



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

triglav

www.triglavpokojnine.si

Revidirano letno poročilo Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Triglav pokojnine + za poslovno leto, ki se je zaključilo 31. decembra 2023



UPRAVA:

Predsednik: Aljoša Uršič

Člana uprave: Peter Krassnig

dr. Vida Šeme Hočevar

KAZALO

1	SKUPINA KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA TRIGLAV POKOJNINE+	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	POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	12
1.4	MNENJE ODBORA POKOJNINSKEGA SKLADA	13
1.5	MNENJE NOSILCA AKTUARSKE FUNKCIJE K LETNEMU POROČILU SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA TRIGLAV POKOJNINE+	14
1.6	POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA	15
1.7	DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AZN	18
1.7.1	ZBIRNA BILANCA STANJA	18
1.7.2	ZBIRNI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	19
2	ZAJAMČENI KRITNI SKLAD TRIGLAV POKOJNINE+	20
2.1	POSLOVNO POROČILO	20
2.1.1	POMEMBNEJŠI PODATKI O UPRAVLJAVCU	20
2.1.2	PODATKI O KRITNEM SKLADU	20
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	29
2.3.1.3	IZKAZ DENARNIH TOKOV	30
2.3.2	POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE	30
2.3.2.1	IZJAVA O SKLADNOSTI	30
2.3.2.2	PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	31
2.3.2.3	STANDARDI, DOPOLNITVE IN POJASNILA, KI ŠE NISO V VELJAVI IN JIH DRUŽBA NI PREDČASNO UPORABILA	31
2.3.3	RAČUNOVODSKE USMERITVE	33
2.3.3.1	POMEMBNE RAČUNOVODSKE OCENE IN PRESOJE	33
2.3.3.2	FINANČNE NALOŽBE	34
2.3.3.3	TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA	36
2.3.3.4	DENAR IN DENARNI USTREZNIKI	37
2.3.3.5	OBVEZNOSTI DO ČLANOV - ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	37
2.3.3.6	POSLOVNE IN DRUGE OBVEZNOSTI	37
2.3.3.7	FINANČNI PRIHODKI	37
2.3.3.8	FINANČNI ODHODKI	38
2.3.3.9	PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE	38
2.3.3.10	ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO	38
2.3.3.11	DRUGI ODHODKI	38
2.3.3.12	UGOTAVLJANJE POSLOVNEGA IZIDA	39
2.3.3.13	DAVKI	39
2.3.3.14	KLASIFIKACIJA POGODB	39
2.3.3.15	FUNKCIJSKA IN PREDSTAVITVENA VALUTA	39
2.3.4	OBVLADOVANJE TVEGANJ	39
2.3.4.1	OPIS GLAVNIH TVEGANJ IN NEGOTOVOSTI	39
2.3.5	POJASNILA K IZKAZOM	47
2.3.5.1	POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA	47
2.3.5.2	ČISTA VREDNOST SREDSTEV IN VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA	51
2.3.5.3	POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA	52
2.3.5.4	POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV	53

Skupina kritnih skladov življenjskega cikla Triglav pokojnine+

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2023

2.3.6	DODATNA RAZKRITJA PO SKLEPU AZN.....	54
2.3.6.1	RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI	54
2.3.6.2	VPLAČILA ČLANOV	54
2.3.6.3	IZPLAČILA ČLANOM	54
2.3.6.4	STROŠKI POSLOVANJA POKOJNINSKEGA SKLADA	55
2.3.6.5	POJASNILO O IZPOSTAVLJENOSTI IZ NASLOVA NALOŽB	55
2.3.7	POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA.....	56
2.4	MNENJE ODBORA POKOJNINSKEGA SKLADA.....	57
2.5	MNENJE NOSILCA AKTUARSKE FUNKCIJE	58
2.6	DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR 59	
2.6.1	BILANCA STANJA	59
2.6.2	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	60
2.6.3	IZKAZ PRIPISA DOBIČKA.....	61
2.6.3.1	IZKAZ GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA	61
2.6.3.2	IZKAZ GIBANJA ŠTEVILA ENOT PREMOŽENJA	61
2.6.3.3	POJASNILA K IZKAZU PRIPISA DOBIČKA	61
2.6.4	IZKAZ DENARNIH TOKOV	62
2.6.5	IZKAZ PREMOŽENJA	63
2.6.5.1	POJASNILA K IZKAZU PREMOŽENJA	64
3	MEŠANI KRITNI SKLAD TRIGLAV POKOJNINE+	65
3.1	POSLOVNO POROČILO	65
3.1.1	POMEMBNEJŠI PODATKI O UPRAVLJAVCU.....	65
3.1.2	PODATKI O KRITNEM SKLADU	65
3.1.3	IZBRANI RAČUNOVODSKI IN FINANČNI KAZALNIKI POSLOVANJA	69
3.1.3.1	KAZALNIKI POSLOVANJA	69
3.1.3.2	POJASNILA H KAZALNIKOM POSLOVANJA	70
3.1.4	DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA.....	70
3.2	IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE UPRAVLJAVCA	71
3.3	RAČUNOVODSKO POROČILO.....	72
3.3.1	IZKAZI.....	72
3.3.1.1	IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA	72
3.3.1.2	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	72
3.3.1.3	IZKAZ DENARNIH TOKOV.....	73
3.3.2	POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE	73
3.3.2.1	IZJAVA O SKLADNOSTI.....	73
3.3.2.2	PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	74
3.3.2.3	STANDARDI, DOPOLNITVE IN POJASNILA, KI ŠE NISO V VELJAVI IN JIH DRUŽBA NI PREDČASNO UPORABILA	74
3.3.3	RAČUNOVODSKE USMERITVE.....	76
3.3.3.1	POMEMBNE RAČUNOVODSKE PRESOJE IN OCENE	76
3.3.3.2	FINANČNE NALOŽBE	76
3.3.3.3	TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA	78
3.3.3.4	DENAR IN DENARNI USTREZNIKI.....	79
3.3.3.5	OBVEZNOSTI DO ČLANOV - ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	79
3.3.3.6	POSLOVNE IN DRUGE OBVEZNOSTI	79
3.3.3.7	FINANČNI PRIHODKI	79
3.3.3.8	FINANČNI ODHODKI.....	80
3.3.3.9	PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE.....	80
3.3.3.10	ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO.....	80
3.3.3.11	DRUGI ODHODKI	80
3.3.3.12	UGOTAVLJANJE POSLOVNEGA IZIDA	81
3.3.3.13	DAVKI.....	81
3.3.3.14	KLASIFIKACIJA POGODB.....	81
3.3.3.15	FUNKCIJSKA IN PREDSTAVITVENA VALUTA	81
3.3.4	OBVLADOVANJE TVEGANJ.....	81
3.3.4.1	OPIS GLAVNIH TVEGANJ IN NEGOTOVOSTI.....	81
3.3.5	POJASNILA K IZKAZOM	87
3.3.5.1	POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA	87
3.3.5.2	ČISTA VREDNOST SREDSTEV IN VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA	91
3.3.5.3	POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA.....	91
3.3.5.4	POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV	93
3.3.6	DODATNA RAZKRITJA PO SKLEPU AZN.....	93
3.3.6.1	RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI	93
3.3.6.2	VPLAČILA ČLANOV	94
3.3.6.3	IZPLAČILA ČLANOM	94

Skupina kritnih skladov življenjskega cikla Triglav pokojnine+

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2023

3.3.6.4	STROŠKI POSLOVANJA POKOJNINSKEGA SKLADA	94
3.3.6.5	POJASNILO O IZPOSTAVLJENOSTI IZ NASLOVA NALOŽB	95
3.3.7	POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	96
3.4	MNENJE ODBORA POKOJNINSKEGA SKLADA	97
3.5	MNENJE NOSILCA AKTUARSKE FUNKCIJE	98
3.6	DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR	99
3.6.1	BILANCA STANJA	99
3.6.2	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	100
3.6.3	IZKAZ PRIPISA DOBIČKA	101
3.6.3.1	IZKAZ GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA	101
3.6.3.2	IZKAZ GIBANJA ŠTEVILA ENOT PREMOŽENJA	101
3.6.3.3	POJASNILA K IZKAZU PRIPISA DOBIČKA	101
3.6.4	IZKAZ DENARNIH TOKOV	102
3.6.5	IZKAZ PREMOŽENJA	103
3.6.5.1	POJASNILA K IZKAZU PREMOŽENJA	104
4	DELNIŠKI KRITNI SKLAD TRIGLAV POKOJNINE+	105
4.1	POSLOVNO POROČILO	105
4.1.1	POMEMBNEJŠI PODATKI O UPRAVLJAVCU	105
4.1.2	PODATKI O KRITNEM SKLADU	105
4.1.3	IZBRANI RAČUNOVODSKI IN FINANČNI KAZALNIKI POSLOVANJA	109
4.1.3.1	KAZALNIKI POSLOVANJA	109
4.1.3.2	POJASNILA H KAZALNIKOM POSLOVANJA	109
4.1.4	DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	110
4.2	IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE UPRAVLJAVCA	111
4.3	RAČUNOVODSKO POROČILO	112
4.3.1	IZKAZI	112
4.3.1.1	IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA	112
4.3.1.2	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	112
4.3.1.3	IZKAZ DENARNIH TOKOV	113
4.3.2	POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE	113
4.3.2.1	IZJAVA O SKLADNOSTI	113
4.3.2.2	PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	113
4.3.2.3	STANDARDI, DOPOLNITVE IN POJASNILA, KI ŠE NISO V VELJAVI IN JIH DRUŽBA NI PREDČASNO UPORABILA	114
4.3.3	RAČUNOVODSKE USMERITVE	116
4.3.3.1	POMEMBNE RAČUNOVODSKE PRESOJE IN OCENE	116
4.3.3.2	FINANČNE NALOŽBE	116
4.3.3.3	TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA	118
4.3.3.4	DENAR IN DENARNI USTREZNIKI	119
4.3.3.5	OBVEZNOSTI DO ČLANOV - ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	119
4.3.3.6	POSLOVNE IN DRUGE OBVEZNOSTI	119
4.3.3.7	FINANČNI PRIHODKI	119
4.3.3.8	FINANČNI ODHODKI	120
4.3.3.9	PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE	120
4.3.3.10	ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO	120
4.3.3.11	DRUGI ODHODKI	120
4.3.3.12	UGOTAVLJANJE POSLOVNEGA IZIDA	120
4.3.3.13	DAVKI	120
4.3.3.14	KLASIFIKACIJA POGODB	121
4.3.3.15	FUNKCIJSKA IN PREDSTAVITVENA VALUTA	121
4.3.4	OBVLADOVANJE TVEGANJ	121
4.3.4.1	OPIS GLAVNIH TVEGANJ IN NEGOTOVOSTI	121
4.3.5	POJASNILA K IZKAZOM	127
4.3.5.1	POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA	127
4.3.5.2	ČISTA VREDNOST SREDSTEV IN VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA	131
4.3.5.3	POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA	131
4.3.5.4	POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV	133
4.3.6	DODATNA RAZKRITJA PO SKLEPU AZN	133
4.3.6.1	RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI	133
4.3.6.2	VPLAČILA ČLANOV	134
4.3.6.3	IZPLAČILA ČLANOM	134
4.3.6.4	STROŠKI POSLOVANJA POKOJNINSKEGA SKLADA	134
4.3.6.5	POJASNILO O IZPOSTAVLJENOSTI IZ NASLOVA NALOŽB	135
4.3.7	POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	136
4.4	MNENJE ODBORA POKOJNINSKEGA SKLADA	137

4.5	MNENJE NOSILCA AKTUARSKE FUNKCIJE	138
4.6	DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR	139
4.6.1	BILANCA STANJA	139
4.6.2	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	140
4.6.3	IZKAZ PRIPISA DOBIČKA	141
4.6.3.1	IZKAZ GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA	141
4.6.3.2	IZKAZ GIBANJA ŠTEVILA ENOT PREMOŽENJA	141
4.6.3.3	POJASNILA K IZKAZU PRIPISA DOBIČKA	141
4.6.4	IZKAZ DENARNIH TOKOV	142
4.6.5	IZKAZ PREMOŽENJA	143
4.6.5.1	POJASNILA K IZKAZU PREMOŽENJA	144

KAZALO TABEL

1. SKUPINA KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA TRIGLAV POKOJNINE+

Tabela 1:	Prikaz medsebojnih terjatev in obveznosti skladov iz skupine kritnih skladov na dan 31. 12. 2023	2
Tabela 2:	Prikaz medsebojnih terjatev in obveznosti skladov iz skupine kritnih skladov na dan 31. 12. 2022	2
Tabela 3:	Izpostavljenost skupine kritnih skladov življenjskega cikla TP+ 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 finančne naložbe po odplačni vrednosti	8
Tabela 10:	Hierarhija vrednotenja za finančne naložbe po odplačni vrednosti	8
Tabela 11:	Denar in denarni ustrezniki	8
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	9
Tabela 16:	Zbirna čista vrednost sredstev pokojninskih skladov	10
Tabela 17:	Finančni prihodki	10
Tabela 18:	Finančni odhodki	10
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

2. ZAJAMČENI KRITNI SKLAD TRIGLAV POKOJNINE+

Tabela 22:	Št. članov Zajamčenega kritnega sklada Triglav pokojnine+ po spolu in starosti (v razponu petih let) na zadnji dan leta 2023	23
Tabela 23:	Št. članov Zajamčenega kritnega sklada Triglav pokojnine+ po spolu in starosti (v razponu petih let) na prvi dan leta 2023	23
Tabela 24:	Prikaz VEP za leto 2023	24
Tabela 25:	Prikaz VEP za leto 2022	24
Tabela 26:	Izbrani računovodski in finančni kazalniki poslovanja	26
Tabela 27:	Prikaz poslovnih modelov in kategorij finančnih instrumentov	34
Tabela 28:	Delež rezerv v matematičnih rezervacijah skladov	42
Tabela 29:	Rezervacije za potencialna doplačila za negativna stanja na računih članov TP+ v EUR	42
Tabela 30:	Struktura naložb Zajamčenega+ kritnega sklada v zneskih in deležih za leto 2023 v EUR	43
Tabela 31:	Struktura dolžniških vrednostnih papirjev glede na vrsto donosa v zneskih in deležih	43
Tabela 32:	Struktura dolžniških vrednostnih papirjev glede na trajanje (v letih)	43
Tabela 33:	Analiza občutljivosti za obrestno tveganje v 2023	44
Tabela 34:	Analiza občutljivosti za obrestno tveganje v 2022	44
Tabela 35:	Valutna struktura sredstev v zneskih in deležih	44
Tabela 36:	Geografska struktura sredstev v zneskih in deležih	45
Tabela 37:	Struktura sredstev glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2023 in 31.12.2022 v EUR	45
Tabela 38:	Starostna struktura terjatev na dan 31. 12. 2023	46
Tabela 39:	Starostna struktura terjatev na dan 31. 12. 2022	46
Tabela 40:	Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti Zajamčeni+ za leto 2023	46
Tabela 41:	Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti Zajamčeni+ za leto 2022	47
Tabela 42:	Sredstva	48

Skupina kritnih skladov življenjskega cikla Triglav pokojnine+

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2023

Tabela 43: Finančne naložbe	48
Tabela 44: Finančne naložbe po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	48
Tabela 45: Hierarhija vrednotenja finančnih naložb po pošteni vrednosti	48
Tabela 46: Prerazvrstitev finančnih naložb po pošteni vrednosti med nivoji	49
Tabela 47: Finančne naložbe po odplačni vrednosti	49
Tabela 48: Razkritje poštene vrednosti za finančne naložbe po odplačni vrednosti	49
Tabela 49: Hierarhija vrednotenja za finančne naložbe po odplačni vrednosti	49
Tabela 50: Terjatve	49
Tabela 51: Denar in denarni ustrezniki	50
Tabela 52: Obveznosti	50
Tabela 53: Obveznosti do članov - zavarovalno-tehnične rezervacije	50
Tabela 54: Gibanje obveznosti do članov - zavarovalno-tehničnih rezervacij	51
Tabela 55: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju	51
Tabela 56: Poslovne in druge obveznosti	51
Tabela 57: Čista vrednost sredstev kritnega sklada	51
Tabela 58: Finančni odhodki	52
Tabela 59: Neto učinki finančnih prihodkov in odhodkov	52
Tabela 60: Neto učinki pri odtujitvah finančnih naložb	53
Tabela 61: Neto učinki prevrednotovanja	53
Tabela 62: Vplačila članov	54
Tabela 63: Izplačila članom	54
Tabela 64: Stroški poslovanja pokojninskega sklada	55
Tabela 65: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2023	55
Tabela 66: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2022	56
Tabela 67: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2023	56
Tabela 68: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2022	56
Tabela 69: Izkaz premoženja na dan 31. 12. 2023	63
Tabela 70: Izkaz premoženja na dan 31. 12. 2022	63
Tabela 71: Delež naložb v enote investicijskih skladov v skupnih sredstvih pokojninskega sklada	64
Tabela 72: Delež naložb v enote investicijskih skladov po izdajateljih na dan 31. 12. 2023	64

3. MEŠANI KRITNI SKLAD TRIGLAV POKOJNINE+

Tabela 73: Število članov Mešanega kritnega sklada Triglav pokojnine+ po spolu in starosti (v razponu petih let) na zadnji dan leta 2023	67
Tabela 74: Število članov Mešanega kritnega sklada Triglav pokojnine+ po spolu in starosti (v razponu petih let) na prvi dan leta 2023	67
Tabela 75: Prikaz VEP v letu 2023	68
Tabela 76: Prikaz VEP v letu 2022	68
Tabela 77: Izbrani računovodski in finančni kazalniki poslovanja	69
Tabela 78: Prikaz poslovnih modelov in kategorij finančnih instrumentov	77
Tabela 79: Struktura naložb Mešanega+ kritnega sklada v zneskih in deležih za leto 2023 in 2022 v EUR	83
Tabela 80: Struktura dolžniških vrednostnih papirjev glede na vrsto donosa v zneskih in deležih	84
Tabela 81: Struktura dolžniških vrednostnih papirjev glede na trajanje (v letih)	84
Tabela 82: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje v 2023	84
Tabela 83: Valutna struktura sredstev v zneskih in deležih	84
Tabela 84: Geografska struktura sredstev v zneskih in deležih	85
Tabela 85: Struktura sredstev glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2023 in 31.12.2022 v EUR	85
Tabela 86: Starostna struktura terjatev na dan 31. 12. 2023	86
Tabela 87: Starostna struktura terjatev na dan 31. 12. 2022	86
Tabela 88: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti Mešani+ za leto 2023	86
Tabela 89: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti Mešani+ za leto 2022	87
Tabela 90: Sredstva	88
Tabela 91: Finančne naložbe	88
Tabela 92: Finančne naložbe po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	88
Tabela 93: Hierarhija vrednotenja finančnih naložb po pošteni vrednosti	88
Tabela 94: Finančne naložbe po odplačni vrednosti	89
Tabela 95: Razkritje poštene vrednosti za finančne naložbe po odplačni vrednosti	89
Tabela 96: Hierarhija vrednotenja za finančne naložbe po odplačni vrednosti	89
Tabela 97: Terjatve	89
Tabela 98: Denar in denarni ustrezniki	90
Tabela 99: Obveznosti	90
Tabela 100: Obveznosti do članov oz. zavarovalno-tehnične rezervacije	90
Tabela 101: Gibanje obveznosti do članov oz. zavarovalno-tehničnih rezervacij	90
Tabela 102: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju	90
Tabela 103: Poslovne in druge obveznosti	91

Skupina kritnih skladov življenjskega cikla Triglav pokojnine+

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2023

Tabela 104: Čista vrednost sredstev kritnega sklada	91
Tabela 105: Finančni prihodki.....	91
Tabela 106: Finančni odhodki.....	92
Tabela 107: Neto učinki finančnih prihodkov in odhodkov	92
Tabela 108: Neto učinki pri odtujitvah finančnih naložb	92
Tabela 109: Neto učinki prevrednotenja	92
Tabela 110: Vplačila članov	94
Tabela 111: Izplačila članom	94
Tabela 112: Stroški poslovanja pokojninskega sklada	95
Tabela 113: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2023.....	95
Tabela 114: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2022.....	95
Tabela 115: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2023	95
Tabela 116: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2022	96
Tabela 117: Izkaz premoženja na dan 31. 12. 2022.....	103
Tabela 118: Delež naložb v enote investicijskih skladov v skupnih sredstvih pokojninskega sklada.....	104
Tabela 119: Delež naložb v enote investicijskih skladov po izdajateljih na dan 31. 12. 2023.....	104

4. DELNIŠKI KRITNI SKLAD TRIGLAV POKOJNINE+

Tabela 120: Število članov Delniškega kritnega sklada Triglav pokojnine+ po spolu in starosti (v razponu petih let) na prvi dan leta 2023:	107
Tabela 121: Število članov Delniškega kritnega sklada Triglav pokojnine+ po spolu in starosti (v razponu petih let) na zadnji dan leta 2023:	107
Tabela 122: Prikaz VEP za leto 2023	108
Tabela 123: Prikaz VEP za leto 2022	108
Tabela 124: Izbrani računovodski in finančni kazalniki poslovanja	109
Tabela 125: Prikaz poslovnih modelov in kategorij finančnih instrumentov	117
Tabela 126: Struktura naložb Delniškega+ kritnega sklada v zneskih in deležih za leto 2023 in 2022 v EUR	123
Tabela 127: Struktura dolžniških vrednostnih papirjev glede na vrsto donosa v zneskih in deležih	123
Tabela 128: Struktura dolžniških vrednostnih papirjev glede na trajanje (v letih)	123
Tabela 129: Analiza občutljivosti dolžniških vrednostnih papirjev za obrestno tveganje 2023.....	124
Tabela 130: Valutna struktura sredstev v zneskih in deležih	124
Tabela 131: Geografska struktura sredstev v zneskih in deležih.....	124
Tabela 132: Struktura sredstev glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2023 in 31.12.2022 v EUR.....	125
Tabela 133: Starostna struktura terjatev na dan 31. 12. 2023.....	125
Tabela 134: Starostna struktura terjatev na dan 31. 12. 2022.....	125
Tabela 135: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti Delniški+ za leto 2023	126
Tabela 136: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti Delniški+ za leto 2022	127
Tabela 139: Sredstva	128
Tabela 140: Finančne naložbe	128
Tabela 141: Finančne naložbe po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	128
Tabela 142: Hierarhija vrednotenja finančnih naložb po poštenu vrednosti.....	128
Tabela 143: Finančne naložbe po odplačni vrednosti.....	129
Tabela 144: Razkritje poštene vrednosti za finančne naložbe po odplačni vrednosti	129
Tabela 145: Hierarhija vrednotenja za finančne naložbe po odplačni vrednosti	129
Tabela 146: Terjatve.....	129
Tabela 147: Denar in denarni ustrezniki	130
Tabela 148: Obveznosti.....	130
Tabela 149: Obveznosti do članov - zavarovalno-tehnične rezervacije	130
Tabela 150: Gibanje obveznosti do članov (zavarovalno-tehničnih rezervacij).....	130
Tabela 151: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju.....	130
Tabela 152: Poslovne in druge obveznosti	131
Tabela 153: Čista vrednost sredstev kritnega sklada	131
Tabela 154: Finančni prihodki.....	131
Tabela 155: Finančni odhodki.....	132
Tabela 156: Neto učinki finančnih prihodkov in odhodkov	132
Tabela 157: Neto učinki pri odtujitvah finančnih naložb	132
Tabela 158: Neto učinki prevrednotenja	132
Tabela 159: Provizija za upravljanje	132
Tabela 160: Vplačila članov	134
Tabela 161: Izplačila članom	134
Tabela 162: Stroški poslovanja pokojninskega sklada	135
Tabela 163: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2023	135
Tabela 164: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2022	135
Tabela 165: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2023	135
Tabela 166: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2022	135

Skupina kritnih skladov življenjskega cikla Triglav pokojnine+

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2023

Tabela 167: Izkaz premoženja na dan 31. 12. 2023.....	143
Tabela 168: Izkaz premoženja na dan 31. 12. 2022.....	143
Tabela 169: Delež naložb v enote investicijskih skladov v skupnih sredstvih pokojninskega sklada.....	144
Tabela 170: Delež naložb v enote investicijskih skladov po izdajateljih na dan 31. 12. 2023.....	144

1 SKUPINA KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA TRIGLAV POKOJNINE+

1.1 POSLOVNO POROČILO

1.1.1 PODATKI O SKUPINI KRITNIH SKLADOV

Naziv skupine kritnih skladov, ki izvajajo politiko življenjskega cikla, je Triglav pokojnine+.

Skupina kritnih skladov življenjskega cikla Triglav pokojnine+ je izvajalec dveh pokojninskih načrtov, in sicer Pokojninskega načrta kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja življenjskega cikla z oznako PN TPD 04 in Pokojninskega načrta individualnega dodatnega pokojninskega zavarovanja življenjskega cikla z oznako PN TPD 05.

Upravljevec skupine kritnih skladov življenjskega cikla Triglav pokojnine+ 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.

Pokojninska načrta omogočata izbiro med naložbeno politiko življenjskega cikla in naložbeno politiko zagotavljanja zjamčene donosnosti.

Skupino kritnih skladov življenjskega cikla Triglav pokojnine+ sestavljajo trije kritni skladi, in sicer Delniški kritni sklad Triglav pokojnine+, Mešani kritni sklad Triglav pokojnine+ in Zjamčeni kritni sklad Triglav pokojnine+. Skladi se med seboj razlikujejo po naložbeni politiki in ciljni starostni skupini članov, katerim so prvenstveno namenjeni. Kritni sklad, namenjen najmlajši starostni skupini članov ki še niso dopolnili 50. leta, je Delniški+, ki lahko nalaga do 80 % svojih sredstev v bolj tvegane naložbe. Mešani+ je namenjen srednji starostni skupini članov od vključno dopoljenega 50. leta do dopolnitve 60. leta in lahko nalaga do 60 % sredstev sklada v bolj tvegane naložbe. Kritni sklad, namenjen najstarejši starostni skupini članov od vključno dopoljenega 60. leta starosti dalje, Zjamčeni+, pa lahko nalaga le do 40 % svojih sredstev v bolj tvegane naložbe .

Vplačilo v Skupino kritnih skladov življenjskega cikla Triglav pokojnine+ 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 sklada Skupina kritnih skladov življenjskega cikla Triglav pokojnine+ znotraj obračunskega obdobja, se šteje kot vplačilo tega obračunskega obdobja in se preračuna v ustrezno število enot premoženja na

Skupina kritnih skladov življenjskega cikla Triglav pokojnine+

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2023

obračunski dan, ko je prispelo na denarni račun, z upoštevanjem vrednosti enote premoženja kritnega sklada po stanju na ta dan.

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 enkraten in se izvede v celoti. Avtomatični prenos sredstev je možen iz Delniškega+ v Mešani+ ali iz Mešanega+ v Zajamčeni+. Pri prenosu sredstev med skupino kritnih skladov življenjskega cikla Triglav pokojnine+ 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. 2023 in eno leto prej je prikazano v spodnjih dveh tabelah:

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

	Skupina kritnih skladov+ – obveznosti do	Delniški+ – obveznosti do	Mešani+ – obveznosti do	Zajamčeni+ – obveznosti do	Skupaj – obveznosti do
Skupina kritnih skladov+ – terjatve do	0	0	0	0	0
Delniški+ – terjatve do	357.844	0	0	0	357.844
Mešani+ – terjatve do	178.337	3.531	0	0	181.868
Zajamčeni+ – terjatve do	59.915	0	9.985	0	69.900
Skupaj - terjatve do	596.096	3.531	9.985	0	609.612

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

	Skupina kritnih skladov+ – obveznosti do	Delniški+ – obveznosti do	Mešani+ – obveznosti do	Zajamčeni+ – obveznosti do	Skupaj – obveznosti do
Skupina kritnih skladov+ – terjatve do	0	0	0	0	0
Skupina kritnih skladov+ – terjatve do	0	0	0	0	0
Delniški+ – terjatve do	222.506	0	0	0	222.506
Mešani+ – terjatve do	157.442	0	0	0	157.442
Zajamčeni+ – terjatve do	53.425	0	14.254	0	67.679
Skupaj - terjatve do	433.373	0	14.254	0	447.627

Stroški upravljanja in poslovanja Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Triglav pokojnine+ so vsi stroški, ki nastanejo v zvezi z opravljanjem storitev upravljanja Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Triglav pokojnine+ 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

Skupina kritnih skladov življenjskega cikla Triglav pokojnine+

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2023

sredstev posameznega kritnega sklada. Ob začetku poslovanja Skupine kritnih skladov Triglav pokojnine+ je bil s strani uprave sprejet sklep, da se vsi stroški poslovanja, razen vstopni in izstopni stroški, krijejo v breme Triglav, pokojninske družbe, dokler velikost posameznega kritnega sklada te skupine ne doseže 1 mio EUR.

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 Skupino kritnih skladov življenjskega cikla Triglav pokojnine+ 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.

Tabela 3: Izpostavljenost skupine kritnih skladov življenjskega cikla TP+ do skrbnika

Vrednost v EUR	31 .12. 2023	31 .12. 2022
Stanje denarja na skrbniških računih pokojninskih skladov	652.427	453.465
Skupaj	652.427	453.465

Do upravljavca, to je do Triglav, pokojninske družbe, d.d., Skupina kritnih skladov življenjskega cikla Triglav pokojnine+ na dan 31. 12. 2023 ni izpostavljena.

Odbor Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Triglav pokojnine+ je strokovni organ, ki ga sestavljajo štirje člani, od tega so trije predstavniki članov in en predstavnik delodajalcev. To so: Simona Kozjek, Andrej Rejc, Nevenka Črnko in Primož Obreht. Mandat članov je štiri 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.

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

1.2 IZJAVA ODGOVORNOSTI UPRAVE UPRAVLJAVCA

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

Uprava potrjuje, da so bile pri izdelavi računovodskih izkazov dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve, da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja in da računovodski izkazi predstavljajo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Triglav pokojnine+ in izidov njegovega poslovanja za leto 2023.

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

Ljubljana, 22. april 2024


Vida Šime Hočevar
članica uprave


Peter Krassnig
član uprave


Aljoša Uršič
predsednik uprave

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

v EUR	Pojasnilo	31. 12. 2023	31. 12. 2022
SREDSTVA	1.3.3.1.1	4.182.374	1.528.943
Finančne naložbe	1.3.3.1.1.1	3.529.125	1.073.700
- po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	1.3.3.1.1.1.1	3.529.125	918.843
- po odplačni vrednosti	1.3.3.1.1.1.2	0	154.857
Terjatve in druga sredstva	1.3.3.1.1.2	822	1.778
Denar in denarni ustrezniki	1.3.3.1.1.3	652.427	453.465
OBVEZNOSTI	1.3.3.1.2	4.182.374	1.528.943
Obveznosti do članov - zavarovalno-tehnične rezervacije	1.3.3.1.2	4.160.185	1.520.578
Poslovne in druge obveznosti	1.3.3.1.2	22.189	8.365

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

1.3.1.2 ZBIRNI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

v EUR	Pojasnilo	2023	2022
Finančni prihodki	1.3.3.2.1	344.573	74.341
Prihodki od dividend		23.227	5.510
Prihodki od obresti		9.999	466
Dobički pri odtujitvah naložb		65	4.838
Prevrednotovalni finančni prihodki		311.180	63.527
Drugi finančni prihodki		102	0
Finančni odhodki	1.3.3.2.2	74.383	119.586
Izgube pri odtujitvah finančnih naložb		3.228	595
Prevrednotovalni finančni odhodki		71.155	118.990
Izid iz naložbenja	1.3.3.2.3	270.190	-45.244
Provizija za upravljanje	1.3.3.2.4	14.686	0
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	1.3.3.2.5	308	0
Drugi odhodki	1.3.3.2.6	4.888	0
Izid iz upravljanja sklada		-19.883	0
ČISTI POSLOVNI IZID		250.307	-45.244

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 življenjskega cikla Triglav pokojnine+ in računovodske izkaze Delniškega kritnega sklada Triglav pokojnine+, Mešanega kritnega sklada Triglav pokojnine+ in Zajamčenega kritnega sklada Triglav pokojnine+, ki skupino sestavljajo, za leto 2023 odobrilo 29. 3. 2024. Računovodski izkazi Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Triglav pokojnine+ 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 življenjskega cikla Triglav pokojnine+ 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 kritnega sklada Triglav pokojnine+, Mešanega kritnega sklada Triglav pokojnine+ in Zajamčenega kritnega sklada Triglav pokojnine+. Seštevek je v izkazu finančnega položaja Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Triglav pokojnine+ korigiran za postavke terjatev in obveznosti iz internih obračunskih razmerij med pokojninskimi skladi in za stanje denarnih sredstev in nerazporejenih vplačil na Skupini kritnih skladov življenjskega cikla Triglav pokojnine+.

Računovodski izkazi so pripravljeni ob upoštevanju izvirnih 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 2023 in za primerjalno obdobje 2022. Sprememb računovodskih usmeritev v letu 2023 ni bilo.

1.3.3 POJASNILA K ZBIRNIM IZKAZOM

1.3.3.1 POJASNILA K ZBIRNEMU IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA

Izkaz finančnega položaja Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Triglav pokojnine+ 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 Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Triglav pokojnine+.

Skupina kritnih skladov življenjskega cikla Triglav pokojnine+

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2023

1.3.3.1.1 SREDSTVA

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

Družba med sredstvi v izkazu finančnega položaja Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Triglav pokojnine+ ne izkazuje naložbenih nepremičnin. Niti na presečni datum niti v celem letu 2023 ni bilo zastav in posojanja premoženja sklada (enako kot tudi ne leto prej).

Tabela 4: Sredstva

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Finančne naložbe	3.529.125	1.073.700
Terjatve in druga sredstva	822	1.778
Denar in denarni ustreznički	652.427	453.465
Skupaj	4.182.374	1.528.943

1.3.3.1.1.1 FINANČNE NALOŽBE

Tabela 5: Finančne naložbe

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	3.529.125	918.843
Po odplačni vrednosti	0	154.857
Skupaj	3.529.125	1.073.700

1.3.3.1.1.1.1 FINANČNE NALOŽBE PO POŠTENI VREDNOSTI SKOZI POSLOVNI IZID

Tabela 6: Finančne naložbe po pošteni vrednosti skozi poslovni izid

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Dolžniški vrednostni papirji	717.456	26.152
- domačih izdajateljev	74.586	13.350
- tujih izdajateljev	642.869	12.802
Lastniški vrednostni papirji	1.649.250	644.509
- domačih izdajateljev	0	0
- tujih izdajateljev	1.649.250	644.509
Deleži v investicijskih skladih domačih izdajateljev	1.162.420	248.182
- domačih izdajateljev	0	0
- tujih izdajateljev	1.162.420	248.182
Skupaj	3.529.125	918.843

Skupina kritnih skladov življenjskega cikla Triglav pokojnine+

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2023

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

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
1. nivo: Uporaba tržnih tečajev	3.064.997	892.691
2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov	464.128	26.152
3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov	0	0
Skupaj	3.529.125	918.843

1.3.3.1.1.1.2 FINANČNE NALOŽBE PO ODPLAČNI VREDNOSTI

Tabela 8: Finančne naložbe po odplačni vrednosti

v EUR	31.12.2023		31.12.2022	
	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost
Depoziti	0	0	154.857	154.857
Skupaj	0	0	154.857	154.857

Tabela 9: Razkritje poštene vrednosti za finančne naložbe po odplačni vrednosti

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Knjigovodska vrednost	0	154.857
Poštena vrednost	0	154.857
Razlika	0	0

Tabela 10: Hierarhija vrednotenja za finančne naložbe po odplačni vrednosti

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
1. nivo: Uporaba tržnih tečajev	0	0
2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov	0	154.857
3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov	0	0
Skupaj	0	154.857

1.3.3.1.1.2 TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA

Postavka terjatve in druga sredstva v višini 822 EUR (leto prej 1.778 EUR) predstavlja terjatve za dividende in terjatve za premijo PDPZ. Terjatve so kratkoročnega značaja in niso izpostavljene tveganju.

1.3.3.1.1.3 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

Tabela 11: Denar in denarni ustrezniki

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Denar na skrbniških računih	652.427	453.465
Denarni ustrezniki	0	0
Skupaj	652.427	453.465

Denarna sredstva na skrbniških računih se ne obrestujejo.

1.3.3.1.2 OBVEZNOSTI

Obveznosti so obveznosti iz vseh sklenjenih pogodb s člani po pokojninskih načrtih PN-SK-04 in 05, ki se delijo na obveznosti do članov (zavarovalno-tehnične rezervacije) in na poslovne ter druge obveznosti.

Tabela 12: Obveznosti

v EUR	31.12.2023	31. 12. 2022
Obveznosti do članov - zavarovalno-tehnične rezervacije	4.160.185	1.520.578
Poslovne in druge obveznosti	22.189	8.365
Skupaj	4.182.374	1.528.943

Tabela 13: Obveznosti do članov - zavarovalno-tehnične rezervacije

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
- za člane v zajamčenem skladu	377.004	142.445
- za člane, ki prevzemajo naložbeno tveganje	3.783.181	1.378.133
Skupaj	4.160.185	1.520.578

Zbirne obveznosti do članov oz. zavarovalno-tehnične rezervacije se delijo na tiste v korist članov, ki imajo jamstvo zajamčenega donosa (Zajamčeni+), v znesku 377.004 EUR (leto prej 142.445 EUR), in na tiste v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje (Mešani+ in Delniški+), v znesku 3.783.181 EUR (leto prej 1.378.133 EUR).

Tabela 14: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Vrednost obveznosti do članov v mirovanju	166.698	22.115
Skupaj	166.698	22.115

Tabela 15: Poslovne in druge obveznosti

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
- do upravljavca za obračunane provizije	13.763	8.365
-za obračunane odkupne vrednosti	8.385	0
- do skrbniške banke	41	0
- za nerazporejena nakazila	0	0
- za plačilo obresti	0	0
Skupaj	22.189	8.365

Poslovne obveznosti predstavljajo obračunane provizije do upravljavca (vstopna, izstopna in upravljavska provizija), obračunane odkupne vrednosti in obveznosti do skrbniške banke. Za Zajamčeni+ in Mešani+ stroške izstopne in upravljavske provizije ter ostale stroške v celoti pokriva družba v skladu z sklepom uprave, dokler vrednost sredstev sklada ne doseže višine 1 mio EUR.

1.3.3.1.3 ZBIRNA ČISTA VREDNOST SREDSTEV

Tabela 16: Zbirna čista vrednost sredstev pokojninskih skladov

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Sredstva	4.182.374	1.528.943
Poslovne in druge obveznosti	22.189	8.365
Zbirna čista vrednost sredstev pokojninskih skladov	4.160.185	1.520.578

1.3.3.2 POJASNILA K ZBIRNEMU IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA**1.3.3.2.1 FINANČNI PRIHODKI**

Tabela 17: Finančni prihodki

v EUR	2023	2022
Prihodki od dividend	23.227	5.510
Prihodki od obresti	9.999	466
- po pošteni vrednosti preko IPI	9.999	308
- po odplačni vrednosti	0	157
- denarni ustrezniki	0	0
Dobički pri odtujitvah naložb	65	4.838
Prevrednotovalni finančni prihodki	311.180	63.527
Drugi finančni prihodki	102	0
Skupaj	344.573	74.341

Prihodki od dividend, dobički pri odtujitvah naložb in prevrednotovalni finančni prihodki se vsi nanašajo na naložbe, razporejene po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida. Prihodki od obresti se nanašajo na naložbe razporejene po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida in v letu 2022 še na depozite razporejene po odplačni vrednosti. Drugi finančni prihodki na dan 31.12.2023 se nanašajo predvsem na prihodke iz nedoseganja zajamčenega donosa. Celotni finančni prihodki, so se v letu 2023 povišali zaradi povečanega obsega finančnih sredstev iz prilivov premij na skupini kritnih skladov ter pozitivnih razmer na finančnih trgih.

1.3.3.2.2 FINANČNI ODHODKI

Tabela 18: Finančni odhodki

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	3.228	595
Prevrednotovalni finančni odhodki	71.155	118.990
Skupaj	74.383	119.586

Skupina kritnih skladov življenjskega cikla Triglav pokojnine+

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2023

Vse izgube pri odtujitvah finančnih naložb se nanašajo na naložbe, razporejene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida. Prav tako prevrednotovalni finančni odhodki, ki so v primerjavi z letom prej nižji zaradi pozitivnih gibanj na finančnih trgih in zaradi povišanja obsega finančnih sredstev iz prilivov premij v letu 2023.

1.3.3.2.3 ZBIRNI NETO UČINKI NALOŽB

Tabela 19: Zbirni neto učinki finančnih prihodkov in odhodkov

v EUR	2023	2022
Finančni prihodki	344.573	74.341
Finančni odhodki	74.383	119.586
Skupaj	270.190	-45.245

Tabela 20: Zbirni neto učinki pri odtujitvah finančnih naložb

v EUR	2023	2022
Dobički pri odtujitvah	65	4.838
Izgube pri odtujitvah	3.228	595
Skupaj	-3.163	4.243

Tabela 21: Zbirni neto učinki prevrednotovanja

v EUR	2023	2022
Prevrednotovalni finančni prihodki	311.180	63.527
Prevrednotovalni finančni odhodki	71.155	118.990
Skupaj	240.025	-55.463

1.3.3.2.4 ZBIRNA PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE

Triglav, pokojninska družba, d.d., je ob ustanovitvi kritnih skladov sprejela sklep, da ne bo zaračunavala provizije za upravljanje, dokler velikost posameznega sklada te skupine ne doseže 1.000.000 EUR. Skladno s sklepom se torej upravljalec odreka proviziji za upravljanje, dokler za to ni izpolnjen zgornji pogoj. Zajamčeni kritni sklad TP+ in Mešani kritni sklad TP+ ta pogoj do konca leta 2023 še nista izpolnila. Delniški kritni sklad TP+ pa je ta pogoj dosegel 31.1.2023. Upravljavcu je za upravljanje v letu 2023 plačal 14.686 EUR .

1.3.3.2.5 ZBIRNI ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO

Stroški za opravljanje poslov skrbniške banke se po sklepu uprave krijejo tudi v breme družbe, dokler velikost posameznega sklada te skupine ne doseže 1.000.000 EUR. Zajamčeni kritni sklad TP+ in Mešani kritni sklad TP+ ta pogoj do konca leta 2023 še nista izpolnila. Delniški kritni sklad TP+ je ta pogoj dosegel 31.1.2023. V letu 2023 so stroški opravljanja poslov skrbniške banke znašali 308 EUR.

1.3.3.2.6 ZBIRNI DRUGI ODHODKI

Drugi odhodki se nanašajo predvsem na obveščanje članov in nadomestila v zvezi s finančnimi naložbami. Po sklepu uprave, se obračunavajo v breme družbe, dokler velikost posameznega sklada te skupine ne doseže 1.000.000 EUR. Zajamčeni kritni sklad TP+ in Mešani kritni sklad TP+ ta pogoj do konca leta 2023 še nista izpolnila. Delniški kritni sklad TP+ je ta pogoj dosegel 31.1.2023.

V letu 2023 je bilo na Delniškem+ skladu 4.888 EUR (leto prej jih ni bilo) drugih odhodkov, to so predvsem odhodki za provizije borznega posredovanja vrednostnih papirjev in ostali stroški skrbništva (transakcijski stroški in stroški hrambe vrednostnih papirjev).

1.3.4 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

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

1.4 MNENJE ODBORA POKOJNINSKEGA SKLADA

MNENJE ODBORA SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA TRIGLAV POKOJNINE+ K REVIDIRANEMU LETNEMU POROČILU SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA TRIGLAV POKOJNINE+

Odbor sklada v sestavi:

- Nevenka Črnko, predstavnica članov
- Simona Kozjek, predstavnica članov
- Primož Obreht, predstavnik delodajalcev
- Andrej Rejc, predstavnik članov

daje po seznanitvi z revidiranim letnim poročilom Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Triglav pokojnine+ za leto 2023

mnenje k revidiranemu letnemu poročilu,

ki ga je sprejel dne 12. 6. 2024:

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

Ljubljana, 12. 6. 2024

Andrej Rejc
predsednik odbora
Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Triglav pokojnine+



1.5 MNENJE NOSILCA AKTUARSKE FUNKCIJE K LETNEMU POROČILU SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA TRIGLAV POKOJNINE+

MNENJE NOSILCA AKTUARSKE FUNKCIJE K LETNEMU POROČILU SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA TRIGLAV POKOJNINE+

Kot nosilec aktuarske funkcije Triglav, pokojninske družbe, d.d., Dunajska cesta 22, 1000 Ljubljana, sem opravil aktuarski pregled stanja zavarovalno-tehničnih rezervacij pokojninske družbe na dan 31. 12. 2023. Pregled sem opravil v skladu z določili Zakona o zavarovalništvu (Uradni list RS, št. 93/15, 9/19, 102/20 in nasl.), Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (Uradni list RS, št. 96/12 in nasl.), predpisi, izdanimi na podlagi teh dveh zakonov, Pravilnika o izvajanju ključne funkcije – aktuarska funkcija, v skladu z določili mednarodnih standardov računovodskega poročanja ter v skladu s temeljnimi aktuarskimi načeli.

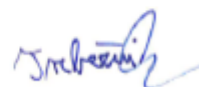
Za stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij je odgovorna Uprava pokojninske družbe, odgovornost nosilca aktuarske funkcije je, da izrazi mnenje o njih.

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

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

Po mojem mnenju pokojninska družba vodi primerne evidence in uporablja ustrezne metode za namene vrednotenja obveznosti iz pokojninskih zavarovanj. Menim, da sta višina premij, ki jih je pokojninska družba obračunala v obračunskem letu 2023 in višina oblikovanih matematičnih, škodnih in drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij na dan 31. 12. 2023 primerni, da zagotavljata trajno izpolnjevanje vseh obveznosti družbe iz naslova pogodb pokojninskih zavarovanj ali v povezavi z njimi. Menim tudi, da pokojninska družba na dan 31. 12. 2023 izpolnjuje zahteve kapitalske ustreznosti.

Ljubljana, 5. 3. 2024



Bojan Trebežnik,

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

1.6 POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Deloitte.

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

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

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA Zavarovancem Skupine kritnih skladov Triglav pokojnine+

Mnenje

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

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

Podlaga za mnenje

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

Poudarjanje zadeve

Kot je navedeno v pojasnilu 1.3.4 Pomembnejši dogodki po datumu bilance stanja, se je na dan 31. januarja 2024 k Skupini kritnih skladov Skupni pokojninski sklad pripojila Skupina kritnih skladov Triglav pokojnine+. Medtem, ko je Skupina kritnih skladov Triglav pokojnine+ pravno prenehala obstajati, je Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad nastopila kot njen pravni naslednik. Naše mnenje v zvezi s to zadevo ni prilagojeno.



Ime Deloitte se nanaša na združene Deloitte, Toevke Tshering & Limited (DTTL) in mrežo njegovih družb članic ter njihovih povezanih družb (skupaj imenovano Deloitte). DTTL (imenovani tudi Deloitte Global) in vsaka od njegovih družb članic in povezanih družb so ločene in samostojne pravne osebe in druga družba ne morejo niti biti odgovorne za dejanja ali dejanja in opustitve drugih. DTTL sam po sebi ne opravlja storitev za stranke. Podrobnejše informacije na spleti tukaj: www.deloitte.com/slo.

Deloitte je vodilni globalni poslovni storilni svetovni in davčni zagotavljalni, poslovnega in finančnega svetovanja, svetovanja na področju trgovanja in sorodnih storitev. Deloitte opravlja storitve za štiri od petih najhujših svetovnih gospodarstvenih družb na letni Fortune Global 500® in približno 70% svetovne mreže družb članic. (skupaj imenovanih organizacij Deloitte) zagotavlja storitve v več kot 150 državah ter ozemljih. Več o tem, kako pridobiti \$12.000 Deloitteov strokovni plačilni dopolnilni, ki stejejo, 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), člani: Deloitte Central Europe Holdings Limited. Deloitte Slovenija sodi med vodilne družbe za storitve storitve v Sloveniji in opravlja storitve revizije in davčne, poslovnega in finančnega svetovanja na področju trgovanja in sorodnih storitev, ki jih zagotavlja več kot 160 domaćin in tujih strokovnjakov.

Deloitte revizija d.o.o. - Družba vpisana pri Občinskem sodišču v Ljubljani - Matična številka: 1647105 - ID št. za DDV: SI62560085 - Osnovni kapital: 74.234,30 EUR.

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



Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. Druge informacije obsegajo informacije v letnem poročilu, vendar ne vključujejo računovodskih izkazov in revizorjevega poročila o njih.

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

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

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

Odgovornosti poslovodstva in pristojnih za upravljanje za zbirne računovodske izkaze

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

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

Pristojni za upravljanje so odgovorni za nadzorovanje postopka računovodskega poročanja Skupine kritnih skladov.

Revizorjeva odgovornost za revizijo zbirnih računovodskih izkazov

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



Med izvajanjem revidiranja v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja uporabljamo strokovno presojo in ohranjamo poklicno nezaupljivost. Prav tako:

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

S pristojnimi za upravljanje med drugim razpravljamo o načrtovanem obsegu in časovnem načrtu revizije in bistvenih revizijskih ugotovitvah, vključno z bistvenimi pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih ugotovili med našo revizijo.

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

Barbara Žibret Kralj
Pooblaščenca revizorka

Ljubljana, 22. april 2024

Deloitte.

DELOITTE REVIZIJA D.O.O
Ljubljana, Slovenija 3

1.7 DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AZN**1.7.1 ZBIRNA BILANCA STANJA**

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

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

Skupina kritnih skladov življenjskega cikla Triglav pokojnine+

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2023

1.7.2 ZBIRNI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

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

2 ZAJAMČENI KRITNI SKLAD TRIGLAV POKOJNINE+

2.1 POSLOVNO POROČILO

2.1.1 POMEMBNEJŠI PODATKI O UPRAVLJAVCU

Zajamčeni kritni sklad Triglav pokojnine+ je del Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Triglav pokojnine+, ki ga upravlja Triglav, pokojninska družba, d.d. V sodni register, pri Okrožnem sodišču v Ljubljani, je bila družba 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 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 življenjskega cikla Triglav pokojnine+, ki ga sestavljajo trije kritni skladi naložbene politike življenjskega cikla – poleg Zajamčenega kritnega sklada Triglav pokojnine+ sta še Delniški kritni sklad Triglav pokojnine+ in Mešani kritni sklad Triglav pokojnine+. Skladi so oblikovani v skladu s kolektivnim pokojninskim načrtom PN SK 04 in individualnim pokojninskim načrtom PN SK-05.

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

2.1.2 PODATKI O KRITNEM SKLADU

- a. Ime kritnega sklada: Zajamčeni kritni sklad Triglav pokojnine+
Skrajšano ime kritnega sklada: Zajamčeni+ (za + ni skrajšanega imena na AJ PES-u)
Upravljavec kritnega sklada: Triglav, pokojninska družba, d.d., Dunajska 22, Ljubljana
Imena članov odbora pokojninskega sklada: Simona Kozjek, Andrej Rejc, Nevenka Črnko in Primož Obreht
- b. Spletna stran, na kateri so objavljeni podatki in informacije iz 253 člena ZPIZ-2: www.triglavpokojnine.si

- c. Zajamčeni kritni sklad Triglav pokojnine+ je del skupine treh kritnih skladov življenjskega cikla Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Triglav pokojnine+, ki je izvajalec dveh pokojninskih načrtov. To sta Pokojninski načrt kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja življenjskega cikla z oznako PN TPD 04 in Pokojninski načrt individualnega dodatnega pokojninskega zavarovanja življenjskega cikla z oznako PN TPD 05.

Zajamčeni+ sklad je predvsem namenjen članom, ki pripadajo starostni skupini nad 60 let. Naložbena politika je prilagojena starostni strukturi članov in temu primerno je tveganje sklada. Prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje v Zajamčenem kritnem skladu Triglav pokojnine+ je oblika zavarovanja, pri katerem zavarovanec prevzema naložbeno tveganje nad zajamčenim donosom na vplačano čisto premijo.

Pokojninski načrt PN TPD 04 je odobril minister, pristojen za delo, družino in socialne zadeve dne 23. 11. 2020. Pokojninski načrt je vpisan v register pokojninskih načrtov pri Davčni upravi Republike Slovenije dne 25. 1. 2021.

Pokojninski načrt PN TPD 05 je odobril minister, pristojen za delo, družino in socialne zadeve dne 18. 11. 2020. Pokojninski načrt je bil vpisan v register pokojninskih načrtov pri Davčni upravi Republike Slovenije dne 25. 1. 2021.

Dne 21. 4. 2021 smo od Agencije za zavarovalni nadzor prejeli soglasje k pravilom upravljanja Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Triglav pokojnine+. Z odločbo Agencije za zavarovalni nadzor so bili izpolnjeni pogoji za uvedbo skupine kritnih skladov preko katerega se izvaja naložbena politika življenjskega cikla Triglav PD, d.d.

- d. Naložbeni cilj Zajamčenega kritnega sklada Triglav pokojnine+ 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, v izvedene finančne instrumente in druge alternativne naložbe; visoko tvegane so tudi naložbe v tvegani kapital in dolžniški vrednostni papirji izdajateljev z bonitetno

ZAJAMČENI kritni sklad Triglav pokojnine+

Nerevidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2023

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.

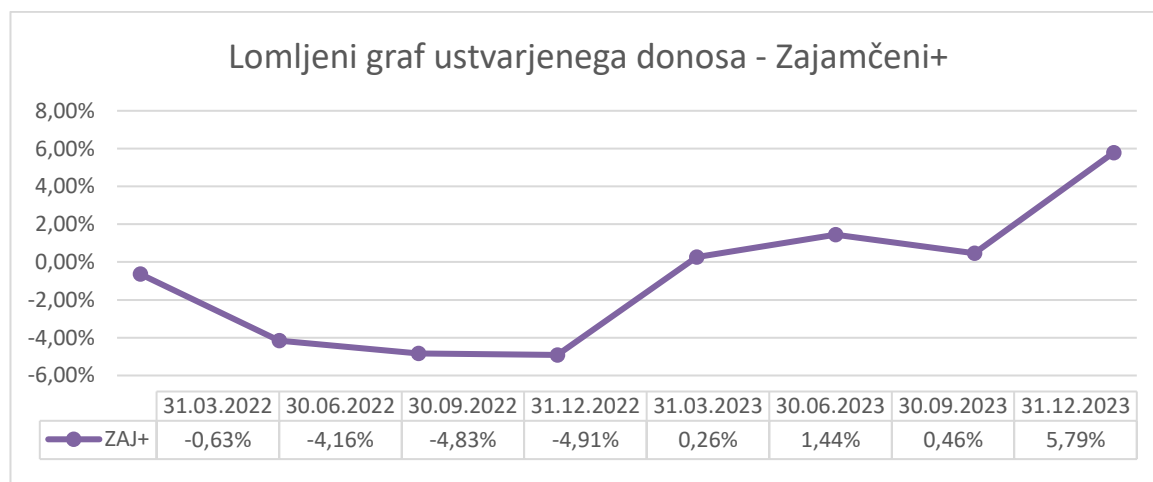
Naložbe v enote ali delnice odprtih lastniških investicijskih skladov skupaj z naložbami v lastniške prenosljive vrednostne papirje in ostale lastniške finančne instrumente lahko predstavljajo največ 20 % sredstev kritnega sklada.

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 življenjskega cikla Triglav pokojnine+, ki so dostopna na spletni strani družbe (www.triglavpokojnine.si).

Dokler sklad ne doseže sredstev v upravljanju do višine 1 mio EUR, zaradi lažjega poslovanja in stroškovne učinkovitosti ne moremo striktno slediti investicijskem limitom.

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

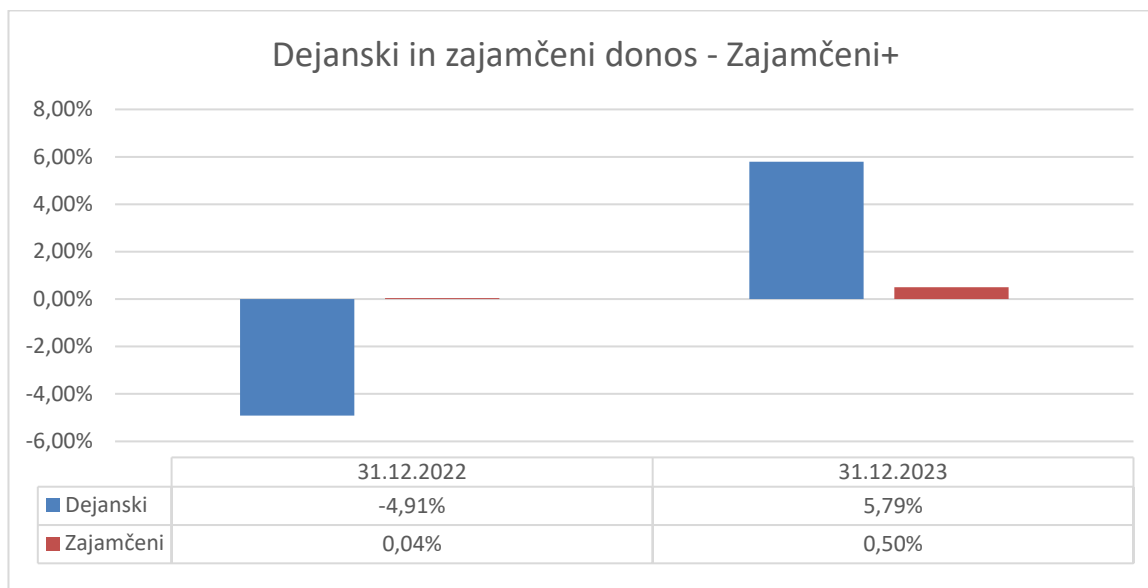


ZAJAMČENI kritni sklad Triglav pokojnine+

Nerevidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2023

f. Dejanski in zjamčeni donos Zajamčenega kritnega sklada Triglav pokojnine+ v letu 2022 in 2023:



Za vsa vplačana sredstva velja, da če je dejanska vrednost sredstev v Zajamčeni kritni sklad Triglav pokojnine+ konec obračunskega obdobja višja od zjamčenih sredstev v tem skladu, je razlika med njima presežni donos. Presežni donos kritnega sklada se uporabi za kritje razlike med zjamčenim in dejanskim donosom v obračunskih obdobjih, v katerih je dejanski donos nižji od zjamčenega. Če je vrednost sredstev kritnega sklada na osebem računu člana kritnega sklada zjamčenega donosa na obračunski dan nižja od zjamčene vrednosti njegovih sredstev kritnega sklada, upravljavec oblikuje rezervacije oziroma vzpostavi obveznosti v višini nedoseganja zjamčene vrednosti sredstev pokojninskega sklada (v nadaljnjem besedilu: rezervacije). Rezervacije za seštevke negativnih stanj članov so enake vsoti vseh primanjkljajev vrednosti sredstev članov in zjamčene 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 2023 in sicer o:

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

Tabela 22: Št. članov Zajamčenega kritnega sklada Triglav pokojnine+ po spolu in starosti (v razponu petih let) na zadnji dan leta 2023

Starost	do 25	26-30	31-35	36-40	41-45	46-50	51-55	56-60	61-65	nad 65	Skupaj
Moški	0	1	4	3	4	8	9	24	48	7	108
Ženske	1	3	3	4	4	3	3	14	15	4	54
Skupaj	1	4	7	7	8	11	12	38	63	11	162

Tabela 23: Št. članov Zajamčenega kritnega sklada Triglav pokojnine+ po spolu in starosti (v razponu petih let) na prvi dan leta 2023

Starost	do 25	26-30	31-35	36-40	41-45	46-50	51-55	56-60	61-65	nad 65	Skupaj
Moški	0	1	2	1	5	6	4	18	30	6	73
Ženske	1	2	4	3	3	2	1	2	16	1	35
Skupaj	1	3	6	4	8	8	5	20	46	7	108

ZAJAMČENI kritni sklad Triglav pokojnine+

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

- Številu članov, ki so zadržali pravice iz vplačanih sredstev na svojem osebnem računu konec leta 2023: 18 (leto prej 1);
 - Število novih članov v letu 2023: 33 (v letu prej 95);
 - Število rednih in izrednih prenehanj zavarovanj v letu 2023: 10 (leto prej 0);
 - Število članov, ki so v letu 2023 prenesli sredstva v drug pokojninski sklad: 0 (leto prej 0)
 - Število članov, ki so v letu 2023 prenesli sredstva v sklad iz drugega pokojninskega sklada: 1 (leto prej 2).
- h. Zajamčeni kritni sklad Triglav pokojnine+ je večinoma izpostavljen do dolžniških naložb, zato je najbolj odvisen od gibanja cen le teh. V letu 2023 je prišlo do rasti cen obveznic in s tem padca zahtevanih donosnosti, kar je imelo pozitiven vpliv na donosnost kritnega sklada. Zajamčeni kritni sklad Triglav pokojnine+ je v letu 2023 zabeležil 5,79 odstotno donosnost (leto prej -4,91 %).
- 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 24: Prikaz VEP za leto 2023

	Vrednost enote premoženja v EUR	Število enot	Čista vrednost premoženja v EUR
1.1.2023	9,5268	14.952	142.445
31.12.2023	10,0783	37.407	377.004
sprememba v letu 2023 v %	5,79	150,18	164,67

Tabela 25: Prikaz VEP za leto 2022

	Vrednost enote premoženja v EUR	Število enot	Čista vrednost premoženja v EUR
1.1.2022	10,0189	1.487	14.902
31.12.2022	9,5268	14.952	142.445
sprememba v letu 2022 v %	-4,91	905,51	855,88

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

ZAJAMČENI kritni sklad Triglav pokojnine+

Nerevidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2023

pokojninskega sklada na zadnji dan v mesecu. Upravljavec ni upravičen do povrnitve drugih stroškov v breme premoženja kritnega sklada. Triglav, pokojninska družba, d.d. je pred pričetkom delovanja sklada sprejela sklep, da vse stroške upravljanja krije družba, dokler velikost sklada ne doseže 1.000.000 EUR. Upravljavec redno obračunava samo vstopne in izstopne stroške. Do povrnitve drugih stroškov v breme premoženja kritnih skladov upravljavec ni upravičen.

- 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. Drugi stroški se prav tako sklepu uprave zaračunavajo in krijejo v breme Triglav, pokojninske družbe, d.d., dokler velikost sklada ne doseže 1.000.000 EUR.
- m. Upravljavec 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 Zajamčenega kritnega sklada Triglav pokojnine+ znaša največ 0,025 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev kritnega sklada. Obračunava in plačuje se v dvanajstinah mesečno. Provizija za opravljanje se po sklepu uprave od ustanovitve sklada krije v breme Triglav, pokojninske družbe, d.d., dokler velikost sklada ne doseže 1.000.000 EUR.
- 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 26: Izbrani računovodski in finančni kazalniki poslovanja

v EUR	KAZALNIKI	2023	2022
	Čisti dobiček kritnega sklada obračunskega obdobja	15.720	-2.332
	Povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada *	243.994	58.932
1	Donosnost čistih sredstev kritnega sklada	6,44	-3,96
	Stroški poslovanja **	0	0
	Povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada *	243.994	58.932
2	Kazalnik stroškov poslovanja	-	-
	Stroški poslovanja **	0	0
	Vplačila oziroma premije	123.589	87.505
3	Stroški poslovanja v % od vplačane premije	-	-
	Vplačana premija v tekočem letu	123.589	87.505
	Vplačana premija v preteklem letu	87.505	15.333
4	Rast vplačane premije (indeks)	141,24	570,69
	Obračunane odkupne vrednosti	8.489	0
	Število obračunov odkupne vrednosti	10	0
5	Povprečna izplačana odkupna vrednost (v EUR)	849	0

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

** Stroške poslovanje (upravljavška provizija, odhodke v zvezi s skrbniško banko in druge odhodke, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad) krije Triglav, pokojninska družba, d.d., dokler velikost sklada ne doseže 1.000.000 EUR.

2.1.3.2 POJASNILA H KAZALNIKOM POSLOVANJA

Čisti poslovni izid Zajamčenega kritnega sklada Triglav pokojnine+ je bil v letu 2023 15.720 EUR (leto prej negativen 2.332 EUR), donosnost čistih sredstev je bila 6,4 % (leto prej -4,0 %).

Stroškov 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 ni bilo, saj se po sklepu uprave zaračunavajo in krijejo v breme Triglav, pokojninske družbe, d.d., dokler velikost sklada ne doseže 1.000.000 EUR. Skladno s sklepom se upravljalec odreka tudi proviziji za upravljanje, dokler za to ni izpolnjen zgornji pogoj.

2.1.4 DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

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

2.2 IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE UPRAVLJAVCA

Uprava družbe Triglav, pokojninska družba, d.d. potrjuje računovodske izkaze Zajamčenega kritnega sklada Triglav pokojnine+ za poslovno leto, končano na dan 31. december 2023, pojasnila k računovodskim izkazom ter uporabljene računovodske usmeritve.

Uprava potrjuje, da so bile pri izdelavi računovodskih izkazov dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve, da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja in da računovodski izkazi predstavljajo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja pokojninskega sklada in izidov njegovega poslovanja za leto 2023.

Uprava je odgovorna 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, kot jih je sprejela Evropska unija.

Ljubljana, 22. april 2024


Vida Šeme Hočevar
članica uprave


Peter Krassnig
član uprave


Aljoša Uršič
predsednik uprave

2.3 RAČUNOVODSKO POROČILO**2.3.1 IZKAZI****2.3.1.1 IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA**

v EUR	Pojasnilo	31. 12. 2023	31. 12. 2022
SREDSTVA	2.3.5.1.1	381.196	143.729
Finančne naložbe	2.3.5.1.1.1	300.995	72.017
- vrednotene po pošteni vrednosti	2.3.5.1.1.1.1	300.995	57.300
- vrednotene po odplačni vrednosti	2.3.5.1.1.1.2	0	14.717
Terjatve in druga sredstva	2.3.5.1.1.2	69.911	67.686
Denar in denarni ustrezniki	2.3.5.1.1.3	10.290	4.025
OBVEZNOSTI	2.3.5.1.2	381.196	143.729
Obveznosti do članov - zavarovalno-tehnične rezervacije	2.3.5.1.2	377.004	142.445
Poslovne in druge obveznosti	2.3.5.1.2	4.192	1.284

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

2.3.1.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

v EUR	Pojasnilo	2023	2022
Finančni prihodki	2.3.5.3.1	17.270	1.187
Prihodki od dividend		1.288	64
Prihodki od obresti		3.144	325
Dobički pri odtujitvah naložb		0	179
Prevrednotovalni finančni prihodki		12.753	619
Drugi finančni prihodki		85	0
Finančni odhodki	2.3.5.3.2	1.550	3.519
Izgube pri odtujitvah finančnih naložb		41	6
Prevrednotovalni finančni odhodki		1.509	3.513
Izid iz naložbenja	2.3.5.3.3	15.720	-2.332
Provizija za upravljanje	2.3.5.3.4	0	0
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	2.3.5.3.5	0	0
Drugi odhodki	2.3.5.3.6	0	0
Izid iz upravljanja sklada		0	0
ČISTI POSLOVNI IZID		15.720	-2.332

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

ZAJAMČENI kritni sklad Triglav pokojnine+

Nerevidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2023

2.3.1.3 IZKAZ DENARNIH TOKOV

v EUR	Pojasnilo	2023	2022
Prejemki od vplačil premij		114.059	45.872
Izdatki iz izplačil odkupnih vrednosti		3.105	0
Prejemki iz prenosa premoženja članov		120.160	30.260
Z drugega kritnega sklada v isti skupini kritnih skladov		97.513	2.231
Znotraj istega sklada v drug pokojninski načrt		2.823	11.173
Z drugega kritnega sklada, ki ga upravlja drug upravljavec		19.824	16.856
Izdatki iz prenosa premoženja članov		8.956	0
Na drug kritni sklad v isti skupini kritnih skladov		805	0
Znotraj istega sklada v drug pokojninski načrt		5.646	0
Na drug kritni sklad, ki ga upravlja drug upravljavec		2.504	0
Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja	2.3.5.4	222.158	76.132
Prejemki od upravljavca iz naslova nedoseganja zajamčenega donosa		85	0
Izdatki pri nakupu finančnih naložb		217.734	71.547
Drugi prejemki od finančnih naložb (obresti, dividende...)		4.388	554
Izdatki za plačilo drugih obveznosti		2.632	1.209
Presežek prejemkov/izdatkov pri upravljanju premoženja	2.3.5.4	-215.893	-72.202
Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja		6.265	3.930
Začetno stanje denarnih sredstev		4.025	95
Končno stanje denarnih sredstev		10.290	4.025

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

2.3.2 POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE

2.3.2.1 IZJAVA O SKLADNOSTI

Poslovodstvo kritnih skladov življenjskega cikla je računovodske izkaze Zajamčenega kritnega sklada Triglav pokojnine+, ki je del Skupine Triglav pokojnine+, za leto 2023 odobrilo 29. 3. 2024. Izkazi so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija (MSRP), s pojasnili, ki jih sprejema Odbor za pojasnjevanje mednarodnih standardov računovodskega poročanja, in jih je tudi sprejela Evropska unija.

2.3.2.2 PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

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

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

2.3.2.3 STANDARDI, DOPOLNITVE IN POJASNILA, KI ŠE NISO V VELJAVI IN JIH DRUŽBA NI PREDČASNO UPORABILA

Novi in spremenjeni standardi s pojasnili

Računovodske usmeritve, uporabljene pri pripravi računovodskih izkazov, so enake kot pri pripravi računovodskih izkazov kritnih skladov Triglav PD za poslovno leto, ki se je končalo 31. 12. 2022. Izjema so na novo sprejeti oz. spremenjeni standardi in pojasnila, ki so v veljavi za letna obdobja z začetkom 1. 1. 2023 ali kasneje in so predstavljeni v nadaljevanju.

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

V tekočem poročevalskem obdobju veljajo naslednje spremembe obstoječih standardov, ki jih je izdal Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (UOMRS) in sprejela EU in jih je obvezno uporabljati za poročevalsko obdobje, ki se začne 1. januarja 2023 ali pozneje.

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

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

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

Spremembe MRS 12 – Davek iz dobička – Odloženi davek v zvezi s sredstvi in obveznostmi, ki izhajajo iz posamezne transakcije, ki jih je UOMRS izdal 6. maja 2021. V skladu s spremembami oprostitev od uporabe ob

začetnem pripoznanju ne velja za posle, pri katerih ob začetnem pripoznanju nastanejo tako odbitne kot tudi obdavčljive začasne razlike, katerih posledica je pripoznanje odloženih terjatev in obveznosti za davek v enakem znesku.

Spremembe MRS 12 – Davek iz dobička – Mednarodna davčna reforma – vzorčna pravila drugega stebra, ki jih je UOMRS izdal 23. maja 2023. Spremembe so uvedle začasno izjemo pri obračunavanju odloženega davka, ki izhaja iz jurisdikcij, ki izvajajo globalna davčna pravila, in zahteve glede razkritja izpostavljenosti podjetja davku na dobiček, ki izhaja iz reforme, zlasti preden začne veljati zakonodaja, ki uveljavlja pravila.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.3.3 RAČUNOVODSKE USMERITVE

2.3.3.1 POMEMBNE RAČUNOVODSKE OCENE IN PRESOJE

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

2.3.3.2 FINANČNE NALOŽBE

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

2.3.3.2.1 FINANČNA SREDSTVA

Finančna sredstva se vrednotijo v skladu z določili standarda MSRP 9 in, ki 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.

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

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

Tabela 27: 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 Zajamčenega kritnega sklada Triglav pokojnine+ uporablja naslednja dva poslovna modela:

- zbiranje pogodbenih denarnih tokov in
- »ostalo«.

Kategorije finančnih sredstev, ki se razvrščajo glede na poslovni model Zajamčenega kritnega sklada Triglav pokojnine+, 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.

2.3.3.2.1.1 FINANČNE NALOŽBE PO ODPLAČNI VREDNOSTI

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

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

2.3.3.2.1.2 FINANČNE NALOŽBE PO POŠTENI VREDNOSTI PREKO POSLOVNEGA IZIDA

Finančno sredstvo se meri po pošteni **vrednosti preko poslovnega izida** v primeru:

- če je **dolžniški instrument** in se ne uvršča v eno izmed zgoraj navedenih kategorij merjenja,
- če je **lastniški instrument** in se ne uvršča v kategorijo merjenja po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa,

- če to odpravi ali bistveno zmanjša nedoslednost pri merjenju ali pripoznavanju („računovodska neskladnost“), ki bi sicer izhajala iz merjenja sredstev oziroma pripoznavanja z njimi povezanih dobičkov in izgub na različnih podlagah,
- če je izvedeni finančni instrument.

2.3.3.2 SLABITEV FINANČNIH NALOŽB

Izračun oslabitev finančnih naložb po standardu MSRP 9 temelji na pričakovanih kreditnih izgubah, ki so povezane z verjetnostjo neplačila v naslednjih 12 mesecih, če ni prišlo do pomembnega povečanja kreditnega tveganja v primerjavi z začetnim pripoznanjem. Če je prišlo do pomembnega povečanja kreditnega tveganja v primerjavi z začetnim pripoznanjem, temelji izračun oslabitev na vseživljenjski verjetnosti neplačila.

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

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

Pri ugotavljanju ali se je tveganje neplačila pomembno povečalo v primerjavi z začetnim pripoznanjem Triglav, pokojninska družba, d.d. uporablja kvalitativne in kvantitativne dejavnike:

- sprememba zunanje bonitetne ocene finančnega instrumenta,
- sprememba tržne cene finančnega instrumenta.

Pri izračunu uporabljamo parametre tveganja (PD in LGD) iz zunanjih virov.

Parameter PD družba pridobi z informacijskega sistema Bloomberg. Parameter verjetnosti neplačila je določen na osnovi statističnih metod (državni sektor) oz. kombinacije statističnih metod in strukturnega modela (podjetniški sektor). Kot tak je časovno kalibriran: predstavlja trenutne razmere (»point-in-time«) ter vsebuje po mnenju udeležencev na finančnih trgih najverjetnejše prihodnje ekonomske okoliščine. Parameter PD, kjer podatek iz zunanjih virov ni dosegljiv, pridobimo na podlagi internega modela. Kot osnova za določitev se vzamejo finančni izkazi na podlagi katerih se izračuna Altman Z" Score. Vrednost kazalnika se s pomočjo transformacijske matrike pretvori v pripadajočo kreditno oceno. Na podlagi določene kreditne ocene se glede na ročnost finančnega instrumenta določi PD.

Za določitev parametra LGD za kategorije izpostavljenosti do enot centralne ravni držav, centralnih bank, institucij regionalne ali lokalne ravni držav in do subjektov javnega sektorja upoštevamo usmeritve Uredbe CRR (Uredba EU št. 575/2013 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 26. junija 2013 s spremembami). Za kategorije izpostavljenosti do podjetij se uporablja dolgoročna historična ocena vrednosti izgube, kot so ga zaznale bonitetne hiše.

2.3.3.3 TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA

Poslovne terjatve so neizpeljana finančna sredstva z določenimi ali določljivimi plačili, ki ne kotirajo na borznem trgu. Ob začetnem pripoznanju se izkazujejo v zneskih, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da bodo poplačane. Do bilančnega datuma se izkazujejo v izterljivi vrednosti.

2.3.3.4 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

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

2.3.3.5 OBVEZNOSTI DO ČLANOV - ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE

Za izvajanje zbiranja sredstev po kolektivnem pokojninskem načrtu PN TPD 04 ter po individualnem pokojninskem načrtu PN TPD 05 je bil s 28. 12. 2020 oblikovan kritni sklad življenjskega cikla za obdobje zbiranja sredstev Skupina kritnih skladov življenjskega cikla Triglav pokojnine+. Skupino kritnih skladov življenjskega cikla Triglav pokojnine+ sestavljajo trije skladi, to so: Zajamčeni kritni sklad Triglav pokojnine+, Mešani kritni sklad Triglav pokojnine+ in Delniški kritni sklad Triglav pokojnine+. Na Zajamčenem kritnem skladu Triglav pokojnine+ družba prevzema tveganje pri mesečnem pripisu zajamčenega donosa, medtem ko na Mešanem in Delniškem kritnem skladu Triglav pokojnine+ 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 pokojninskem načrtu 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.

2.3.3.6 POSLOVNE IN DRUGE OBVEZNOSTI

Kratkoročne in dolgoročne obveznosti vseh vrst se ob začetnem pripoznanju izkazujejo z zneski, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da upniki zahtevajo njihovo poplačilo. Obveznosti se kasneje povečujejo s pripisanimi donosi (obresti, druga nadomestila), za katere obstaja sporazum z upnikom. Obveznosti se zmanjšujejo za odplačane zneske in morebitne drugačne poravnave v dogovoru z upnikom.

2.3.3.7 FINANČNI PRIHODKI

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

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

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

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

2.3.3.8 FINANČNI ODHODKI

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

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

2.3.3.9 PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE

V postavki provizija za upravljanje so izkazani stroški upravljanja, ki smejo bremeniti pokojninski sklad. 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. Stroški upravljanja se po sklepu uprave zaračunavajo in krijejo v breme Triglav, pokojninske družbe, d.d., dokler velikost posameznega sklada te skupine ne doseže 1.000.000 EUR. Skladno s sklepom se torej upravljavec odreka proviziji za upravljanje, dokler za to ni izpolnjen zgornji pogoj.

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

2.3.3.10 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. Provizija za opravljanje skrbniških storitev se po sklepu uprave zaračunava in krije v breme Triglav, pokojninske družbe, d.d., dokler velikost posameznega sklada te skupine ne doseže 1.000.000 EUR.

2.3.3.11 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.

Drugi stroški se po sklepu uprave zaračunavajo in krijejo v breme Triglav, pokojninske družbe, d.d., dokler velikost posameznega sklada te skupine ne doseže 1.000.000 EUR.

2.3.3.12 UGOTAVLJANJE POSLOVNEGA IZIDA

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

2.3.3.13 DAVKI

Triglav, pokojninska družba, d.d. kot upravljavec skupine kritnih skladov življenjskega cikla Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Triglav pokojnine+ 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.

2.3.3.14 KLASIFIKACIJA POGODB

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

2.3.3.15 FUNKCIJSKA IN PREDSTAVITVENA VALUTA

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

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

2.3.4 OBVLADOVANJE TVEGANJ

2.3.4.1 OPIS GLAVNIH TVEGANJ IN NEGOTOVOSTI

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

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

Najpomembnejša posamezna tveganja so opredeljena v nadaljevanju.

Tveganje nedoseganja zajamčenega donosa

Najpomembnejše tveganje, tveganje nedoseganja zajamčenega donosa, se je glede na jamstvo minimalnega zajamčenega donosa v Zajamčene kritnem skladu Triglav pokojnine+ 2023 znižalo, zaradi ugodnih gibanj na finančnih trgih, ko se je razkorak med doseženo in zajamčeno donosnostjo zmanjšal. Dosežena donosnost v letu 2023 presega zajamčeno. Zato na skladu ni bilo oblikovanih rezervacij na dan 31.12.2023. Družba sicer še vedno izvaja ukrepe za obvladovanje tega tveganja. Ti ukrepi jo bodo tudi v prihodnje v primeru nadaljnjih povečanj zahtevanih donosov v večji meri zaščitili pred negativnimi učinki. Gre zlasti za ukrepe povezane z umestitvijo naložb v računovodski razred AC, z vidika trenutnega portfelja pa gre zlasti za usmeritev v bolj varne naložbe (odprodaje naložb lastniškega tipa, skrajšanje trajanja FVTPL obveznic,...).

Navedeno tveganje je povezano tudi z zagotavljanjem zadostne kapitalske ustreznosti, saj nastopi v primeru, ko doseženi donos ne dosega zajamčenega in je za pokrivanje razlike potrebno oblikovati rezervacije na lastnih virih poslovanja. V skladu z do nedavno veljavnim členom 313. ZPIZ-2 je bilo potrebno razliko sredstev nepovratno vplačati na denarni račun kritnega sklada, v kolikor je stanje oblikovanih rezervacij na lastnih virih presegalo 20% razpoložljivega kapitala družbe.

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

Finančna tveganja

Finančna tveganja vključujejo zlasti tržna, likvidnostna in kreditna tveganja. Upravljanje s finančnimi tveganji temelji na načrtovanju prihodnjih denarnih tokov, nadzoru kreditne izpostavljenosti kritnega sklada ter nalaganju prostih finančnih sredstev na podlagi bonitetne ocene naložb ob upoštevanju ustrezne razpršenosti, dolgoročne donosnosti in trajanja naložb v primeru naložb v dolžniške finančne instrumente. Glavno finančno tveganje predstavlja nevarnost, da sredstva ne bodo zadostovala obveznostim iz sklenjenih pogodb s člani. Zato se sredstva kritnega sklada nalagajo v skladu z določili Zakona o zavarovalništvu (v nadaljevanju: ZZavar-1), Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (v nadaljevanju: ZPIZ-2), podzakonskimi akti, pokojninskimi načrti, pravili upravljanja in naložbeno politiko. Kritni sklad je izpostavljen predvsem naložbenemu in likvidnostnemu tveganju. Likvidnostno tveganje je tveganje, povezano z nezmožnostjo zagotavljanja izplačevanja sredstev članom.

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

Operativna tveganja

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

2.3.4.1.1 TVEGANJE NEDOSEGANJA ZAJAMČENEGA DONOSA

Glede na jamstvo minimalnega zajamčenega donosa v Zajamčenem+ kritnem skladu 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 AC, in ostalimi naložbami.

Minimalni zajamčeni donos je bil v letu 2023 določen glede na gibanja slovenskih državnih obveznic v letu 2022 in 2021, in je znašal 0,4 % (lani 0,03 %) na letni ravni oziroma 0,0333 % (lani 0,0025 %) na mesečni ravni. Triglav PD, d.d. jamči višji donos za leto 2023 in sicer 0,5 % (lani 0,04 %) na letni ravni oziroma 0,0417 % (lani 0,0033 %) na mesečni ravni.

Presežni donos kritnega sklada z zajamčenim donosom

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

Tabela 28: Delež rezerv v matematičnih rezervacijah skladov

v %	31. 12. 2023		31. 12. 2022	
	zajamčen donos	rezerve	zajamčen donos	rezerve
Zajamčeni TP+	96,79	3,21	101,64	-1,64

Zajemčeni+ kritni sklad ima na obračunski dan 31.12.2023 višja sredstva kritnega sklada od zajamčene vrednosti (lani je imel nižja sredstva), zato je upravljalec za to razliko sprostil oblikovane rezervacije v dobro poslovnega izida družbe. Na doseganje višje donosnosti od zajamčene so vplivala pozitivna gibanja na finančnem trgu v letu 2023.

Tabela 29: Rezervacije za potencialna doplačila za negativna stanja na računih članov TP+ v EUR

Obveznosti za PDPZ	31.12.2023	31.12.2022
Rezervacije za potencialna doplačila za negativna stanja na računih članov	0	2.331
Rezerve	12.107	0

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

Družba je imela v začetku leta 2023 za Zajamčeni+ kritnem skladu oblikovanih 12.107 EUR rezerv (lani teh rezerv ni imela). Medtem ko so se rezervacije za potencialna doplačila za negativna stanja na računih članov znižale iz 2.331 EUR na 0 EUR. Vrednost sredstev Zajamčenega+ kritnega sklada je bila na dan 31.12.2023 v višini 377 t EUR, medtem ko je bila vrednost zajamčenih sredstev 365 t EUR.

2.3.4.1.2 FINANČNA TVEGANJA

Kritni sklad je izpostavljen finančnim tveganjem preko finančnih sredstev in obveznosti ter obveznosti iz sklenjenih pogodb s člani. Glavno finančno tveganje predstavlja nevarnost, da sredstva kritnega sklada ne bodo zadostovala obveznostim iz sklenjenih pogodb s člani iz 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.

2.3.4.1.2.1 TRŽNA TVEGANJA

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

Izpostavljenost naložbenega portfelja Zajamčenega+ kritnega sklada je v primerjavi s koncem leta 2022 višja zaradi pozitivnih dogajanj na finančnih trgih in vplačil novih članov.

Tabela 30: Struktura naložb Zajamčenega+ kritnega sklada v zneskih in deležih za leto 2023 v EUR

ZAJAMČENI SKLAD +	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2022
Korporativne obveznice	52.882	14,03%	0	0,00%
Državne obveznice	120.948	32,08%	26.152	18,36%
Odprti investicijski skladi	99.192	26,31%	23.282	16,34%
Delnice	18.685	4,96%	7.866	5,52%
Zakladne menice	9.287	2,46%	0	0,00%
Vezani depoziti	0	0,00%	14.717	10,33%
Terjatve	70.176	18,61%	67.686	47,52%
Denar	10.290	2,73%	4.025	2,83%
Obveznosti	-4.457	-1,18%	-1.284	-0,90%
Skupaj	377.004	100,00%	142.445	100,00%

Na Zajamčene+ kritnem skladu je največjo spremembo zaznati pri dolžniških naložbah, kjer se je njihov delež zvišal za 30,2-odstotnih točk na 48,6 %. Beležili smo tudi zvišanje deleža lastniških naložb za 9,4-odstotnih točk. Medtem ko se je delež depozitov, znižal za 0 % portfelja.

Podatki iz zgornjih preglednic predstavljajo osnovo v nadaljnjih analizah poslovanja.

Obrestno tveganje

Obrestno tveganje ocenjujemo na podlagi analize občutljivosti cene vrednostnih papirjev s fiksno obrestno mero glede na spremembe tržnih obrestnih mer (Modified Duration). V spodnjih tabelah je prikazana struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na fiksni oziroma glede na variabilni donos. Zajamčeni kritni skladi Triglav pokojnine+ je bil v letu 2023 izpostavljen obrestnemu tveganju z 48,6 % (leto prej 18,3 %).

Tabela 31: Struktura dolžniških vrednostnih papirjev glede na vrsto donosa v zneskih in deležih

Sklad	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2022
	Fiksni donos	Variabilni donos	Fiksni donos	Variabilni donos
Zajamčeni+	183.117,74	0	26.152	0
	48,57%	0,00%	18,36%	0%

Trajanja dolžniških naložb (*angl. Duration*) se je v letu 2023 Zajamčenem+ kritnem skladu zvišalo na 5,09 let.

Tabela 32: Struktura dolžniških vrednostnih papirjev glede na trajanje (v letih)

	31.12.2023	31.12.2022
Zajamčeni+	5,09	1,82

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 za 1-odstotno točko

ZAJAMČENI kritni sklad Triglav pokojnine+

Nerevidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2023

znižala vrednost dolžniških naložb po stanu na dan 31. 12. 2023 na Zajamčenem+ kritnem skladu za 5,1 % (lani za 1,8 %) in 10,2 % (lani za 3,6 %) ob dvigu za 2-odstotni točki.

Tabela 33: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje v 2023

	31.12.2023	Dvig obrestne mere za 1 % točko v EUR	v %	Dvig obrestne mere za 2 % točki v EUR	v %
Zajamčeni+	183.118	-9.315	-5,09%	-18.630	-10,17%

Tabela 34: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje v 2022

	31.12.2022	Dvig obrestne mere za 1 % točko v EUR	v %	Dvig obrestne mere za 2 % točki v EUR	v %
Zajamčeni+	26.152	-476	-1,82%	-952	-3,64%

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

Valutno tveganje merimo z deležem valutne usklajenosti, t.j. deležem naložb, ki so naložene v isti valuti, kot je valuta obveznosti (obveznosti so v celoti nominirane v evrih). 332.k člen ZPIZ-2 predpisuje usklajenost naložb z obveznostmi na podlagi sklenjenih pogodb s člani, katerih višina je odvisna od sprememb tečajev tujih valut, najmanj do 80 %.

Tabela 35: Valutna struktura sredstev v zneskih in deležih

ZAJAMČENI+	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2022
EUR	362.546	96,17%	134.724	94,58%
USD	13.108	3,48%	6.853	4,81%
Ostalo	1.350	0,36%	867	0,61%

Zgornja tabela prikazuje strukturo naložb Zajamčenega+ kritnega sklada glede na valuto. Kot je razvidno, je valutno tveganje na kritnem skladu zanemarljivo, saj je preko 96 % naložb v domači valuti. Prevladujoča tuja valuta je dolar, izpostavljenost pa je v okviru limitov.

Geografsko tveganje**Tabela 36: Geografska struktura sredstev v zneskih in deležih**

ZAJAMČENI+	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2022
Slovenija	111.253	29,51%	28.067	19,70%
Druge države EU	248.561	65,93%	36.084	25,33%
Ostalo	17.190	4,56%	78.294	54,96%

Zajamčeni+ sklad ima na dan 31.12.2023 najvišjo izpostavljenost drugih držav v EU. Na Zajamčenem+ kritnem skladu smo v letu 2023 znižali izpostavljenost do ostalih držav in do Slovenije in hkrati povišali izpostavljenost do drugih držav v EU.

2.3.4.1.2.2 KREDITNO TVEGANJE

Kreditno tveganje je tveganje spremembe vrednosti naložb zaradi spremembe kreditne ocene izdajatelja vrednostnih papirjev. Navedeno se nanaša predvsem na dolžniške vrednostne papirje izdajateljev, ki niso iz vrst države oziroma banke. Lastniški vrednostni papirji so iz analize izvzeti, ker ne nosijo neposrednega kreditnega tveganja.

Kreditno tveganje se obvladuje z vzpostavitvijo še dodatnih limitov na posamezne zneske in že določene višine maksimalne izpostavitve posameznih vrednostnih papirjev. Za čim manjšo izpostavljenost tveganju se spremlja in preverja analize in bonitetne ocene izdajateljev vrednostnih papirjev. Kreditno tveganje pa obvladuje tudi z naložbami v državne vrednostne papirje oziroma z naložbami v vrednostne papirje z visoko bonitetno oceno. Kreditno tveganje se spremlja redno.

Bonitetna ocena dolžniškega vrednostnega papirja se določa na podlagi bonitetnih ocen agencij Standard&Poors, Fitch in Moody's, kjer se upošteva druga najboljša bonitetna ocena. V kategorijo brez ocene so razvrščene naložbe v dolžniške vrednostne papirje, ki nimajo objavljene kreditne ocene.

Povprečna bonitetna ocena Zajamčenega+ sklada (kreditna ocena Moody's - angl. »Moody's credit score=MCS«) je za leto 2023 v višini 62, enaka kot v lanskem letu.

Tabela 37: Struktura sredstev glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2023 in 31.12.2022 v EUR

ZAJAMČENI+	31.12.2023	31.12.2022
Od AAA do A-	76.965	26.152
Od BBB+ do BBB-	106.152	0
Od BB+ do D	0	0
Brez ocene	0	0
Skupaj	183.118	26.152
Kreditna ocena	62	62

Tabela 38: Starostna struktura terjatev na dan 31. 12. 2023

v EUR	Nezapadle	Zapadle do 1 leta	Zapadle nad 1 letom	Skupaj
Zajamčeni+	11	0	0	11

Tabela 39: Starostna struktura terjatev na dan 31. 12. 2022

v EUR	Nezapadle	Zapadle do 1 leta	Zapadle nad 1 letom	Skupaj
Zajamčeni+	8	0	0	8

Terjatve, ki jih imamo na Zajamčenem+ skladu na dan 31.12.2023 so v celoti nezapadle in se bodo poplačale v januarju 2024.

2.3.4.1.2.3 LIKVIDNOSTNO TVEGANJE

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

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

Tabela 40: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti Zajamčeni+ za leto 2023

v EUR	Knjigovodska vrednost	t <= 1	1 < t <=5	5 < t
OBVEZNICE in KZ	183.118	20.275	56.301	106.542
<i>V posesti do zapadlosti</i>	0	0	0	0
<i>Po pošteni vrednosti preko IPI</i>	183.118	20.275	56.301	106.542
Vezani depoziti	0	0	0	0
Denarna sredstva in depozit na vpogled	10.290	10.290		0
Ostale naložbe (brez terjatev in obveznosti)	117.877			117.877
Terjatve	69.911	69.911	0	0
Skupaj sredstva	381.196	100.477	56.301	224.419
Obveznosti	4.192	4.192	0	0
Obveznosti iz pogodb s člani	377.004	6.006	30.408	340.590
Skupaj obveznosti	381.196	10.198	30.408	340.590
Neto izpostavljenost	0	90.278	25.893	-116.171

Tabela 41: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti Zajamčeni+ za leto 2022

v EUR	Knjigovodska vrednost	t ≤ 1	1 < t ≤ 5	5 < t
OBVEZNICE in KZ	26.152	12.802	13.350	0
<i>V posesti do zapadlosti</i>	0	0	0	0
<i>Po pošteni vrednosti preko IPI</i>	26.152	12.802	13.350	0
Vezani depoziti	14.717	14.717	0	0
Denarna sredstva in depozit na vpogled	4.025	4.025	0	0
Ostale naložbe (brez terjatev in obveznosti)	31.148	0	0	31.148
Terjatve	67.687	67.687	0	0
Skupaj sredstva	143.729	99.231	13.350	31.148
Obveznosti	1.284	1.284	0	0
Obveznosti iz pogodb s člani	142.445	2.099	10.886	129.459
Skupaj obveznosti	143.729	3.383	10.886	129.459
Neto izpostavljenost	0	95.848	2.464	-98.311

V zgornjih tabelah so za leti 2023 in 2022 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.

2.3.5 POJASNILA K IZKAZOM

2.3.5.1 POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA

2.3.5.1.1 SREDSTVA

Postavka zbirnega izkaza finančnega položaja obsega naložbe, merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, naložbe, merjene po odplačni vrednosti, terjatve in druga sredstva ter denar in denarne 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 Zajamčenega kritnega sklada Triglav pokojnine+ ne izkazuje naložbenih nepremičnin. Niti na presečni datum niti v celem letu 2023 ni bilo zastav in posojanja premoženja sklada.

ZAJAMČENI kritni sklad Triglav pokojnine+

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

Tabela 42: Sredstva

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Finančne naložbe	300.995	72.017
Terjatve in druga sredstva	69.911	67.686
Denar in denarni ustrezniki	10.290	4.025
Skupaj	381.196	143.729

2.3.5.1.1.1 FINANČNE NALOŽBE

Tabela 43: Finančne naložbe

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Po pošteni vrednosti	300.995	14.717
Po odplačni vrednosti	0	57.300
Skupaj	300.995	72.017

2.3.5.1.1.1.1 FINANČNE NALOŽBE PO POŠTENI VREDNOSTI

Tabela 44: Finančne naložbe po pošteni vrednosti skozi poslovni izid

v EUR	31.12.2023	31. 12. 2022
Dolžniški vrednostni papirji	183.118	26.152
- domačih izdajateljev	35.520	13.350
- tujih izdajateljev	147.598	12.802
Lastniški vrednostni papirji	18.685	7.866
- domačih izdajateljev	0	0
- tujih izdajateljev	18.685	7.866
Deleži v investicijskih skladih domačih in tujih izdajateljev	99.192	23.282
- domačih izdajateljev	0	0
- tujih izdajateljev	99.192	23.282
Skupaj	300.995	57.300

Tabela 45: Hierarhija vrednotenja finančnih naložb po pošteni vrednosti

v EUR	31.12.2023	31. 12. 2022
1. nivo: Uporaba tržnih tečajev	209.279	31.148
2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov	91.717	26.152
3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov	0	0
Skupaj	300.995	57.300

ZAJAMČENI kritni sklad Triglav pokojnine+

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

Tabela 46: Prerazvrstitev finančnih naložb po pošteni vrednosti med nivoji

v EUR	2023	2022
Prerazvrstitev z nivoja 1 na nivo 2	0	0
Prerazvrstitev iz nivoja 2 v nivo 1	13.056	0
Skupaj	13.056	0

2.3.5.1.1.1.2 FINANČNE NALOŽBE PO ODPLAČNI VREDNOSTI

Tabela 47: Finančne naložbe po odplačni vrednosti

v EUR	31.12.2023		31.12.2022	
	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost
Depoziti	0	0	14.717	14.717
Skupaj	0	0	14.717	14.717

Tabela 48: Razkritje poštenih vrednosti za finančne naložbe po odplačni vrednosti

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Knjigovodska vrednost	0	14.717
Poštena vrednost	0	14.717
Razlika	0	0

Tabela 49: Hierarhija vrednotenja za finančne naložbe po odplačni vrednosti

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
1. nivo: Uporaba tržnih tečajev	0	0
2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov	0	14.717
3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov	0	0
Skupaj	0	14.717

2.3.5.1.1.2 TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA

Tabela 50: Terjatve

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
- za vplačane premije do KSŽC Triglav pokojnine+	62.955	53.424
- do drugih kritnih skladov v isti skupini kritnih skladov	6.945	14.254
- druge terjatve	11	8
Skupaj	69.911	67.686

Terjatve v znesku 69.911 EUR (leto prej 67.686 EUR) so terjatve do Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Triglav pokojnine+ za vplačila, prispela na posebni denarni račun znotraj zadnjega obračunskega obdobja, meseca decembra 2023, terjatve do drugih KS znotraj skupine in dividend. Vplačila zadnjega obračunskega obdobja se

ZAJAMČENI kritni sklad Triglav pokojnine+

Nerevidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2023

preračunajo v ustrezno število enot premoženja na obračunski dan z upoštevanjem vrednosti enote premoženja Zajamčenega+ sklada po stanju na ta dan.

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

2.3.5.1.1.3 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

Tabela 51: Denar in denarni ustrezniki

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Denar na skrbniškem računu	10.290	4.025
Denarni ustrezniki	0	0
Skupaj	10.290	4.025

Denarna sredstva na skrbniškem računu se ne obrestujejo.

2.3.5.1.2 OBVEZNOSTI

Obveznosti so obveznosti iz sklenjenih pogodb po pokojninskih načrtih PN TPD 04 in PN TPD 05 in se delijo na oblikovane obveznosti do članov (zavarovalno-tehnične rezervacije) ter na poslovne in druge obveznosti.

Tabela 52: Obveznosti

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Obveznosti do članov - zavarovalno-tehnične rezervacije	377.004	142.445
Poslovne in druge obveznosti	4.192	1.284
Skupaj	381.196	143.729

Tabela 53: Obveznosti do članov - zavarovalno-tehnične rezervacije

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
- iz vplačil	363.595	144.756
- iz zajamčenega donosa	1.300	20
- iz donosa nad zajamčenim	12.109	-2.331
Skupaj	377.004	142.445

Za celoten donos nad zajamčenim se do članov oblikujejo dodatne obveznosti oz. zavarovalno-tehnične rezervacije in so v celoti namenjene za morebitno bodoče potrebno kritje razlike med višjim zajamčenim in nižjim dejanskim donosom. V letu 2023 je bila zaradi pozitivnih dogajanj na finančnih trgih donosnost kritnega sklada višja od

ZAJAMČENI kritni sklad Triglav pokojnine+

Nerevidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2023

zahtevane zajamčene donosnosti, kar je vplivalo na zvišanje obveznosti do članov in hkrati na sproščanje rezervacij na lastnih virih družbe za potrebno kritje razlike za nedoseganje zajamčenega donosa.

Tabela 54: Gibanje obveznosti do članov - zavarovalno-tehničnih rezervacij

v EUR	2023	2022
- stanje 31. 12. leto prej	142.445	14.902
- povečanje za vplačane čiste premije	230.638	129.875
- zmanjšanje za obračunane odkupne vrednosti	-11.798	0
- zmanjšanje za obračunane stroške, ki smejo bremeniti kritni sklad	0	0
- povečanje za pripisan donos	1.280	19
- povečanje / zmanjšanje za donos nad zajamčenim	14.440	-2.351
Stanje 31. 12.	377.004	142.445

Tabela 55: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Vrednost obveznosti do članov v mirovanju	32.392	324.86
Skupaj	32.392	324.86

Tabela 56: Poslovne in druge obveznosti

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
- do upravljalca za obračunane provizije	1.688	1.284
Skupaj	1.688	1.284

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

2.3.5.2 ČISTA VREDNOST SREDSTEV IN VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA

Tabela 57: Čista vrednost sredstev kritnega sklada

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Sredstva	381.196	143.729
Poslovne in druge obveznosti	4.192	1.284
Čista vrednost sredstev kritnega sklada	377.004	142.445
Vrednost enote premoženja	10,0783	9,5268

2.3.5.3 POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA**2.3.5.3.1 FINANČNI PRIHODKI**

Tabela 43: Finančni prihodki

v EUR	2023	2022
Prihodki od dividend	1.288	64
Prihodki od obresti	3.144	325
- po pošteni vrednosti preko IPI	3.104	308
- po odplačni vrednosti	40	17
Dobički pri odtujitvah naložb	0	179
Prevrednotovalni finančni prihodki	12.753	619
Drugi finančni prihodki	85	0
Skupaj	17.270	1.187

Prihodki od dividend, dobički pri odtujitvah naložb in prevrednotovalni finančni prihodki se vsi nanašajo na naložbe, razporejene po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida. Prihodki od obresti se nanašajo na naložbe razporejene po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida in na depozite razporejene po odplačni vrednosti. Drugih finančni prihodki na dan 31.12.2023 se nanašajo na prihodke iz doplačil zaradi nedoseganja zajamčenega donosa.

2.3.5.3.2 FINANČNI ODHODKI

Tabela 58: Finančni odhodki

v EUR	2023	2022
Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	41	6
Prevrednotovalni finančni odhodki	1.509	3.513
Drugi finančni odhodki	0	0
Skupaj	1.550	3.519

Vse izgube pri odtujitvah finančnih naložb se nanašajo na naložbe, razporejene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida. Prevrednotovalni finančni odhodki nanašajo na razlike v tržnih cenah in na negativne tečajne vrednosti. Drugih finančnih odhodkov ni bilo.

2.3.5.3.3 NETO UČINKI NALOŽB

Tabela 59: Neto učinki finančnih prihodkov in odhodkov

v EUR	2023	2022
Finančni prihodki	17.270	1.187
Finančni odhodki	1.550	3.519
Skupaj	15.720	-2.332

Tabela 60: Neto učinki pri odtujitvah finančnih naložb

v EUR	2023	2022
Dobički pri odtujitvah	0	179
Izgube pri odtujitvah	41	6
Skupaj	-41	173

Tabela 61: Neto učinki prevrednotovanja

v EUR	2023	2022
Prevrednotovalni finančni prihodki	12.753	619
Prevrednotovalni finančni odhodki	1.509	3.513
Skupaj	11.244	-2.894

2.3.5.3.4 PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE

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. Stroški upravljanja se po sklepu uprave od začetka poslovanja sklada zaračunavajo in krijejo v breme družbe Triglav, pokojninska družba, d.d., dokler velikost posameznega sklada te skupine ne doseže 1.000.000 EUR. Skladno s sklepom se torej upravljavec odreka proviziji za upravljanje, dokler za to ni izpolnjen zgornji pogoj.

2.3.5.3.5 ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO

Upravljavec lahko v breme sklada obračunava stroške za opravljanje poslov skrbniške banke. Stroški za opravljanje poslov skrbniške banke se po sklepu uprave zaračunavajo in krijejo v breme družbe Triglav, pokojninske družbe, d.d., dokler velikost posameznega sklada te skupine ne doseže 1.000.000 EUR.

2.3.5.3.6 DRUGI ODHODKI

Drugi stroški se prav tako po sklepu uprave zaračunavajo in krijejo v breme družbe Triglav, pokojninske družbe, d.d., dokler velikost posameznega sklada te skupine ne doseže 1.000.000 EUR.

2.3.5.4 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 222.158 EUR (leto prej 76.132 EUR), kar je posledica višjih v obdobju vplačanih premij od izplačanih odkupnih vrednosti.

Denarni tok pri upravljanju premoženja je bil v letu 2023 negativen v višini 215.893 EUR (leto prej prav tako negativen 72.202), predvsem kot posledica izdatkov za povečanje finančnih naložb.

2.3.6 DODATNA RAZKRITJA PO SKLEPU AZN

2.3.6.1 RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI

Na kritnem skladu Zajamčeni+ v letu 2023 ni bilo razmerij s povezanimi osebami.

2.3.6.2 VPLAČILA ČLANOV

Tabela 62: Vplačila članov

v EUR	2023	2022
Vplačila članov	123.589	87.505
Prenosi sredstev	110.028	44.514
<i>Od drugih izvajalcev</i>	19.824	16.857
<i>Iz drugih skladov skupine Skupni pokojninski sklad</i>	90.204	27.658
Skupaj	233.617	132.019

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

2.3.6.3 IZPLAČILA ČLANOM

Tabela 63: Izplačila članom

v EUR	2023	2022
Redno prenehanje	0	0
Izredno prenehanje	5.609	0
<i>Izstop iz zavarovanja</i>	5.609	0
<i>Smt zavarovanca</i>	0	0
Prenosi sredstev	6.133	0
<i>Na druge izvajalce</i>	2.504	0
<i>Na druge sklade skupine KSŽC Triglav pokojnine+</i>	3.628	0
Skupaj	11.742	0

Zgornja tabela prikazuje izplačila članom (obračunane kosmate zneske škod oz. odkupne vrednosti) v skupnem znesku 11.742 EUR (leto prej izplačil ni bilo) in zajema vrednost izrednih prenehanj in prehodov na druge sklade v skupini kritnih skladov življenjskega cikla Triglav pokojnine+. V okviru izrednih prenehanj se jih 5.609 EUR (leto prej jih ni bilo), nanaša na izstope iz zavarovanja z dvigom privarčevanih sredstev. Med prenosi sredstev se 3.628 EUR (leto prej jih ni bilo) nanaša na prenose privarčevanih sredstev na druge sklade v skupini Skupni pokojninski sklad in 2.504 EUR (leto prej jih ni bilo) na prenose sredstev k drugim ponudnikom prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja.

2.3.6.4 STROŠKI POSLOVANJA POKOJNINSKEGA SKLADA

Upravljavec 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. Stroški se po sklepu uprave zaračunavajo in krijejo v breme Triglav, pokojninske družbe, d.d., dokler velikost posameznega sklada te skupine ne doseže 1.000.000 EUR. Izjema sta vstopna in izstopna provizija, ki že bremenita sklad.

Tabela 64: Stroški poslovanja pokojninskega sklada

v EUR	2023	2022
Obračunani stroški upravljavca	3.036	2.144
Stroški skrbniške banke	0	0
Drugi stroški sklada	0	0
Skupaj	3.036	2.144

2.3.6.5 POJASNILO O IZPOSTAVLJENOSTI IZ NASLOVA NALOŽB

Zajamčeni kritni sklad Triglav pokojnine+ je bil na zadnji dan v letu 2023 v celoti izpostavljen z več kot 5 odstotki vrednosti sredstev do spodaj navedenih skladov:

Tabela 65: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2023

Izdajatelj in vrsta naložbe	Vrednost v EUR	Delež v %
BLACKROCK INC	93.523	24,53
<i>EFRN GY</i>	7.610	2,00
<i>ERNE IM</i>	11.361	2,98
<i>EUNH GY</i>	47.874	12,56
<i>EUNL GY</i>	2.878	0,76
<i>IEAC NA</i>	23.800	6,24
MINISTRSTVO ZA FINANCE RS	35.520	9,32
<i>RS70</i>	13.056	3,43
<i>RS77</i>	22.463	5,89
REPUBLIKA POLJSKA	27.870	7,31
<i>POLAND 2 3/4 05/25/32</i>	12.795	3,36
<i>POLAND 3 7/8 02/14/33</i>	15.075	3,95
REPUBLIKA BOLGARIJA	26.936	7,07
<i>BGARIA 4 5/8 09/23/34</i>	26.936	7,07
Ostali izdajatelji	197.348	51,77
Skupaj vrednost sredstev	381.196	100,00

Tabela 66: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2022

Izdajatelj in vrsta naložbe	Vrednost v EUR	Delež v %
BLACKROCK INC	17.793	12,38
<i>EFRN GY</i>	7.537	5,24
<i>ERNE IM</i>	5.675	3,95
<i>EUNH GY</i>	1.597	1,11
<i>IEAC NA</i>	2.985	2,08
MINISTRSTVO ZA FINANCE RS	13.350	9,29
<i>RS70</i>	13.350	9,29
REPUBLIKA NEMČIJA	12.802	8,91
<i>BKO 0 09/15/23</i>	12.802	8,91
BANKA SPARKASSE D.D.	8.710	6,06
<i>Depoziti</i>	8.710	6,06
Ostali izdajatelji	91.073	63,36
Skupaj vrednost sredstev	143.729	100,00

Tabela 67: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2023

Skrbnik in z njim povezane osebe po vrstah naložb	Vrednost v EUR	Delež v %
Denar na skrbniškem računu	10.290	2,70
Skupaj skrbnik in z njim povezane osebe	10.290	2,70
Skupaj vrednost sredstev	381.196	100,00

Tabela 68: 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	4.025	2,80
Skupaj skrbnik in z njim povezane osebe	4.025	2,80
Skupaj vrednost sredstev	143.729	100,00

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

2.3.7 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

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

2.4 MNENJE ODBORA POKOJNINSKEGA SKLADA

**MNENJE ODBORA SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENSKEGA CIKLA TRIGLAV POKOJNINE+
K REVIDIRANEMU LETNEMU POROČILU
ZAJAMČENEGA KRITNEGA SKLADA TRIGLAV POKOJNINE+**

Odbor sklada v sestavi:

- Nevenka Črnko, predstavnica članov
- Simona Kozjek, predstavnica članov
- Primož Obreht, predstavnik delodajalcev
- Andrej Rejc, predstavnik članov

daje po seznanitvi z revidiranim letnim poročilom Zajamčenega kritnega sklada Triglav pokojnine+ za leto 2023

mnenje k revidiranemu letnemu poročilu,

ki ga je sprejel dne 12. 6. 2024:

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

Ljubljana, 12. 6. 2024

Andrej Rejc
predsednik odbora
Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Triglav pokojnine+



2.5 MNENJE NOSILCA AKTUARSKE FUNKCIJE

MNENJE NOSILCA AKTUARSKE FUNKCIJE

Kritni sklad: Zajamčeni kritni sklad Triglav pokojnine+

Kot nosilec aktuarske funkcije Triglav, pokojninske družbe, d.d., Dunajska cesta 22, 1000 Ljubljana, sem opravil aktuarski pregled stanja zavarovalno-tehničnih rezervacij pokojninske družbe na dan 31. 12. 2023. Pregled sem opravil v skladu z določili Zakona o zavarovalništvu (Uradni list RS, št. 93/15, 9/19, 102/20 in nasl.), Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (Uradni list RS, št. 96/12 in nasl.), predpisi, izdanimi na podlagi teh dveh zakonov, Pravilnika o izvajanju ključne funkcije – aktuarska funkcija, v skladu z določili mednarodnih standardov računovodskega poročanja ter v skladu s temeljnimi aktuarskimi načeli.

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

Moja naloga je bila predvsem preveriti, ali pokojninska družba vodi primerne evidence in uporablja ustrezne metode za namene vrednotenja obveznosti iz sklenjenih pokojninskih zavarovanj in izraziti mnenje o zadostnosti oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij na dan vrednotenja glede na obveznosti pokojninske družbe, ki izhajajo iz pokojninskih zavarovanj ali v povezavi z njimi. Moja naloga je bila tudi preveriti višino minimalnega kapitala pokojninske družbe za potrebe dolgoročnih pogodb in izpolnjevanje 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 2023 in višina oblikovanih matematičnih, škodnih in drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij na dan 31. 12. 2023 primerni, da zagotavljata trajno izpolnjevanje vseh obveznosti družbe iz naslova pogodb pokojninskih zavarovanj ali v povezavi z njimi. Menim tudi, da pokojninska družba na dan 31. 12. 2023 izpolnjuje zahteve kapitalne ustreznosti.

Ljubljana, 5. 3. 2024



Bojan Trebežnik,

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

2.6 DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR

2.6.1 BILANCA STANJA

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

2.6.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

	2023	2022	Indeks
I. Finančni prihodki	17.185	1.188	1.446,5
1. Prihodki od dividend in deležev	1.288	64	2.012,5
2. Prihodki od obresti	3.144	325	967,4
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	0	179	0,0
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	12.708	630	2.017,1
5. Drugi finančni prihodki	45	-10	-450,0
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin	0	0	/
1. Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem	0	0	/
2. Dobički pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	0	/
3. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0	/
III. Finančni odhodki	1.551	3.520	44,1
1. Odhodki za obresti	0	0	/
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	41	6	683,3
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	1.257	3.348	37,5
4. Drugi finančni odhodki	253	166	152,4
IV. Odhodki naložbenih nepremičnin	0	0	/
1. Odhodki v zvezi z upravljanjem in oddajanjem naložbenih nepremičnin	0	0	/
2. Izgube pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	0	/
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0	/
V. Rezultat iz naložbenja (I. + II. - III. - IV.)	15.634	-2.332	-670,4
VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zjamčenega donosa	86	0	/
VII. Drugi prihodki	0	0	/
VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada	0	0	/
1. Provizija za upravljanje	0	0	/
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	0	0	/
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem	0	0	/
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada	0	0	/
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	0	0	/
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	0	0	/
IX. Drugi odhodki	0	0	/
X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V.+ VI. +VII. - VIII. - IX.)	15.720	-2.332	-674,1

2.6.3 IZKAZ PRIPISA DOBIČKA**2.6.3.1 IZKAZ GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA**

v EUR	2023	2022
Stanje vrednosti enot premoženja na prvi dan tekočega leta	142.445	14.902
Vplačane enote premoženja	230.638	129.875
Izplačane enote premoženja	11.798	0
Čisti poslovni izid poslovnega leta	15.720	-2.332
Končno stanje vrednosti enot premoženja	377.004	142.445

2.6.3.2 IZKAZ GIBANJA ŠTEVILA ENOT PREMOŽENJA

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

2.6.3.3 POJASNILA K IZKAZU PRIPISA DOBIČKA

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

V izkazu gibanja vrednosti enot premoženja je prikazano začetno stanje vrednosti enot premoženja, povečano za vrednost vplačanih enot in poslovni izid pokojninskega sklada ter zmanjšano za vrednost izplačanih enot premoženja, kar vse predstavlja končno stanje vrednosti enot premoženja. Vrednost enot premoženja se je v letu 2023 zvišala za 234.559 EUR (leto prej za 127.543 EUR).

Končno stanje števila enot premoženja v izkazu gibanja števila enot premoženja izraža njihovo začetno stanje, povečano za število vplačanih enot in zmanjšano za število izplačanih enot. Število enot premoženja se je v letu 2023 povečalo za 22.455 (v letu 202 pa za 13.465).

ZAJAMČENI kritni sklad Triglav pokojnine+

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

2.6.4 IZKAZ DENARNIH TOKOV

v EUR	2023	2022	Indeks
Prejemki od vplačil premij	114.059	45.872	248,6
Izdatki iz izplačil odkupnih vrednosti	3.105	0	/
Prejemki iz prenosa premoženja članov	120.160	30.260	397,1
Z drugega kritnega sklada v isti skupini kritnih skladov	97.513	2.231	4.370,7
Znotraj istega sklada v drug pokojninski načrt	2.823	11.173	25,3
Z drugega kritnega sklada, ki ga upravlja drug upravljavec	19.824	16.856	117,6
Izdatki iz prenosa premoženja članov	8.956	0	/
Na drug kritni sklad v isti skupini kritnih skladov	805	0	/
Znotraj istega sklada v drug pokojninski načrt	5.646	0	/
Na drug kritni sklad, ki ga upravlja drug upravljavec	2.504	0	/
Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja	2.3.5.4 222.158	76.132	291,8
Prejemki od upravljavca iz naslova nedoseganja zajamčenega donosa	85	0	/
Izdatki pri nakupu finančnih naložb	217.734	71.547	304,3
Drugi prejemki od finančnih naložb (obresti, dividende...)	4.388	554	792,6
Izdatki za plačilo drugih obveznosti	2.632	1.209	217,7
Presežek prejemkov/izdatkov pri upravljanju premoženja	2.3.5.4 -215.893	-72.202	299,0
Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja	6.265	3.930	159,4
Začetno stanje denarnih sredstev	4.025	95	4.232,2
Končno stanje denarnih sredstev	10.290	4.025	255,6

2.6.5 IZKAZ PREMOŽENJA

Tabela 69: Izkaz premoženja na dan 31. 12. 2023

	Limiti	v EUR	Delež v %
1. Delež v dolžniške naložbe	40-100%	270.145	70,87
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%	21.563	5,66
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%	9.287	2,44
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%	0	0,00
6. Delež v depozitih	20%	0	0,00
7. Dodatna likvidna sredstva	20%	10.290	2,70
Denarna sredstva in depoziti na odpoklic			
8. Ostalo		69.911	18,34
Terjatve in obveznosti			
SKUPAJ		381.196	100,00

Tabela 70: Izkaz premoženja na dan 31. 12. 2022

	Limiti	v EUR	Delež v %
1. Delež v dolžniške naložbe	40-100%	26.152	18,36
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%	13.541	9,517
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%	17.607	12,36
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%	0	0,00
6. Delež v depozitih	20%	14.717	10,33
7. Dodatna likvidna sredstva	20%	4.025	2,83
Denarna sredstva in depoziti na odpoklic			
8. Ostalo		66.403	46,62
Terjatve in obveznosti			
SKUPAJ		142.445	100,00

2.6.5.1 POJASNILA K IZKAZU PREMOŽENJA

Tabela 71: Delež naložb v enote investicijskih skladov v skupnih sredstvih pokojninskega sklada

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Sredstva pokojninskega sklada skupaj	381.196	143.729
Vrednost naložb v enote investicijskih skladov	99.192	23.282
Delež v %	26,02	16,20

Tabela 72: Delež naložb v enote investicijskih skladov po izdajateljih na dan 31. 12. 2023

	Delež upr. provizije %	v EUR	Delež %
BLACKROCK INC		93.523	94,28
<i>EFRN GY</i>		7.610	7,67
<i>ERNE IM</i>		11.361	11,45
<i>EUNH GY</i>		47.874	48,26
<i>EUNL GY</i>		2.878	2,90
<i>IEAC NA</i>		23.800	23,99
LYXOR INTL ASSET MANAGEMENT		5.670	5,72
<i>SMART IM</i>		5.670	5,72
Skupaj		99.192	100,00

3 MEŠANI KRITNI SKLAD TRIGLAV POKOJNINE+

3.1 POSLOVNO POROČILO

3.1.1 POMEMBNEJŠI PODATKI O UPRAVLJAVCU

Mešani kritni sklad Triglav pokojnine+ je del Skupine kritnih skladov življenjskega cikla triglav pokojnine+, ki ga upravlja Triglav, pokojninska družba, d.d. V sodni register, pri Okrožnem sodišču v Ljubljani, je bila družba 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 življenjskega cikla Triglav pokojnine+, ki ga sestavljajo trije kritni skladi naložbene politike življenjskega cikla – poleg Zajamčenega kritnega sklada Triglav pokojnine+ sta še Delniški kritni sklad Triglav pokojnine+ in Mešani kritni sklad Triglav pokojnine+. Skladi so oblikovani v skladu s kolektivnim pokojninskim načrtom PN SK 04 in individualnim pokojninskim načrtom PN SK-05.

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

3.1.2 PODATKI O KRITNEM SKLADU

a. Ime kritnega sklada: Mešani kritni sklad Triglav pokojnine+

Skrajšano ime kritnega sklada: Mešani+ (za + ni skrajšanega imena na AJPEŠ-u)

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

Imena članov odbora pokojninskega sklada: Simona Kozjek, Andrej Rejc, Nevenka Črnko in Primož Obreht

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

c. Mešani kritni sklad Triglav pokojnine+ je del skupine treh kritnih skladov življenjskega cikla Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Triglav pokojnine+, ki je izvajalec dveh pokojninskih načrtov. To sta Pokojninski načrt kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja življenjskega cikla z oznako PN TPD 04 in

Pokojninski načrt individualnega dodatnega pokojninskega zavarovanja življenjskega cikla z oznako PN TPD 05. Mešani kritni sklad Triglav pokojnine+ je predvsem namenjen članom, ki pripadajo starostni skupini od 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 kritnem skladu Triglav pokojnine+ je oblika zavarovanja, pri katerem član v celoti prevzema naložbeno tveganje na vplačano čisto premijo.

Pokojninski načrt PN TPD 04 je odobril minister, pristojen za delo, družino in socialne zadeve dne 23. 11. 2020. Pokojninski načrt je vpisan v register pokojninskih načrtov pri Davčni upravi Republike Slovenije dne 25. 1. 2021.

Pokojninski načrt PN TPD 05 je odobril minister, pristojen za delo, družino in socialne zadeve dne 18. 11. 2020. Pokojninski načrt je bil vpisan v register pokojninskih načrtov pri Davčni upravi Republike Slovenije dne 25. 1. 2021.

Dne 21. 4. 2021 smo od Agencije za zavarovalni nadzor prejeli soglasje k pravilom upravljanja Skupine kritnih skladov življenjskega cikla triglav pokojnine+. Spremembe so stopile v veljavo z 1. 5. 2021. Z odločbo Agencije za zavarovalni nadzor so bili izpolnjeni pogoji za uvedbo skupine kritnih skladov preko katerega se izvaja naložbena politika življenjskega cikla Triglav, pokojninske družbe, d.d.

- d. Naložbeni cilj Mešanega kritnega sklada Triglav pokojnine+ je doseganje dolgoročne nadpovprečne kapitalske rasti na podlagi kapitalskih dobičkov, prejetih dividend in obresti.

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

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

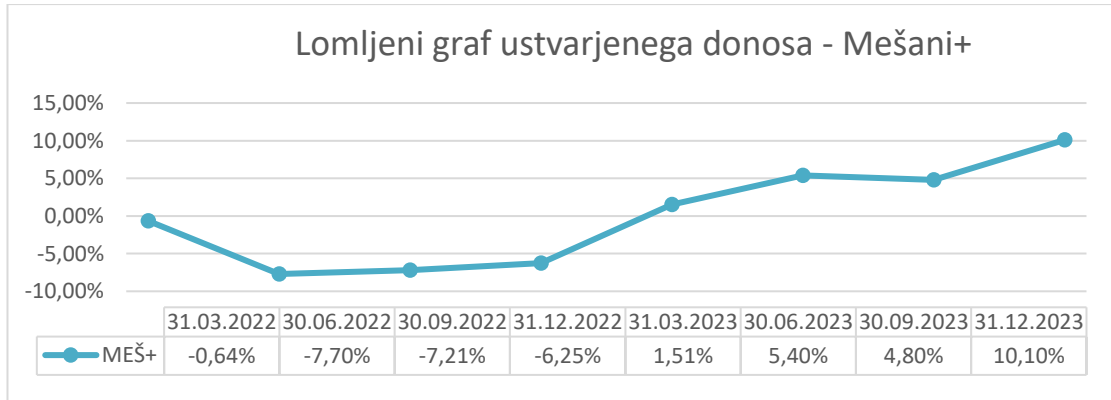
Naložbe v enote ali delnice odprtih skladov denarnega trga skupaj z instrumenti denarnega trga lahko predstavljajo največ 20 % sredstev kritnega sklada.

MEŠANI kritni sklad Triglav pokojnine+

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

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 in 2023. V grafu je prikazana kumulativna trimesečnega donosa na zadnji dan v kvartalu v odstotku:



- f. Dejanski donos Mešanega+ sklada v letu 2023

Doseženi donos Mešanega pokojninskega sklada v letu 2023 je 10,10 % (v letu 2022 -6,25 %). Mešani pokojninski sklad ne zagotavlja jamstva donosa.

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

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

Tabela 73: Število članov Mešanega kritnega sklada Triglav pokojnine+ po spolu in starosti (v razponu petih let) na zadnji dan leta 2023

Starost	do 25	26-30	31-35	36-40	41-45	46-50	51-55	56-60	61-65	nad 65	Skupaj
Moški	1	4	3	5	5	46	160	128	0	0	352
Ženske	0	0	1	4	9	32	110	66	0	0	222
Skupaj	1	4	4	9	14	78	270	194	0	0	574

Tabela 74: Število članov Mešanega kritnega sklada Triglav pokojnine+ po spolu in starosti (v razponu petih let) na prvi dan leta 2023

Starost	do 25	26-30	31-35	36-40	41-45	46-50	51-55	56-60	61-65	nad 65	Skupaj
Moški	0	1	2	1	5	6	4	18	30	6	73
Ženske	1	2	4	3	3	2	1	2	16	1	35
Skupaj	1	3	6	4	8	8	5	20	46	7	108

- Število članov, ki so zadržali pravice iz vplačanih sredstev na svojem osebem računu konec leta 2023: 26 (leto prej 4);
- Število novih članov v letu 2023: 213 (leto prej 351);
- Število rednih in izrednih prenehanj zavarovanj v letu 2023: 5 (leto prej 0);
- Število članov, ki so v letu 2023 prenesli sredstva v drug pokojninski sklad: 0 (leto prej 1);

- Število članov, ki so v letu 2023 prenesli sredstva v sklad iz drugega pokojninskega sklada: 18 (leto prej 8).

- h. Mešani kritni sklad Triglav pokojni ne+ je najbolj izpostavljen do lastniških naložb katerim sledijo dolžniške naložbe. V letu 2023 je prišlo do rasti cen delnic in obveznic, kar je imelo pozitivnem vpliv na donosnost kritnega sklada. Mešani kritni sklad Triglav pokojnine+ je v letu 2023 zabeležil 10,10 odstotno donosnost (leto prej -6,25 %).
- 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 75: Prikaz VEP v letu 2023

	Vrednost enote premoženja v EUR	Število enot	Čista vrednost premoženja v EUR
1.1.2023	9,3764	46.812	438.931
31.12.2023	10,3232	105.966	1.093.909
sprememba v letu 2023 v %	10,10	126,36	149,22

Tabela 76: Prikaz VEP v letu 2022

	Vrednost enote premoženja v EUR	Število enot	Čista vrednost premoženja v EUR
1.1.2022	10,0016	6.454	64.548
31.12.2022	9,3764	46.812	438.931
sprememba v letu 2022 v %	-6,25	625,32	580,00

- 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. Triglav, pokojninska družba, d.d. je pred pričetkom delovanja sklada sprejela sklep, da vse stroške upravljanja krije družba, dokler velikost sklada ne doseže 1.000.000 EUR. Upravljavec redno obračunava samo vstopne in izstopne stroške. Do povrnitve drugih stroškov v breme premoženja kritnih skladov upravljavec ni upravičen.

- 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. Drugi stroški se prav tako sklepu uprave zaračunavajo in krijejo v breme Triglav, pokojninske družbe, d.d., dokler velikost sklada ne doseže 1.000.000 EUR.
- 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 Mešanega kritnega sklada Triglav pokojnine+ znaša največ 0,025 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev kritnega sklada. Obračunava in plačuje se v dvanajstih mesečno. Provizija za opravljanje se po sklepu uprave od ustanovitve sklada krije v breme Triglav, pokojninske družbe, d.d., dokler velikost sklada ne doseže 1.000.000 EUR.
- 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 77: Izbrani računovodski in finančni kazalniki poslovanja

v EUR	KAZALNIKI	2023	2022
	Čisti dobiček kritnega sklada obračunskega obdobja	67.229	-13.410
	Povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada *	699.979	232.367
1	Donosnost čistih sredstev kritnega sklada	9,60	-5,77
	Stroški poslovanja **	0	0
	Povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada *	699.979	232.367
2	Kazalnik stroškov poslovanja	-	-
	Stroški poslovanja **	0	0
	Vplačila oziroma premije	473.987	280.699
3	Stroški poslovanja v % od vplačane premije	-	-
	Vplačana premija konec leta	473.987	280.699
	Vplačana premija v začetku poslovanja	280.699	62.710
4	Rast vplačane premije (indeks)	168,86	447,61
	Obračunane odkupne vrednosti	11.221	16.165
	Število obračunov odkupne vrednosti	5	1
5	Povprečna izplačana odkupna vrednost (v EUR)	2.244	16.165

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

** Stroške poslovanja (upravljavska provizija, odhodke v zvezi s skrbniško banko in druge odhodke, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad) krije Triglav, pokojninska družba, d.d., dokler velikost sklada ne doseže 1.000.000 EUR.

3.1.3.2 POJASNILA H KAZALNIKOM POSLOVANJA

V letu 2023 je Mešani kritni sklad Triglav pokojnine+ posloval z dobičkom 67.229 EUR (leto prej z izgubo 13.410 EUR), donosnost čistih sredstev je bila 9,6 % (leto prej - 5,8 %).

Stroškov 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 ni bilo, saj se po sklepu uprave zaračunavajo in krijejo v breme Triglav, pokojninske družbe, d.d., dokler velikost sklada ne doseže 1.000.000 EUR. Skladno s sklepom se upravljaec odreka tudi proviziji za upravljanje, dokler za to ni izpolnjen zgornji pogoj.

3.1.4 DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

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


3.2 IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE UPRAVLJAVCA


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

Uprava potrjuje, da so bile pri izdelavi računovodskih izkazov dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve, da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja in da računovodski izkazi predstavljajo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja pokojninskega sklada in izidov njegovega poslovanja za leto 2023.

Uprava je odgovorna tudi 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, kot jih je sprejela Evropska unija.

Ljubljana, 22. april 2024


Vida Šeme Hočevnar
članica uprave


Peter Krassnig
član uprave


Aljoša Uršič
predsednik uprave

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

v EUR	Pojasnilo	31. 12. 2023	31. 12. 2022
SREDSTVA	3.3.5.1.1	1.107.920	456.427
Finančne naložbe	3.3.5.1.1.1	919.700	296.387
- vrednotene po pošteni vrednosti	3.3.5.1.1.1.1	919.700	251.344
- vrednotene po odplačni vrednosti	3.3.5.1.1.1.2	0	45.043
Terjatve in druga sredstva	3.3.5.1.1.2	181.996	157.721
Denar in denarni ustrezniki	3.3.5.1.1.3	6.224	2.319
OBVEZNOSTI	3.3.5.1.2	1.107.920	456.427
Obveznosti do članov - zavarovalno-tehnične rezervacije	3.3.5.1.2	1.093.909	438.931
Poslovne in druge obveznosti	3.3.5.1.2	14.011	17.496

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

3.3.1.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

v EUR	Pojasnilo	2023	2022
Finančni prihodki	3.3.5.3.1	83.837	19.103
Prihodki od dividend		5.961	1.339
Prihodki od obresti		2.691	43
Dobički pri odtujitvah naložb		0	1.647
Prevrednotovalni finančni prihodki		75.185	16.075
Drugi finančni prihodki		0	0
Finančni odhodki	3.3.5.3.2	16.608	32.513
Izgube pri odtujitvah finančnih naložb		0	174
Prevrednotovalni finančni odhodki		16.608	32.339
Izid iz naložbenja	3.3.5.3.3	67.229	-13.410
Provizija za upravljanje	3.3.5.3.4	0	0
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	3.3.5.3.5	0	0
Drugi odhodki	3.3.5.3.6	0	0
Izid iz upravljanja sklada		0	0
ČISTI POSLOVNI IZID		67.229	-13.410

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

3.3.1.3 IZKAZ DENARNIH TOKOV

v EUR	Pojasnilo	2023	2022
Prejemki od vplačil premij		453.093	185.966
Izdatki iz izplačil odkupnih vrednosti		7.848	175
Prejemki iz prenosa premoženja članov		198.070	128.955
Z drugega kritnega sklada v isti skupini kritnih skladov		43.014	6.138
Znotraj istega sklada v drug pokojninski načrt		44.092	18.090
Z drugega kritnega sklada, ki ga upravlja drug upravljavec		110.965	104.728
Izdatki iz prenosa premoženja članov		75.117	1.737
Na drug kritni sklad v isti skupini kritnih skladov		49.811	1.737
Znotraj istega sklada v drug pokojninski načrt		22.046	0
Na drug kritni sklad, ki ga upravlja drug upravljavec		3.261	0
Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja	3.3.5.4	568.197	313.009
Izdatki pri nakupu finančnih naložb		564.736	309.399
Drugi prejemki od finančnih naložb (obresti, dividende...)		8.802	2.577
Izdatki za plačilo drugih obveznosti		8.359	3.984
Presežek prejemkov/izdatkov pri upravljanju premoženja	3.3.5.4	-564.293	-310.806
Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja		3.904	2.203
Začetno stanje denarnih sredstev		2.319	116
Končno stanje denarnih sredstev		6.224	2.319

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

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

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

3.3.2.2 PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

Računovodski izkazi so pripravljani ob upoštevanju 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 upoštewane pri pripravi računovodskih izkazov za leto 2023.

3.3.2.3 STANDARDI, DOPOLNITVE IN POJASNILA, KI ŠE NISO V VELJAVI IN JIH DRUŽBA NI PREDČASNO UPORABILA

Novi in spremenjeni standardi s pojasnili

Računovodske usmeritve, uporabljene pri pripravi računovodskih izkazov, so enake kot pri pripravi računovodskih izkazov kritnih skladov Triglav PD za poslovno leto, ki se je končalo 31. 12. 2022. Izjema so na novo sprejeti oz. spremenjeni standardi in pojasnila, ki so v veljavi za letna obdobja z začetkom 1. 1. 2023 ali kasneje in so predstavljeni v nadaljevanju.

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

V tekočem poročevalskem obdobju veljajo naslednje spremembe obstoječih standardov, ki jih je izdal Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (UOMRS) in sprejela EU in jih je obvezno uporabljati za poročevalsko obdobje, ki se začne 1. januarja 2023 ali pozneje.

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

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

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

Spremembe MRS 12 – Davek iz dobička – Odloženi davek v zvezi s sredstvi in obveznostmi, ki izhajajo iz posamezne transakcije, ki jih je UOMRS izdal 6. maja 2021. V skladu s spremembami oprostitev od uporabe ob

začetnem pripoznanju ne velja za posle, pri katerih ob začetnem pripoznanju nastanejo tako odbitne kot tudi obdavčljive začasne razlike, katerih posledica je pripoznanje odloženih terjatev in obveznosti za davek v enakem znesku.

Spremembe MRS 12 – Davek iz dobička – Mednarodna davčna reforma – vzorčna pravila drugega stebra, ki jih je UOMRS izdal 23. maja 2023. Spremembe so uvedle začasno izjemo pri obračunavanju odloženega davka, ki izhaja iz jurisdikcij, ki izvajajo globalna davčna pravila, in zahteve glede razkritja izpostavljenosti podjetja davku na dobiček, ki izhaja iz reforme, zlasti preden začne veljati zakonodaja, ki uveljavlja pravila.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.3.3 RAČUNOVODSKE USMERITVE

3.3.3.1 POMEMBNE RAČUNOVODSKE PRESOJE IN OCENE

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

3.3.3.2 FINANČNE NALOŽBE

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

3.3.3.2.1 FINANČNA SREDSTVA

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.

V času od uvedbe standarda, se je izkazala potreba po posodobitvi poslovnega modela. V obstoječe poslovne modele je bilo potrebno dodati novo skupino kritnih skladov Triglav pokojnine+.

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

Tabela 78: 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+ pokojninskega sklada uporablja naslednja dva poslovna modela:

- zbiranje pogodbenih denarnih tokov,
- ostalo.

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

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

Finančne naložbe, za katere se ugotavlja poštena vrednost, se razvrščajo v naslednje nivoje:

Nivo 1:

V to kategorijo sodijo cene:

- ki so oblikovane izključno na podlagi direktno opazljivih podatkov in brez uporabe posredno opazljivih podatkov (uporabljene so zgolj cene, ki se nanašajo neposredno na vrednostni papir),
- kjer mora delež zavezujočih kotacij znašati najmanj 90 %,

- kjer morajo obstajati najmanj 3 zavezujoče kotacije, ki ne smejo biti starejše od enega dne.

Nivo 2:

V to kategorijo sodijo cene:

- ki so v večji meri oblikovane na direktno opazljivih podatkih in kjer odstotek posredno opazljivih podatkov ne sme preseči 10 %,
- kjer so lahko uporabljeni vhodni podatki s trga za posredno ali neposredno identično ali podobno sredstvo (npr. podlaga za vrednotenje je krivulja donosnosti za primerljiva finančna sredstva s podobno ročnostjo in kreditnim tveganjem),
- kjer morajo obstajati najmanj 4 kotacije, ki ne smejo biti starejše od 15 dni.

Nivo 3:

V to kategorijo sodijo cene, ki ne izpolnjujejo zgornjih pogojev.

3.3.3.2.1.1 FINANČNE NALOŽBE PO ODPLAČNI VREDNOSTI

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

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

3.3.3.2.1.2 FINANČNE NALOŽBE PO POŠTENI VREDNOSTI PREKO POSLOVNEGA IZIDA

Finančno sredstvo se meri po pošteni **vrednosti preko poslovnega izida** v primeru:

- če je **dolžniški instrument** in se ne uvršča v eno izmed zgoraj navedenih kategorij merjenja,
- če je **lastniški instrument** in se ne uvršča v kategorijo merjenja po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa,
- če to odpravi ali bistveno zmanjša nedoslednost pri merjenju ali pripoznavanju („računovodska neskladnost“), ki bi sicer izhajala iz merjenja sredstev oziroma pripoznavanja z njimi povezanih dobičkov in izgub na različnih podlagah,
- če je izvedeni finančni instrument.

3.3.3.3 TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA

Poslovne terjatve so neizpeljana finančna sredstva z določenimi ali določljivimi plačili, ki ne kotirajo na borznem trgu. Ob začetnem pripoznanju se izkazujejo v zneskih, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da bodo poplačane. Do bilančnega datuma se izkazujejo v izterljivi vrednosti.

3.3.3.4 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

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

3.3.3.5 OBVEZNOSTI DO ČLANOV - ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE

Za izvajanje zbiranja sredstev po kolektivnem pokojninskem načrtu PN TPD 04 ter po individualnem pokojninskem načrtu PN TPD 05 je bil s 28. 12. 2020 oblikovan kritni sklad življenjskega cikla za obdobje zbiranja sredstev Skupina kritnih skladov življenjskega cikla Triglav pokojnine+. Skupino kritnih skladov življenjskega cikla Triglav pokojnine+ sestavljajo trije skladi, to so: Zajamčeni kritni sklad Triglav pokojnine+, Mešani kritni sklad Triglav pokojnine+ in Delniški kritni sklad Triglav pokojnine+. Na Zajamčenem kritnem skladu Triglav pokojnine+ družba prevzema tveganje pri mesečnem pripisu zajamčenega donosa, medtem ko na Mešanem in Delniškem kritnem skladu Triglav pokojnine+ 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 pokojninskem načrtu 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 četrletno in letno mnenje.

3.3.3.6 POSLOVNE IN DRUGE OBVEZNOSTI

Kratkoročne in dolgoročne obveznosti vseh vrst se ob začetnem pripoznanju izkazujejo z zneski, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da upniki zahtevajo njihovo poplačilo. Obveznosti se kasneje povečujejo s pripisanimi donosi (obresti, druga nadomestila), za katere obstaja sporazum z upnikom. Obveznosti se zmanjšujejo za odplačane zneske in morebitne drugačne poravnave v dogovoru z upnikom.

3.3.3.7 FINANČNI PRIHODKI

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

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

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

3.3.3.8 FINANČNI ODHODKI

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

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

3.3.3.9 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. Stroški upravljanja se po sklepu uprave zaračunavajo in krijejo v breme Triglav, pokojninske družbe, d.d., dokler velikost posameznega sklada te skupine ne doseže 1.000.000 EUR. Skladno s sklepom se torej upravljalec odreka proviziji za upravljanje, dokler za to ni izpolnjen zgornji pogoj.

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

3.3.3.10 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. Provizija za opravljanje skrbniških storitev se po sklepu uprave zaračunava in krije v breme Triglav, pokojninske družbe, d.d., dokler velikost posameznega sklada te skupine ne doseže 1.000.000 EUR.

3.3.3.11 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. Drugi stroški se po sklepu uprave zaračunavajo in krijejo v breme Triglav, pokojninske družbe, d.d., dokler velikost posameznega sklada te skupine ne doseže 1.000.000 EUR.

3.3.3.12 UGOTAVLJANJE POSLOVNEGA IZIDA

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

3.3.3.13 DAVKI

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

3.3.3.14 KLASIFIKACIJA POGODB

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

3.3.3.15 FUNKCIJSKA IN PREDSTAVITVENA VALUTA

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

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

3.3.4 OBVLADOVANJE TVEGANJ

3.3.4.1 OPIS GLAVNIH TVEGANJ IN NEGOTOVOSTI

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

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

Najpomembnejša posamezna tveganja so opredeljena v nadaljevanju.

Finančna tveganja

Finančna tveganja vključujejo zlasti tržna, likvidnostna in kreditna tveganja. Upravljanje s finančnimi tveganji temelji na načrtovanju prihodnjih denarnih tokov, nadzoru kreditne izpostavljenosti kritnega sklada ter nalaganju prostih finančnih sredstev na podlagi bonitetne ocene naložb ob upoštevanju ustrezne razpršenosti, dolgoročne donosnosti in trajanja naložb v primeru naložb v dolžniške finančne instrumente. Glavno finančno tveganje predstavlja nevarnost, da sredstva ne bodo zadostovala obveznostim iz sklenjenih pogodb s člani. Zato se sredstva kritnega sklada nalagajo v skladu z določili Zakona o zavarovalništvu (v nadaljevanju: ZZavar-1), Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (v nadaljevanju: ZPIZ-2), podzakonskimi akti, pokojninskimi načrti, pravili upravljanja in naložbeno politiko. Kritni sklad je izpostavljen predvsem naložbenemu in likvidnostnemu tveganju. Likvidnostno tveganje je tveganje, povezano z nezmožnostjo zagotavljanja izplačevanja sredstev članom.

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

Operativna tveganja

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

3.3.4.1.1 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 naložbenih pogodb. Zato se sredstva kritnega sklada nalagajo v skladu z zakonskimi določili, pokojninskimi načrti, pravili upravljanja in naložbeno politiko.

Finančna tveganja vključujejo tržna, kreditna in likvidnostna tveganja.

3.3.4.1.1.1 TRŽNA TVEGANJA

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

Izpostavljenost naložbenega portfelja Mešanega+ kritnega sklada je v primerjavi s koncem leta 2022 višja zaradi pozitivnih dogajanj na finančnih trgih in vplačil novih članov.

Tabela 79: Struktura naložb Mešanega+ kritnega sklada v zneskih in deležih za leto 2023 in 2022 v EUR

MEŠANI SKLAD +*	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2022
Korporativne obveznice	102.827	9,40%	0	0,00%
Državne obveznice	92.820	8,49%	0	0,00%
Odprti investicijski skladi	333.854	30,52%	106.892	24,35%
Delnice	379.914	34,73%	144.452	32,91%
Zakladne menice	10.286	0,94%	0	0,00%
Vezani depoziti	0	0,00%	45.043	10,26%
Terjatve	182.785	16,71%	157.721	35,93%
Denar	6.224	0,57%	2.319	0,53%
Obveznosti	-14.799	-1,35%	-17.496	-3,99%
Skupaj	1.093.909	100,00%	438.931	100,00%

Pri Mešanem+ skladu prevladujejo predvsem lastniške naložbe, teh je 65,25 % (lani 57,3 %). Na kritnem skladu je v letu 2023 prišlo do izrazitejšega povečanja vrednosti dolžniških naložb, delež teh se je zvišal za 18,8-odstotnih točk in konec leta 2023 znaša 18,8 %. Medtem ko se je delež lastniških naložb zvišal za 8-odstotnih točk, delež vezanih depozitov pa se je znižal za 10,3-odstotnih točk in jih na dan 31.2.2023 jih nima več v portfelju.

Podatki iz zgornje preglednice 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. Mešani kritni skladi Triglav

pokojnine+ je bil v letu 2023 izpostavljen obrestnemu tveganju z 18,83 % (leto prej ni bil izpostavljen tveganju, saj ni imel naložb v dolžniške vrednostne papirje).

Tabela 80: Struktura dolžniških vrednostnih papirjev glede na vrsto donosa v zneskih in deležih

	31.12.2023 Fiksni donos	31.12.2023 Variabilni donos	31.12.2022 Fiksni donos	31.12.2022 Variabilni donos
Mešani+	205.933	0	-	-
	18,83%	0,00%	-	-

Tabela 81: Struktura dolžniških vrednostnih papirjev glede na trajanje (v letih)

	31.12.2023	31.12.2022
Mešani+	4,46	-

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 za 1-odstotno točko znižala vrednost dolžniških naložb po stanu na dan 31. 12. 2023 na Mešani+ kritnem skladu za 4,5 % in 8,9 % dvigu za 2-odstotni točki. Lani nismo imeli naložb v dolžniške vrednostne papirje, zato ni primerjave za leto 2022.

Tabela 82: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje v 2023

	31.12.2023	Dvig obrestne mere za 1 % točko v EUR	v %	Dvig obrestne mere za 2 % točki v EUR	v %
Mešani+	205.933	-9.185	-4,46%	-18.369	-8,92%

Valutno tveganje

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

Družba meri valutno tveganje z deležem valutne usklajenosti, t.j. deležem naložb, ki so naložene v isti valuti, kot je valuta obveznosti (obveznosti so v celoti nominirane v evrih). 332.k člen ZPIZ-2 predpisuje usklajenost naložb z obveznostmi na podlagi sklenjenih pogodb s člani, katerih višina je odvisna od sprememb tečajev tujih valut, najmanj do 80 %.

Tabela 83: Valutna struktura sredstev v zneskih in deležih

MEŠANI+	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2022
EUR	869.411	79,48%	341.416	77,78%
USD	186.898	17,09%	76.957	17,53%
Ostalo	37.600	3,44%	20.559	4,68%

Zgornja tabela prikazuje valutno tveganje na Mešanem+ skladu, kjer je 20,5 % naložb v tujih valutah. Prevladujoča tuja valuta je dolar, izpostavljenost pa je v okviru internega limita.

Geografsko tveganje**Tabela 84: Geografska struktura sredstev v zneskih in deležih**

MEŠANI+	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2022
Slovenija	202.592	18,52%	45.043	10,26%
Druge države EU	541.052	49,46%	116.453	26,53%
Ostalo	350.266	32,02%	277.436	63,21%

Mešani+ sklad ima na dan 31.12.2023 najvišjo izpostavljenost do drugih držav EU. Na Mešanem+ skladu smo v letu 2023 znižali izpostavljenost do ostalih držav in hkrati povišali izpostavljenost drugih držav EU in Slovenije.

3.3.4.1.1.2 KREDITNO TVEGANJE

Kreditno tveganje je tveganje spremembe vrednosti naložb zaradi spremembe kreditne ocene izdajatelja vrednostnih papirjev. Navedeno se nanaša predvsem na dolžniške vrednostne papirje izdajateljev, ki niso iz vrst države oziroma banke. Lastniški vrednostni papirji so iz analize izvzeti, ker ne nosijo neposrednega kreditnega tveganja.

Kreditno tveganje se obvladuje z vzpostavitvijo še dodatnih limitov na posamezne zneske in že določene višine maksimalne izpostavitve posameznih vrednostnih papirjev. Za čim manjšo izpostavljenost tveganju se spremlja in preverja analize in bonitetne ocene izdajateljev vrednostnih papirjev. Kreditno tveganje pa obvladuje tudi z naložbami v državne vrednostne papirje oziroma z naložbami v vrednostne papirje z visoko bonitetno oceno. Kreditno tveganje se spremlja redno.

Bonitetna ocena dolžniškega vrednostnega papirja se določa na podlagi bonitetnih ocen agencij Standard&Poors, Fitch in Moody's, kjer se upošteva druga najboljša bonitetna ocena. V kategorijo brez ocene so razvrščene naložbe v dolžniške vrednostne papirje, ki nimajo objavljene kreditne ocene.

Povprečna bonitetna ocena Mešanega+ sklada (kreditna ocena Moody's - *angl. »Moody's credit score=MCS«*) je za leto 2023 v višini 320 (leto prej 472).

Tabela 85: Struktura sredstev glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2023 in 31.12.2022 v EUR

MEŠANI SKLAD+	31.12.2023	31.12.2022
Od AAA do A-	70.783	1.712.580
Od BBB+ do BBB-	135.150	1.149.908
Od BB+ do D	0	469.558
Brez ocene	0	292.538
Skupaj	205.933	3.624.585
Kreditna ocena	320	472

Tabela 86: Starostna struktura terjatev na dan 31. 12. 2023

v EUR	Nezapadle	Zapadle do 1 leta	Zapadle nad 1 letom	Skupaj
Mešani+	128	0	0	128

Tabela 87: Starostna struktura terjatev na dan 31. 12. 2022

v EUR	Nezapadle	Zapadle do 1 leta	Zapadle nad 1 letom	Skupaj
Mešani+	278	0	0	278

Terjatve, ki jih imamo na Mešanem+ skladu na dan 31.12.2023 so v celoti nezapadle in se bodo poplačale v januarju 2024.

3.3.4.1.1.3 LIKVIDNOSTNO TVEGANJE

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

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

Tabela 88: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti Mešani+ za leto 2023

v EUR	Knjigovodska vrednost	t <= 1	1 < t <=5	5 < t
OBVEZNICE in KZ	205.933	39.254	67.966	98.712
<i>V posesti do zapadlosti</i>	0	0	0	0
<i>Po pošteni vrednosti preko IPI</i>	205.933	39.254	67.966	98.712
Vezani depoziti	0	0	0	0
Denarna sredstva in depozit na vpogled	6.224	6.224		0
Ostale naložbe (brez terjatev in obveznosti)	713.768			713.768
Terjatve	181.996	181.996	0	0
Skupaj sredstva	1.107.920	227.474	67.966	812.480
Obveznosti	14.011	14.011	0	0
Obveznosti iz pogodb s člani	1.093.909	12.168	79.475	1.002.266
Skupaj obveznosti	1.107.920	26.179	79.475	1.002.266
Neto izpostavljenost	0	201.295	-11.509	-189.786

Tabela 89: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti Mešani+ za leto 2022

v EUR	Knjigovodska vrednost	t ≤ 1	1 < t ≤ 5	5 < t
OBVEZNICE in KZ	0	0	0	0
<i>V posesti do zapadlosti</i>	0	0	0	0
<i>Po pošteni vrednosti preko IPI</i>	0	0	0	0
Vezani depoziti	45.043	45.043	0	0
Denarna sredstva in depozit na vpogled	2.319	2.319	0	0
Ostale naložbe (brez terjatev in obveznosti)	251.344	0	0	251.344
Terjatve	157.721	157.721	0	0
Skupaj sredstva	456.427	205.083	0	251.344
Obveznosti	17.496	17.496	0	0
Obveznosti iz pogodb s člani	438.931	3.834	26.762	408.335
Skupaj obveznosti	456.427	21.330	26.762	408.335
Neto izpostavljenost	0	183.753	-26.762	-156.991

V zgornjih tabelah so za leto 2023 in 2022 prikazane naložbe Mešanega+ kritnega sklada in obveznosti do članov glede na dospelost. Kritni sklad ima skupaj relativno najbolj neizenačen znesek naložb z dospelostjo nad 5 let, saj je tukaj najvišja izpostavljenost. Popolna usklajenost sredstev z obveznostmi v strukturi zapadlosti v praksi ni popolnoma izvedljiva, saj se struktura naložb med sredstvi oblikuje glede na trenutne razmere na finančnem trgu. Naložbe so glede na dospelost krajše kot so obveznosti iz pogodb, kar pomeni, da imamo znatno več sredstev naloženih s krajšo dospelostjo, kot je dospelost obveznosti.

3.3.5 POJASNILA K IZKAZOM

3.3.5.1 POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA

3.3.5.1.1 SREDSTVA

Postavka zbirnega izkaza finančnega položaja obsega naložbe, merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, naložbe, merjene po odplačni vrednosti, terjatve in druga sredstva ter denar in denarne 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 Mešanega kritnega sklada Triglav pokojnine+ ne izkazuje naložbenih nepremičnin. Nihi na presečni datum nihi v celem letu 2023 (enako kot v letu prej) ni bilo zastav in posojanja premoženja sklada.

Tabela 90: Sredstva

v EUR	31.12.2023	31. 12. 2022
Finančne naložbe	919.700	296.387
Terjatve in druga sredstva	181.996	157.721
Denar in denarni ustrezniki	6.224	2.319
Skupaj	1.107.920	456.427

3.3.5.1.1.1 FINANČNE NALOŽBE**Tabela 91: Finančne naložbe**

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Po pošteni vrednosti	919.700	251.344
Po odplačni vrednosti	0	45.043
Skupaj	919.700	296.387

3.3.5.1.1.1.1 FINANČNE NALOŽBE PO POŠTENI VREDNOSTI**Tabela 92: Finančne naložbe po pošteni vrednosti skozi poslovni izid**

v EUR	31.12.2023	31. 12. 2022
Dolžniški vrednostni papirji	205.933	0
- domačih izdajateljev	29.300	0
- tujih izdajateljev	176.633	0
Lastniški vrednostni papirji	379.914	144.452
- domačih izdajateljev	0	0
- tujih izdajateljev	379.914	144.452
Deleži v investicijskih skladih domačih izdajateljev	333.853	106.892
- domačih izdajateljev	0	0
- tujih izdajateljev	333.853	106.892
Skupaj	919.700	251.344

Tabela 93: Hierarhija vrednotenja finančnih naložb po pošteni vrednosti

v EUR	31.12.2023	31. 12. 2022
1. nivo: Uporaba tržnih tečajev	775.391	251.344
2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov	144.310	0
3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov	0	0
Skupaj	919.700	251.344

V letih 2023 in 2022 ni bilo preračunov finančnih naložb med nivoji.

3.3.5.1.1.2 FINANČNE NALOŽBE PO ODPLAČNI VREDNOSTI

Tabela 94: Finančne naložbe po odplačni vrednosti

v EUR	31.12.2023		31.12.2022	
	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost
Depoziti	0	0	45.043	45.043
Skupaj	0	0	45.043	45.043

Tabela 95: Razkritje poštenih vrednosti za finančne naložbe po odplačni vrednosti

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Knjigovodska vrednost	0	45.043
Poštena vrednost	0	45.043
Razlika	0	0

Tabela 96: Hierarhija vrednotenja za finančne naložbe po odplačni vrednosti

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
1. nivo: Uporaba tržnih tečajev	0	0
2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov	0	45.043
3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov	0	0
Skupaj	0	45.043

3.3.5.1.1.2 TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA

Tabela 97: Terjatve

v EUR	31.12.2023	31. 12. 2022
- za vplačane premije do KSŽCTriglav pokojnine+	178.337	157.442
- do drugih kritnih skladov v isti skupini kritnih skladov	3.531	0
- druge terjatve	128	278
Skupaj	181.996	157.721

Terjatve v znesku 181.996 EUR (leto prej 157.442 EUR) so terjatve do Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Triglav pokojnine+ za vplačila, prispela na posebni denarni račun znotraj zadnjega obračunskega obdobja, meseca decembra 2023. Vplačila zadnjega obračunskega obdobja se preračunajo v ustrezno število enot premoženja na obračunski dan z upoštevanjem vrednosti enote premoženja Mešanega+ sklada po stanju na ta dan.

Postavka druge terjatve se v celoti nanaša na dividende.

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

3.3.5.1.1.3 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI**Tabela 98: Denar in denarni ustrezniki**

v EUR	31.12.2023	31. 12. 2022
Denar na skrbniškem računu	6.224	2.319
Denarni ustrezniki	0	0
Skupaj	6.224	2.319

Denarna sredstva na skrbniškem računu se ne obrestujejo.

3.3.5.1.2 OBVEZNOSTI

Obveznosti so obveznosti iz sklenjenih pogodb po pokojninskih načrtih PN TPD 04 in PN TPD 05 se delijo na obveznosti do članov oz. oblikovane zavarovalno-tehnične rezervacije ter na poslovne in druge obveznosti.

Tabela 99: Obveznosti

v EUR	31.12.2023	31. 12. 2022
Obveznosti do članov oz. zavarovalno-tehnične rezervacije	1.093.909	438.931
Poslovne in druge obveznosti	14.011	17.496
Skupaj	1.107.920	456.427

Tabela 100: Obveznosti do članov oz. zavarovalno-tehnične rezervacije

v EUR	31.12.2023	31. 12. 2022
- iz vplačil	1.040.031	452.282
- iz donosa	53.878	-13.351
Skupaj	1.093.909	438.931

Tabela 101: Gibanje obveznosti do članov oz. zavarovalno-tehničnih rezervacij

v EUR	2023	2022
- stanje 31. 12. leto prej	438.931	64.548
- povečanje za vplačane čiste premije	644.512	403.959
- zmanjšanje za obračunane odkupne vrednosti	-56.763	-16.167
- zmanjšanje za obračunane stroške, ki smejo bremeniti kritni sklad	0	0
- povečanje / zmanjšanje za donos	67.229	-13.410
Stanje 31. 12.	1.093.909	438.931

Tabela 102: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju

v EUR	31.12.2023	31. 12. 2022
Vrednost obveznosti do članov v mirovanju	22.214	3.917
Skupaj	22.214	3.917

Tabela 103: Poslovne in druge obveznosti

v EUR	31.12.2023	31. 12. 2022
- do upravljavca za obračunane provizije	4.026	3.242
- do drugih kritnih skladov v isti skupini kritnih skladov	9.985	14.254
- za obračunane odkupne vrednosti	0	0
- do skrbniške banke	0	0
- za obresti	0	0
Skupaj	14.011	17.496

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

3.3.5.2 ČISTA VREDNOST SREDSTEV IN VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA

Tabela 104: Čista vrednost sredstev kritnega sklada

v EUR	31.12.2023	31. 12. 2022
Sredstva	1.107.920	456.427
Poslovne in druge obveznosti	14.011	17.496
Čista vrednost sredstev kritnega sklada	1.093.909	438.931
Vrednost enote premoženja	10,3232	9,3764

3.3.5.3 POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA

3.3.5.3.1 FINANČNI PRIHODKI

Tabela 105: Finančni prihodki

v EUR	2023	2022
Prihodki od dividend	5.961	1.339
Prihodki od obresti	2.691	43
- po pošteni vrednosti preko IPI	2.607	0
- posojila in depoziti	84	43
Dobički pri odtujitvah naložb	0	1.647
Prevrednotovalni finančni prihodki	75.185	16.075
Drugi finančni prihodki	0	0
Skupaj	83.837	19.103

Prihodki od dividend, dobički pri odtujitvah naložb in prevrednotovalni finančni prihodki se vsi nanašajo na naložbe, razporejene po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida. Prihodki od obresti se nanašajo na depozite razporejene po odplačni vrednosti. Drugih finančni prihodkov na dan 31.12.2023 ni bilo.

3.3.5.3.2 **FINANČNI ODHODKI**

Tabela 106: Finančni odhodki

v EUR	2023	2022
Izgube pri odtujitvah finančnih naložb	0	174
Prevrednotovalni finančni odhodki	16.608	32.339
Drugi finančni odhodki	0	0
Skupaj	16.608	32.513

Vse izgube pri odtujitvah finančnih naložb se nanašajo na naložbe, razporejene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida. Prevrednotovalni finančni odhodki nanašajo na razlike v tržnih cenah in na negativne tečajne vrednosti. Drugih finančnih odhodkov ni bilo.

3.3.5.3.3 **NETO UČINKI NALOŽB**

Tabela 107: Neto učinki finančnih prihodkov in odhodkov

v EUR	2023	2022
Finančni prihodki	83.837	19.103
Finančni odhodki	16.608	32.513
Skupaj	67.229	-13.410

Tabela 108: Neto učinki pri odtujitvah finančnih naložb

v EUR	2023	2022
Dobički pri odtujitvah	0	1.647
Izgube pri odtujitvah	0	174
Skupaj	0	1.473

Tabela 109: Neto učinki prevrednotenja

v EUR	2023	2022
Prevrednotovalni finančni prihodki	75.185	16.075
Prevrednotovalni finančni odhodki	16.608	32.339
Skupaj	58.577	-16.264

3.3.5.3.4 PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE

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. Stroški upravljanja se po sklepu uprave od začetka poslovanja sklada zaračunavajo in krijejo v breme družbe Triglav, pokojninska družba, d.d., dokler velikost posameznega sklada te skupine ne doseže 1.000.000 EUR. Skladno s sklepom se torej upravljalec odreka proviziji za upravljanje, dokler za to ni izpolnjen zgornji pogoj. Upravljavec ni upravičen do povrnitve drugih stroškov v breme premoženja kritnega sklada.

3.3.5.3.5 ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO

Upravljavec lahko v breme sklada obračunava stroške za opravljanje poslov skrbniške banke. Stroški za opravljanje poslov skrbniške banke se po sklepu uprave zaračunavajo in krijejo v breme družbe Triglav, pokojninske družbe, d.d., dokler velikost posameznega sklada te skupine ne doseže 1.000.000 EUR.

3.3.5.3.6 DRUGI ODHODKI

Drugi stroški se prav tako po sklepu uprave zaračunavajo in krijejo v breme družbe Triglav, pokojninske družbe, d.d., dokler velikost posameznega sklada te skupine ne doseže 1.000.000 EUR.

3.3.5.4 POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV

Denarni tokovi pri poslovanju in upravljanju premoženja pokojninskega sklada so pripravljani 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 568.197 EUR (leto prej 313.009), kar je posledica višjih v obdobju vplačanih premij od izplačanih odkupnih vrednosti.

Denarni tok pri upravljanju premoženja je bil v letu 2023 enako kot leto prej negativen v višini 564.293 EUR (leto prej 310.806 EUR), predvsem kot posledica izdatkov pri nakupu finančnih naložb.

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

Na Mešanem kritnem skladu Triglav pokojnine+ v letu 2023 ni bilo razmerij s povezanimi osebami.

3.3.6.2 VPLAČILA ČLANOV**Tabela 110: Vplačila članov**

v EUR	2023	2022
Vplačila članov	473.987	280.699
Prenosi sredstev	179.555	128.955
<i>Od drugih izvajalcev</i>	110.965	104.728
<i>Iz drugih skladov skupine Skupni pokojninski sklad</i>	68.591	24.227
Skupaj	653.542	409.655

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

3.3.6.3 IZPLAČILA ČLANOM**Tabela 111: Izplačila članom**

v EUR	2023	2022
Redno prenehanje	3.261	0
Izredno prenehanje	7.848	175
<i>Izstop iz zavarovanja</i>	7.848	175
<i>Smrt zavarovanca</i>	0	0
Prenosi sredstev	45.542	15.991
<i>Na druge izvajalce</i>	0	0
<i>Na druge sklade skupine KSŽC Triglav pokojnine+</i>	45.542	15.991
Skupaj	56.651	16.165

Zgornja tabela prikazuje izplačila članom (obračunane kosmate zneske škod oz. odkupne vrednosti) v skupnem znesku 56.651 EUR (leto prej 16.165 EUR) in zajema vrednost izrednih prenehanj in prehodov na druge sklade v skupini kritnih skladov življenjskega cikla Triglav pokojnine+. V okviru izrednih prenehanj se jih 7.848 EUR (leto prej 175 EUR), nanaša na izstope iz zavarovanja z dvigom privarčevanih sredstev. Med prenosi sredstev se 45.542 EUR (leto prej 15.991 EUR) nanaša na prenose privarčevanih sredstev na druge sklade v skupini Skupni pokojninski sklad.

3.3.6.4 STROŠKI POSLOVANJA POKOJNINSKEGA SKLADA

Upravljaec 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. Stroški se po sklepu uprave zaračunavajo in krijejo v breme Triglav, pokojninske družbe, d.d., dokler velikost posameznega sklada te skupine ne doseže 1.000.000 EUR. Izjema sta vstopna provizija in izstopna provizija, ki že bremenita sklad.

Tabela 112: Stroški poslovanja pokojninskega sklada

v EUR	2023	2022
Obračunani stroški upravljavca	9.142	5.695
Stroški skrbniške banke	0	0
Drugi stroški sklada	0	0
Skupaj	9.142	5.695

3.3.6.5 POJASNILO O IZPOSTAVLJENOSTI IZ NASLOVA NALOŽB

V spodnji preglednici je prikazan seznam izdajateljev, do katerih je bil Mešani kritni sklad Triglav pokojnine+ izpostavljen z več kot 5 odstotki vrednosti sredstev na zadnji dan 2023.

Tabela 113: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2023

Izdajatelj in vrsta naložbe	Vrednost v EUR	Delež v %
BLACKROCK INC	260.253	23,49
<i>EFRN GY</i>	15.240	1,38
<i>ERNE IM</i>	34.787	3,14
<i>EUNH GY</i>	52.155	4,71
<i>EUNL GY</i>	116.602	10,52
<i>IEAC NA</i>	41.469	3,74
Ostali izdajatelji	847.667	76,51
Skupaj vrednost sredstev	1.107.920	100,00

Tabela 114: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2022

Izdajatelj in vrsta naložbe	Vrednost v EUR	Delež v %
BLACKROCK INC	62.006	13,58
<i>EFRN GY</i>	15.093	3,31
<i>ERNE IM</i>	30.963	6,78
<i>EUNH GY</i>	5.961	1,31
<i>IEAC NA</i>	9.988	2,19
LYXOR INTL ASSET MANAGEMENT	35.598	7,80
<i>MTA FP</i>	12.565	2,75
<i>SMART IM</i>	23.033	5,05
BANKA SPARKASSE D.D.	35.031	7,68
<i>Depoziti</i>	35.031	7,68
Ostali izdajatelji	323.792	70,94
Skupaj vrednost sredstev	456.427	100,00

Tabela 115: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2023

Skrbnik in z njim povezane osebe po vrstah naložb	Vrednost v EUR	Delež v %
Denar na skrbniškem računu	6.224	0,56
Skupaj skrbnik in z njim povezane osebe	6.224	0,56
Skupaj vrednost sredstev	1.107.920	100,00

Tabela 116: 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	2.319	0,51
Skupaj skrbnik in z njim povezane osebe	2.319	0,51
Skupaj vrednost sredstev	456.427	100,00

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

3.3.7 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

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

3.4 MNENJE ODBORA POKOJNINSKEGA SKLADA

**MNENJE ODBORA SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENSKEGA CIKLA TRIGLAV POKOJNINE+
K REVIDIRANEMU LETNEMU POROČILU
MEŠANEGA KRITNEGA SKLADA TRIGLAV POKOJNINE+**

Odbor sklada v sestavi:

- Nevenka Črnko, predstavnica članov
- Simona Kozjek, predstavnica članov
- Primož Obreht, predstavnik delodajalcev
- Andrej Rejc, predstavnik članov

daje po seznanitvi z revidiranim letnim poročilom Mešanega kritnega sklada Triglav pokojnine+ za leto 2023

mnenje k revidiranemu letnemu poročilu,

ki ga je sprejel dne 12. 6. 2024:

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

Ljubljana, 12. 6. 2024

Andrej Rejc
predsednik odbora
Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Triglav pokojnine+



3.5 MNENJE NOSILCA AKTUARSKE FUNKCIJE

MNENJE NOSILCA AKTUARSKE FUNKCIJE

Kritni sklad: Mešani kritni sklad Triglav pokojnine+

Kot nosilec aktuarske funkcije Triglav, pokojninske družbe, d.d., Dunajska cesta 22, 1000 Ljubljana, sem opravil aktuarski pregled stanja zavarovalno-tehničnih rezervacij pokojninske družbe na dan 31. 12. 2023. Pregled sem opravil v skladu z določili Zakona o zavarovalništvu (Uradni list RS, št. 93/15, 9/19, 102/20 in nasl.), Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (Uradni list RS, št. 96/12 in nasl.), predpisi, izdanimi na podlagi teh dveh zakonov, Pravilnika o izvajanju ključne funkcije – aktuarska funkcija, v skladu z določili mednarodnih standardov računovodskega poročanja ter v skladu s temeljnimi aktuarskimi načeli.

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

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

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

Po mojem mnenju pokojninska družba vodi primerne evidence in uporablja ustrezne metode za namene vrednotenja obveznosti iz pokojninskih zavarovanj. Menim, da sta višina premij, ki jih je pokojninska družba obračunala v obračunskem letu 2023 in višina oblikovanih matematičnih, škodnih in drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij na dan 31. 12. 2023 primerni, da zagotavljata trajno izpolnjevanje vseh obveznosti družbe iz naslova pogodb pokojninskih zavarovanj ali v povezavi z njimi. Menim tudi, da pokojninska družba na dan 31. 12. 2023 izpolnjuje zahteve kapitalske ustreznosti.

Ljubljana, 5. 3. 2024



Bojan Trebežnik,

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

3.6 DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR

3.6.1 BILANCA STANJA

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

3.6.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

	2023	2022	Indeks
I. Finančni prihodki	83.837	19.103	438,9
1. Prihodki od dividend in deležev	5.961	1.339	445,2
2. Prihodki od obresti	2.691	43	6.258,1
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	0	1.647	0,0
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	73.704	13.314	553,6
5. Drugi finančni prihodki	1.481	2.760	53,7
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin	0	0	/
1. Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem	0	0	/
2. Dobički pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	0	/
3. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0	/
III. Finančni odhodki	16.608	32.513	51,1
1. Odhodki za obresti	0	0	/
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	0	174	0,0
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	11.899	29.684	40,1
4. Drugi finančni odhodki	4.709	2.655	177,4
IV. Odhodki naložbenih nepremičnin	0	0	/
1. Odhodki v zvezi z upravljanjem in oddajanjem naložbenih nepremičnin	0	0	/
2. Izgube pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	0	/
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0	/
V. Rezultat iz naložbenja (I. + II. - III. - IV.)	67.229	-13.410	-501,3
VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zjamčenega donosa	0	0	/
VII. Drugi prihodki	0	0	/
VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada	0	0	/
1. Provizija za upravljanje	0	0	/
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	0	0	/
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem	0	0	/
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada	0	0	/
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	0	0	/
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	0	0	/
IX. Drugi odhodki	0	0	/
X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V.+ VI. +VII. - VIII. - IX.)	67.229	-13.410	-501,3

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

v EUR	2023	2022
Začetno stanje vrednosti enot premoženja	438.931	64.548
Vplačane enote premoženja	644.512	403.960
Izplačane enote premoženja	56.763	16.167
Čisti poslovni izid poslovnega leta	67.229	-13.410
Končno stanje vrednosti enot premoženja	1.093.909	438.931

3.6.3.2 IZKAZ GIBANJA ŠTEVILA ENOT PREMOŽENJA

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

3.6.3.3 POJASNILA K IZKAZU PRIPISA DOBIČKA

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

V izkazu gibanja vrednosti enot premoženja je prikazano začetno stanje vrednosti enot premoženja, povečano za vplačane enote in poslovni izid pokojninskega sklada ter zmanjšano za izplačane enote premoženja, kar vse predstavlja končno stanje vrednosti enot premoženja. Vrednost enot premoženja se je v letu 2023 povečala za 654.978 EUR (v letu prej za 374.383 EUR).

Končno stanje števila enot premoženja v izkazu gibanja števila enot premoženja izraža njihovo začetno stanje, povečano za število vplačanih enot in zmanjšano za število izplačanih enot. Število enot premoženja se je v letu 2023 povečalo za 59.154 (v letu 2022 za 40.358).

3.6.4 IZKAZ DENARNIH TOKOV

v EUR	2023	2022	Indeks
Prejemki od vplačil premij	453.093	185.966	243,6
Izdatki iz izplačil odkupnih vrednosti	7.848	175	4.493,7
Prejemki iz prenosa premoženja članov	198.070	128.955	153,6
Z drugega kritnega sklada v isti skupini kritnih skladov	43.014	6.138	700,8
Znotraj istega sklada v drug pokojninski načrt	44.092	18.090	243,7
Z drugega kritnega sklada, ki ga upravlja drug upravljavec	110.965	104.728	106,0
Izdatki iz prenosa premoženja članov	75.117	1.737	4.324,4
Na drug kritni sklad v isti skupini kritnih skladov	49.811	1.737	2.867,6
Znotraj istega sklada v drug pokojninski načrt	22.046		/
Na drug kritni sklad, ki ga upravlja drug upravljavec	3.261	0	/
Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja	568.197	313.009	181,5
Izdatki pri nakupu finančnih naložb	564.736	309.399	182,5
Drugi prejemki od finančnih naložb (obresti, dividende...)	8.802	2.577	341,6
Izdatki za plačilo drugih obveznosti	8.359	3.984	209,8
Presežek prejemkov/izdatkov pri upravljanju premoženja	-564.293	-310.806	181,6
Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja	3.904	2.203	177,2
Začetno stanje denarnih sredstev	2.319	116	1.999,8
Končno stanje denarnih sredstev	6.224	2.319	268,4

3.6.5 IZKAZ PREMOŽENJA**Izkaz premoženja na dan 31. 12. 2023**

	Limiti	v EUR	Delež v %
1. Delež v dolžniške naložbe	20-50%	376.070	33,94
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%	533.344	48,14
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%	10.286	0,93
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%	0	0,00
6. Delež v depozitih	10%	0	0,00
7. Dodatna likvidna sredstva	20%	6.224	0,56
Denarna sredstva in depoziti na odpoklic			
8. Ostalo		181.996	16,43
Terjatve in obveznosti			
SKUPAJ		1.107.920	100,00

Tabela 117: Izkaz premoženja na dan 31. 12. 2022

	Limiti	v EUR	Delež v %
1. Delež v dolžniške naložbe	20-50%	0	0,00
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%	198.448	45,21
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%	52.896	12,05
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%	0	0,00
6. Delež v depozitih	10%	45.043	10,26
7. Dodatna likvidna sredstva	20%	2.319	0,52
Denarna sredstva in depoziti na odpoklic			
8. Ostalo		140.225	31,95
Terjatve in obveznosti			
SKUPAJ		438.931	100,00

3.6.5.1 POJASNILA K IZKAZU PREMOŽENJA

Tabela 118: Delež naložb v enote investicijskih skladov v skupnih sredstvih pokojninskega sklada

v EUR	31.12.2023	31. 12. 2022
Sredstva pokojninskega sklada skupaj	1.107.920	456.427
Vrednost naložb v enote investicijskih skladov	333.854	83.859
Delež v %	30,13	18,37

Tabela 119: Delež naložb v enote investicijskih skladov po izdajateljih na dan 31. 12. 2023

	Delež upr. provizije %	v EUR	Delež %
BLACKROCK INC		260.253	77,95
<i>EFRN GY</i>		15.240	4,56
<i>ERNE IM</i>		34.787	10,42
<i>EUNH GY</i>		52.155	15,62
<i>EUNL GY</i>		116.602	34,93
<i>IEAC NA</i>		41.469	12,42
LYXOR INTL ASSET MANAGEMENT		36.773	11,01
<i>SMART IM</i>		23.792	7,13
<i>MTA FP</i>		12.981	3,89
DB X-TRACKERS		23.853	7,14
<i>XAXJ GY</i>		23.853	7,14
Ostale naložbe v enote investicijskih skladov		12.975	3,89
Skupaj		333.854	100,00

4 DELNIŠKI KRITNI SKLAD TRIGLAV POKOJNINE+

4.1 POSLOVNO POROČILO

4.1.1 POMEMBNEJŠI PODATKI O UPRAVLJAVCU

Delniški kritni sklad Triglav pokojnine+ je del Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Triglav pokojnine+, ki ga upravlja Triglav, pokojninska družba, d.d. V sodni register pri Okrožnem sodišču v Ljubljani je bila družba 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 življenjskega cikla Triglav pokojnine+, ki ga sestavljajo trije kritni skladi naložbene politike življenjskega cikla – poleg Zajamčenega kritnega sklada Triglav pokojnine+ sta še Delniški kritni sklad Triglav pokojnine+ in Mešani kritni sklad Triglav pokojnine+. Skladi so oblikovani v skladu s kolektivnim pokojninskim načrtom PN SK 04 in individualnim pokojninskim načrtom PN SK-05.

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

4.1.2 PODATKI O KRITNEM SKLADU

- a. Ime kritnega sklada: Delniški kritni sklad Triglav pokojnine+
Skrajšano ime kritnega sklada: Delniški (za + ni skrajšanega imena na AJ PES-u)
Upravljevec kritnega sklada: Triglav, pokojninska družba, d.d., Dunajska 22, Ljubljana
Imena članov odbora pokojninskega sklada: Simona Kozjek, Andrej Rejc, Nevenka Črnko in Primož Obreht
- b. Spletna stran, na kateri so objavljeni podatki in informacije iz 253. člena ZPIZ-2: www.triglavpokojnine.si
- c. Delniški kritni sklad Triglav pokojnine+ je del skupine treh kritnih skladov življenjskega cikla Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Triglav pokojnine+, ki je izvajalec dveh pokojninskih načrtov. To sta Pokojninski

načrt kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja življenjskega cikla z oznako PN TPD 04 in Pokojninski načrt individualnega dodatnega pokojninskega zavarovanja življenjskega cikla z oznako PN TPD 05. Delniški sklad je namenjen članom, ki pripadajo starostni skupini, ki še niso dopolnili 50. leta starosti. Naložbena politika je prilagojena starostni strukturi zavarovancev in temu primerno je tveganje sklada. Prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje v Delniškem kritnem skladu Triglav pokojnine+ je oblika zavarovanja, pri katerem zavarovanec v celoti prevzema naložbeno tveganje na vplačano čisto premijo.

Pokojninski načrt PN TPD 04 je odobril minister, pristojen za delo, družino in socialne zadeve dne 23. 11. 2020. Pokojninski načrt je vpisan v register pokojninskih načrtov pri Davčni upravi Republike Slovenije dne 25. 1. 2021.

Pokojninski načrt PN TPD 05 je odobril minister, pristojen za delo, družino in socialne zadeve dne 18. 11. 2020. Pokojninski načrt je bil vpisan v register pokojninskih načrtov pri Davčni upravi Republike Slovenije dne 25. 1. 2021.

Dne 21. 4. 2021 smo od Agencije za zavarovalni nadzor prejeli soglasje k pravilom upravljanja Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Triglav pokojnine+. Spremembe so stopile v veljavo s 1. 5. 2021. Z odločbo Agencije za zavarovalni nadzor so bili izpolnjeni pogoji za uvedbo skupine kritnih skladov preko katerega se izvaja naložbena politika življenjskega cikla Triglav PD, d.d.

- d. Delniški kritni sklad Triglav pokojnine+ je del skupine treh kritnih skladov življenjskega cikla Skupine kritnih skladov. Naložbeni cilj Delniškega kritnega sklada Triglav pokojnine+ 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. 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.

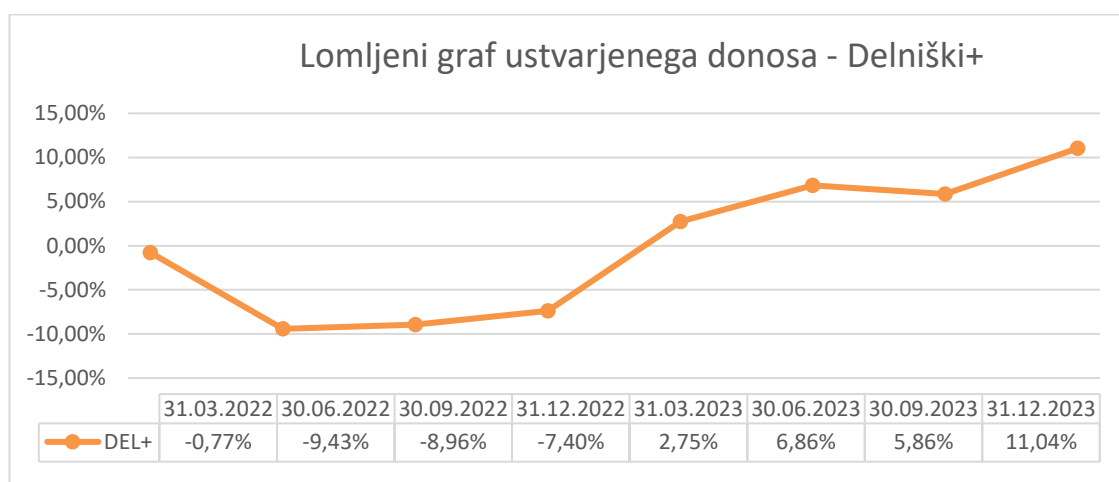
Podrobneje so naložbeni cilji, strategija in naložbene politike opisane v Pravilih upravljanja za skupino kritnih skladov Skupni pokojninski sklad, ki so dostopna na spletni strani družbe.

DELNIŠKI kritni sklad Triglav pokojnine+

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2023

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



- f. Ustvarjen donos znotraj tekočega leta 2023 je 11,04% (leto prej -7,4%). Delniški kritni sklad Triglav pokojnine+ ne zagotavlja jamstva donosa.
- g. Podatki o številu ter spremembah v številu in sestavi članstva med letom 2023 in sicer o:
- Število članov Delniškega kritnega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na prvi in zadnji dan leta 2023:

Tabela 120: Število članov Delniškega kritnega sklada Triglav pokojnine+ po spolu in starosti (v razponu petih let) na prvi dan leta 2023:

Starost	do 25	26-30	31-35	36-40	41-45	46-50	51-55	56-60	61-65	nad 65	Skupaj
Moški	43	88	117	151	173	126	0	0	0	0	698
Ženske	9	55	64	84	76	35	0	0	0	0	323
Skupaj	52	143	181	235	249	161	0	0	0	0	1021

Tabela 121: Število članov Delniškega kritnega sklada Triglav pokojnine+ po spolu in starosti (v razponu petih let) na zadnji dan leta 2023:

Starost	do 25	26-30	31-35	36-40	41-45	46-50	51-55	56-60	61-65	nad 65	Skupaj
Moški	106	196	234	228	312	184	0	0	0	0	1260
Ženske	23	104	129	164	141	97	0	0	0	0	658
Skupaj	129	300	363	392	453	281	0	0	0	0	1918

- Število članov, ki so zadržali pravice iz vplačanih sredstev na svojem osebnem računu konec leta 2023: 169 (leto prej 47);
- Število novih članov v letu 2023: 944 (leto prej 1034);
- Število rednih in izrednih prenehanj zavarovanj v letu 2023: 2 (leto prej 1);
- Število članov, ki so v letu 2023 prenesli sredstva v drug pokojninski sklad: 1 (leto prej 1);
- Število članov, ki so v letu 2023 prenesli sredstva v sklad iz drugega pokojninskega sklada: 67 (leto prej 33).

- h. Delniški kritni sklad Triglav pokojnine+ je večinoma izpostavljen do lastniških naložb, zaradi česar je v največji meri odvisen od gibanj na globalnih delniških trgih, ki so v letu 2023 beležili visoke pozitivne donosnosti. Kritni sklad je v letu 2023 zabeležil 11,04 odstotno letno donosnost. V letu 2022 je bila letna donosnost tega sklada -7,40 %).
- 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 osebem 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 122: Prikaz VEP za leto 2023

	Vrednost enote premoženja v EUR	Število enot	Čista vrednost premoženja v EUR
1.01.2023	9,676	97.064	939.202
31.12.2023	10,7441	250.302	2.689.272
sprememba v letu 2023 v %	11,04	157,87	186,34

Tabela 123: Prikaz VEP za leto 2022

	Vrednost enote premoženja v EUR	Število enot	Čista vrednost premoženja v EUR
1.1.2022	10,4488	6.760	70.632
31.12.2022	9,6760	97.064	939.202
sprememba v letu 2022 v %	-7,40	1.335,86	1.229,71

- 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 osebem 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. 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 Delniškega kritnega sklada Triglav pokojnine+ 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 124: Izbrani računovodski in finančni kazalniki poslovanja

v EUR	KAZALNIKI	2023	2022
	Čisti dobiček kritnega sklada obračunskega obdobja	167.358	-29.503
	Povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada *	1.679.716	484.154
1	Donosnost čistih sredstev kritnega sklada	9,96	-6,09
	Stroški poslovanja **	39.074	0
	Povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada *	1.679.716	484.154
2	Kazalnik stroškov poslovanja	2,33	-
	Stroški poslovanja **	39.074	0
	Vplačila oziroma premije	1.416.405	696.294
3	Stroški poslovanja v % od vplačane premije	2,76	-
	Vplačana premija konec leta	1.416.405	696.294
	Vplačana premija v začetku poslovanja	696.294	60.762
4	Rast vplačane premije (indeks)	203,42	1.145,94
	Obračunane odkupne vrednosti	3.463	7.241
	Število obračunov odkupne vrednosti	3	3
5	Povprečna izplačana odkupna vrednost (v EUR)	1.154	2.414

* 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 dobiček Delniškega kritnega sklada Triglav pokojnine+ je bil v letu 2023 pozitiven v višini 167.358 EUR (leto prej negativen v višini -29.503 EUR), donosnost čistih sredstev je bila 10,0 % (leto prej -6,1 %).

Stroškov 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 v letu 2023 znašali 39.074 EUR. V letu 2022 jih ni bilo, saj se po sklepu uprave zaračunavajo in krijejo v breme Triglav, pokojninske družbe, d.d., dokler velikost sklada ne doseže 1.000.000 EUR. Skladno s sklepom se

DELNIŠKI kritni sklad Triglav pokojnine+

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

upravljaec odreka tudi proviziji za upravljanje, dokler za to ni izpolnjen zgornji pogoj. Višino vrednosti pogoja pa je sklad dosegel šele v začetku leta 2023.

4.1.4 DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

V začetku februarja 2024 smo izvedli pripojitev vseh kritnih skladov Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Triglav pokojnine+ k Skupini kritnih skladov Skupni pokojninski sklad. Pripojitev je bila izvedena po stanju sredstev na dan 31.1. 2024.

4.2 IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE UPRAVLJAVCA

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

Uprava potrjuje, da so bile pri izdelavi računovodskih izkazov dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve, da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja in da računovodski izkazi predstavljajo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja pokojninskega sklada in izidov njegovega poslovanja za leto 2023.

Uprava je odgovorna 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, kot jih je sprejela Evropska unija.

Ljubljana, 22. april 2024


Vida Šeme Hočevar
članica uprave


Peter Krassnig
član uprave


Aljoša Uršič
predsednik uprave

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

v EUR	Pojasnilo	31.12.2023	31. 12. 2022
SREDSTVA	4.3.5.1.1	2.706.774	943.041
Finančne naložbe	4.3.5.1.1.1	2.308.430	705.296
- vrednotene po pošteni vrednosti	4.3.5.1.1.1.1	2.308.430	610.199
- vrednotene po odplačni vrednosti	4.3.5.1.1.1.2	0	95.098
Terjatve in druga sredstva	4.3.5.1.1.2	358.527	223.362
Denar in denarni ustrezniki	4.3.5.1.1.3	39.817	14.383
OBVEZNOSTI	4.3.5.1.2	2.706.774	943.041
Obveznosti do članov - zavarovalno-tehnične rezervacije	4.3.5.1.2	2.689.272	939.202
Poslovne in druge obveznosti	4.3.5.1.2	17.502	3.839

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

4.3.1.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

v EUR	Pojasnilo	2023	2022
Finančni prihodki	4.3.5.3.1	243.466	54.051
Prihodki od dividend		15.978	4.108
Prihodki od obresti		4.164	98
Dobički pri odtujitvah naložb		65	3.012
Prevrednotovalni finančni prihodki		223.241	46.833
Drugi finančni prihodki		16	0
Finančni odhodki	4.3.5.3.2	56.225	83.554
Izgube pri odtujitvah finančnih naložb		3.188	416
Prevrednotovalni finančni odhodki		53.038	83.138
Drugi finančni odhodki		0	0
Izid iz naložbenja	4.3.5.3.3	187.240	-29.503
Provizija za upravljanje	4.3.5.3.4	14.686	0
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	4.3.5.3.5	308	0
Drugi odhodki	4.3.5.3.6	4.888	0
Izid iz upravljanja sklada		-19.883	0
ČISTI POSLOVNI IZID		167.358	-29.503

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

4.3.1.3 IZKAZ DENARNIH TOKOV

v EUR	Pojasnilo	2023	2022
Prejemki od vplačil premij		1.281.067	534.550
Izdatki iz izplačil odkupnih vrednosti		-4.527	0
Prejemki iz prenosa premoženja članov		304.212	218.877
Z drugega kritnega sklada v isti skupini kritnih skladov		805	5.143
Znotraj istega sklada v drug pokojninski načrt		39.209	0
Z drugega kritnega sklada, ki ga upravlja drug upravljavec		264.198	213.734
Izdatki iz prenosa premoženja članov		113.829	7.241
Na drug kritni sklad v isti skupini kritnih skladov		87.676	6.632
Znotraj istega sklada v drug pokojninski načrt		21.040	0
Na drug kritni sklad, ki ga upravlja drug upravljavec		5.114	609
Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja	4.3.5.4	1.475.977	746.186
Izdatki pri nakupu finančnih naložb		1.432.930	730.416
Drugi prejemki od finančnih naložb (obresti, dividende...)		17.209	5.947
Izdatki za plačilo drugih obveznosti		34.822	7.426
Presežek prejemkov/izdatkov pri upravljanju premoženja	4.3.5.4	-1.450.543	-731.894
Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja		25.434	14.292
Začetno stanje denarnih sredstev		14.383	92
Končno stanje denarnih sredstev		39.817	14.383

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

Poslovodstvo družbe je računovodske izkaze Delniškega kritnega sklada Triglav pokojnine+, ki je del Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Triglav pokojnine+, za leto 2023 odobrilo 29. 3. 2024 Izkazi so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, ki jih je sprejela (MSRP), s pojasnili, ki jih sprejema Odbor za pojasnjevanje mednarodnih standardov računovodskega poročanja, in jih je tudi sprejela Evropska unija.

4.3.2.2 PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

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

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

4.3.2.3 STANDARDI, DOPOLNITVE IN POJASNILA, KI ŠE NISO V VELJAVI IN JIH DRUŽBA NI PREDČASNO UPORABILA

Novi in spremenjeni standardi s pojasnili

Računovodske usmeritve, uporabljene pri pripravi računovodskih izkazov, so enake kot pri pripravi računovodskih izkazov kritnih skladov Triglav PD za poslovno leto, ki se je končalo 31. 12. 2022. Izjema so na novo sprejeti oz. spremenjeni standardi in pojasnila, ki so v veljavi za letna obdobja z začetkom 1. 1. 2023 ali kasneje in so predstavljeni v nadaljevanju.

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

V tekočem poročevalskem obdobju veljajo naslednje spremembe obstoječih standardov, ki jih je izdal Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (UOMRS) in sprejela EU in jih je obvezno uporabljati za poročevalsko obdobje, ki se začne 1. januarja 2023 ali pozneje.

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

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

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

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

Spremembe MRS 12 – Davek iz dobička – Mednarodna davčna reforma – vzorčna pravila drugega stebra, ki jih je UOMRS izdal 23. maja 2023. Spremembe so uvedle začasno izjemo pri obračunavanju odloženega davka, ki izhaja iz jurisdikcij, ki izvajajo globalna davčna pravila, in zahteve glede razkritja izpostavljenosti podjetja davku na dobiček, ki izhaja iz reforme, zlasti preden začne veljati zakonodaja, ki uveljavlja pravila.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4.3.3 RAČUNOVODSKE USMERITVE

4.3.3.1 POMEMBNE RAČUNOVODSKE PRESOJE IN OCENE

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

4.3.3.2 FINANČNE NALOŽBE

Finančne naložbe so tiste naložbe, ki jih ima kritni sklad, da bi z donosi, ki izhajajo iz njih, povečevale finančne prihodke.

Nakupi in prodaje finančnih naložb se pripoznajo na dan trgovanja (datum transakcije), to je na dan, ko se je kritni sklad zavezal, da bo posamezno naložbo pridobil oziroma odtujil.

4.3.3.2.1 FINANČNA SRESTVA

Vsa finančna sredstva se razvrščajo glede na:

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

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

V času od uvedbe standarda, se je izkazala potreba po posodobitvi poslovnega modela. V obstoječe poslovne modele je bilo potrebno dodati še novo skupino kritnih skladov Triglav pokojnine+.

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

Tabela 125: 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 kritnega sklada Triglav pokojnine+ uporablja naslednja dva poslovna modela:

- zbiranje pogodbenih denarnih tokov in
- ostalo.

Kategoriji finančnih sredstev, ki se razvrščajo glede na poslovni model Delniškega kritnega sklada Triglav pokojnine+, so naslednje:

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

Finančne naložbe, za katere se ugotavlja poštena vrednost, se razvrščajo v naslednje nivoje:

Nivo 1:

V to kategorijo sodijo cene:

- ki so oblikovane izključno na podlagi direktno opazljivih podatkov in brez uporabe posredno opazljivih podatkov (uporabljene so zgolj cene, ki se nanašajo neposredno na vrednostni papir),
- kjer mora delež zavezujočih kotacij znašati najmanj 90 %,
- kjer morajo obstajati najmanj 3 zavezujoče kotacije, ki ne smejo biti starejše od enega dne.

Nivo 2:

V to kategorijo sodijo cene:

- ki so v večji meri oblikovane na direktno opazljivih podatkih in kjer odstotek posredno opazljivih podatkov ne sme preseči 10 %,
- kjer so lahko uporabljeni vhodni podatki s trga za posredno ali neposredno identično ali podobno sredstvo (npr. podlaga za vrednotenje je krivulja donosnosti za primerljiva finančna sredstva s podobno ročnostjo in kreditnim tveganjem),
- kjer morajo obstajati najmanj 4 kotacije, ki ne smejo biti starejše od 15 dni.

Nivo 3:

V to kategorijo sodijo cene, ki ne izpolnjujejo zgornjih pogojev.

4.3.3.2.1.1 FINANČNE NALOŽBE PO ODPLAČNI VREDNOSTI

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

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

4.3.3.2.1.2 FINANČNE NALOŽBE PO POŠTENI VREDNOSTI PREKO POSLOVNEGA IZIDA

Finančno sredstvo se meri po pošteni **vrednosti preko poslovnega izida** v primeru:

- če je **dolžniški instrument** in se ne uvršča v eno izmed zgoraj navedenih kategorij merjenja,
- če je **lastniški instrument** in se ne uvršča v kategorijo merjenja po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa,
- če to odpravi ali bistveno zmanjša nedoslednost pri merjenju ali pripoznavanju („računovodska neskladnost“), ki bi sicer izhajala iz merjenja sredstev oziroma pripoznavanja z njimi povezanih dobičkov in izgub na različnih podlagah,
- če je izvedeni finančni instrument.

4.3.3.3 TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA

Poslovne terjatve so neizpeljana finančna sredstva z določenimi ali določljivimi plačili, ki ne kotirajo na borznem trgu. Ob začetnem pripoznanju se izkazujejo v zneskih, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da bodo poplačane. Do bilančnega datuma se izkazujejo v izterljivi vrednosti.

4.3.3.4 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

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

4.3.3.5 OBVEZNOSTI DO ČLANOV - ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE

Za izvajanje zbiranja sredstev po kolektivnem pokojninskem načrtu PN TPD 04 ter po individualnem pokojninskem načrtu PN TPD 05 je bil s 28. 12. 2020 oblikovan kritni sklad življenjskega cikla za obdobje zbiranja sredstev Skupina kritnih skladov življenjskega cikla Triglav pokojnine+. Skupino kritnih skladov življenjskega cikla Triglav pokojnine+ sestavljajo trije skladi, to so: Zajamčeni kritni sklad Triglav pokojnine+, Mešani kritni sklad Triglav pokojnine+ in Delniški kritni sklad Triglav pokojnine+. Na Zajamčenem kritnem skladu Triglav pokojnine+ družba prevzema tveganje pri mesečnem pripisu zajamčenega donosa, medtem ko na Mešanem in Delniškem kritnem skladu Triglav pokojnine+ 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 pokojninskem načrtu 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 četrletno in letno mnenje.

4.3.3.6 POSLOVNE IN DRUGE OBVEZNOSTI

Kratkoročne in dolgoročne obveznosti vseh vrst se ob začetnem pripoznanju izkazujejo z zneski, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da upniki zahtevajo njihovo poplačilo. Obveznosti se kasneje povečujejo s pripisanimi donosi (obresti, druga nadomestila), za katere obstaja sporazum z upnikom. Obveznosti se zmanjšujejo za odplačane zneske in morebitne drugačne poravnave v dogovoru z upnikom.

4.3.3.7 FINANČNI PRIHODKI

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

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

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

4.3.3.8 FINANČNI ODHODKI

Finančni odhodki se delijo na izgube pri odtujitvah naložb ter na prevrednotovalne finančne odhodke.

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

4.3.3.9 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 osebni račun zavarovanca v trenutku izrednega prenehanja. V primeru rednega prenehanja se izstopni stroški ne obračunajo.

4.3.3.10 ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO

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

4.3.3.11 DRUGI ODHODKI

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

4.3.3.12 UGOTAVLJANJE POSLOVNEGA IZIDA

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

4.3.3.13 DAVKI

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

4.3.3.14 KLASIFIKACIJA POGODB

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

4.3.3.15 FUNKCIJSKA IN PREDSTAVITVENA VALUTA

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

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

4.3.4 OBVLADOVANJE TVEGANJ

4.3.4.1 OPIS GLAVNIH TVEGANJ IN NEGOTOVOSTI

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

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

Najpomembnejša posamezna tveganja so opredeljena v nadaljevanju.

Finančna tveganja

Finančna tveganja vključujejo zlasti tržna, likvidnostna in kreditna tveganja. Upravljanje s finančnimi tveganji temelji na načrtovanju prihodnjih denarnih tokov, nadzorovanju kreditne izpostavljenosti kritnega sklada ter nalaganju prostih finančnih sredstev na podlagi bonitetne ocene naložb ob upoštevanju ustrezne razpršenosti, dolgoročne donosnosti in trajanja naložb v primeru naložb v dolžniške finančne instrumente. Glavno finančno tveganje predstavlja nevarnost, da sredstva ne bodo zadostovala obveznostim iz sklenjenih pogodb s člani. Zato se sredstva kritnega sklada nalagajo v skladu z določili Zakona o zavarovalništvu (v nadaljevanju: ZZavar-1), Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (v nadaljevanju: ZPIZ-2), podzakonskimi akti, pokojninskimi načrti, pravili

upravljanja in naložbeno politiko. Kritni sklad je izpostavljeni predvsem naložbenemu in likvidnostnemu tveganju. Likvidnostno tveganje je tveganje, povezano z nezmožnostjo zagotavljanja izplačevanja sredstev članom.

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

Operativna tveganja

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

4.3.4.1.1 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.

4.3.4.1.1.1 TRŽNA TVEGANJA

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

Izpostavljenost naložbenega portfelja Delniškega+ kritnega sklada je v primerjavi s koncem leta 2022 višja zaradi pozitivnih dogajanj na finančnih trgih in vplačil novih članov.

Tabela 126: Struktura naložb Delniškega+ kritnega sklada v zneskih in deležih za leto 2023 in 2022 v EUR

DELNIŠKI+	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2022
Korporativne obveznice	155.765	5,79%	0	0,00%
Državne obveznice	152.169	5,66%	0	0,00%
Odpri investicijski skladi	729.374	27,12%	118.008	12,56%
Delnice	1.250.650	46,51%	492.191	52,41%
Zakladne menice	20.472	0,76%	0	0,00%
Vezani depoziti	0	0,00%	95.098	10,13%
Terjatve	358.527	13,33%	223.362	23,78%
Denar	39.817	1,48%	14.383	1,53%
Obveznosti	-17.502	-0,65%	-3.839	-0,41%
Skupaj	2.689.272	100,00%	939.202	100,00%

Pri Delniškem+ skladu prevladujejo predvsem lastniške naložbe, teh je 73,6 % (lani 65,0 %). Na kritnem skladu je v letu 2023 prišlo do izrazitejšega povečanja vrednosti dolžniških naložb, delež teh se je zvišal za 12,2 %. Medtem ko se je delež vezanih depozitov zvišal za 8,7 %. Vezanih depozitov na dan 31.12.2023 nimamo več v strukturi naložb (lani smo jih imeli 10,1%).

Podatki iz zgornje preglednice 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. Delniški kritni skladi Triglav pokojnine+ je bil v letu 2023 izpostavljen obrestnemu tveganju z 12,21 %, medtem ko lani še ni imel naložb v dolžniške vrednostne papirje.

Tabela 127: Struktura dolžniških vrednostnih papirjev glede na vrsto donosa v zneskih in deležih

	31.12.2023 Fiksni donos	31.12.2023 Variabilni donos	31.12.2022 Fiksni donos	31.12.2022 Variabilni donos
Delniški+	328.405	0	-	-
	12,21%	0,00%	-	-

Trajanje dolžniških naložb (*angl. Duration*) v letu 2023 na Delniškem+ kritnem skladu znaša 4,57 let.

Tabela 128: Struktura dolžniških vrednostnih papirjev glede na trajanje (v letih)

	31.12.2023	31.12.2022
Delniški+	4,57	-

Analiza občutljivosti na 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 za 1-odstotno točko znižala vrednost dolžniških naložb po stanu na dan 31. 12. 2023 na Delniškem+ kritnem skladu za 4,6 % in 9,1 % ob dvigu za 2-odstotni točki. Lani nismo imeli naložb v dolžniške vrednostne papirje, zato ni primerjave za leto 2022.

Tabela 129: Analiza občutljivosti dolžniških vrednostnih papirjev za obrestno tveganje 2023

	31.12.2023	Dvig obrestne mere za 1 % točko v EUR	v %	Dvig obrestne mere za 2 % točki v EUR	v %
Delniški+	328.405	-15.008	-4,57%	-30.016	-9,14%

Valutno tveganje

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

Družba meri valutno tveganje z deležem valutne usklajenosti, t.j. deležem naložb, ki so naložene v isti valuti, kot je valuta obveznosti (obveznosti so v celoti nominirane v evrih). 332.k člen ZPIZ-2 predpisuje usklajenost naložb z obveznostmi na podlagi sklenjenih pogodb s člani, katerih višina je odvisna od sprememb tečajev tujih valut, najmanj do 80 %.

Tabela 130: Valutna struktura sredstev v zneskih in deležih

DELNIŠKI+	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2022
EUR	1.907.283	70,92%	625.407	66,59%
USD	706.048	26,25%	263.709	28,08%
OSTALO	75.942	2,82%	50.086	5,33%

Zgornja tabela prikazuje strukturo naložb Delniškega+ sklada glede na valuto. Na Delniškem skladu je delež naložb v drugih valutah 29 %. Prevladujoča tuja valuta je dolar, izpostavljenosti pa so v okviru internih limitov.

Geografsko tveganje**Tabela 131: Geografska struktura sredstev v zneskih in deležih**

DELNIŠKI+	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2022
Slovenija	389.926	14,50%	95.098	10,13%
Druge države EU	1.187.075	44,14%	180.492	19,22%
Ostalo	1.112.271	41,36%	663.613	70,66%

Delniški+ sklad ima na dan 31.12.2023 najvišjo izpostavljenost do drugih držav EU. Na Delniškem+ skladu smo v letu 2023 znižali izpostavljenost do ostalih držav in hkrati povišali izpostavljenost do drugih držav EU in Slovenije.

4.3.4.1.1.2 KREDITNO TVEGANJE

Kreditno tveganje je tveganje spremembe vrednosti naložb zaradi spremembe kreditne ocene izdajatelja vrednostnih papirjev. Navedeno se nanaša predvsem na dolžniške vrednostne papirje izdajateljev, ki niso iz vrst države oziroma banke. Lastniški vrednostni papirji so iz analize izvzeti, ker ne nosijo neposrednega kreditnega tveganja.

Kreditno tveganje se obvladuje z vzpostavitvijo še dodatnih limitov na posamezne zneske in že določene višine maksimalne izpostavitve posameznih vrednostnih papirjev. Za čim manjšo izpostavljenost tveganju se spremlja in preverja analize in bonitetne ocene izdajateljev vrednostnih papirjev. Kreditno tveganje pa obvladuje tudi z naložbami v državne vrednostne papirje oziroma z naložbami v vrednostne papirje z visoko bonitetno oceno. Kreditno tveganje se spremlja redno.

Bonitetna ocena dolžniškega vrednostnega papirja se določa na podlagi bonitetnih ocen agencij Standard&Poors, Fitch in Moody's, kjer se upošteva druga najboljša bonitetna ocena. V kategorijo brez ocene so razvrščene naložbe v dolžniške vrednostne papirje, ki nimajo objavljene kreditne ocene.

Povprečna bonitetna ocena Delniškega+ sklada (kreditna ocena Moody's - angl. »Moody's credit score=MCS«) je za leto 2023 v višini 560 (leto prej 472).

Tabela 132: Struktura sredstev glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2023 in 31.12.2022 v EUR

DELNIŠKI SKLAD+	31.12.2023	31.12.2022
Od AAA do A-	82.104	1.712.580
Od BBB+ do BBB-	246.301	1.149.908
Od BB+ do D	0	469.558
Brez ocene	0	292.538
Skupaj	328.405	3.624.585
Kreditna ocena	560	472

Tabela 133: Starostna struktura terjatev na dan 31. 12. 2023

v EUR	Nezapadle	Zapadle do 1 leta	Zapadle nad 1 letom	Skupaj
Delniški+	683	0	0	683

Tabela 134: Starostna struktura terjatev na dan 31. 12. 2022

v EUR	Nezapadle	Zapadle do 1 leta	Zapadle nad 1 letom	Skupaj
Delniški+	855	0	0	855

Terjatve, ki jih imamo na Delniškem+ skladu na dan 31.12.2023 so v celoti nezapadle in se bodo poplačale v januarju 2024.

4.3.4.1.1.3 LIKVIDNOSTNO TVEGANJE

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

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

Tabela 135: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti Delniški+ za leto 2023

v EUR	Knjigovodska vrednost	t <= 1	1 < t <=5	5 < t
OBVEZNICE in KZ	328.405	50.438	140.544	137.423
<i>V posesti do zapadlosti</i>	0	0	0	0
<i>Po pošteni vrednosti preko IPI</i>	328.405	50.438	140.544	137.423
Vezani depoziti	0	0	0	0
Denarna sredstva in depozit na vpogled	39.817	39.817		0
Ostale naložbe (brez terjatev in obveznosti)	1.980.025			1.980.025
Terjatve	358.527	358.527	0	0
Skupaj sredstva	2.706.774	448.782	140.544	2.117.448
Obveznosti	17.502	17.502	0	0
Obveznosti iz pogodb s člani	2.689.272	78.709	429.421	2.181.142
Skupaj obveznosti	2.706.774	96.211	429.421	2.181.142
Neto izpostavljenost	0	352.571	-288.877	-63.694

Tabela 136: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti Delniški+ za leto 2022

v EUR	Knjigovodska vrednost	t ≤ 1	1 < t ≤ 5	5 < t
OBVEZNICE in KZ	0	0	0	0
<i>V posesti do zapadlosti</i>	0	0	0	0
<i>Po pošteni vrednosti preko IPI</i>	0	0	0	0
Vezani depoziti	95.098	95.098	0	0
Denarna sredstva in depozit na vpogled	14.383	14.383	0	0
Ostale naložbe (brez terjatev in obveznosti)	610.199	0	0	610.199
Terjatve	223.362	223.362	0	0
Skupaj sredstva	943.041	332.843	0	610.199
Obveznosti	3.839	3.839	0	0
Obveznosti iz pogodb s člani	939.202	22.280	134.245	782.679
Skupaj obveznosti	943.041	26.119	134.245	782.679
Neto izpostavljenost	0	306.724	-134.245	-172.480

V zgornjih tabelah so za leto 2023 in 2022 prikazane naložbe Delniškega+ kritnega sklada in obveznosti do članov glede na dospelost. Kritni sklad ima skupaj relativno najbolj neizenačen znesek naložb, v letu 2023, z dospelostjo med 1 in 5 let, saj je tukaj najvišja izpostavljenost (lani je imel najvišjo izpostavljenost naložb z dospelostjo nad 5 let). Popolna usklajenost sredstev z obveznostmi v strukturi zapadlosti v praksi ni popolnoma izvedljiva, saj se struktura naložb med sredstvi oblikuje glede na trenutne razmere na finančnem trgu. Naložbe so glede na dospelost krajše kot so obveznosti iz pogodb, kar pomeni, da imamo znatno več sredstev naloženih s krajšo dospelostjo, kot je dospelost obveznosti.

4.3.5 POJASNILA K IZKAZOM

4.3.5.1 POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA

4.3.5.1.1 SREDSTVA

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

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

Tabela 137: Sredstva

v EUR	31.12.2023	31. 12. 2022
Finančne naložbe	2.308.430	705.296
Terjatve in druga sredstva	358.527	223.362
Denar in denarni ustrezniki	39.817	14.383
Skupaj	2.706.774	943.041

4.3.5.1.1.1 FINANČNE NALOŽBE

Tabela 138: Finančne naložbe

v EUR	31.12.2023	31. 12. 2022
Po pošteni vrednosti	2.308.430	610.199
Po odplačni vrednosti	0	95.098
Skupaj	2.308.430	705.296

4.3.5.1.1.1.1 FINANČNE NALOŽBE PO POŠTENI VREDNOSTI

Tabela 139: Finančne naložbe po pošteni vrednosti skozi poslovni izid

v EUR	31.12.2023	31. 12. 2022
Dolžniški vrednostni papirji	328.405	0
- domačih izdajateljev	9.766	0
- tujih izdajateljev	318.639	0
Lastniški vrednostni papirji	1.250.650	492.191
- domačih izdajateljev	0	0
- tujih izdajateljev	1.250.650	492.191
Deleži v investicijskih skladih domačih in tujih izdajateljev	729.374	118.008
- domačih izdajateljev	0	0
- tujih izdajateljev	729.374	118.008
Skupaj	2.308.430	610.199

Tabela 140: Hierarhija vrednotenja finančnih naložb po pošteni vrednosti

v EUR	31.12.2023	31. 12. 2022
1. nivo: Uporaba tržnih tečajev	2.080.328	610.199
2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov	228.102	0
3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov	0	0
Skupaj	2.308.430	610.199

V letih 2023 in 2022 ni bilo prerazvrstitev finančnih naložb med nivoji.

4.3.5.1.1.2 FINANČNE NALOŽBE PO ODPLAČNI VREDNOSTI

Tabela 141: Finančne naložbe po odplačni vrednosti

v EUR	31.12.2023		31.12.2022	
	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost
Depoziti	0	0	95.098	95.098
Skupaj	0	0	95.098	95.098

Tabela 142: Razkritje poštene vrednosti za finančne naložbe po odplačni vrednosti

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Knjigovodska vrednost	0	95.098
Poštena vrednost	0	95.098
Razlika	0	0

Tabela 143: Hierarhija vrednotenja za finančne naložbe po odplačni vrednosti

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
1. nivo: Uporaba tržnih tečajev	0	0
2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov	0	95.098
3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov	0	0
Skupaj	0	95.098

4.3.5.1.1.2 TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA

Tabela 144: Terjatve

v EUR	31.12.2023	31. 12. 2022
- za vplačane premije do Skupine KSŽC triglav pokojnine+	357.844	222.506
- do drugih kritnih skladov v isti skupini kritnih skladov	0	0
- druge terjatve	683	856
Skupaj	358.527	223.362

Terjatve v znesku 358.527 EUR (leto prej 223.362 EUR) so terjatve do Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Triglav pokojnine+ za vplačila, prispela na posebni denarni račun znotraj zadnjega obračunskega obdobja, meseca decembra 2023. Vplačila zadnjega obračunskega obdobja se preračunajo v ustrezno število enot premoženja na obračunski dan z upoštevanjem vrednosti enote premoženja Delniškega+ sklada po stanju na ta dan.

Postavka druge terjatve se v celoti nanaša na dividende.

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

4.3.5.1.1.3 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

Tabela 145: Denar in denarni ustrezniki

v EUR	31.12.2023	31. 12. 2022
Denar na skrbniškem računu	39.817	14.383
Denarni ustrezniki	0	0
Skupaj	39.817	14.383

Denarna sredstva na skrbniškem računu se ne obrestujejo.

4.3.5.1.2 OBVEZNOSTI

Obveznosti so obveznosti iz sklenjenih pogodb po pokojninskih načrtih PN TPD 04 in PN TPD 05 in se delijo na oblikovane obveznosti do članov oz. zavarovalno-tehnične rezervacije ter na poslovne in druge obveznosti.

Tabela 146: Obveznosti

v EUR	31.12.2023	31. 12. 2022
Obveznosti do članov - zavarovalno-tehnične rezervacije	2.689.272	939.202
Poslovne in druge obveznosti	17.502	3.839
Skupaj	2.706.774	943.041

Tabela 147: Obveznosti do članov - zavarovalno-tehnične rezervacije

v EUR	31.12.2023	31. 12. 2022
- iz vplačil	2.531.237	968.407
- iz donosa	158.035	-29.205
Skupaj	2.689.272	939.202

Tabela 148: Gibanje obveznosti do članov (zavarovalno-tehničnih rezervacij)

v EUR	2023	2022
- stanje 31. 12. leto prej	939.202	70.632
- povečanje za vplačane čiste premije	1.683.271	905.314
- zmanjšanje za obračunane odkupne vrednosti	-100.558	-7.241
- zmanjšanje za obračunane stroške, ki smejo bremeniti kritni sklad	-19.883	0
- povečanje / zmanjšanje za donos	187.240	-29.503
Stanje 31. 12.	2.689.272	939.202

Tabela 149: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju

v EUR	31.12.2023	31. 12. 2022
Vrednost obveznosti do članov v mirovanju	112.092	17.873
Skupaj	112.092	17.873

Tabela 150: Poslovne in druge obveznosti

v EUR	31.12.2023	31. 12. 2022
- do upravljavca za obračunane provizije	8.050	3.839
- do drugih kritnih skladov v isti skupini kritnih skladov	3.531	0
- za obračunane odkupne vrednosti	5.880	0
- do skrbniške banke	41	0
Skupaj	17.502	3.839

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

4.3.5.2 ČISTA VREDNOST SREDSTEV IN VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA

Tabela 151: Čista vrednost sredstev kritnega sklada

v EUR	31.12.2023	31. 12. 2022
Sredstva	2.706.774	943.041
Poslovne in druge obveznosti	17.502	3.839
Čista vrednost sredstev kritnega sklada	2.689.272	939.202
Vrednost enote premoženja	10,7441	9,6760

4.3.5.3 POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA

4.3.5.3.1 FINANČNI PRIHODKI

Tabela 152: Finančni prihodki

v EUR	2023	2022
Prihodki od dividend	15.978	4.108
Prihodki od obresti	4.164	98
-po pošteni vrednosti preko IPI	3.995	0
-posojila in depoziti	169	98
Dobički pri odtujitvah naložb	65	3.012
Prevrednotovalni finančni prihodki	223.241	46.833
Drugi finančni prihodki	16	
Skupaj	243.466	54.051

Prihodki od dividend, dobički pri odtujitvah naložb in prevrednotovalni finančni prihodki se vsi nanašajo na naložbe, razporejene po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida. Prihodki od obresti se nanašajo na depozite razporejene po odplačni vrednosti. Drugi finančni prihodki na dan 31.12.2023 se nanašajo na korporacijske akcije.

4.3.5.3.2 FINANČNI ODHODKI**Tabela 153: Finančni odhodki**

v EUR	2023	2022
Izgube pri odtujitvah naložb	3.188	416
Prevrednotovalni finančni odhodki	53.038	83.138
Skupaj	56.225	83.554

Vse izgube pri odtujitvah finančnih naložb se nanašajo na naložbe, razporejene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida. Prevrednotovalni finančni odhodki nanašajo na razlike v tržnih cenah in na negativne tečajne vrednosti.

4.3.5.3.3 NETO UČINKI NALOŽB**Tabela 154: Neto učinki finančnih prihodkov in odhodkov**

v EUR	2023	2022
Finančni prihodki	243.466	54.051
Finančni odhodki	56.225	83.554
Skupaj	187.240	-29.503

Tabela 155: Neto učinki pri odtujitvah finančnih naložb

v EUR	2023	2022
Dobički pri odtujitvah	65	3.012
Izgube pri odtujitvah	3.188	416
Skupaj	-3.122	2.596

Tabela 156: Neto učinki prevrednotenja

v EUR	2023	2022
Prevrednotovalni finančni prihodki	223.241	46.833
Prevrednotovalni finančni odhodki	53.038	83.138
Skupaj	170.203	-36.305

4.3.5.3.4 PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE**Tabela 157: Provizija za upravljanje**

v EUR	2023	2022
Upravljavska provizija	14.686	0
Skupaj	14.686	0

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

4.3.5.3.5 ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO

Upravljavec lahko v breme sklada obračunava stroške za opravljanje poslov skrbniške banke. V letu 2023 so ti stroški znašali 308 EUR, v letu 2022 pa jih ni bilo. Stroški za opravljanje poslov skrbniške banke se po sklepu uprave zaračunavajo in krijejo v breme družbe Triglav, pokojninske družbe, d.d., dokler velikost posameznega sklada te skupine ne doseže 1.000.000 EUR. Ta pogoj je sklad dosegel šele v začetku leta 2023.

4.3.5.3.6 DRUGI ODHODKI

Med drugimi odhodki so izkazani drugi stroški, ki smejo neposredno bremeniti kritni sklad. To so predvsem stroški obveščanja članov in stroški, ki so neposredno povezani s pridobivanjem in odsvajanjem premoženja sklada. V letu 2023 jih je bilo za 4.888 EUR. V Letu 2022 jih ni bilo, saj so se po sklepu uprave zaračunavali in kriji v breme družbe Triglav, pokojninske družbe, d.d., dokler velikost posameznega sklada te skupine ni dosegla 1.000.000 EUR (do začetka leta 2023).

4.3.5.4 POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV

Denarni tokovi pri poslovanju in upravljanju premoženja pokojninskega sklada so pripravljani 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 1.475.977 EUR (leto prej 746.186 EUR), kar je posledica višjih v obdobju vplačanih premij od izplačanih odkupnih vrednosti.

Denarni tok pri upravljanju premoženja je bil negativen v višini 1.450.543 (leto prej negativen v višini 731.894 EUR), predvsem kot posledica izdatkov pri nakupu finančnih naložb.

4.3.6 DODATNA RAZKRITJA PO SKLEPU AZN

4.3.6.1 RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI

Na Delniškem+ kritnem skladu v letu 2023 ni bilo razmerij s povezanimi osebami.

4.3.6.2 VPLAČILA ČLANOV

Tabela 158: Vplačila članov

v EUR	2023	2022
Vplačila članov	1.416.405	696.294
Prenosi sredstev	286.043	218.877
<i>Od drugih izvajalcev</i>	264.197	213.734
<i>Iz drugih skladov skupine Skupni pokojninski sklad</i>	21.845	5.143
Skupaj	1.702.448	915.171

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

4.3.6.3 IZPLAČILA ČLANOM

Tabela 159: Izplačila članom

v EUR	2023	2022
Redno prenehanje	0	0
Izredno prenehanje	1.354	0
<i>Izstop iz zavarovanja</i>	1.354	0
<i>Smt zavarovanca</i>	0	0
Prenosi sredstev	99.191	7.241
<i>Na druge izvajalce</i>	5.114	609
<i>Na druge sklade skupine KSŽC Triglav pokojnine+</i>	94.077	6.632
Skupaj	100.545	7.241

Zgornja tabela prikazuje izplačila članom (obračunane kosmate zneske škod oz. odkupne vrednosti) v skupnem znesku 100.545 EUR (leto prej 7.241 EUR) in zajema vrednost izrednih prenehanj in vrednost prehodov na druge sklade v skupini kritnih skladov življenjskega cikla Triglav pokojnine+. V okviru izrednih prenehanj se jih 1.354 EUR (leto prej jih ni bilo), nanaša na izstope iz zavarovanja z dvigom privarčevanih sredstev. Med prenosi sredstev se 94.077 EUR (leto prej 6.632 EUR) nanaša na prenose privarčevanih sredstev na druge sklade v skupini Skupni pokojninski sklad in 5.114 EUR (leto prej 609 EUR) na prenose sredstev k drugim ponudnikom prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja.

4.3.6.4 STROŠKI POSLOVANJA POKOJNINSKEGA SKLADA

Upravljevec si sme zaračunavati upravljavsko, vstopno in izstopno provizijo. Poleg navedenih bremenijo pokojninski sklad še stroški skrbniške banke in nekateri drugi stroški skladno s pravili upravljanja tega sklada. Stroški se po sklepu uprave zaračunavajo in krijejo v breme Triglav, pokojninske družbe, d.d., dokler velikost posameznega sklada te skupine ne doseže 1.000.000 EUR. Ta pogoj je Delniški+ sklad dosegel v začetku leta 2023. Izjema sta vstopna in izstopna provizija, ki že ves čas bremenita sklad.

Tabela 160: Stroški poslovanja pokojninskega sklada

v EUR	2023	2022
Obračunani stroški upravljavca	33.877	9.857
Stroški skrbniške banke	308	0
Drugi stroški sklada	4.888	0
Skupaj	39.073	9.857

4.3.6.5 POJASNILO O IZPOSTAVLJENOSTI IZ NASLOVA NALOŽB

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

Tabela 161: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2023

Izdajatelj in vrsta naložbe	Vrednost v EUR	Delež v %
BLACKROCK INC	585.846	21,64
<i>EFRN GY</i>	35.461	1,31
<i>ERNE IM</i>	25.336	0,94
<i>EUNH GY</i>	48.212	1,78
<i>EUNL GY</i>	447.989	16,55
<i>IEAC NA</i>	28.848	1,07
Ostali izdajatelji	2.120.928	78,36
Skupaj vrednost sredstev	2.706.774	100,00

Tabela 162: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2022

Izdajatelj in vrsta naložbe	Vrednost v EUR	Delež v %
BLACKROCK INC	80.853	8,57
<i>EFRN GY</i>	35.120	3,72
<i>ERNE IM</i>	19.912	2,11
<i>EUNH GY</i>	5.961	0,63
<i>IEAC NA</i>	19.860	2,11
BANKA SPARKASSE D.D.	60.058	6,37
<i>Depoziti</i>	60.058	6,37
Ostali izdajatelji	802.130	85,06
Skupaj vrednost sredstev	943.041	100,00

Tabela 163: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2023

Skrbnik in z njim povezane osebe po vrstah naložb	Vrednost v EUR	Delež v %
Denar na skrbniškem računu	39.817	1,47
Skupaj skrbnik in z njim povezane osebe	39.817	1,47
Skupaj vrednost sredstev	2.706.774	100,00

Tabela 164: 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	14.383	1,53
Skupaj skrbnik in z njim povezane osebe	14.383	1,53
Skupaj vrednost sredstev	943.041	100,00

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

4.3.7 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

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

4.4 MNENJE ODBORA POKOJNINSKEGA SKLADA

MNENJE ODBORA SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENSKEGA CIKLA TRIGLAV POKOJNINE+ K REVIDIRANEMU LETNEMU POROČILU DELNIŠKEGA KRITNEGA SKLADA TRIGLAV POKOJNINE+

Odbor sklada v sestavi:

- Nevenka Črnko, predstavnica članov
- Simona Kozjek, predstavnica članov
- Primož Obreht, predstavnik delodajalcev
- Andrej Rejc, predstavnik članov

daje po seznanitvi z revidiranim letnim poročilom Delniškega kritnega sklada Triglav pokojnine+ za leto 2023

mnenje k revidiranemu letnemu poročilu,

ki ga je sprejel dne 12. 6. 2024:

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

Ljubljana, 12. 6. 2024

Andrej Rejc
predsednik odbora
Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Triglav pokojnine+



4.5 MNENJE NOSILCA AKTUARSKE FUNKCIJE

MNENJE NOSILCA AKTUARSKE FUNKCIJE

Kritni sklad: Delniški kritni sklad Triglav pokojnine+

Kot nosilec aktuarske funkcije Triglav, pokojninske družbe, d.d., Dunajska cesta 22, 1000 Ljubljana, sem opravil aktuarski pregled stanja zavarovalno-tehničnih rezervacij pokojninske družbe na dan 31. 12. 2023. Pregled sem opravil v skladu z določili Zakona o zavarovalništvu (Uradni list RS, št. 93/15, 9/19, 102/20 in nasl.), Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (Uradni list RS, št. 96/12 in nasl.), predpisi, izdanimi na podlagi teh dveh zakonov, Pravilnika o izvajanju ključne funkcije – aktuarska funkcija, v skladu z določili mednarodnih standardov računovodskega poročanja ter v skladu s temeljnimi aktuarskimi načeli.


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

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

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

Po mojem mnenju pokojninska družba vodi primerne evidence in uporablja ustrezne metode za namene vrednotenja obveznosti iz pokojninskih zavarovanj. Menim, da sta višina premij, ki jih je pokojninska družba obračunala v obračunskem letu 2023 in višina oblikovanih matematičnih, škodnih in drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij na dan 31. 12. 2023 primerni, da zagotavljata trajno izpolnjevanje vseh obveznosti družbe iz naslova pogodb pokojninskih zavarovanj ali v povezavi z njimi. Menim tudi, da pokojninska družba na dan 31. 12. 2023 izpolnjuje zahteve kapitalske ustreznosti.

Ljubljana, 5. 3. 2024



Bojan Trebežnik,

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

4.6 DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR

4.6.1 BILANCA STANJA

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

4.6.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

	2023	2022	Indeks
I. Finančni prihodki	243.465	54.051	450,4
1. Prihodki od dividend in deležev	15.978	4.108	388,9
2. Prihodki od obresti	4.164	98	4.249,0
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	65	3.012	2,2
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	220.408	41.015	537,4
5. Drugi finančni prihodki	2.850	5.818	49,0
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin	0	0	/
1. Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem	0	0	/
2. Dobički pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	0	/
3. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0	/
III. Finančni odhodki	56.225	83.554	67,3
1. Odhodki za obresti	0	0	/
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	3.188	416	766,3
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	36.240	73.293	49,4
4. Drugi finančni odhodki	16.797	9.845	170,6
IV. Odhodki naložbenih nepremičnin	0	0	/
1. Odhodki v zvezi z upravljanjem in oddajanjem naložbenih nepremičnin	0	0	/
2. Izgube pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	0	/
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0	/
V. Rezultat iz naložbenja (I. + II. - III. - IV.)	187.240	-29.503	-634,6
VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	0	0	/
VII. Drugi prihodki	0	0	/
VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada	19.882	0	/
1. Provizija za upravljanje	14.686	0	/
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	308	0	/
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem	0	0	/
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada	0	0	/
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	935	0	/
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	3.953	0	/
IX. Drugi odhodki	0	0	/
X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V.+ VI. +VII. - VIII. - IX.)	167.358	-29.503	-567,3

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

v EUR	2023	2022
Začetno stanje vrednosti enot premoženja	939.202	70.632
Vplačane enote premoženja	1.683.270	905.314
Izplačane enote premoženja	100.558	7.241
Čisti poslovni izid poslovnega leta	167.358	-29.503
Končno stanje vrednosti enot premoženja	2.689.272	939.202

4.6.3.2 IZKAZ GIBANJA ŠTEVILA ENOT PREMOŽENJA

	2023	2022
Začetno število enot premoženja	97.064	6.760
Število vplačanih enot premoženja	163.190	91.025
Število izplačanih enot premoženja	9.952	721
Končno število enot premoženja	250.302	97.064

4.6.3.3 POJASNILA K IZKAZU PRIPISA DOBIČKA

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

V izkazu gibanja vrednosti enot premoženja je prikazano začetno stanje vrednosti enot premoženja, povečano za vplačane enote in poslovni izid pokojninskega sklada ter zmanjšano za izplačane enote premoženja, kar vse predstavlja končno stanje vrednosti enot premoženja. Vrednost enot premoženja se je v letu 2023 povežala za 1.750.070 EUR (v letu prej za 868.570 EUR).

Končno stanje števila enot premoženja v izkazu gibanja števila enot premoženja izraža njihovo začetno stanje, povečano za število vplačanih enot in zmanjšano za število izplačanih enot. Število enot premoženja se je v letu 2023 povežalo za 153.238 EUR (v letu prej za 90.304).

4.6.4 IZKAZ DENARNIH TOKOV

v EUR	2023	2022	Indeks
Prejemki od vplačil premij	1.281.067	534.550	239,7
Izdatki iz izplačil odkupnih vrednosti	-4.527	0	/
Prejemki iz prenosa premoženja članov	304.212	218.877	139,0
Z drugega kritnega sklada v isti skupini kritnih skladov	805	5.143	15,7
Znotraj istega sklada v drug pokojninski načrt	39.209	0	/
Z drugega kritnega sklada, ki ga upravlja drug upravljavec	264.198	213.734	123,6
Izdatki iz prenosa premoženja članov	113.829	7.241	1.572,0
Na drug kritni sklad v isti skupini kritnih skladov	87.676	6.632	1.322,1
Znotraj istega sklada v drug pokojninski načrt	21.040	0	/
Na drug kritni sklad, ki ga upravlja drug upravljavec	5.114	609	839,1
Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja	1.475.977	746.186	197,8
Izdatki pri nakupu finančnih naložb	1.432.930	730.416	196,2
Drugi prejemki od finančnih naložb (obresti, dividende...)	17.209	5.947	289,4
Izdatki za plačilo drugih obveznosti	34.822	7.426	468,9
Presežek prejemkov/izdatkov pri upravljanju premoženja	-1.450.543	-731.894	198,2
Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja	25.434	14.292	178,0
Začetno stanje denarnih sredstev	14.383	92	/
Končno stanje denarnih sredstev	39.817	14.383	276,8

4.6.5 IZKAZ PREMOŽENJA

Tabela 165: Izkaz premoženja na dan 31. 12. 2023

	Limiti	v EUR	Delež v %
1. Delež v dolžniške naložbe	30%	445.791	16,47
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%	1.842.167	68,06
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%	20.472	0,76
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%	0	0,00
6. Delež v depozitih	10%	0	0,00
7. Dodatna likvidna sredstva	20%	39.817	1,47
Denarna sredstva in depoziti na odpoklic			
8. Ostalo		358.527	13,25
Terjatve in obveznosti			
SKUPAJ		2.706.774	100,00

Tabela 166: Izkaz premoženja na dan 31. 12. 2022

	Limiti	v EUR	Delež v %
1. Delež v dolžniške naložbe	30%	0	0,00
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%	512.103	54,53
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%	98.096	10,44
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%	0	0,00
6. Delež v depozitih	10%	95.098	10,13
7. Dodatna likvidna sredstva	20%	14.383	1,53
Denarna sredstva in depoziti na odpoklic			
8. Ostalo		219.523	23,37
Terjatve in obveznosti			
SKUPAJ		939.202	100,00

4.6.5.1 POJASNILA K IZKAZU PREMOŽENJA

Tabela 167: Delež naložb v enote investicijskih skladov v skupnih sredstvih pokojninskega sklada

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Sredstva pokojninskega sklada skupaj	2.706.774	943.041
Vrednost naložb v enote investicijskih skladov	729.374	118.008
Delež v %	26,95	12,51

Tabela 168: Delež naložb v enote investicijskih skladov po izdajateljih na dan 31. 12. 2023

	Delež upr. provizije %	v EUR	Delež %
BLACKROCK INC		585.846	80,32
<i>EFRN GY</i>		35.461	4,86
<i>ERNE IM</i>		25.336	3,47
<i>EUNH GY</i>		48.212	6,61
<i>EUNL GY</i>		447.989	61,42
<i>IEAC NA</i>		28.848	3,96
DB X-TRACKERS		87.217	11,96
<i>XAXJ GY</i>		87.217	11,96
AMUNDI		56.311	7,72
<i>AEEM FP</i>		56.311	7,72
Skupaj		729.374	100,00