

2.3.2.19 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, Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Skupni pokojninski sklad za poslovno leto, ki se je končalo 31. 12. 2021 so navedene v predhodnih poglavjih. Izjema so na novo sprejeti oz. spremenjeni standardi in pojasnila, ki so v veljavi za letna obdobja z začetkom 1. 1. 2022 ali kasneje in so predstavljeni v nadaljevanju.

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

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

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

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

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

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

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

- **Spremembe MRS 12 – Davek iz dobička** – Odloženi davki, povezani s sredstvi in obveznostmi, ki izhajajo iz posamične transakcije, ki jih je EU sprejela 11. avgusta 2022 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje).

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

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

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

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

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

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

2.3.3 OBVLADOVANJE TVEGANJ

2.3.3.1 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 spremljala 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

draginja, 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

Glede na jamstvo minimalnega zajamčenega donosa v Obvezniškem Skupnem pokojninskem skladu se upravljavec srečuje s tveganjem nedoseganja minimalnega zajamčenega donosa, ki je v letu 2022 bistveno povišalo, saj se je ohranjal ustrezen obseg rezerv zaradi doseganja višje donosnosti od zajamčene. Kritni sklad je padel pod raven doseganja zajamčene donosnosti in tako izčrpal obseg do sedaj zbranih rezerv. Na to so vplivali predvsem dogodki na finančnih trgih: inflacijski pritiski, restriktivna monetarna politika in nadaljnje dvigovanje obrestnih mer, kar je vplivalo na padce vrednosti obveznic, predvsem državnih evropskih obveznic, katere so predstavljale znaten del v portfelju Zajamčenega sklada. Da bi ublažili pritiske padcev tržnih cen je družba preusmerjala portfelj Zajamčenega kritnega sklada v dolžniške vrednostne papirje in razvrščala v AC kategorijo. Pred tveganjem nedoseganja zajamčenega donosa se družba varuje predvsem z usklajenostjo naložb s košarico naložb, iz katerih se izračunava minimalni zajamčeni donos, in zagotavljanjem ustreznega razmerja med naložbami, razvrščenimi v skupino do zapadlosti ter ostalimi naložbami.

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 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 draginja, so se odrazili v negativnem donosu kritnega sklada in posledično padcu sredstev Zajamčenega sklada. Glavni razlog za negativen donos na koncu leta je še vedno povečan negativen vpliv tržnih tveganj (med ostalim tveganje spremembe obrestne mere in kreditnih pribitkov, kar je vplivalo na spremembe cen obveznic, ter drugih naložbenih finančnih instrumentov).

Likvidnostno tveganje je tveganje, povezano z nezmožnostjo zagotavljanja izplačevanja sredstev članom.

Operativna tveganja

Pomembna so tudi operativna tveganja, to so tveganja nastanka izgube zaradi neustreznosti izvajanja notranjih procesov, zaradi nepravilnih ravnanj ljudi, zaradi nepravilnega delovanja sistemov in zaradi zunanjih dogodkov ali dejanj. Operativna tveganja se obvladujejo z notranjimi pravilniki (kot npr. pravilnik o sistemizaciji del in nalog zaposlenih), z rednimi sestanki (v okviru posameznih področij dela, z upravo), poročanju o izvajanju in načrtovanju del in nalog v skladu z zastavljenimi poslovnimi cilji družbe nadzornemu svetu.

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2022

Družba je v povezavi z visokimi operativnimi tveganji, povezanimi s pandemijo, nadaljevala z ustreznimi ukrepi nadzora, kontrole, preverjala opremljenost, organiziranost in odgovornost zaposlenih, pri čemer je hkrati zagotovila varnost in zdravje zaposlenih na delovnem mestu, nadaljevala z uvedbo rotacije dela na sedežu družbe in skrbela za preprečevanje ter sanacijo škod, tehničnih napak (motenj), ustrezno poročanje, varnost IT sistema in omrežja ter preprečevanje in prepoznavanje prevar. Družba deluje z minimalnim številom zaposlenih, zato so kadrovska tveganja v primeru obolelosti zelo visoka, lahko celo potencialno onemogočijo izvajanje določenih aktivnosti. Z namenom obvladovanja kadrovskih tveganj so se si zaposleni resno, aktivno in odgovorno odzvali situaciji povezani s pandemijo, vsak posameznik je veliko prispeval k nemotenemu delovanju, pozitivno vlogo je imela tudi redna koordinacija aktivnosti s strani uprave družbe. Navedeno je ustrezno vzdrževalo tekočo operativnost, odzivnost in fleksibilnost družbe.

2.3.3.1.1 TVEGANJE NEDOSEGANJA ZAJAMČENEGA DONOSA

Glede na jamstvo minimalnega zajamčenega donosa v Obvezniškem Skupnem pokojninskem skladu z zajamčenim donosom se upravljavec srečuje tudi s tveganjem nedoseganja minimalnega zajamčenega donosa. Pred tveganjem nedoseganja zajamčenega donosa se izvajalec varuje predvsem z usklajenostjo naložb s košarico naložb, iz katerih se izračunava minimalni zajamčeni donos in zagotavljanjem ustreznega razmerja med naložbami, razvrščenimi v skupino po odplačni vrednosti in ostalimi naložbami.

Minimalni zajamčeni donos je bil v letu 2022 določen glede na gibanja slovenskih državnih obveznic v letu 2021 in 2020, in je znašal 0,03 % (lani 0,11 %) na letni ravni oziroma 0,0025 % (lani 0,01 %) na mesečni ravni. Triglav PD, d.d. jamči višji donos za leto 2022 in sicer 0,04 % (lani 0,13 %) na letni ravni oziroma 0,0033 % (lani 0,01 %) 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. 2022		31. 12. 2021	
	zajamčen donos	rezerve	zajamčen donos	rezerve
Obvezniški SPS	101,39	-1,39	93,94	6,06

Zajamčeni sklad ima na obračunski dan 31.12.2022 nižja sredstva kritnega sklada od zajamčene vrednosti, zato upravljalec za to razliko oblikuje rezervacije v breme poslovnega izida družbe. Tako je jamstvo minimalnega zajamčenega donosa v kritnih skladih z zajamčenim donosom do konca leta 2022 dvignilo nad raven obsega rezerv. Na doseganje nižje donosnosti od zajamčene so vplivala negativna gibanja na finančnem trgu v preteklem letu. Družba je tekom leta izvajala številne ukrepe za obvladovanje tega tveganja. Ti ukrepi bodo tudi v prihodnje v primeru nadaljnjih povečanj zahtevanih donosov na dolžniške instrumente v večji meri naložbe zaščitili pred

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2022

negativnimi učinki. Izvedeni so bili ukrepi povezani z umestitvijo naložb v računovodski razred po odplačni vrednosti (AC) in usmeritev v bolj varne naložbe (odprodaje naložb lastniškega tipa, skrajšanje trajanja FVPL obveznic...)

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

Tabela 34: Rezervacije za potencialna doplačila za negativna stanja na računih članov SPS v EUR

Obveznosti za PDPZ	31.12.2022	31.12.2021
Rezervacije za potencialna doplačila za negativna stanja na računih članov	5.100.179	3.401
Rezerve	724.808	20.407.867

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

2.3.3.1.2 FINANČNA TVEGANJA

Kritni sklad je izpostavljen finančnim tveganjem preko finančnih sredstev in 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.

2.3.3.1.2.1 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 limitov.

Na Obvezniškem skladu je izpostavljenost glede na konec leta 2021 nižja, predvsem zaradi nižje vrednosti dolžniških instrumentov zaradi porasta zahtevanih donosov.

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2022

Tabela 35: Struktura naložb obvezniškega kritnega sklada v zneskih in deležih za leti 2022 in 2021 v EUR

OBVEZNIŠKI SKLAD	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2021
Korporativne obveznice	115.498.367	36,65%	128.126.813	38,04%
Državne obveznice	148.450.274	47,11%	131.433.907	39,02%
Odprti investicijski skladi	12.233.601	3,88%	38.641.567	11,47%
Zaprti investicijski skladi	4.919.588	1,56%	4.228.035	1,26%
Delnice	1.009.955	0,32%	16.413.905	4,87%
Komercialni zapisi	2.369.489	0,75%	3.375.508	1,00%
Sukcesivni depoziti	9.985.448	3,17%	6.800.000	2,02%
Vezani depoziti	15.811.650	5,02%	3.000.851	0,89%
Terjatve	2.987.719	0,95%	2.597.031	0,77%
Denar	3.417.284	1,08%	3.678.525	1,09%
Obveznosti	-1.562.058	-0,50%	-1.472.014	-0,44%
Skupaj	315.121.316	100,00%	336.824.130	100,00%

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

Podatki iz zgornjih preglednic predstavljajo osnovo v nadaljnjih analizah poslovanja.

Obrestno tveganje

Obrestno tveganje ocenjujemo na podlagi analize občutljivosti cene vrednostnih papirjev s fiksno obrestno mero glede na spremembe tržnih obrestnih mer (Modified Duration). V spodnjih tabelah je prikazana struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na fiksni oziroma glede na variabilni donos. V letu 2022, enako kot leto prej, tržnih dolžniških vrednostnih papirjev z variabilno obrestno mero ni bilo. Glede na strukturo sredstev je Zajamčeni kritni sklad v primerjavi z Mešanim in Delniškim kritnim skladom v največji meri izpostavljen obrestnemu tveganju.

Tabela 36: Struktura dolžniških vrednostnih papirjev glede na vrsto donosa v zneskih in deležih

Sklad	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2021
	Fiksni donos	Variabilni donos	Fiksni donos	Variabilni donos
Obvezniški	263.449.575	2.868.555	262.936.228	0
	83,60%	0,91%	78,1%	0%

Tveganje trajanja dolžniških naložb (*angl. Duration*) se je v letu 2022 na Zajamčenem skladu malenkostno znižalo, na 4,3 leta.

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2022

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

OBVEZNIŠKI SKLAD	31.12.2022	31.12.2021
Državne obveznice	5,88	5,53
Korporativne obveznice	2,27	3,28
Komercialni zapisi	0,27	0,64
Skupaj	4,26	4,33

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 Zajamčenem kritnem skladu za 3,5 % (lani 4,3 %) in za 7,1 % (lani 8,7 %) ob dvigu za 2-odstotni točki.

Tabela 38: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom- v 2022

OBVEZNIŠKI SKLAD	31.12.2022	Dvig obrestne mere za 1 % točko v EUR	v %	Dvig obrestne mere za 2 % točki v EUR	v %
Državne obveznice	27.161.918	-423.726	-1,56%	-847.452	-3,12%
Korporativne obveznice	34.795.939	-598.490	-1,72%	-1.196.980	-3,44%
Komercialni zapisi	2.369.489	-6.398	-0,27%	-12.795	-0,54%
Skupaj	64.327.346	-1.028.614	-3,55%	-2.057.227	-7,10%

Tabela 39: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2021

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

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. 2022

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	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2021
EUR	315.119.780	100,00%	323.711.378	96,11%
USD	1.536	0,00%	12.024.742	3,57%
Ostalo	0	0,00%	1.088.010	0,32%

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

Geografsko tveganje

Tabela 41: Geografska struktura sredstev v zneskih in deležih

OBVEZNIŠKI SKLAD	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2021
Slovenija	64.021.579	20,32%	70.255.756	20,86%
Druge države EU	200.615.212	63,66%	186.254.304	55,30%
Ostalo	50.484.525	16,02%	80.314.070	23,84%

Zajamčeni sklad in TPD imata višjo relativno izpostavljenost do drugih držav EU. To je posledica predvsem višje izpostavljenosti evropskim evro obveznicam. Na kritnem skladu smo v letu 2022 znižali izpostavljenost do ostalih držav in Slovenije in hkrati zvišali do drugih držav EU.

2.3.3.1.2.2 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 najslabša 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. 2022

V letu 2022 smo za Zajamčeni kritni sklad povečevali naložbe v dolžniške papirje z boljšo bonitetno oceno in hkrati zniževali tiste s slabšo. Tako smo v letu 2022 nekoliko izboljšali povprečno bonitetno oceno (Moody's credit score=MCS=349), 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 31.12.2022 in 31.12.2021 v EUR

OBVEZNIŠKI SKLAD	31.12.2022	31.12.2021
Od AAA do A-	127.549.749	84.673.553
Od BBB+ do BBB-	114.982.725	147.301.458
Od BB+ do D	17.980.000	23.248.965
Brez ocene	5.805.656	7.712.253
Skupaj	266.318.130	262.936.229
Kreditna ocena	349	452

2.3.3.1.2.3 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.

Tabela 43: 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

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2022

Tabela 44: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti za leto 2021

v EUR	Knjigovodska vrednost	< 1 leto	1-5 let	> 5 let
OBVEZNICE in KZ	262.936.228	34.659.597	147.727.713	80.548.918
<i>V posesti do zapadlosti</i>	8.224.454	604.005	7.620.448	0
<i>Po pošteni vrednosti preko IPI</i>	254.711.775	34.055.592	140.107.265	80.548.918
Vezani depoziti	3.000.851	3.000.851	0	0
Denarna sredstva in depozit na vpogled	10.478.525	10.478.525	0	0
Ostale naložbe	59.283.507	0	0	59.283.507
Terjatve	2.597.031	2.597.031	0	0
Sredstva iz pogodb s člani	338.296.144	50.736.004	147.727.713	139.832.425
Obveznosti do članov	1.472.014	1.472.014	0	0
Druge obveznosti	336.824.130	5.723.162	28.721.955	302.379.013
Obveznosti iz pogodb s člani	338.296.144	7.195.175	28.721.955	302.379.013
Neto izpostavljenost	0	43.540.829	119.005.758	-162.546.588

V zgornjih tabelah so za leti 2022 in 2021 prikazane naložbe Zajamčenega 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.

Tabela 45: 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

Tabela 46: Starostna struktura terjatev na dan 31. 12. 2021

v EUR	Nezapadle	Zapadle do 1 leta	Zapadle nad 1 letom	Skupaj
Zajamčeni	2.597.031	0	0	2.597.031

Na delniškem kritnem skladu imamo na presečni datum 31.12.2022 zapadle terjatve za kuponske obresti ruske državne obveznice, ki bi morale biti izplačane v decembru 2022. Terjatev pričakujemo, da se bo poplačala v letu 2023.

2.3.4 POJASNILA K IZKAZOM

2.3.4.1 POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA

2.3.4.1.1 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 Obvezniškega Skupnega pokojninskega sklada z zajamčenim donosom ne izkazuje naložbenih nepremičnin. Niti na presečni datum niti v celem letu 2022 in letu 2021 ni bilo zastav in posojanja premoženja sklada.

Tabela 47: Sredstva

v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Finančne naložbe	300.292.924	325.220.587
Terjatve in druga sredstva	2.987.719	2.597.031
Denar in denarni ustrezniki	13.402.732	10.478.525
Skupaj	316.683.375	338.296.144

2.3.4.1.1.1 FINANČNE NALOŽBE

Tabela 48: Finančne naložbe

v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Po pošteni vrednosti	82.490.490	313.995.281
Po odplačni vrednosti	217.802.434	11.225.305
Skupaj	300.292.924	325.220.587

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2022

2.3.4.1.1.1.1 FINANČNE NALOŽBE PO POŠTENI VREDNOSTI

Tabela 49: Finančne naložbe po pošteni vrednosti skozi poslovni izid

v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Dolžniški vrednostni papirji	64.327.346	254.711.775
- domačih izdajateljev	10.865.133	35.177.548
- tujih izdajateljev	53.462.213	219.534.227
Lastniški vrednostni papirji	1.009.955	16.413.905
- domačih izdajateljev	1.009.955	3.102.779
- tujih izdajateljev	0	13.311.126
Deleži v investicijskih skladih domačih in tujih izdajateljev	17.153.189	42.869.602
- domačih izdajateljev	6.036.061	13.950.124
- tujih izdajateljev	11.117.128	28.919.478
Skupaj	82.490.490	313.995.281

Tabela 50: Hierarhija vrednotenja finančnih naložb po pošteni vrednosti

v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021
1. nivo: Uporaba tržnih tečajev	19.737.044	112.174.642
2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov	55.497.037	196.392.604
3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov	7.256.409	5.428.035
Skupaj	82.490.490	313.995.281

Tabela 51: Prerazvrstitev finančnih naložb po pošteni vrednosti med nivoji

v EUR	2022	2021
Prerazvrstitev z nivoja 1 na nivo 2	4.190.502	46.357.426
Prerazvrstitev iz nivoja 2 v nivo 1	3.988.354	17.342.472
Skupaj	8.178.856	63.699.898

2.3.4.1.1.1.2 FINANČNE NALOŽBE PO ODPLAČNI VREDNOSTI

Tabela 52: Finančne naložbe po odplačni vrednosti

v EUR	31. 12. 2022		31. 12. 2021	
	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost
Dolžniški vrednostni papirji do zapadlosti domačih izdajateljev	17.640.990	20.313.333	9.537.889	8.224.454
Dolžniški vrednostni papirji do zapadlosti tujih izdajateljev	167.155.732	181.677.451	0	0
Depoziti	15.811.653	15.811.650	3.000.860	3.000.851
Skupaj	200.608.375	217.802.434	12.538.749	11.225.305

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

v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Knjigovodska vrednost	217.802.434	11.225.305
Poštena vrednost	200.608.375	12.538.749
Razlika	-17.194.059	1.313.444

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2022

Tabela 54: Hierarhija vrednotenja za finančne naložbe po odplačni vrednosti

v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021
1. nivo: Uporaba tržnih tečajev	47.406.770	0
2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov	153.201.605	12.538.749
3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov	0	0
Skupaj	200.608.375	12.538.749

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

v EUR	2022	2021
Prerazvrstitev z nivoja 1 na nivo 2	2.454.403	4.779.860
Prerazvrstitev iz nivoja 2 v nivo 1	2.787.747	0
Skupaj	5.242.150	4.779.860

2.3.4.1.1.2 TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA

Tabela 56: Terjatve

v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021
- za vplačane premije do Skupnega sklada	2.120.846	2.200.079
- do drugih kritnih skladov v isti skupini kritnih skladov	182.247	353.282
- druge terjatve	684.626	43.670
Skupaj	2.987.719	2.597.031

Najpomembnejša postavka med terjatvami v znesku 2.120.846 EUR (leto prej 2.200.079 EUR) so terjatve do Skupnega pokojninskega sklada za vplačila, prispela na posebni denarni račun znotraj zadnjega obračunskega obdobja, meseca decembra 2022. 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 so izkazane terjatve iz naslova zapadlih obresti in glavnice 666.929 EUR (leto prej so bile terjatve iz naslova zapadlih obresti in dividend v višini 20.462 EUR), terjatve iz udeležbe pri upravljaljskih provizijah investicijskih skladov v skupnem znesku 1.039 EUR (leto prej 23.208 EUR) in terjatve za nedoseganje zajamčenega donosa v skupnem znesku 16.658 EUR (leto prej 0 EUR).

Vse terjatve so nastale v mesecu decembru 2022 in so brez popravka vrednosti. Na presečni dan 31. 12. 2022 imamo zapadle terjatve za kuponske obresti ruske državne obveznice, ki bi morale biti izplačane v decembru 2022. Terjatve pričakujemo, da se bodo poplačale v letu 2023. Preostale terjatve so kratkoročnega značaja in niso izpostavljene tveganjem.

2.3.4.1.1.3 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

Tabela 57: Denar in denarni ustrezniki

v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Denar na skrbniškem računu	3.417.284	3.678.525
Denarni ustrezniki	9.985.448	6.800.000
Skupaj	13.402.732	10.478.525

Obrestna mera depozita na odpoklic je 0,0 % nominalno (lani -0,5 % nominalno). Obrestna mera depozita na odpoklic z odpovednim rokom 33 dni je na dan 31.12.2022 1,898 % (1M EURIBOR, ki se dnevno spreminja).

2.3.4.1.2 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. 2022	31. 12. 2021
Obveznosti do članov - zavarovalno-tehnične rezervacije	315.121.316	336.824.130
Poslovne in druge obveznosti	1.562.058	1.472.014
Skupaj	316.683.374	338.296.144

Tabela 59: Obveznosti do članov - zavarovalno-tehnične rezervacije

v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021
- iz vplačil	283.913.649	284.712.050
- iz zajamčenega donosa	35.574.244	31.701.369
- iz donosa nad zajamčenim	-4.366.577	20.410.711
Skupaj	315.121.316	336.824.130

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 2022 je zaradi negativnih dogajanj na finančnih trgih, zajamčen donos padel pod zahtevano donosnost, kar je vplivalo na znižanje obveznosti iz donosa nad zajamčenim in oblikovanje rezerv na lastnih virih družbe za bodoče potrebno kritje razlike.

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2022

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

v EUR	2022	2021
- stanje 31. 12. leto prej	336.824.130	328.990.705
- povečanje za vplačane čiste premije	24.224.683	25.377.949
- zmanjšanje za obračunane odkupne vrednosti	-21.614.775	-18.695.187
- zmanjšanje za obračunane stroške, ki smejo bremeniti kritni sklad	-3.354.014	-3.568.426
- povečanje za pripisan donos	3.818.580	5.200.798
- povečanje / zmanjšanje za donos nad zajamčenim	-24.777.288	-481.708
Stanje 31. 12.	315.121.316	336.824.130

Tabela 61: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju

v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Vrednost obveznosti do članov v mirovanju	79.639.946	85.454.280
Skupaj	79.639.946	85.454.280

Tabela 62: Poslovne in druge obveznosti

v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021
- do upravljavca za obračunane provizije	291.099	310.424
- do drugih kritnih skladov v isti skupini kritnih skladov	48.059	57.057
- za obračunane odkupne vrednosti	1.215.199	1.096.290
- do skrbniške banke	7.701	5.315
- za obresti	0	2.928
Skupaj	1.562.058	1.472.014

Poslovne in druge obveznosti so nastale v mesecu decembru 2022 in zapadejo v plačilo v januarju 2023.

2.3.4.1.3 POGOJNA SREDSTVA IN OBVEZNOSTI

Pogojna sredstva in obveznosti predstavljajo pogodbene zaveze za vplačila v alternativne sklade. Na dan 31. 12. 2022 je stanje nerealiziranih vplačil v zavezi še 1.431.988 EUR (leto prej 2.036.531 EUR).

2.3.4.1.4 ČISTA VREDNOST SREDSTEV IN VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA

Tabela 63: Čista vrednost sredstev kritnega sklada

v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Sredstva	316.683.374	338.296.144
Poslovne in druge obveznosti	1.562.058	1.472.014
Čista vrednost sredstev kritnega sklada	315.121.316	336.824.130
Vrednost enote premoženja	10,2793	11,0881

2.3.4.2 POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA**2.3.4.2.1 FINANČNI PRIHODKI**

Tabela 64: Finančni prihodki

v EUR	2022	2021
Prihodki od dividend	171.250	412.761
Prihodki od obresti	4.953.528	5.193.817
- po pošteni vrednosti preko IPI	4.387.921	4.790.943
- po odplačni vrednosti	565.607	402.874
Dobički pri odtujitvah naložb	847.684	128.639
Prevrednotovalni finančni prihodki	1.947.547	7.117.293
Drugi finančni prihodki	363.987	901.235
Skupaj	8.283.996	13.753.744

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 nižji zaradi negativnih gibanj na finančnih trgih v letu 2022. Drugi finančni prihodki se predvsem nanašajo na naložbe v alternativne sklade, udeležbe pri upravljavskih provizijah naložb investicijskih skladov in prihodki za nedoseganje zajamčenega donosa.

2.3.4.2.2 FINANČNI ODHODKI

Tabela 65: Finančni odhodki

v EUR	2022	2021
Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	759.874	58.148
Prevrednotovalni finančni odhodki	28.459.984	8.794.602
Drugi finančni odhodki	22.845	181.904
Skupaj	29.242.704	9.034.655

Vse izgube pri odtujitvah finančnih naložb se v obeh letih nanašajo na naložbe, razporejene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida. V letu 2022 se prevrednotovalni finančni odhodki nanašajo na razlike v tržnih cenah in na negativne tečajne vrednosti. Prevrednotovalni finančni odhodki so v primerjavi z letom prej višji zaradi negativnih gibanj na finančnih trgih v letu 2022. Drugi finančni odhodki se v letu 2022 nanašajo na naložbe v alternativne sklade in obresti depozitov na odpoklic.

2.3.4.2.3 NETO UČINKI NALOŽB

Tabela 66: Neto učinki finančnih prihodkov in odhodkov

v EUR	2022	2021
Finančni prihodki	8.283.996	13.753.744
Finančni odhodki	29.242.704	9.034.655
Skupaj	-20.958.708	4.719.090

Tabela 67: Neto učinki pri odtujitvah finančnih naložb

v EUR	2022	2021
Dobički pri odtujitvah	847.684	128.639
Izgube pri odtujitvah	759.874	58.148
Skupaj	87.810	70.491

Tabela 68: Neto učinki prevrednotovanja

v EUR	2022	2021
Prevrednotovalni finančni prihodki	1.947.547	7.117.293
Prevrednotovalni finančni odhodki	28.459.984	8.794.602
Skupaj	-26.512.437	-1.677.310

2.3.4.2.4 PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE

Tabela 69: Provizija za upravljanje

v EUR	2022	2021
Upravljavska provizija	3.150.076	3.312.064
Skupaj	3.150.076	3.312.064

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.

2.3.4.2.5 ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO

Upravljavec lahko v breme sklada obračunava stroške za opravljanje poslov skrbniške banke. V letu 2022 so ti stroški znašali 62.450 EUR (leto prej 62.929 EUR).

2.3.4.2.6 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 2022 jih je bilo 141.488 EUR (leto prej 193.433 EUR).

2.3.4.3 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 3.307.480 EUR (leto prej 7.684.924 EUR), kar je posledica višjih v obdobju vplačanih premij od izplačanih odkupnih vrednosti.

Denarni tok pri upravljanju premoženja je bil v letu 2022 enako kot leto prej negativen v višini 383.273 EUR (leto prej 3.786.020 EUR), predvsem kot posledica izdatkov za druge obveznosti.

2.3.5 DODATNA RAZKRITJA PO SKLEPU AZN

2.3.5.1 RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI

Obvladujoča družba Triglav, pokojninske družbe, d.d. je bila v letu 2022 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. 2022	31. 12. 2021
Triglav Skladi	6.036.061	11.425.065
TRIGAL	1.326.866	1.200.000
Skupaj	7.362.927	12.625.065

Tabela 71: Stanje terjatev

v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Triglav Skladi	1.039	21.629
Skupaj	1.039	21.629

Tabela 72: Stanje obveznosti

v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Zavarovalnica Triglav	0	454.868
Skupaj	0	454.868

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2022

Tabela 73: Prihodki naložb od poslov s povezanimi osebami

v EUR	2022	2021
Zavarovalnica Triglav	0	0
<i>Prihodki od obresti</i>	0	0
<i>Prihodki iz prevrednotenja</i>	0	0
Triglav Skladi	1.925.369	3.642.628
<i>Prihodki iz prevrednotenja</i>	1.887.694	3.549.851
<i>Prihodki od prodaje</i>	0	0
<i>Prihodki od odstopljene upr. Provizije</i>	37.675	92.777
TRIGAL	40.092	55.241
<i>Prihodki iz prevrednotenja</i>	126.866	0
<i>Drugi prihodki</i>	40.092	55.241
Skupaj	2.092.328	3.697.869

Tabela 74: Odhodki s povezanimi osebami

v EUR	2022	2021
Triglav	0	0
<i>Odhodki iz prevrednotenja</i>	0	0
<i>Odhodki od prodaje</i>	0	0
Triglav Skladi	1.559.064	2.827.921
<i>Odhodki iz prevrednotenja</i>	1.377.080	2.826.494
<i>Odhodki od prodaje</i>	181.984	1.427
TRIGAL	0	64.389
<i>Drugi odhodki</i>	0	64.389
Skupaj	1.559.064	2.892.310

2.3.5.2 VPLAČILA ČLANOV

Tabela 75: Vplačila članov

v EUR	2022	2021
Vplačila članov	22.015.754	22.964.651
Prenosi sredstev	2.452.208	2.666.699
<i>Od drugih izvajalcev</i>	164.280	476.376
<i>Iz drugih skladov skupine Skupni pokojninski sklad</i>	2.287.928	2.190.323
Skupaj	24.467.962	25.631.350

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

2.3.5.3 IZPLAČILA ČLANOM**Tabela 76: Izplačila članom**

v EUR	2022	2021
Redno prenehanje	9.195.290	8.390.913
Izredno prenehanje	8.868.625	6.121.782
<i>Izstop iz zavarovanja</i>	8.341.883	5.551.719
<i>Smrt zavarovanca</i>	526.742	570.063
Prenosi sredstev	3.456.747	4.116.719
<i>Na druge izvajalce</i>	1.137.235	1.294.549
<i>Na druge sklade skupine Skupni pokojninski sklad</i>	2.319.512	2.822.171
Skupaj	21.520.662	18.629.414

Zgornja tabela prikazuje izplačila članom (obračunane kosmate zneske škod oz. odkupne vrednosti) v skupnem znesku 21.520.662 EUR (leto prej 18.629.414 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 2022 jih je bilo 9.195.290 EUR (leto prej 8.390.913 EUR). V okviru izrednih prenehanj se jih velika večina, 8.341.883 EUR (leto prej 5.551.719 EUR), nanaša na izstope iz zavarovanja z dvigom privarčevanih sredstev, 526.742 EUR (leto prej 570.063 EUR) pa na izplačila zaradi smrti članov. Med prenosi sredstev se 2.319.512 EUR (leto prej 2.822.171 EUR) nanaša na prenose privarčevanih sredstev na druge sklade v skupini Skupni pokojninski sklad in 1.137.235 EUR (leto prej 1.294.549 EUR) na prenose sredstev k drugim ponudnikom prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja.

2.3.5.4 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	2022	2021
Obračunani stroški upravljavca	3.487.467	3.631.238
Stroški skrbniške banke	62.450	62.929
Drugi stroški sklada	141.488	193.433
Skupaj	3.691.405	3.887.600

2.3.5.5 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 2022:

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2022

Tabela 78: 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 79: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2021

Izdajatelj in vrsta naložbe	Vrednost v EUR	Delež v %
Ministrstvo za finance R Slovenije	26.227.405	7,75
<i>RS33</i>	<i>615.678</i>	<i>0,18</i>
<i>RS66</i>	<i>924.991</i>	<i>0,27</i>
<i>RS66-AC</i>	<i>501.996</i>	<i>0,15</i>
<i>RS70</i>	<i>3.393.820</i>	<i>1,00</i>
<i>RS77</i>	<i>2.124.633</i>	<i>0,63</i>
<i>RS79</i>	<i>7.619.410</i>	<i>2,25</i>
<i>RS80</i>	<i>536.170</i>	<i>0,16</i>
<i>RS85</i>	<i>1.758.343</i>	<i>0,52</i>
<i>RS86</i>	<i>3.861.680</i>	<i>1,14</i>
<i>RS88</i>	<i>4.890.684</i>	<i>1,45</i>
BLACKROCK INC	17.566.791	5,19
<i>ERNE IM</i>	<i>7.981.011</i>	<i>2,36</i>
<i>EUNH GY</i>	<i>2.886.678</i>	<i>0,85</i>
<i>EUNL GY</i>	<i>425.485</i>	<i>0,13</i>
<i>IEAC NA</i>	<i>6.273.617</i>	<i>1,85</i>
Ostali izdajatelji	294.501.948	87,05
Skupaj vrednost sredstev	338.296.144	100

Tabela 80: 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

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2022

Tabela 81: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2021

Skrbnik in z njim povezane osebe po vrstah naložb	Vrednost v EUR	Delež v %
Denar na skrbniškem računu	3.678.525	1,09
Skupaj skrbnik in z njim povezane osebe	3.678.525	1,09
Skupaj vrednost sredstev	338.296.144	100,00

Tabela 82: 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 83: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ, na dan 31. 12. 2021

Izdajatelj in vrsta naložbe	Vrednost v EUR	Delež v %
DARS DRUŽBA ZA AVTOCESTE V RS D.D.	3.724.632	1,10
<i>DRS1</i>	3.724.632	1,10
GORENJSKA BANKA D.D., KRANJ	3.000.851	0,89
<i>Depozit</i>	3.000.851	0,89
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	3.678.525	1,09
<i>Denarna sredstva</i>	3.678.525	1,09
Skupaj delodajalci, ki financirajo PDPZ	10.404.009	3,08
Skupaj vrednost sredstev	338.296.144	100,00

Tabela 84: 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

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2022

Tabela 85: Izpostavljenost do upravljalca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2021

Upravljalci in z njim povezane osebe po vrstah naložb	Vrednost v EUR	Delež v %
Triglav DZU d.o.o.	11.446.694	3,38
<i>ADZUEVR SV</i>	<i>743.475</i>	<i>0,22</i>
<i>TRIMMEU SV</i>	<i>3.057.037</i>	<i>0,90</i>
<i>TRIRAST SV</i>	<i>1.724.978</i>	<i>0,51</i>
<i>TRISTEB SV</i>	<i>1.536.292</i>	<i>0,45</i>
<i>TRISVET SV</i>	<i>4.363.283</i>	<i>1,29</i>
<i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i>	<i>21.629</i>	<i>0,01</i>
Skupaj upravljalci in z njim povezane osebe	11.446.694	3,38
Skupaj vrednost sredstev	338.296.144	100

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 31.12.2022 v upravljanju 258,1 mio EUR sredstev (lani 257,09 mio EUR) oziroma 81,9 % čiste neto vrednosti sklada (lani 76,3 %), pri Triglav skladih d.o.o., pa je bilo na 31.12.2022 v upravljanju 0 mio EUR sredstev (lani 13,33 mio EUR) oziroma 0 % čiste neto vrednosti sklada (lani 4,0 %).

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

2.3.6 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Dogodkov, ki bi jih bilo potrebno izpostaviti, v obdobju po datumu bilance stanja ni bilo.

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:

- Franci Florjančič, predstavnik zavarovancev
- Mojca Kokalj, 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 2022

mnenje k revidiranemu letnemu poročilu,

ki ga je sprejel dne 13. 6. 2023:

1. Odbor sklada je v letu 2022 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. 2022 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 ocenjuje, da je bilo upravljanje in poslovanje Skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad ustrezno in v skladu s pravili sklada in z naložbeno politiko.

Ljubljana, 13. 6. 2023


Mojca Kokalj
predsednica 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. 2022. Pregled sem opravil v skladu z določili Zakona o zavarovalništvu (Uradni list RS, št. 93/15, 9/19 in 102/20), Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (Uradni list RS, št. 96/12 in nasl.), predpisi, izdanimi na podlagi teh dveh zakonov, Pravilnika o izvajanju ključne funkcije – aktuarska funkcija, v skladu z določili mednarodnih standardov računovodskega poročanja ter v skladu s temeljnimi aktuarskimi načeli.

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

Moja naloga je bila predvsem preveriti, ali pokojninska družba vodi primerne evidence in uporablja ustrezne metode za namene vrednotenja obveznosti iz sklenjenih pokojninskih zavarovanj in izraziti mnenje o zadostnosti oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij na dan vrednotenja glede na obveznosti pokojninske družbe, ki izhajajo iz pokojninskih zavarovanj ali v povezavi z njimi. Moja naloga je bila tudi preveriti višino minimalnega kapitala pokojninske družbe za potrebe dolgoročnih pogodb in izpolnjevanje kapitalske ustreznosti pokojninske družbe.

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

Po mojem mnenju pokojninska družba vodi primerne evidence in uporablja ustrezne metode za namene vrednotenja obveznosti iz pokojninskih zavarovanj. Menim, da sta višina premij, ki jih je pokojninska družba obračunala v obračunskem letu 2022 in višina oblikovanih matematičnih, škodnih in drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij na dan 31. 12. 2022 primerni, da zagotavljata trajno izpolnjevanje vseh obveznosti družbe iz naslova pogodb pokojninskih zavarovanj ali v povezavi z njimi. Menim tudi, da pokojninska družba na dan 31. 12. 2022 izpolnjuje zahteve kapitalske ustreznosti.

Ljubljana, 3. 3. 2023



Bojan Trebežnik,

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

2.6 DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR

2.6.1 BILANCA STANJA

	31.12.2022	31.12.2021	Indeks
I. SREDSTVA	316.683.374	338.296.144	93,6
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	/
B. Finančne naložbe	300.292.923	325.220.587	92,3
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega:	217.802.433	11.225.305	1.940,3
- posojila in depoziti	15.811.650	3.000.851	526,9
- dolžniški vrednostni papirji	201.990.783	8.224.454	2.456,0
2. merjene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa, od tega:	0	0	/
- dolžniški vrednostni papirji	0	0	/
- lastniški vrednostni papirji	0	0	/
3. merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:	82.490.490	313.995.282	26,3
- dolžniški vrednostni papirji	64.327.346	254.711.775	25,3
- lastniški vrednostni papirji	18.163.144	59.283.507	30,6
C. Terjatve	2.987.719	2.597.032	115,0
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	16.658	0	/
2. Druge terjatve	2.971.061	2.597.032	114,4
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	13.402.732	10.478.525	127,9
E. Druga sredstva	0	0	/
F. Zunajbilančna sredstva	1.431.988	2.036.531	76,5
1. Iz naslova izvedenih finančnih instrumentov	0	0	/
2. Druga zunajbilančna sredstva	1.431.988	2.036.531	76,5
II. OBVEZNOSTI	316.683.374	338.296.144	93,6
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	315.121.316	336.824.133	93,6
1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije	0	0	/
2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada, od tega:	0	0	/
- presežek iz prevrednotenja	0	0	/
3. Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP), od tega:	315.121.316	336.824.133	93,6
- presežek iz prevrednotenja	0	0	/
B. Finančne obveznosti	0	0	/
C. Poslovne obveznosti	1.513.999	1.412.026	107,2
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0	/
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	291.099	310.424	93,8
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	1.215.199	1.096.288	110,8
4. Druge poslovne obveznosti	7.701	5.314	144,9
D. Druge obveznosti	48.059	59.985	80,1
F. Zunajbilančne obveznosti	1.431.988	2.036.531	76,5
1. Iz naslova izvedenih finančnih instrumentov	0	0	/
2. Iz naslova danih jamstev	0	0	/
3. Druge zunajbilančne obveznosti	1.431.988	2.036.531	76,5

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2022

2.6.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

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

2.6.3 IZKAZ PRIPISA DOBIČKA

2.6.3.1 IZKAZ GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA

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

2.6.3.2 IZKAZ GIBANJA ŠTEVILA ENOT PREMOŽENJA

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

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 2022 znižala za 21.702.814 EUR oz. za 6,4 % (leto prej povišala za 7.833.425 EUR oz. za 2,4 %).

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 2022 povečalo za 278.821 oz. za 0,9 % (v letu 2021 pa za 599.547 oz. za 2 %).

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2022

2.6.4 IZKAZ DENARNIH TOKOV

v EUR	2022	2021	Indeks
Prejemki od vplačil premij	22.094.987	23.104.545	95,6
Izdatki iz izplačil odkupnih vrednosti	17.125.254	13.061.427	131,1
Prejemki iz prenosa premoženja članov	2.625.295	2.405.616	109,1
Z drugega kritnega sklada v isti skupini kritnih skladov	2.454.134	1.924.433	127,5
Znotraj istega sklada v drug pokojninski načrt	6.880	4.807	143,1
Z drugega kritnega sklada, ki ga upravlja drug upravljavec	164.280	476.376	34,5
Izdatki iz prenosa premoženja članov	4.287.548	4.763.810	90,0
Na drug kritni sklad v isti skupini kritnih skladov	2.270.818	2.752.624	82,5
Znotraj istega sklada v drug pokojninski načrt	59.743	15.470	386,2
Na drug kritni sklad, ki ga upravlja drug upravljavec	1.956.987	1.995.716	98,1
Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja	3.307.480	7.684.924	43,0
Prejemki od upravljavca iz naslova nedoseganja zajamčenega donosa	140.780	2	7.038.991,0
Izdatki pri nakupu finančnih naložb	1.584.774	6.318.139	25,1
Drugi prejemki od finančnih naložb (obresti, dividende...)	4.794.839	6.591.842	72,7
Izdatki za plačilo drugih obveznosti	3.734.118	4.059.725	92,0
Presežek prejemkov/izdatkov pri upravljanju premoženja	-383.273	-3.786.020	10,1
Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja	2.924.206	3.898.904	75,0
Začetno stanje denarnih sredstev	10.478.525	6.579.621	159,3
Končno stanje denarnih sredstev	13.402.732	10.478.525	127,9

2.6.5 IZKAZ PREMOŽENJA

Tabela 86: 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

Tabela 87: Izkaz premoženja na dan 31. 12. 2021

	Limiti	v EUR	Delež v %
1. Delež v dolžniške naložbe	40-100%	273.248.225	81,12
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%	38.792.882	11,52
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%	4.750.593	1,41
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%	5.428.035	1,61
6. Delež v depozitih	20%	3.000.851	0,89
7. Dodatna likvidna sredstva	20%	10.478.525	3,11
Denarna sredstva in depoziti na odpoklic			
8. Ostalo		1.125.018	0,33
Terjatve in obveznosti			
SKUPAJ		336.824.130	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	2022	2021
Sredstva pokojninskega sklada skupaj	316.683.374	338.296.144
Vrednost naložb v enote investicijskih skladov	17.153.189	42.869.602
Delež v %	5,42	12,67

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. 2022 je bilo 26 (leto prej 28) zaposlenih. Nadzorni svet sestavljajo predstavniki kapitala in predstavniki, ki ščitijo interese članov. Poleg predsednika ima nadzorni svet še šest članov (na presečni datum leto prej je poleg predsednice bilo še sedem 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, Marjan Turnšek (do 20. 6. 2022), Žan Zeba (od 20. 6. 2022 naprej) 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 kapitalске rasti na podlagi kapitalskih dobičkov, prejetih dividend in obresti.

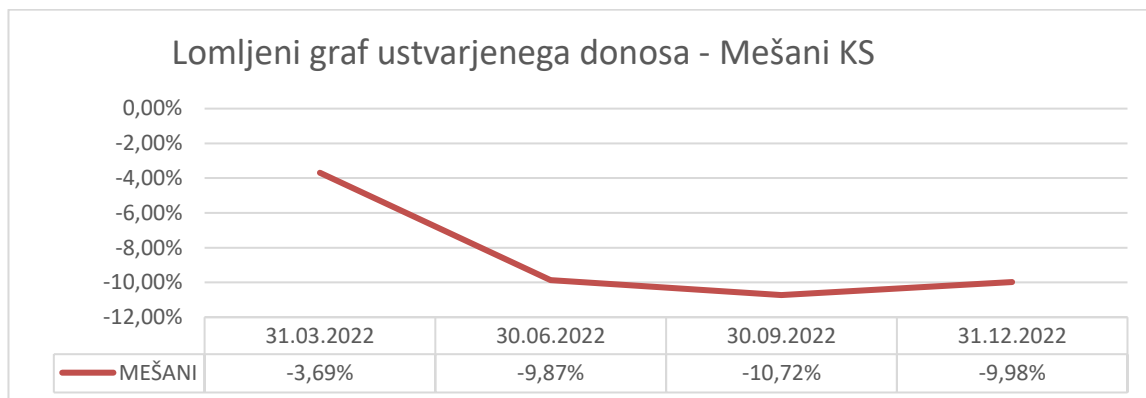
Pri upravljanju sklada se uporablja aktivna naložbena politika, kar pomeni, da se sestava naložb prilagaja razmeram na finančnih trgih. Mešani sklad bo imel v nizko tveganih naložbah naloženih od 10 do 40 % svojih sredstev. Nizko tvegane naložbe predstavljajo denarna sredstva, denarni depoziti, instrumenti 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 četrtertletja v letu 2022. V grafu je prikazana kumulativna trimesečnega donosa na zadnji dan v kvartalu v odstotku:



- f. Dejanski donos Mešanega pokojninskega sklada v letu 2022
Doseženi donos Mešanega pokojninskega sklada v letu 2022 je -10,0 % (v letu 2021 11,4 %). Mešani pokojninski sklad ne zagotavlja jamstva donosa.
- g. Podatki o številu ter spremembah v številu in sestavi članstva med letom 2022, in sicer o:
- Število članov Mešanega kritnega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na prvi in zadnji dan leta 2022:

Tabela 89: Število članov Mešanega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na zadnji dan leta 2022

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

Tabela 90: Število članov Mešanega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na prvi dan leta 2022

Starost	do 25	26-30	31-35	36-40	41-45	46-50	51-55	56-60	61-65	nad 65	Skupaj
Moški	14	39	88	131	511	1.627	1.099	0	0	0	3.509
Ženske	1	20	43	82	295	877	684	0	0	0	2.002
Skupaj	15	59	131	213	806	2.504	1.783	0	0	0	5.511

- Število članov, ki so zadržali pravice iz vplačanih sredstev na svojem osebnem računu konec leta 2022: 1.419 (leto prej 1.157);
- Število novih članov v letu 2022: 578 (leto prej 299);
- Število rednih in izrednih prenehanj zavarovanj v letu 2022: 93 (leto prej 75);
- Število članov, ki so v letu 2022 prenesli sredstva v drug pokojninski sklad: 29 (leto prej 38);
- Število članov, ki so v letu 2022 prenesli sredstva v sklad iz drugega pokojninskega sklada: 30 (leto prej 47).

- h. Mešani sklad ima malce več kot polovico sredstev investiranih v lastniške vrednostne papirje, drugo polovico pa večinoma v dolžniške vrednostne papirje. V letu 2022 je bil hkraten padec tečajev delnic in tečajev obveznic, kar je močno vplivalo na letno donosnost mešanega kritnega sklada, saj je zabeležil -10-odstotno donosnost. beležil negativno donosnost. V zadnjem četrtletju 2022 so se razmere na finančnih trgih nekoliko umirile, zato je kritni sklad takrat zabeležil 0,8 – odstotno donosnost. Leto prej, v letu 2021, je bila letna donosnost tega sklada 11,4 %.
- 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 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

Tabela 92: Prikaz VEP v letu 2021

	Vrednost enote premoženja v EUR	Število enot	Čista vrednost premoženja v EUR
1.1.2021	12,2377	1.825.273	22.337.303
31.12.2021	13,6280	2.264.339	30.858.457
sprememba v letu 2021 v %	+11,36	+24,05	+38,15

- 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. Upravljavec 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	2022	2021
	Čisti dobiček kritnega sklada obračunskega obdobja	-3.323.185	2.880.581
	Povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada *	32.379.120	27.722.062
1	Donosnost čistih sredstev kritnega sklada	-10,26	10,39
	Stroški poslovanja **	392.642	335.042
	Povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada *	32.379.120	27.722.062
2	Kazalnik stroškov poslovanja	1,21	1,21
	Stroški poslovanja **	392.642	335.042
	Vplačila oziroma premije	4.531.676	8.219.080
3	Stroški poslovanja v % od vplačane premije	8,66	4,08
	Vplačana premija v tekočem letu	4.531.677	8.219.080
	Vplačana premija v preteklem letu	8.219.080	6.718.693
4	Rast vplačane premije (indeks)	55,14	122,33
	Obračunane odkupne vrednosti	2.720.503	2.525.696
	Število obračunov odkupne vrednosti	85	92
5	Povprečna izplačana odkupna vrednost (v EUR)	32.006	27.453

* 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 2022 je Mešani Skupni pokojninski sklad posloval z izgubo 3.323.185 EUR (v letu 2021 z dobičkom 2.880.581 EUR), donosnost čistih sredstev je bila -10,3 % (v letu 2021 10,4 %).

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 392.642 EUR (leto prej 335.042 EUR), kar pomeni glede na povprečno čisto vrednost pokojninskega sklada 1,2 % (leto prej enako 1,2 %).

3.1.4 DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Dogodkov, ki bi jih bilo potrebno izpostaviti, v obdobju po datumu bilance stanja ni bilo.

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 2022, 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 2022.

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

Ljubljana, 24. april 2023

 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. 2022	31. 12. 2021
SREDSTVA	3.3.4.1.1	33.436.323	31.251.181
Finančne naložbe	3.3.4.1.1.1	30.969.467	29.796.912
- vrednotene po pošteni vrednosti	3.3.4.1.1.1.1	28.166.550	29.796.912
- vrednotene po odplačni vrednosti	2.3.4.1.1.1.2	2.802.917	
Terjatve in druga sredstva	3.3.4.1.1.2	643.989	641.273
Denar in denarni ustrezniki	3.3.4.1.1.3	1.822.868	812.996
OBVEZNOSTI	3.3.4.1.2	33.436.323	31.251.181
Obveznosti do članov - zavarovalno-tehnične rezervacije	3.3.4.1.2	33.222.170	30.858.457
Poslovne in druge obveznosti	3.3.4.1.2	214.153	392.725

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

3.3.1.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

v EUR	Pojasnilo	2022	2021
Finančni prihodki	3.3.4.2.1	2.024.633	4.035.799
Prihodki od dividend		282.279	264.362
Prihodki od obresti		175.233	184.484
Dobički pri odtujitvah naložb		3.766	32.623
Prevrednotovalni finančni prihodki		1.552.654	3.533.029
Drugi finančni prihodki		10.702	21.301
Finančni odhodki	3.3.4.2.2	5.001.757	820.176
Izgube pri odtujitvah finančnih naložb		40.287	47.429
Prevrednotovalni finančni odhodki		4.955.576	761.485
Drugi finančni odhodki		5.894	11.263
Izid iz naložbenja	3.3.4.2.3	-2.977.123	3.215.623
Provizija za upravljanje	3.3.4.2.4	319.314	272.693
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	3.3.4.2.5	6.340	5.181
Drugi odhodki	3.3.4.2.6	20.408	57.168
Izid iz upravljanja sklada		-346.062	-335.042
ČISTI POSLOVNI IZID		-3.323.185	2.880.581

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

3.3.1.3 IZKAZ DENARNIH TOKOV

v EUR	Pojasnilo	2022	2021
Prejemki od vplačil premij		4.492.055	4.031.101
Izdatki iz izplačil odkupnih vrednosti		180.293	186.915
Prejemki iz prenosa premoženja članov		3.980.425	4.113.573
Z drugega kritnega sklada v isti skupini kritnih skladov		3.709.015	3.776.386
Znotraj istega sklada v drug pokojninski načrt		22.661	2.981
Z drugega kritnega sklada, ki ga upravlja drug upravljavec		248.748	334.207
Izdatki iz prenosa premoženja članov		2.721.206	2.075.080
Na drug kritni sklad v isti skupini kritnih skladov		2.474.312	1.916.418
Znotraj istega sklada v drug pokojninski načrt		339	1.373
Na drug kritni sklad, ki ga upravlja drug upravljavec		246.556	157.290
Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja	3.3.4.3	5.570.980	5.882.679
Izdatki pri nakupu finančnih naložb		4.575.476	5.588.130
Drugi prejemki od finančnih naložb (obresti, dividende...)		410.479	452.343
Izdatki za plačilo drugih obveznosti		396.111	391.264
Presežek prejemkov/izdatkov pri upravljanju premoženja	3.3.4.3	-4.561.108	-5.527.051
Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja		1.009.872	355.628
Začetno stanje denarnih sredstev		812.996	457.368
Končno stanje denarnih sredstev		1.822.868	812.996

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

3.3.2 RAČUNOVODSKE USMERITVE**3.3.2.1 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.

3.3.2.2 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.

3.3.2.2.1 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' <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 (angl. FVPL)

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.

3.3.2.2.1.1 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).

3.3.2.2.1.2 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.

3.3.2.3 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.

3.3.2.4 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 zadolžitvev. Knjigovodska vrednost denarnega sredstva je enaka njegovim začetnim nominalnim vrednostim.

3.3.2.5 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.

3.3.2.6 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.

3.3.2.7 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.

3.3.2.8 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.

3.3.2.9 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.

3.3.2.10 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.

3.3.2.11 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.

3.3.2.12 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.

3.3.2.13 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.

3.3.2.14 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.

3.3.2.15 IZJAVA O SKLADNOSTI

Poslovodstvo družbe je računovodske izkaze Mešanega kritnega sklada, ki je del skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad, za leto 2022 odobrilo 31. 3. 2023. 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.

3.3.2.16 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 poštena vrednost.

Računovodske usmeritve, predstavljene v nadaljevanju, so bile dosledno upoštevane pri pripravi računovodskih izkazov za leto 2022 in za primerljivo poslovno leto 2021.

3.3.2.17 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.

3.3.2.18 FUNKCIJSKA IN PREDSTAVITVENA VALUTA

Funkcijska in predstavitvena valuta družbe so evri. Računovodski izkazi in pojasnila so pripravljani 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.

3.3.2.19 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, Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Skupni pokojninski sklad za poslovno leto, ki se je končalo 31. 12. 2021 so navedene v predhodnih poglavjih. Izjema so na novo sprejeti oz. spremenjeni standardi in pojasnila, ki so v veljavi za letna obdobja z začetkom 1. 1. 2022 ali kasneje in so predstavljeni v nadaljevanju.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.3.3 OBVLADOVANJE TVEGANJ

3.3.3.1 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 spremljala in se odziva nanje ter jih obvladuje, kolikor je mogoče. Mešani kritni sklad je ožje gledano izpostavljen predvsem naložbenemu in likvidnostnemu tveganju. Na kapitalskih trgih smo v letu 2022 beležili negativna gibanja - padce tečajev na finančnih trgih, kot posledica povečane inflacije in s tem hitrega dviga zahtevane donosnosti obveznic, padce tečajev na lastniških vrednostnih papirjih ter posredno tudi vojni dogodki v Ukrajini. Vsi dogodki so ključno vplivali na večino prisotnih tveganj.

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 izpostavljeni predvsem naložbenemu in likvidnostnemu tveganju. Likvidnostno tveganje je tveganje, povezano z nezmožnostjo zagotavljanja izplačevanja sredstev članom.

Operativna tveganja

Pomembna so tudi operativna tveganja, to so tveganja nastanka izgube zaradi neustreznosti izvajanja notranjih procesov, zaradi nepravilnih ravnanj ljudi, zaradi nepravilnega delovanja sistemov in zaradi zunanjih dogodkov ali dejanj. Operativna tveganja se obvladujejo z notranjimi pravilniki (kot npr. pravilnik o sistemizaciji del in nalog zaposlenih), z rednimi sestanki (v okviru posameznih področij dela, z upravo), poročanju o izvajanju in načrtovanju del in nalog v skladu z zastavljenimi poslovnimi cilji družbe nadzornemu svetu.

Družba je v povezavi z visokimi operativnimi tveganji, povezanimi s pandemijo, nadaljevala z ustreznimi ukrepi nadzora, kontrole, preverjala opremljenost, organiziranost in odgovornost zaposlenih, pri čemer je hkrati zagotovila varnost in zdravje zaposlenih na delovnem mestu, nadaljevala z uvedbo rotacije dela na sedežu družbe in skrbela za preprečevanje ter sanacijo škod, tehničnih napak (motenj), ustrezno poročanje, varnost IT sistema in omrežja ter preprečevanje in prepoznavanje prevar. Družba deluje z minimalnim številom zaposlenih, zato so kadrovska tveganja v primeru obolelosti zelo visoka, lahko celo potencialno onemogočijo izvajanje določenih aktivnosti. Z namenom obvladovanja kadrovskih tveganj so se si zaposleni resno, aktivno in odgovorno odzvali situaciji povezani s pandemijo, vsak posameznik je veliko prispeval k nemotenemu delovanju, pozitivno vlogo je imela tudi redna koordinacija aktivnosti s strani uprave družbe. Navedeno je ustrezno vzdrževalo tekočo operativnost, odzivnost in fleksibilnost družbe.

3.3.3.1.1 FINANČNA TVEGANJA

Kritni sklad je izpostavljeni finančnim tveganjem preko finančnih sredstev in 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.

3.3.3.1.1.1 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 limitov.

Izpostavljenost Mešanega sklada se je malenkost povečala glede na konec leta 2021.

Tabela 95: Struktura naložb Mešanega kritnega sklada v zneskih in deležih za leti 2022 in 2021 v EUR

MEŠANI SKLAD	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2021
Korporativne obveznice	5.498.242	16,55%	6.030.169	19,54%
Državne obveznice	4.420.588	13,31%	5.673.302	18,38%
Odpri investicijski skladi	4.622.592	13,91%	6.666.492	21,60%
Zaprti investicijski skladi	62.033	0,19%	51.667	0,17%
Delnice	13.365.329	40,23%	11.275.589	36,54%
Komercialni zapisi	197.767	0,60%	99.694	0,32%
Sukcesivni depoziti	300.000	0,90%	350.000	1,13%
Vezani depoziti	2.802.917	8,44%	0	0,00%
Terjatve	643.989	1,94%	641.273	2,08%
Denar	1.522.868	4,58%	462.996	1,50%
Obveznosti	-214.153	-0,64%	-392.725	-1,27%
Skupaj	33.222.170	100,00%	30.858.457	100,00%

Pri Mešanem skladu je prišlo do izrazitejše prerazporeditve sredstev od odprtih investicijskih skladov v vezane depozite. V enem letu (od 31. 12. 2021 do 31. 12. 2022) se je delež naložb v odprte investicijske sklade znižal pa za 7,7-odstotnih točk. Delež vezanih depozitov pa se je zvišal za 8,4-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 2022, 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	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2021
	Fiksni donos	Variabilni donos	Fiksni donos	Variabilni donos
Mešani	10.116.597	0	11.803.165	0
	30,45%	0,00%	38,3%	0%

Tveganje trajanja dolžniških naložb (*angl. Duration*) se je v letu 2022 na Mešanem skladu malenkostno znižal (na 3,2 leta).

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

MEŠANI SKLAD	31.12.2022	31.12.2021
Državne obveznice	4,09	4,74
Korporativne obveznice	2,55	3,41
Komercialni zapisi	0,29	0,47
Skupaj	3,18	4,02

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 3,2 (lani 4,0 %) oz. za 6,4 % (lani 8,1 %) pri dvigu za 2-odstotni točki.

Tabela 98: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje v 2022

MEŠANI SKLAD	31.12.2022	Dvig obrestne mere za 1 %		Dvig obrestne mere za 2 %	
		točko v EUR	v %	točki v EUR	v %
Državne obveznice	4.420.588	-180.802	-4,09%	-361.604	-8,18%
Korporativne obveznice	5.498.242	-140.205	-2,55%	-280.410	-5,10%
Komercialni zapisi	197.767	-574	-0,29%	-1.147	-0,58%
Skupaj	10.116.597	-321.581	-3,18%	-643.161	-6,36%

Tabela 99: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2021

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

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.

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	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2021
EUR	20.791.260	62,58%	18.501.473	59,96%
USD	11.244.253	33,85%	11.415.489	36,99%
Ostalo	1.186.658	3,57%	941.495	3,05%

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 37,4 % (v letu prej 40 %). Prevladujoča tuja valuta je dolar, izpostavljenosti pa so v okviru internih limitov.

Geografsko tveganje

Tabela 101: Geografska struktura sredstev v zneskih in deležih

MEŠANI SKLAD	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2021
Slovenija	5.132.197	15,45%	2.052.784	6,65%
Druge države EU	11.292.739	33,99%	12.935.276	41,92%
Ostalo	16.797.234	50,56%	15.870.397	51,43%

Mešani sklad ima več kot polovico naložb izven EU, kjer prevladujejo delniške naložbe v ZDA. Na Mešane skladu smo v letu 2022 nekoliko povišali izpostavljenost do Slovenije in hkrati znižali do drugih držav EU kot tudi do ostalih držav pri katerih prevladujejo ZDA.

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

V letu 2022 smo za Mešani kritni sklad preusmerili naložbe v dolžniške papirje z boljšo bonitetno oceno in hkrati zniževali tiste s slabšo. Tako smo v letu 2022 nekoliko izboljšali povprečno bonitetno oceno (Moody's credit score=MCS=412), ki je v razmahu med BBB- in BBB+. Bonitetna ocena portfelju Mešanega kritnega sklada giblje v okviru limitov.

Tabela 102: Struktura sredstev glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2022 in 31.12.2021 v EUR

MEŠANI SKLAD	31.12.2022	31.12.2021
Od AAA do A-	3.162.592	2.768.858
Od BBB+ do BBB-	6.151.241	8.029.960
Od BB+ do D	470.174	805.134
Brez ocene	332.589	199.212
Skupaj	10.116.597	11.803.165
Kreditna ocena	412	445

3.3.3.1.1.3 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 103: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti 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
Vezani 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

Tabela 104: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti kritnih skladov za leto 2021

v EUR	Knjigovodska vrednost	< 1 leto	1-5 let	> 5 let
OBVEZNICE in KZ	11.803.165	2.028.910	7.012.448	2.761.807
<i>V posesti do zapadlosti</i>	0	0	0	0
<i>Po pošteni vrednosti preko IPI</i>	11.803.165	2.028.910	7.012.448	2.761.807
Vežani depoziti	0	0	0	0
Denarna sredstva in depozit na vpogled	812.996	812.996	0	0
Ostale naložbe (brez terjatev in obveznosti)	17.993.747	0	0	17.993.747
Terjatve	641.273	641.273	0	0
Sredstva iz pogodb s člani	31.251.181	3.483.179	7.012.448	20.755.554
Obveznosti do članov	392.724	392.724	0	0
Druge obveznosti	30.858.457	1.035.002	4.510.167	25.313.287
Obveznosti iz pogodb s člani	31.251.181	1.427.726	4.510.167	25.313.287
Neto izpostavljenost	0	2.055.453	2.502.281	-4.557.733

V zgornjih tabelah so za leti 2022 in 2021 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.

Tabela 105: 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

Tabela 106: Starostna struktura terjatev 31. 12. 2021

v EUR	Nezapadle	Zapadle do 1 leta	Zapadle nad 1 letom	Skupaj
Mešani	641.273	0	0	641.273

Na mešanem kritnem skladu imamo na presečni datum 31.12.2022 zapadle terjatve za kuponske obresti ruske državne obveznice, ki bi morale biti izplačane v decembru 2022. Terjatev pričakujemo, da se bo poplačala v letu 2023.

3.3.4 POJASNILA K IZKAZOM**3.3.4.1 POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA****3.3.4.1.1 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 2022 (enako kot v letu prej) ni bilo zastav in posojanja premoženja sklada.

Tabela 107: Sredstva

v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Finančne naložbe	30.969.467	29.796.912
Terjatve in druga sredstva	643.989	641.273
Denar in denarni ustrezniki	1.822.868	812.996
Skupaj	33.436.323	31.251.181

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

v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Po pošteni vrednosti	28.166.550	29.796.912
Po odplačni vrednosti	2.802.917	
Skupaj	30.969.467	29.796.912

3.3.4.1.1.1.1 *FINANČNE NALOŽBE PO POŠTENI VREDNOSTI*

Tabela 109: Finančne naložbe po poštenu vrednosti skozi poslovni izid

v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Dolžniški vrednostni papirji	10.116.597	11.803.165
- domačih izdajateljev	821.763	851.145
- tujih izdajateljev	9.294.834	10.952.020
Lastniški vrednostni papirji	13.365.329	11.275.589
- domačih izdajateljev	0	0
- tujih izdajateljev	13.365.329	11.275.589
Deleži v investicijskih skladih domačih izdajateljev	4.684.625	6.718.158
- domačih izdajateljev	1.207.518	851.640
- tujih izdajateljev	3.477.107	5.866.518
Skupaj	28.166.550	29.796.912

Tabela 110: Hierarhija vrednotenja finančnih naložb po poštenu vrednosti

v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021
1. nivo: Uporaba tržnih tečajev	19.981.333	20.489.055
2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov	8.012.612	9.156.190
3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov	172.605	151.667
Skupaj	28.166.550	29.796.912

Tabela 111: Prerazvrstitve finančnih naložb po poštenu vrednosti med nivoji

v EUR	2022	2021
Prerazvrstitev z nivoja 1 na nivo 2	1.079.125	2.063.327
Prerazvrstitev iz nivoja 2 v nivo 1	1.201.902	976.847
Skupaj	2.281.027	3.040.174

3.3.4.1.1.1.2 *FINANČNE NALOŽBE PO ODPLAČNI VREDNOSTI*

Tabela 112: Finančne naložbe po odplačni vrednosti

v EUR	31. 12. 2022		31. 12. 2021	
	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost
Depoziti	2.802.917	2.802.917	0	0
Skupaj	2.802.917	2.802.917	0	0

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

v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Knjigovodska vrednost	2.802.917	0
Poštena vrednost	2.802.917	0
Razlika	0	0

Tabela 114: Hierarhija vrednotenja za finančne naložbe po odplačni vrednosti

v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021
1. nivo: Uporaba tržnih tečajev	0	0
2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov	2.802.917	0
3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov	0	0
Skupaj	2.802.917	0

3.3.4.1.1.2 TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA

Tabela 115: Terjatve

v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021
- za vplačane premije do Skupnega sklada	493.407	453.785
- do drugih kritnih skladov v isti skupini kritnih skladov	120.479	178.598
- druge terjatve	30.103	8.890
Skupaj	643.989	641.273

Znesek 493.407 EUR (leto prej 453.785 EUR) so terjatve do Skupnega pokojninskega sklada za vplačila, prispela na posebni denarni račun znotraj zadnjega obračunskega obdobja, meseca decembra 2022. 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 30.103 EUR (leto prej 8.890 EUR) se je na presečni datum nanašala predvsem na terjatve za dividende v višini 26.180 EUR (leto prej 7.122 EUR), terjatve iz udeležbe pri upravljaljskih provizijah 1.048 EUR (leto prej 1.768 EUR) in terjatve za zapadli kupon 2.875 EUR (leto prej 0 EUR).

Vse terjatve so nastale v mesecu decembru 2022 in so brez popravka vrednosti. Na presečni dan 31. 12. 2022 imamo zapadle terjatve za kuponske obresti ruske državne obveznice, ki bi morale biti izplačane v decembru 2022. Terjatve pričakujemo, da se bodo poplačale v letu 2023. Preostale terjatve so kratkoročnega značaja in niso izpostavljene tveganjem.

3.3.4.1.1.3 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

Tabela 116: Denar in denarni ustrezniki

v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Denar na skrbniškem računu	1.522.868	462.996
Denarni ustrezniki	300.000	350.000
Skupaj	1.822.868	812.996

Denarna sredstva na skrbniškem računu se ne obrestujejo. Denarni ustreznik je depozit na odpoklic z obrestno mero 0 % nominalno (leto prej -0,5 %).

3.3.4.1.2 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. 2022	31. 12. 2021
Obveznosti do članov oz. zavarovalno-tehnične rezervacije	33.222.170	30.858.457
Poslovne in druge obveznosti	214.153	392.725
Skupaj	33.436.323	31.251.181

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

v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021
- iz vplačil	29.816.434	24.475.597
- iz donosa	3.405.736	6.382.860
Skupaj	33.222.170	30.858.457

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

v EUR	2022	2021
- stanje 31. 12. leto prej	30.858.457	22.337.303
- povečanje za vplačane čiste premije	8.409.187	8.168.003
- zmanjšanje za obračunane odkupne vrednosti	-2.722.288	-2.527.430
- zmanjšanje za obračunane stroške, ki smejo bremeniti kritni sklad	-346.062	-335.042
- povečanje / zmanjšanje za donos	-2.977.123	3.215.623
Stanje 31. 12.	33.222.170	30.858.457

Tabela 120: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju

v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Vrednost obveznosti do članov v mirovanju	6.337.187	5.296.274
Skupaj	6.337.187	5.296.274

Tabela 121: Poslovne in druge obveznosti

v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021
- do upravljavca za obračunane provizije	33.838	31.953
- do drugih kritnih skladov v isti skupini kritnih skladov	172.507	353.282
- za obračunane odkupne vrednosti	6.632	6.854
- do skrbniške banke	1.177	485
- za obresti	0	151
Skupaj	214.153	392.725

Vse poslovne in druge obveznosti so nastale v decembru 2022 in zapadejo v plačilo v januarju 2022.

3.3.4.1.3 POGOJNA SREDSTVA IN OBVEZNOSTI

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

3.3.4.1.4 ČISTA VREDNOST SREDSTEV IN VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA

Tabela 122: Čista vrednost sredstev kritnega sklada

v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Sredstva	33.436.323	31.251.181
Poslovne in druge obveznosti	214.153	392.725
Čista vrednost sredstev kritnega sklada	33.222.17	30.858.457
Vrednost enote premoženja	12,2683	13,6280

3.3.4.2 POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA**3.3.4.2.1 FINANČNI PRIHODKI**

Tabela 123: Finančni prihodki

v EUR	2022	2021
Prihodki od dividend	282.279	264.362
Prihodki od obresti	175.233	184.484
- po pošteni vrednosti preko IPI	175.233	184.484
- posojila in depoziti	0	0
Dobički pri odtujitvah naložb	3.766	32.623
Prevrednotovalni finančni prihodki	1.552.654	3.533.029
Drugi finančni prihodki	10.702	21.301
Skupaj	2.024.633	4.035.799

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 nižji zaradi negativnih gibanj na finančnih trgih v letu 2022. Drugi finančni prihodki se predvsem nanašajo na naložbe v alternativne sklade in udeležbe pri upravljaljskih provizijah naložb investicijskih skladov.

3.3.4.2.2 FINANČNI ODHODKI

Tabela 124: Finančni odhodki

v EUR	2022	2021
Izgube pri odtujitvah finančnih naložb	40.287	47.429
Prevrednotovalni finančni odhodki	4.955.576	761.485
Drugi finančni odhodki	5.894	11.263
Skupaj	5.001.757	820.176

Finančni odhodki v letu 2022 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 višji zaradi negativnih gibanj na finančnih trgih v letu 2022. Med drugimi odhodki pa so izkazani odhodki od naložb v alternativne sklade in obresti depozitov na odpoklic.

3.3.4.2.3 NETO UČINKI NALOŽB

Tabela 125: Neto učinki finančnih prihodkov in odhodkov

v EUR	2022	2021
Finančni prihodki	2.024.633	4.035.799
Finančni odhodki	5.001.757	820.176
Skupaj	-2.977.124	3.215.623

Tabela 126: Neto učinki pri odtujitvah finančnih naložb

v EUR	2022	2021
Dobički pri odtujitvah	3.766	32.623
Izgube pri odtujitvah	40.287	47.429
Skupaj	-36.521	-14.806

Tabela 127: Neto učinki prevrednotenja

v EUR	2022	2021
Prevrednotovalni finančni prihodki	1.552.654	3.533.029
Prevrednotovalni finančni odhodki	4.955.576	761.485
Skupaj	-3.402.922	2.771.544

3.3.4.2.4 PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE

Tabela 128: Provizija za upravljanje

v EUR	2022	2021
Provizija za upravljanje	319.314	272.693
Skupaj	319.314	272.693

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.

3.3.4.2.5 ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO

Upravljavec lahko v breme sklada obračunava stroške za opravljanje poslov skrbniške banke. V letu 2022 so ti stroški znašali 6.340 EUR (leto prej 5.181 EUR).

3.3.4.2.6 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 2022 jih je bilo za 20.408 EUR (leto prej 57.168 EUR).

3.3.4.3 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 5.570.980 EUR (leto prej 5.882.679 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 4.561.108 EUR (leto prej 5.527.051 EUR), predvsem kot posledica izdatkov pri nakupu finančnih naložb.

3.3.5 DODATNA RAZKRITJA PO SKLEPU AZN

3.3.5.1 RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI

Obvladujoča družba Triglav, pokojninske družbe, d.d. je bila v letu 2022 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. 2022	31. 12. 2021
Triglav Skladi	935.983	516.993
TRIGAL	110.573	100.000
Skupaj	1.046.556	616.993

Tabela 130: Stanje terjatev

v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Triglav Skladi	1.048	1.303
Skupaj	1.048	1.303

Tabela 131: Prihodki naložb od poslov s povezanimi osebami

v EUR	2022	2021
Triglav Skladi	264.008	280.104
<i>Prihodki od prevrednotenja</i>	<i>259.749</i>	<i>273.178</i>
<i>Prihodki od prodaje</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Prihodki od odstopljene upr. provizije</i>	<i>4.259</i>	<i>6.926</i>
TRIGAL	3.341	4.603
<i>Prihodki iz prevrednotenja</i>	<i>10.573</i>	<i>0</i>
<i>Drugi prihodki</i>	<i>3.341</i>	<i>4.603</i>
Skupaj	277.922	284.707

Tabela 132: Odhodki naložb od poslov s povezanimi osebami

v EUR	2022	2021
Triglav Skladi	226.094	237.010
<i>Odhodki iz prevrednotenja</i>	<i>226.094</i>	<i>237.010</i>
<i>Odhodki od prodaje</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
TRIGAL	0	5.366
<i>Drugi odhodki</i>	<i>0</i>	<i>5.366</i>
Skupaj	226.094	242.376

3.3.5.2 VPLAČILA ČLANOV

Tabela 133: Vplačila članov

v EUR	2022	2021
Vplačila članov	4.531.677	4.051.840
Prenosi sredstev	3.922.305	4.167.241
<i>Od drugih izvajalcev</i>	<i>248.748</i>	<i>334.207</i>
<i>Iz drugih skladov skupine Skupni pokojninski sklad</i>	<i>3.673.557</i>	<i>3.833.034</i>
Skupaj	8.453.982	8.219.080

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

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

v EUR	2022	2021
Redno prenehanje	3.309	17.587
Izredno prenehanje	176.762	171.632
<i>Izstop iz zavarovanja</i>	167.390	96.393
<i>Smrt zavarovanca</i>	9.373	75.239
Prenosi sredstev	2.540.431	2.335.104
<i>Na druge izvajalce</i>	246.556	157.290
<i>Na druge sklade skupine Skupni pokojninski sklad</i>	2.293.875	2.177.814
Skupaj	2.720.503	2.525.696

Zgornja tabela prikazuje izplačila članom (obračunane kosmate zneske škod oz. odkupne vrednosti) v skupnem znesku 2.720.503 EUR (leto prej 2.525.696 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 176.762 EUR (lani 171.632 EUR) se nanaša na izstope iz zavarovanja z dvigom privarčevanih sredstev. Prenosi sredstev v znesku 2.540.431 EUR (leto prej 2.335.104 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.

3.3.5.4 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	2022	2021
Obračunani stroški upravljavca	365.894	325.505
Stroški skrbniške banke	6.340	5.181
Drugi stroški sklada	20.408	57.168
Skupaj	392.642	387.854

3.3.5.5 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 2022.

MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2022

Tabela 136: 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 137: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2021

Izdajatelj in vrsta naložbe	Vrednost v EUR	Delež v %
BLACKROCK FUND ADVISORS	1.585.587	5,07
<i>ACWI US</i>	<i>247.337</i>	<i>0,79</i>
<i>EPP US</i>	<i>341.618</i>	<i>1,09</i>
<i>IEMG US</i>	<i>144.400</i>	<i>0,46</i>
<i>IXG US</i>	<i>92.613</i>	<i>0,30</i>
<i>IYH US</i>	<i>173.576</i>	<i>0,56</i>
<i>OEF US</i>	<i>586.043</i>	<i>1,88</i>
Ostali izdajatelji	29.665.595	94,93
Skupaj vrednost sredstev	31.251.181	100,00

Tabela 138: 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 139: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2021

Skrbnik in z njim povezane osebe po vrstah naložb	Vrednost v EUR	Delež v %
Denar na skrbniškem računu	462.996	1,48
Skupaj skrbnik in z njim povezane osebe	462.996	1,48
Skupaj vrednost sredstev	31.251.181	100,00

Tabela 140: 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 141: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ na dan 31. 12. 2021

Izdajatelj in vrsta naložbe	Vrednost v EUR	Delež v %
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	462.996	1,48
Denarna sredstva	462.996	1,48
Skupaj delodajalci, ki financirajo PDPZ	462.996	1,48
Skupaj vrednost sredstev	31.251.181	100,00

Tabela 142: 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
TRIMMEU SV	500.390	1,50
TRIRAST SV	135.449	0,41
TRISVET SV	300.144	0,90
Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji	1.048	0,00
Skupaj upravljavci in z njim povezane osebe	937.031	2,80
Skupaj vrednost sredstev	33.436.323	100,00

Tabela 143: Izpostavljenost do upravljavca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2021

Upravljavci in z njim povezane osebe po vrstah naložb	Vrednost v EUR	Delež v %
TRIGLAV DZU D.O.O.	518.297	1,66
TRIRAST SV	167.945	0,54
TRISVET SV	349.048	1,12
Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji	1.303	0,00
Skupaj upravljavci in z njim povezane osebe	518.297	1,66
Skupaj vrednost sredstev	31.251.181	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 31.12.2022 v upravljanju 9,9 mio EUR sredstev (lani 11,7 mio EUR) oziroma 29,8 % čiste neto vrednosti sklada (lani 37,9 %), pri Triglav skladih d.o.o., pa je bilo na 31.12.2022 v upravljanju 13,2 mio EUR sredstev (lani 11,3 mio EUR) oziroma 39,8 % čiste neto vrednosti sklada (lani 36,7 %).

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

3.3.6 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Dogodkov, ki bi jih bilo potrebno izpostaviti, v obdobju po datumu bilance stanja ni bilo.

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:

- Franci Florjančič, predstavnik zavarovancev
- Mojca Kokalj, 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 2022

mnenje k revidiranemu letnemu poročilu,

ki ga je sprejel dne 13. 6. 2023:

1. Odbor sklada je v letu 2022 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. 2022 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 je navedeno, nima pripomb k revidiranemu letnemu poročilu.
7. Odbor sklada ocenjuje, da je bilo upravljanje in poslovanje Skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad ustrezno in v skladu s pravili sklada in z naložbeno politiko.

Ljubljana, 13. 6. 2023


Mojca Kokalj
predsednica 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. 2022. Pregled sem opravil v skladu z določili Zakona o zavarovalništvu (Uradni list RS, št. 93/15, 9/19 in 102/20), Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (Uradni list RS, št. 96/12 in nasl.), predpisi, izdanimi na podlagi teh dveh zakonov, Pravilnika o izvajanju ključne funkcije – aktuarska funkcija, v skladu z določili mednarodnih standardov računovodskega poročanja ter v skladu s temeljnimi aktuarskimi načeli.

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

Moja naloga je bila predvsem preveriti, ali pokojninska družba vodi primerne evidence in uporablja ustrezne metode za namene vrednotenja obveznosti iz sklenjenih pokojninskih zavarovanj in izraziti mnenje o zadostnosti oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij na dan vrednotenja glede na obveznosti pokojninske družbe, ki izhajajo iz pokojninskih zavarovanj ali v povezavi z njimi. Moja naloga je bila tudi preveriti višino minimalnega kapitala pokojninske družbe za potrebe dolgoročnih pogodb in izpolnjevanje kapitalne ustreznosti pokojninske družbe.

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

Po mojem mnenju pokojninska družba vodi primerne evidence in uporablja ustrezne metode za namene vrednotenja obveznosti iz pokojninskih zavarovanj. Menim, da sta višina premij, ki jih je pokojninska družba obračunala v obračunskem letu 2022 in višina oblikovanih matematičnih, škodnih in drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij na dan 31. 12. 2022 primerni, da zagotavljata trajno izpolnjevanje vseh obveznosti družbe iz naslova pogodb pokojninskih zavarovanj ali v povezavi z njimi. Menim tudi, da pokojninska družba na dan 31. 12. 2022 izpolnjuje zahteve kapitalne ustreznosti.

Ljubljana, 3. 3. 2023



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

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

3.6.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

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

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

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

3.6.3.2 IZKAZ GIBANJA ŠTEVILA ENOT PREMOŽENJA

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

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 2022 povežala za 2.363.713 EUR oz. za 7,7 % (v letu 2021 8.521.154 EUR oz. za 38,1 %).

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 2022 povečalo za 443.626 oz. za 19,6 % (leto prej za 439.006 oz. za 24,1 %).

3.6.4 IZKAZ DENARNIH TOKOV

v EUR	2022	2021	Indeks
Prejemki od vplačil premij	4.492.055	4.031.101	111,4
Izdatki iz izplačil odkupnih vrednosti	180.293	186.915	96,5
Prejemki iz prenosa premoženja članov	3.980.425	4.113.573	96,8
Z drugega kritnega sklada v isti skupini kritnih skladov	3.709.015	3.776.386	98,2
Znotraj istega sklada v drug pokojninski načrt	22.661	2.981	760,2
Z drugega kritnega sklada, ki ga upravlja drug upravljavec	248.748	334.207	74,4
Izdatki iz prenosa premoženja članov	2.721.206	2.075.080	131,1
Na drug kritni sklad v isti skupini kritnih skladov	2.474.312	1.916.418	129,1
Znotraj istega sklada v drug pokojninski načrt	339	1.373	24,7
Na drug kritni sklad, ki ga upravlja drug upravljavec	246.556	157.290	156,8
Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja	5.570.980	5.882.679	94,7
Izdatki pri nakupu finančnih naložb	4.575.476	5.588.130	81,9
Drugi prejemki od finančnih naložb (obresti, dividende...)	410.479	452.343	90,7
Izdatki za plačilo drugih obveznosti	396.111	391.264	101,2
Presežek prejemkov/izdatkov pri upravljanju premoženja	-4.561.108	-5.527.051	82,5
Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja	1.009.872	355.628	284,0
Začetno stanje denarnih sredstev	812.996	457.368	177,8
Končno stanje denarnih sredstev	1.822.868	812.996	224,2

3.6.5 IZKAZ PREMOŽENJA

Tabela 144: 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

Tabela 145: Izkaz premoženja na dan 31. 12. 2021

	Limiti	v EUR	Delež v %
1. Delež v dolžniške naložbe	20-50%	12.440.638	40,32
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%	17.204.607	55,75
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%	151.667	0,49
6. Delež v depozitih	10%	0	0,00
7. Dodatna likvidna sredstva	20%	812.996	2,63
Denarna sredstva in depoziti na odpoklic			
8. Ostalo		248.549	0,81
Terjatve in obveznosti			
SKUPAJ		30.858.457	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. 2022	31. 12. 2021
Sredstva pokojninskega sklada skupaj	33.436.323	31.251.181
Vrednost naložb v enote investicijskih skladov	4.684.625	6.718.158
Delež v %	14,01	21,50

Tabela 147: Delež naložb v enote investicijskih skladov po izdajateljih 31. 12. 2021

	Delež upr. Provizije v %	v EUR	Delež v %
BLACKROCK FUND ADVISORS		1.583.628	23,57
<i>ACWI US</i>		247.195	3,68
<i>EPP US</i>		339.836	5,06
<i>IEMG US</i>		144.400	2,15
<i>IXG US</i>		92.579	1,38
<i>IYH US</i>		173.576	2,58
<i>OEF US</i>		586.043	8,72
STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY		1.137.748	16,94
<i>DIA US</i>		490.118	7,30
<i>XLB US</i>		83.522	1,24
<i>XLC US</i>		346.676	5,16
<i>XLF US</i>		217.433	3,24
BLACKROCK INC		1.125.703	16,76
<i>ERNE IM</i>		700.218	10,42
<i>EUNL GY</i>		425.485	6,33
LYXOR INTL ASSET MANAGEMENT		1.001.393	14,91
<i>JPN FP</i>		228.546	3,40
<i>KRW FP</i>		135.374	2,02
<i>MTA FP</i>		216.335	3,22
<i>MTB FP</i>		421.138	6,27
TRIGLAV DZU D.O.O.		516.993	7,70
<i>TRIRAST SV</i>	2,50	167.945	2,50
<i>TRISVET SV</i>	2,50	349.048	5,20
Ostale naložbe v enote investicijskih skladov		1.352.693	20,13
Skupaj		6.718.158	100,00

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. 2022 je bilo 26 (leto prej 28) zaposlenih. Nadzorni svet sestavljajo predstavniki kapitala in predstavniki, ki ščitijo interese članov. Poleg predsednika ima nadzorni svet še šest članov (na presečni datum leto prej je poleg predsednice bilo še sedem 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
Upravljevec kritnega sklada: Triglav, pokojninska družba, d.d., Dunajska 22, Ljubljana
Imena članov odbora pokojninskega sklada: Bogdan Polanec, Franci Florjančič, Zlatko Ratej, Marjan Turnšek (do 20. 6. 2022), Žan Zeba (od 20. 6. 2022 naprej) 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.

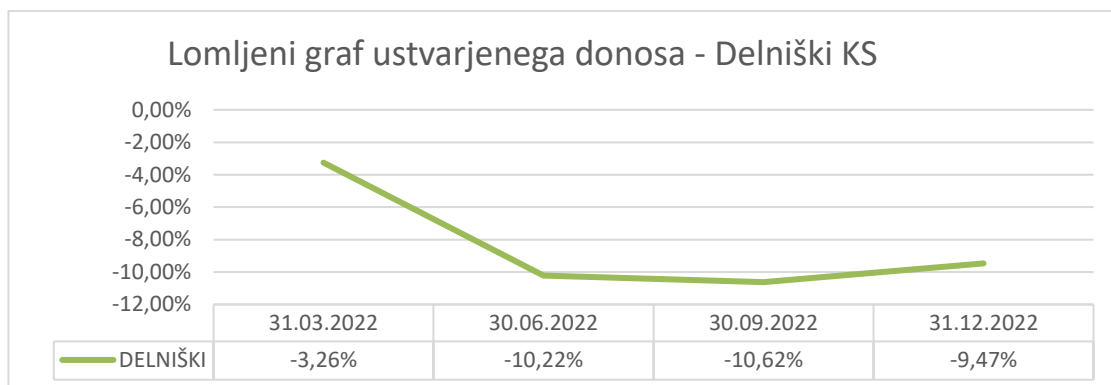
Pri upravljanju sklada se uporablja aktivna naložbena politika, kar pomeni, da se sestava naložb prilagaja razmeram na finančnih trgih. Delniški sklad naj bi imel v nizko tveganih naložbah naloženih minimalno 40 % svojih sredstev. Nizko tvegane naložbe predstavljajo denarna sredstva, denarni depoziti, 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 letu 2022. V grafu je prikazana kumulativna trimesečnega donosa na zadnji dan v kvartalu v odstotku:



- f. Dejanski donos Delniškega pokojninskega sklada v letu 2022
Doseženi donos Delniškega pokojninskega sklada v letu 2022 je -9,5 % (v letu 2021 17,8 %). Delniški pokojninski sklad ne zagotavlja jamstva donosa.
- g. Podatki o številu ter spremembah v številu in sestavi članstva med letom 2022 in sicer o:
- Število članov Delniškega kritnega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na prvi in zadnji dan leta 2022:

Tabela 148: Število članov Delniškega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na zadnji dan leta 2022:

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

Tabela 149: Število članov Delniškega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na prvi dan leta 2022:

Starost	do 25	26-30	31-35	36-40	41-45	46-50	51-55	56-60	61-65	nad 65	Skupaj
Moški	777	1.375	1.301	1.309	1.034	0	0	0	0	0	5.725
Ženske	169	603	667	683	581	0	0	0	0	0	2.685
Skupaj	946	1978	1.968	1992	1.615	0	0	0	0	0	8.410

- Število članov, ki so zadržali pravice iz vplačanih sredstev na svojem osebnem računu konec leta 2022: 2.796 (leto prej 2.105);
- Število novih članov v letu 2022: 3.114 (leto prej 1.577);
- Število rednih in izrednih prenehanj zavarovanj v letu 2022: 60 (leto prej 93);
- Število članov, ki so v letu 2022 prenesli sredstva v drug pokojninski sklad: 31 (leto prej 72);

- Število članov, ki so v letu 2022 prenesli sredstva v sklad iz drugega pokojninskega sklada: 76 (leto prej 105).
- h. Delniški sklad ima med skladi življenjskega cikla ima najvišjo izpostavljenost do lastniških vrednostnih papirjev, ki so v letu 2022 beležili padec tečajev, kar je močno vplivalo na letno donosnost delniškega kritnega sklada. Kritni sklad je zabeležil -9,5 – odstotno letno donosnost. V zadnjem četrtletju 2022 so se razmere na finančnih trgih nekoliko umirile, zato je kritni sklad takrat zabeležil 1,3 – odstotno donosnost. Leto prej, v letu 2021, je bila letna donosnost tega sklada 17,8 %.
- 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 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

Tabela 151: Prikaz VEP za leto 2021

	Vrednost enote premoženja v EUR	Število enot	Čista vrednost premoženja v EUR
1.1.2021	13,3552	1.222.213	16.322.993
31.12.2021	15,7352	1.551.646	24.415.552
sprememba v letu 2021 v %	+17,82	+26,95	+49,58

- 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. Upravljavca 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 152: Izbrani računovodski in finančni kazalniki poslovanja

v EUR	KAZALNIKI	2022	2021
	Čisti dobiček kritnega sklada obračunskega obdobja	-2.501.706	3.234.382
	Povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada *	25.918.069	20.684.272
1	Donosnost čistih sredstev kritnega sklada	-9,65	15,64
	Stroški poslovanja **	358.439	273.607
	Povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada *	25.918.069	20.684.272
2	Kazalnik stroškov poslovanja	1,38	1,32
	Stroški poslovanja **	358.439	273.607
	Vplačila oziroma premije	6.607.836	6.749.511
3	Stroški poslovanja v % od vplačane premije	5,42	4,05
	Vplačana premija v tekočem letu	6.607.836	6.749.511
	Vplačana premija v preteklem letu	6.749.511	5.472.830
4	Rast vplačane premije (indeks)	97,90	123,33
	Obračunane odkupne vrednosti	2.010.907	1.824.635
	Število obračunov odkupne vrednosti	74	151
5	Povprečna izplačana odkupna vrednost (v EUR)	27.174	12.084

* 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 2022 negativen v višini 2.501.706 EUR (v letu 2021 pozitiven 3.234.382 EUR), donosnost čistih sredstev je bila -9,7 % (leto prej 15,6 %).

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 358.439 EUR (leto prej 273.607 EUR), kar pomeni glede na povprečno čisto vrednost pokojninskega sklada 1,4 % (leto prej 1,3 %).

4.1.4 DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Dogodkov, ki bi jih bilo potrebno izpostaviti, v obdobju po datumu bilance stanja ni bilo.


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 2022, 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 2022.

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

Ljubljana, 24. april 2023


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. 2022	31. 12. 2021
SREDSTVA	4.3.4.1.1	27.516.425	24.601.879
Finančne naložbe	4.3.3.1.3.1	25.895.665	23.299.342
- vrednotene po pošteni vrednosti	4.3.4.1.1.1.1	24.193.904	23.299.342
- vrednotene po odplačni vrednosti	4.3.4.1.1.1.2	1.701.762	
Terjatve in druga sredstva	4.3.4.1.1.2	689.444	623.535
Denar in denarni ustrezniki	4.3.4.1.1.3	931.316	679.001
OBVEZNOSTI	4.3.4.1.2	27.516.425	24.601.879
Obveznosti do članov - zavarovalno-tehnične rezervacije	4.3.4.1.2	27.386.954	24.415.552
Poslovne in druge obveznosti	4.3.4.1.2	129.472	186.327

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

4.3.1.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

v EUR	Pojasnilo	2022	2021
Finančni prihodki	4.3.4.2.1	2.105.124	4.184.621
Prihodki od dividend		321.730	292.472
Prihodki od obresti		58.405	60.181
Dobički pri odtujitvah naložb		2.606	37.908
Prevrednotovalni finančni prihodki		1.716.762	3.778.982
Drugi finančni prihodki		5.621	15.079
Finančni odhodki	4.3.4.2.2	4.321.669	676.632
Izgube pri odtujitvah finančnih naložb		43.029	52.551
Prevrednotovalni finančni odhodki		4.276.143	615.119
Drugi finančni odhodki		2.497	8.962
Izid iz naložbenja	4.3.4.2.3	-2.216.545	3.507.989
Provizija za upravljanje	4.3.4.2.4	254.830	202.959
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	4.3.4.2.5	5.063	3.856
Drugi odhodki	4.3.4.2.6	25.268	66.792
Izid iz upravljanja sklada		-285.161	-273.607
ČISTI POSLOVNI IZID		-2.501.706	3.234.382

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

4.3.1.3 IZKAZ DENARNIH TOKOV

v EUR	Pojasnilo	2022	2021
Prejemki od vplačil premij		6.560.503	5.553.818
Izdatki iz izplačil odkupnih vrednosti		71.086	31.444
Prejemki iz prenosa premoženja članov		954.014	1.051.037
Z drugega kritnega sklada v isti skupini kritnih skladov		519.389	513.788
Znotraj istega sklada v drug pokojninski načrt		1.619	3.248
Z drugega kritnega sklada, ki ga upravlja drug upravljavalec		433.006	534.002
Izdatki iz prenosa premoženja članov		2.000.356	1.760.499
Na drug kritni sklad v isti skupini kritnih skladov		1.937.409	1.545.565
Znotraj istega sklada v drug pokojninski načrt		3.191	0
Na drug kritni sklad, ki ga upravlja drug upravljavalec		59.756	214.934
Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja	4.3.4.3	5.443.075	4.812.912
Izdatki pri nakupu finančnih naložb		5.155.703	4.696.467
Drugi prejemki od finančnih naložb (obresti, dividende...)		322.200	349.415
Izdatki za plačilo drugih obveznosti		357.257	341.590
Presežek prejemkov/izdatkov pri upravljanju premoženja	4.3.4.3	-5.190.760	-4.688.641
Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja		252.315	124.271
Začetno stanje denarnih sredstev		679.001	554.730
Končno stanje denarnih sredstev		931.316	679.001

4.3.2 RAČUNOVODSKE USMERITVE**4.3.2.1 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.

4.3.2.2 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.

4.3.2.2.1 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 153: 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' <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 (angl. FVPL)

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.

4.3.2.2.1.1 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).

4.3.2.2.1.2 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.

4.3.2.3 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.

4.3.2.4 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.

4.3.2.5 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.

4.3.2.6 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.

4.3.2.7 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.

4.3.2.8 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.

4.3.2.9 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.

4.3.2.10 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.

4.3.2.11 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.

4.3.2.12 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.

4.3.2.13 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.

4.3.2.14 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.

4.3.2.15 IZJAVA O SKLADNOSTI

Poslovodstvo družbe je računovodske izkaze Delniškega kritnega sklada, ki je del skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad, za leto 2021 odobrilo 31. 3. 2023. 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.

4.3.2.16 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 poštena vrednost.

Računovodske usmeritve, predstavljene v nadaljevanju, so bile dosledno upoštevane pri pripravi računovodskih izkazov za leto 2022 in za primerljivo poslovno leto 2021.

4.3.2.17 KLASIFIKACIJA POGODB

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

4.3.2.18 FUNKCIJSKA IN PREDSTAVITVENA VALUTA

Funkcijska in predstavitvena valuta družbe so evri. Računovodski izkazi in pojasnila so pripravljani 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.

4.3.2.19 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, Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Skupni pokojninski sklad za poslovno leto, ki se je končalo 31. 12. 2021 so navedene v predhodnih poglavjih. Izjema so na novo sprejeti oz. spremenjeni standardi in pojasnila, ki so v veljavi za letna obdobja z začetkom 1. 1. 2022 ali kasneje in so predstavljeni v nadaljevanju.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4.3.3 OBVLADOVANJE TVEGANJ

4.3.3.1 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 spremljala in se odziva nanje ter jih obvladuje, kolikor je mogoče. Delniški kritni sklad je ožje gledano izpostavljen predvsem naložbenemu in likvidnostnemu tveganju. Na kapitalskih trgih smo v letu 2022 beležili negativna gibanja - padce tečajev na finančnih trgih, kot posledica povečane inflacije in s tem hitrega dviga zahtevane donosnosti obveznic, padce tečajev na lastniških vrednostnih papirjih ter posredno tudi vojni dogodki v Ukrajini. Vsi dogodki so ključno vplivali na večino prisotnih tveganj.

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, 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.

Operativna tveganja

Pomembna so tudi operativna tveganja, to so tveganja nastanka izgube zaradi neustreznosti izvajanja notranjih procesov, zaradi nepravilnih ravnanj ljudi, zaradi nepravilnega delovanja sistemov in zaradi zunanjih dogodkov ali dejanj. Operativna tveganja se obvladujejo z notranjimi pravilniki (kot npr. pravilnik o sistemizaciji del in nalog zaposlenih), z rednimi sestanki (v okviru posameznih področij dela, z upravo), poročanju o izvajanju in načrtovanju del in nalog v skladu z zastavljenimi poslovnimi cilji družbe nadzornemu svetu.

Družba je v povezavi z visokimi operativnimi tveganji, povezanimi s pandemijo, nadaljevala z ustreznimi ukrepi nadzora, kontrole, preverjala opremljenost, organiziranost in odgovornost zaposlenih, pri čemer je hkrati zagotovila varnost in zdravje zaposlenih na delovnem mestu, nadaljevala z uvedbo rotacije dela na sedežu družbe in skrbela za preprečevanje ter sanacijo škod, tehničnih napak (motenj), ustrezno poročanje, varnost IT sistema in omrežja ter preprečevanje in prepoznavanje prevar. Družba deluje z minimalnim številom zaposlenih, zato so kadrovska tveganja v primeru obolevnosti zelo visoka, lahko celo potencialno onemogočijo izvajanje določenih aktivnosti. Z namenom obvladovanja kadrovskega tveganja so se si zaposleni resno, aktivno in odgovorno odzvali situaciji povezani s pandemijo, vsak posameznik je veliko prispeval k nemotenemu delovanju, pozitivno vlogo je imela tudi redna koordinacija aktivnosti s strani uprave družbe. Navedeno je ustrezno vzdrževalo tekočo operativnost, odzivnost in fleksibilnost družbe.

4.3.3.1.1 FINANČNA TVEGANJA

Kritni sklad je izpostavljeni finančnim tveganjem preko finančnih sredstev in 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.

4.3.3.1.1 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 limitov.

Izpostavljenost Delniškega sklada pa se je malenkost povečala glede na konec leta 2021.

Tabela 154: Struktura naložb Delniškega kritnega sklada v zneskih in deležih za leti 2022 in 2021 v EUR

DELNIŠKI SKLAD	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2021
Korporativne obveznice	1.708.562	6,24%	1.706.879	6,99%
Državne obveznice	1.718.255	6,27%	1.921.083	7,87%
Odpri investicijski skladi	4.391.816	16,04%	6.080.393	24,90%
Zaprti investicijski skladi	62.033	0,23%	51.667	0,21%
Delnice	16.115.470	58,84%	13.439.626	55,05%
Komercialni zapisi	197.767	0,72%	99.694	0,41%
Sukcesivni depoziti	363.000	1,33%	363.000	1,49%
Vezani depoziti	1.701.762	6,21%	0	0,00%
Terjatve	689.444	2,52%	623.535	2,55%
Denar	568.316	2,08%	316.001	1,29%
Obveznosti	-129.472	-0,47%	-186.327	-0,76%
Skupaj	27.386.954	100,00%	24.415.552	100,00%

Pri Delniškem skladu je prišlo do še izrazitejše prerazporeditve sredstev od odprtih investicijskih skladov v vezane depozite. V enem letu (od 31. 12. 2021 do 31. 12. 2022) se je delež naložb v odprte investicijske sklade na Delniškem skladu znižal za 8,9-odstotne točke, delež vezanih depozitov pa zvišal za 6,2-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 2022, 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 155: Struktura dolžniških vrednostnih papirjev glede na vrsto donosa v zneskih in deležih

Sklad	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2021
	Fiksni donos	Variabilni donos	Fiksni donos	Variabilni donos
Delniški	3.624.585	0	3.727.656	0
	13,23%	0,00%	15,27%	0,00%

Tveganje trajanja dolžniških naložb (*angl. Duration*) se je v letu 2022 na Delniškem skladu malenkostno znižalo (na 3,3 leta). Le to je posledica taktičnih nakupov obveznic s krajšo dospelostjo v skladu s predvidevanji prihodnjih dogajanj na kreditnih trgih.

Tabela 156: Struktura dolžniških vrednostnih papirjev glede na trajanje (v letih)

DELNIŠKI SKLAD	31.12.2022	31.12.2021
Državne obveznice	4,27	5,10
Korporativne obveznice	2,63	3,50
Komercialni zapisi	0,29	0,47
Skupaj	3,28	4,24

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 3,3 % (lani 4,2 %) oziroma za 6,6 % (lani 8,5 %) ob dvigu obrestnih mer za 2-odstotni točki.

Tabela 157: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje v 2022

DELNIŠKI SKLAD	31.12.2022	Dvig obrestne mere za 1 % točko v EUR	v %	Dvig obrestne mere za 2 % točki v EUR	v %
Državne obveznice	1.718.255	-73.370	-4,27%	-146.739	-8,54%
Korporativne obveznice	1.708.562	-44.935	-2,63%	-89.870	-5,26%
Komercialni zapisi	197.767	-574	-0,29%	-1.147	-0,58%
Skupaj	3.624.585	-118.878	-3,28%	-237.756	-6,56%

Tabela 158: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom – v 2021

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

Spremembe v % se nanašajo na spremembo vrednosti kritnega sklada v primeru dviga donosnosti. 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.

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 159: Valutna struktura sredstev v zneskih in deležih

DELNIŠKI SKLAD	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2021
EUR	12.801.571	46,74%	10.964.516	44,91%
USD	13.154.792	48,03%	12.313.397	50,43%
Ostalo	1.430.590	5,22%	1.137.639	4,66%

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 53,2 % (v letu prej 55,1 %). Prevladujoča tuja valuta je dolar, izpostavljenosti pa so v okviru internih limitov.

Geografsko tveganje**Tabela 160: Geografska struktura sredstev v zneskih in deležih**

DELNIŠKI SKLAD	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2021
Slovenija	3.394.131	12,39%	1.214.503	4,97%
Druge države EU	6.888.540	25,15%	7.622.029	31,22%
Ostalo	17.104.283	62,45%	15.579.019	63,81%

Delniški sklad ima več kot polovico naložb izven EU, kjer prevladujejo delniške naložbe v ZDA. Na Delniškem skladu smo v letu 2022 zvišali izpostavljenost do Slovenije in hkrati znižali do drugih držav EU kot tudi do ostalih držav pri katerih prevladujejo ZDA.

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

V letu 2022 smo za Delniški kritni sklad povečevali naložbe v dolžniške papirje z boljšo bonitetno oceno in hkrati zniževali tiste s slabšo. Tako smo v letu 2022 nekoliko izboljšali povprečno bonitetno oceno (Moody's credit score=MCS=472), ki je v razmahu med AAA in A-. Bonitetna ocena portfelju Delniškega kritnega sklada giblje v okviru limitov.

Tabela 161: Struktura sredstev glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2022 in 31.12.2021 v EUR

DELNIŠKI SKLAD	31.12.2022	31.12.2021
Od AAA do A-	1.712.580	1.400.931
Od BBB+ do BBB-	1.149.908	1.570.356
Od BB+ do D	469.558	557.157
Brez ocene	292.538	199.212
Skupaj	3.624.585	3.727.656
Kreditna ocena	472	507

4.3.3.1.1.3 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 162: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti za leto 2022

v EUR	Knjigovodska vrednost	t ≤ 1	1 < t ≤ 5	5 < t
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
Skupaj sredstva	27.516.425	3.769.422	2.443.328	21.303.675
Obveznosti	129.471	129.471	0	0
Obveznosti iz pogodb s člani	27.386.954	649.668	3.914.548	22.822.737
Skupaj obveznosti	27.516.425	779.139	3.914.548	22.822.737
Neto izpostavljenost	0	2.990.283	-1.471.220	-1.519.062

Tabela 163: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti kritnih skladov za leto 2021

v EUR	Knjigovodska vrednost	< 1 leto	1-5 let	> 5 let
OBVEZNICE in KZ	3.727.656	684.404	1.990.783	1.052.469
<i>V posesti do zapadlosti</i>	0	0	0	0
<i>Po pošteni vrednosti preko IPI</i>	3.727.656	684.404	1.990.783	1.052.469
Vezani depoziti	0	0	0	0
Denarna sredstva in depozit na vpogled	679.001	679.001	0	0
Ostale naložbe (brez terjatev in obveznosti)	19.571.686	0	0	19.571.686
Terjatve	623.535	623.535	0	0
Sredstva iz pogodb s člani	24.601.879	1.986.940	1.990.783	20.624.155
Obveznosti do članov	186.327	186.327		
Druge obveznosti	24.415.552	1.503.421	6.394.444	16.517.687
Obveznosti iz pogodb s člani	24.601.879	1.689.748	6.394.444	16.517.687
Neto izpostavljenost	0	297.192	-4.403.661	4.106.468

V zgornjih tabelah so za leti 2022 in 2021 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.

Tabela 164: 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

Tabela 165: Starostna struktura terjatev na dan 31. 12. 2021

v EUR	Nezapadle	Zapadle do 1 leta	Zapadle nad 1 letom	Skupaj
Delniški	623.535	0	0	623.535

4.3.4 POJASNILA K IZKAZOM

4.3.4.1 POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA

4.3.4.1.1 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 Delniškega Skupnega pokojninskega sklada ne izkazuje naložbenih nepremičnin. Niti na presečni datum niti v preteklih letih ni bilo zastav in posojanja premoženja sklada.

Tabela 166: Sredstva

v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Finančne naložbe	25.895.665	23.299.342
Terjatve in druga sredstva	689.444	623.535
Denar in denarni ustreznički	931.316	679.001
Skupaj	27.516.425	24.601.879

4.3.4.1.1.1 FINANČNE NALOŽBE

Tabela 167: Finančne naložbe

v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Po pošteni vrednosti	24.193.904	23.299.342
Po odplačni vrednosti	1.701.762	
Skupaj	25.895.665	23.299.342

4.3.4.1.1.1.1 FINANČNE NALOŽBE PO POŠTENI VREDNOSTI

Tabela 168: Finančne naložbe po pošteni vrednosti skozi poslovni izid

v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Dolžniški vrednostni papirji	3.624.585	3.727.656
- domačih izdajateljev	535.970	499.588
- tujih izdajateljev	3.088.615	3.228.068
Lastniški vrednostni papirji	16.115.470	13.439.626
- domačih izdajateljev	0	0
- tujih izdajateljev	16.115.470	13.439.626
Deleži v investicijskih skladih domačih in tujih izdajateljev	4.453.849	6.132.060
- domačih izdajateljev	793.399	351.916
- tujih izdajateljev	3.660.450	5.780.144
Skupaj	24.193.904	23.299.342

Tabela 169: Hierarhija vrednotenja finančnih naložb po pošteni vrednosti

v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021
1. nivo: Uporaba tržnih tečajev	21.502.136	20.326.127
2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov	2.519.163	2.821.548
3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov	172.605	151.667
Skupaj	24.193.904	23.299.342

Tabela 170: Prerazvrstitev finančnih naložb po pošteni vrednosti med nivoji

v EUR	2022	2021
Prerazvrstitev z nivoja 1 na nivo 2	337.581	636.027
Prerazvrstitev iz nivoja 2 v nivo 1	186.829	106.047
Skupaj	524.410	742.074

4.3.4.1.1.1.2 FINANČNE NALOŽBE PO ODPLAČNI VREDNOSTI

Tabela 171: Finančne naložbe po odplačni vrednosti

v EUR	31.12.2022		31.12.2021	
	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost
Depoziti	1.701.762	1.701.762	0	0
Skupaj	1.701.762	1.701.762	0	0

Tabela 172: Razkritje poštene vrednosti za finančne naložbe po odplačni vrednosti

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Knjigovodska vrednost	1.701.762	0
Poštena vrednost	1.701.762	0
Razlika	0	0

Tabela 173: Hierarhija vrednotenja za finančne naložbe po odplačni vrednosti

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
1. nivo: Uporaba tržnih tečajev	0	0
2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov	1.701.762	0
3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov	0	0
Skupaj	1.701.762	0

4.3.4.1.1.2 TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA**Tabela 174: Terjatve**

v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021
- za vplačane premije do Skupnega sklada	645.484	598.150
- do drugih kritnih skladov v isti skupini kritnih skladov	12.842	17.400
- druge terjatve	31.118	7.985
Skupaj	689.444	623.535

Znesek 645.484 EUR (leto prej 598.150 EUR) so terjatve do Skupnega pokojninskega sklada za vplačila, prispela na posebni denarni račun znotraj zadnjega obračunskega obdobja, meseca decembra 2022. 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 31.118 EUR (leto prej 7.985 EUR) se je na presečni datum nanašala predvsem na terjatve za dividende v višini 30.934 EUR (leto prej 7.422 EUR) in terjatve iz udeležbe pri upravljaljskih provizijah 184 EUR (leto prej 563 EUR).

Vse terjatve so nastale v mesecu decembru 2022, so brez popravka vrednosti, kratkoročnega značaja in niso izpostavljene tveganjem. Delniški kritni sklad nima nezapadlih terjatev na dan 31. 12. 2022.

4.3.4.1.1.3 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI**Tabela 175: Denar in denarni ustrezniki**

v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Denar na skrbniškem računu	568.316	316.001
Denarni ustrezniki	363.000	363.000
Skupaj	931.316	679.001

Denarna sredstva na skrbniškem računu se ne obrestujejo. Denarni ustreznik je depozit na odpoklic z obrestno mero 0 % nominalno (leto prej -0,5 %).

4.3.4.1.2 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 176: Obveznosti

v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Obveznosti do članov - zavarovalno-tehnične rezervacije	27.386.954	24.415.552
Poslovne in druge obveznosti	129.472	186.327
Skupaj	27.516.425	24.601.879

Tabela 177: Obveznosti do članov - zavarovalno-tehnične rezervacije

v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021
- iz vplačil	23.374.884	18.186.937
- iz donosa	4.012.069	6.228.614
Skupaj	27.386.954	24.415.552

Tabela 178: Gibanje obveznosti do članov (zavarovalno-tehničnih rezervacij)

v EUR	2022	2021
- stanje 31. 12. leto prej	24.415.552	16.322.992
- povečanje za vplačane čiste premije	7.484.566	6.683.290
- zmanjšanje za obračunane odkupne vrednosti	-2.011.458	-1.825.113
- zmanjšanje za obračunane stroške, ki smejo bremeniti kritni sklad	-285.161	-273.607
- povečanje / zmanjšanje za donos	-2.216.545	3.507.989
Stanje 31. 12.	27.386.954	24.415.552

Tabela 179: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju

v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Vrednost obveznosti do članov v mirovanju	4.592.630	3.603.404
Skupaj	4.592.630	3.603.404

Tabela 180: Poslovne in druge obveznosti

v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021
- do upravljavca za obračunane provizije	29.701	26.593
- do drugih kritnih skladov v isti skupini kritnih skladov	95.001	138.941
- za obračunane odkupne vrednosti	3.662	20.257
- do skrbniške banke	1.107	380
- za obresti	0	156
Skupaj	129.472	186.327

Vse poslovne in druge obveznosti so nastale v decembru 2022 in zapadejo v plačilo v januarju 2022.

4.3.4.1.3 POGOJNA SREDSTVA IN OBVEZNOSTI

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

4.3.4.1.4 ČISTA VREDNOST SREDSTEV IN VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA

Tabela 181: Čista vrednost sredstev kritnega sklada

v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Sredstva	27.516.425	24.601.879
Poslovne in druge obveznosti	129.472	186.327
Čista vrednost sredstev kritnega sklada	27.386.953	24.415.552
Vrednost enote premoženja	14,2445	15,7352

4.3.4.2 POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA**4.3.4.2.1 FINANČNI PRIHODKI**

Tabela 182: Finančni prihodki

v EUR	2022	2021
Prihodki od dividend	321.730	292.472
Prihodki od obresti	58.405	60.181
-po pošteni vrednosti preko IPI	58.405	60.181
-posojila in depoziti	0	0
Dobički pri odtujitvah naložb	2.606	37.908
Prevrednotovalni finančni prihodki	1.716.762	3.778.982
Drugi finančni prihodki	5.621	15.079
Skupaj	2.105.124	4.184.621

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 nižji zaradi negativnih gibanj na finančnih trgih v letu 2022. Drugi finančni prihodki se predvsem nanašajo na naložbe v alternativne sklade in udeležbe pri upravljavskih provizijah naložb investicijskih skladov.

4.3.4.2.2 FINANČNI ODHODKI

Tabela 183: Finančni odhodki

v EUR	2022	2021
Izgube pri odtujitvah naložb	43.029	52.551
Prevrednotovalni finančni odhodki	4.276.143	615.119
Drugi finančni odhodki	2.497	8.962
Skupaj	4.321.669	676.632

Finančni odhodki v letu 2022 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 višji zaradi negativnih gibanj na finančnih trgih v letu 2022. Med drugimi odhodki pa so izkazani odhodki od naložb v alternativne sklade in obresti depozitov na odpoklic.

4.3.4.2.3 NETO UČINKI NALOŽB

Tabela 184: Neto učinki finančnih prihodkov in odhodkov

v EUR	2022	2021
Finančni prihodki	2.105.124	4.184.621
Finančni odhodki	4.321.669	676.632
Skupaj	-2.216.545	3.507.989

Tabela 185: Neto učinki pri odtujitvah finančnih naložb

v EUR	2022	2021
Dobički pri odtujitvah	2.606	37.908
Izgube pri odtujitvah	43.029	52.551
Skupaj	-40.423	-14.643

Tabela 186: Neto učinki prevrednotenja

v EUR	2022	2021
Prevrednotovalni finančni prihodki	1.716.762	3.778.982
Prevrednotovalni finančni odhodki	4.276.143	615.119
Skupaj	-2.559.381	3.163.863

4.3.4.2.4 PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE

Tabela 187: Provizija za upravljanje

v EUR	2022	2021
Upravljavska provizija	254.830	202.959
Skupaj	254.830	202.959

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.

4.3.4.2.5 ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO

Upravlavec lahko v breme sklada obračunava stroške za opravljanje poslov skrbniške banke. V letu 2022 so ti stroški znašali 5.063 EUR (leto prej 3.856 EUR).

4.3.4.2.6 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 2022 jih je bilo za 25.268 EUR (leto prej 66.792 EUR).

4.3.4.3 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 5.443.075 EUR (leto prej 4.812.912 EUR), kar je posledica višjih v obdobju vplačanih premij od izplačanih odkupnih vrednosti.

Denarni tok pri upravljanju premoženja je bil negativen v višini 5.190.760 EUR (leto prej 4.688.641 EUR), predvsem kot posledica izdatkov pri nakupu finančnih naložb.

4.3.5 DODATNA RAZKRITJA PO SKLEPU AZN**4.3.5.1 RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI**

Obladujoča družba Triglav, pokojninske družbe, d.d. je bila v letu 2022 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 188: Stanje finančnih naložb – povezane osebe

v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Triglav Skladi	545.154	55.503
TRIGAL	110.573	100.000
Skupaj	655.727	155.503

Tabela 189: Stanje terjatev do povezanih oseb

v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Triglav Skladi	184	153
Skupaj	184	153

Tabela 190: Prihodki naložb od poslov s povezanimi osebami

v EUR	2022	2021
Triglav Skladi	22.702	34.723
<i>Prihodki od prevrednotenja</i>	22.167	32.895
<i>Prihodki od prodaje</i>	0	0
<i>Prihodki od odstopljene upr. provizije</i>	535	1.828
TRIGAL	3.341	4.603
<i>Prihodki iz prevrednotenja</i>	10.573	4.603
<i>Drugi prihodki</i>	3.341	4.603
Skupaj	36.616	43.930

Tabela 191: Odhodki naložb od poslov s povezanimi osebami

v EUR	2022	2021
Triglav Skladi	16.995	33.623
<i>Odhodki iz prevrednotenja</i>	16.995	33.623
TRIGAL	0	5.366
<i>Drugi odhodki</i>	0	5.366
Skupaj	16.995	38.989

4.3.5.2 VPLAČILA ČLANOV

Tabela 192: Vplačila

v EUR	2022	2021
Vplačila članov	6.607.836	5.684.055
Prenosi sredstev	949.457	1.065.456
<i>Od drugih izvajalcev</i>	433.006	534.002
<i>Iz drugih skladov skupine Skupni pokojninski sklad</i>	516.451	531.455
Skupaj	7.557.293	6.749.511

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

4.3.5.3 IZPLAČILA ČLANOM**Tabela 193: Izplačila članom**

v EUR	2022	2021
Redno prenehanje	0	0
Izredno prenehanje	54.491	50.439
Izstop iz zavarovanja	49.040	42.733
Smrt zavarovanca	5.451	7.706
Prenosi sredstev	1.956.417	1.774.196
Na druge izvajalce	59.756	214.934
Na druge sklade skupine Skupni pokojninski sklad	1.896.660	1.559.262
Skupaj	2.010.907	1.824.635

Zgornja tabela prikazuje izplačila članom (obračunane kosmate zneske škod oz. odkupne vrednosti) v skupnem znesku 2.010.907 EUR (leto prej 1.824.635 EUR) in zajema izredne izstope ter vrednosti prehodov k drugim ponudnikom PDPZ in na druge sklade v skupini Skupni pokojninski sklad. Med prenosi sredstev se 1.896.660 EUR (leto prej 1.559.262 EUR) nanaša na prenose privarčevanih sredstev na druge sklade v skupini Skupni pokojninski sklad in 59.756 EUR (v letu prej 214.934 EUR) pa na prenose sredstev k drugim ponudnikom prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja.

4.3.5.4 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 194: Stroški poslovanja pokojninskega sklada

v EUR	2022	2021
Obračunani stroški upravljavca	328.108	269.658
Stroški skrbniške banke	5.063	3.856
Drugi stroški sklada	25.268	66.792
Skupaj	358.439	340.306

4.3.5.5 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 2022.

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

DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2022

Tabela 196: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2021

Izdajatelj in vrsta naložbe	Vrednost v EUR	Delež v %
BLACKROCK FUND ADVISORS	1.237.604	5,03
<i>ACWI US</i>	<i>177.869</i>	<i>0,72</i>
<i>EPP US</i>	<i>351.071</i>	<i>1,43</i>
<i>IEMG US</i>	<i>94.700</i>	<i>0,38</i>
<i>IXG US</i>	<i>92.613</i>	<i>0,38</i>
<i>IYH US</i>	<i>155.026</i>	<i>0,63</i>
<i>OEF US</i>	<i>366.325</i>	<i>1,49</i>
BLACKROCK INC	1.679.196	6,83
<i>ERNE IM</i>	<i>1.024.464</i>	<i>4,16</i>
<i>EUNL GY</i>	<i>654.732</i>	<i>2,66</i>
Ostali izdajatelji	23.364.274	94,97
Skupaj vrednost sredstev	24.601.879	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 skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2021

Skrbnik in z njim povezane osebe po vrstah naložb	Vrednost v EUR	Delež v %
Denar na skrbniškem računu	316.001	1,28
Skupaj skrbnik in z njim povezane osebe	316.001	1,28
Skupaj vrednost sredstev	24.601.879	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 posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ na dan 31. 12. 2021

Izdajatelj in vrsta naložbe	Vrednost v EUR	Delež v %
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	316.001	1,28
<i>Denarna sredstva</i>	<i>316.001</i>	<i>1,28</i>
Skupaj delodajalci, ki financirajo PDPZ	316.001	1,28
Skupaj vrednost sredstev	24.601.879	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

Tabela 202: Izpostavljenost do upravljavca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2021

Upravljavec in z njim povezane osebe po vrstah naložb	Vrednost v EUR	Delež v %
Triglav DZU d.o.o.	55.656	0,23
<i>TRIRAST SV</i>	<i>55.503</i>	<i>0,23</i>
<i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i>	<i>153</i>	<i>0,00</i>
Skupaj upravljavci in z njim povezane osebe	55.656	0,23
Skupaj vrednost sredstev	24.601.879	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 31.12.2022 v upravljanju 3,4 mio EUR sredstev (lani 3,6 mio EUR) oziroma 12,5 % čiste neto vrednosti sklada (lani 14,9 %), pri Triglav skladih d.o.o., pa je bilo na 31.12.2022 v upravljanju 15,9 mio EUR sredstev (lani 13,5 mio EUR) oziroma 58,2 % čiste neto vrednosti sklada (lani 55,2 %).

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

4.3.6 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Dogodkov, ki bi jih bilo potrebno izpostaviti, v obdobju po datumu bilance stanja ni bilo.

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:

- Franci Florjančič, predstavnik zavarovancev
- Mojca Kokalj, 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 2022

mnenje k revidiranemu letnemu poročilu,

ki ga je sprejel dne 13. 6. 2023:

1. Odbor sklada je v letu 2022 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. 2022 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 ocenjuje, da je bilo upravljanje in poslovanje Skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad ustrezno in v skladu s pravili sklada in z naložbeno politiko.

Ljubljana, 13. 6. 2023



Mojca Kokalj
predsednica 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. 2022. Pregled sem opravil v skladu z določili Zakona o zavarovalništvu (Uradni list RS, št. 93/15, 9/19 in 102/20), Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (Uradni list RS, št. 96/12 in nasl.), predpisi, izdanimi na podlagi teh dveh zakonov, Pravilnika o izvajanju ključne funkcije – aktuarska funkcija, v skladu z določili mednarodnih standardov računovodskega poročanja ter v skladu s temeljnimi aktuarskimi načeli.

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

Moja naloga je bila predvsem preveriti, ali pokojninska družba vodi primerne evidence in uporablja ustrezne metode za namene vrednotenja obveznosti iz sklenjenih pokojninskih zavarovanj in izraziti mnenje o zadostnosti oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij na dan vrednotenja glede na obveznosti pokojninske družbe, ki izhajajo iz pokojninskih zavarovanj ali v povezavi z njimi. 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 2022 in višina oblikovanih matematičnih, škodnih in drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij na dan 31. 12. 2022 primerni, da zagotavljata trajno izpolnjevanje vseh obveznosti družbe iz naslova pogodb pokojninskih zavarovanj ali v povezavi z njimi. Menim tudi, da pokojninska družba na dan 31. 12. 2022 izpolnjuje zahteve kapitalске ustreznosti.

Ljubljana, 3. 3. 2023



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

		31.12.2022	31.12.2021	Indeks
I. SREDSTVA		27.516.425	24.601.879	111,8
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah		0	0	/
B. Finančne naložbe		25.895.665	23.299.343	111,1
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega:		1.701.762	0	/
- posojila in depoziti		1.701.762	0	/
- dolžniški vrednostni papirji		0	0	/
2. merjene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa, od tega:		0	0	/
- dolžniški vrednostni papirji		0	0	/
- lastniški vrednostni papirji		0	0	/
3. merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:		24.193.903	23.299.343	103,8
- dolžniški vrednostni papirji		3.624.585	3.727.656	97,2
- lastniški vrednostni papirji		20.569.318	19.571.687	105,1
C. Terjatve		689.444	623.535	110,6
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa		0	0	/
2. Druge terjatve		689.444	623.535	110,6
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki		931.316	679.001	137,2
E. Druga sredstva		0	0	0,0
F. Zunajbilančna sredstva		32.500	45.000	72,2
1. Iz naslova izvedenih finančnih instrumentov		0	0	/
2. Druga zunajbilančna sredstva		32.500	45.000	72,2
II. OBVEZNOSTI		27.516.425	24.601.879	111,8
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije		27.386.954	24.415.552	112,2
1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije		0	0	/
2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada, od tega:		0	0	/
- presežek iz prevrednotenja		0	0	/
3. Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP), od tega:		27.386.954	24.415.552	112,2
- presežek iz prevrednotenja		0	0	/
B. Finančne obveznosti		0	0	/
C. Poslovne obveznosti		34.470	47.230	73,0
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov		0	0	/
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada		29.701	26.593	111,7
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada		3.662	20.257	18,1
4. Druge poslovne obveznosti		1.107	380	291,3
D. Druge obveznosti		95.001	139.097	68,3
F. Zunajbilančne obveznosti		32.500	45.000	72,2
1. Iz naslova izvedenih finančnih instrumentov		0	0	/
2. Iz naslova danih jamstev		0	0	/
3. Druge zunajbilančne obveznosti		32.500	45.000	72,2

4.6.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

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

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

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

4.6.3.2 IZKAZ GIBANJA ŠTEVILA ENOT PREMOŽENJA

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

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 2022 povežala za 2.971.402 EUR oz. za 12,2 % (v letu prej 8.092.559 EUR oz. za 49,6 %).

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 2022 povežalo za 370.978 oz. za 23,9 % (v letu 2021 za 329.433 oz. za 27 %).

4.6.4 IZKAZ DENARNIH TOKOV

v EUR	2022	2021	Indeks
Prejemki od vplačil premij	6.560.503	5.553.818	118,1
Izdatki iz izplačil odkupnih vrednosti	71.086	31.444	226,1
Prejemki iz prenosa premoženja članov	954.014	1.051.037	90,8
Z drugega kritnega sklada v isti skupini kritnih skladov	519.389	513.788	101,1
Znotraj istega sklada v drug pokojninski načrt	1.619	3.248	49,8
Z drugega kritnega sklada, ki ga upravlja drug upravljavec	433.006	534.002	81,1
Izdatki iz prenosa premoženja članov	2.000.356	1.760.499	113,6
Na drug kritni sklad v isti skupini kritnih skladov	1.937.409	1.545.565	125,4
Znotraj istega sklada v drug pokojninski načrt	3.191	0	
Na drug kritni sklad, ki ga upravlja drug upravljavec	59.756	214.934	27,8
Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja	5.443.075	4.812.912	113,1
Izdatki pri nakupu finančnih naložb	5.155.703	4.696.467	109,8
Drugi prejemki od finančnih naložb (obresti, dividende...)	322.200	349.415	92,2
Izdatki za plačilo drugih obveznosti	357.257	341.590	104,6
Presežek prejemkov/izdatkov pri upravljanju premoženja	-5.190.760	-4.688.641	110,7
Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja	252.315	124.271	203,0
Začetno stanje denarnih sredstev	679.001	554.730	122,4
Končno stanje denarnih sredstev	931.316	679.001	137,2

4.6.5 IZKAZ PREMOŽENJA

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

Tabela 204: Izkaz premoženja na dan 31. 12. 2021

	Limiti	v EUR	Delež v %
1. Delež v dolžniške naložbe	30%	3.976.631	16,29
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%	19.171.045	78,52
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%	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%	151.667	0,62
6. Delež v depozitih	10%	0	0,00
7. Dodatna likvidna sredstva	20%	679.001	2,78
Denarna sredstva in depoziti na odpoklic			
8. Ostalo		437.208	1,79
Terjatve in obveznosti			
SKUPAJ		24.415.552	100,00

4.6.5.1 POJASNILA K IZKAZU PREMOŽENJA

Tabela 205: Delež naložb v enote investicijskih skladov v skupnih sredstvih pokojninskega sklada

v EUR	2022	2021
Sredstva pokojninskega sklada skupaj	27.516.425	24.601.879
Vrednost naložb v enote investicijskih skladov	4.453.849	6.588.701
Delež v %	16,19	40,01

Tabela 206: Delež naložb v enote investicijskih skladov po izdajateljih na dan 31. 12. 2021

	Delež upr. provizije %	v EUR	Delež %
BLACKROCK INC		1.679.196	27,38
<i>ERNE IM</i>		1.024.464	16,71
<i>EUNL GY</i>		654.732	10,68
BLACKROCK FUND ADVISORS		1.235.636	20,15
<i>ACWI US</i>		177.767	2,90
<i>EPP US</i>		349.239	5,70
<i>IEMG US</i>		94.700	1,54
<i>IXG US</i>		92.579	1,51
<i>IYH US</i>		155.026	2,53
<i>OEF US</i>		366.325	5,97
STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY		934.112	15,23
<i>DIA US</i>		290.927	4,74
<i>XLB US</i>		151.763	2,47
<i>XLC US</i>		173.338	2,83
<i>XLF US</i>		318.083	5,19
LYXOR INTL ASSET MANAGEMENT		649.584	10,59
<i>JPN FP</i>		206.877	3,37
<i>KRW FP</i>		193.732	3,16
<i>MTA FP</i>		88.512	1,44
<i>MTB FP</i>		160.463	2,62
AMUNDI		349.130	5,69
<i>AEEM FP</i>		349.130	5,69
DB X-TRACKERS		345.651	5,64
<i>XAXJ GY</i>		245.965	4,01
<i>XESC GY</i>		99.687	1,63
Ostale naložbe v enote investicijskih skladov		938.751	15,31
Skupaj		6.132.060	100,00