



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

triglav

www.triglavpokojnine.si

Revidirano letno poročilo za poslovno leto, ki se je zaključilo 31. decembra 2024



UPRAVA:

Predsednik: Aljoša Uršič

Člana: Peter Krassnig

dr. Vida Šeme Hočevar

KAZALO

1	NAGOVOR UPRAVE	4
2	POSLOVNO POROČILO	6
2.1	POMEMBNEJŠI PODATKI O DRUŽBI	6
2.2	STANJE NA TRGU DODATNIH POKOJNINSKIH ZAVAROVANJ	8
2.2.1	SPLOŠNO EKONOMSKO OKOLJE	9
2.3	POSLOVANJE POKOJNINSKIH SKLADOV	11
2.4	POSLOVANJE DRUŽBE	14
2.5	TVEGANJA	16
2.6	TRAJNOSTNI RAZVOJ	19
2.7	IZJAVA O UPRAVLJANJU	21
2.8	POGLED NAPREJ	29
2.9	DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	29
3	IZBRANI KAZALNIKI POSLOVANJA	30
4	IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE	32
5	RAČUNOVODSKO POROČILO	33
5.1	LOČENI IZKAZI	33
5.1.1	LOČEN IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA	33
5.1.2	LOČEN IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	34
5.1.3	LOČEN IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA	35
5.1.4	LOČEN IZKAZ DENARNIH TOKOV	36
5.1.5	LOČEN IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA	37
5.2	POJASNILA	39
5.2.1	SPLOŠNI PODATKI O DRUŽBI	39
5.2.2	POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE	41
5.2.3	OBVLADOVANJE TVEGANJ	54
5.2.4	POJASNILA K LOČENIM IZKAZOM	69
5.2.5	RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI	92
5.2.6	POMEMBNEJŠI DOGODKI PO STANJU BILANCE STANJA	94
6	POROČILO O DELU NADZORNEGA SVETA	95
7	MNENJE NOSILCA AKTUARSKE FUNKCIJE	100
8	POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA	101
9	DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR	106
9.1	Sklep o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic	106
9.2	Sklep o letnem poročilu in medletnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad, ter skupine kritnih skladov (NEREVIDIRANO)	109
9.2.1	Skupina kritnih skladov življenjskega cikla Skupni pokojninski sklad	109

KAZALO TABEL

Tabela 1:	Zbrana sredstva po vrsti dodatnih pokojninskih zavarovanj	8
Tabela 2:	Sprememba obsega zbranih sredstev po vrstah dodatnih pokojninskih zavarovanj	8
Tabela 3:	Sredstva članov, razdeljena po ponudnikih na dan 31. 12. 2024	9
Tabela 4:	Preglednica gibanja vrednosti nekaterih borznih indeksov v domačih valutah v letu 2024	10
Tabela 5:	Preglednica zahtevane donosnosti nekaterih državnih obveznic na dan 31. 12. 2024	10
Tabela 6:	Število članov in obseg kritnih skladov v skupini kritnih skladov Skupni pokojninski sklad	11
Tabela 7:	Struktura naložb kritnih skladov SPS na dan 31. 12. 2024	13
Tabela 8:	Letni donosi Triglav, pokojninske družbe, v preteklih treh letih	13
Tabela 9:	Finančni rezultat družbe	14
Tabela 10:	Lastna sredstva: struktura naložb	15
Tabela 11:	Izbrani kazalniki poslovanja	30
Tabela 12:	Amortizacijske stopnje neopredmetenih dolgoročnih sredstev	46
Tabela 13:	Amortizacijske stopnje opredmetenih osnovnih sredstev	46
Tabela 14:	Prikaz poslovnih modelov in kategorij finančnih instrumentov	48
Tabela 15:	Rezervacija za doplačila rent	55
Tabela 16:	Delež rezerv v matematičnih rezervacijah skladov	55
Tabela 17:	Rezerve in rezervacije za potencialna doplačila za negativna stanja na računih članov v EUR	56
Tabela 18:	Struktura naložbenega portfelja družbe v zneskih (EUR) za leti 2024 in 2023	57
Tabela 19:	Struktura naložbenega portfelja kritnih skladov v zneskih (EUR) in deležih za leta 2024 in 2023 preračun (otvoritveno in zaključno stanje)	57
Tabela 20:	Struktura dolžniških vrednostnih papirjev lastnih virov glede na vrsto donosa v zneskih in deležih	59
Tabela 21:	Struktura dolžniških vrednostnih papirjev kritnih skladov glede na vrsto donosa v zneskih in deležih ..	59

Tabela 22: Struktura dolžniških vrednostnih papirjev lastnih virov glede na trajanje (v letih)	59
Tabela 23: Struktura dolžniških vrednostnih papirjev kritnih skladov glede na trajanje (v letih).....	60
Tabela 24: Analiza občutljivosti dolžniških vrednostnih papirjev za obrestno tveganje 31.12.2024	60
Tabela 25: Analiza občutljivosti dolžniških vrednostnih papirjev lastnih virov za obrestno tveganje 31.12.2023 - preračunano	60
Tabela 26: Analiza občutljivosti dolžniških vrednostnih papirjev kritnih skladov za obrestno tveganje 31.12.2023 - preračunano	60
Tabela 27: Analiza občutljivosti dolžniških vrednostnih papirjev kritnih skladov za obrestno tveganje 1.1.2023 - preračunano	61
Tabela 28: Valutna struktura sredstev lastnih virov v zneskih in deležih	61
Tabela 29: Valutna struktura sredstev kritnih skladov v zneskih in deležih	62
Tabela 30: Geografska struktura sredstev lastnih virov v zneskih in deležih	62
Tabela 31: Geografska struktura sredstev kritnih skladov v zneskih in deležih	63
Tabela 32: Struktura sredstev lastnih virov glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2024 in 31.12.2023 v EUR ..	64
Tabela 33: Struktura sredstev kritnih skladov glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2024 in 31.12.2023 v EUR	64
Tabela 34: Starostna struktura terjatev družbe na dan 31.12.2024 in 31.12.2023	65
Tabela 35: Starostna struktura terjatev kritnih skladov na dan 31. 12. 2024	65
Tabela 36: Starostna struktura terjatev kritnih skladov na dan 31. 12. 2023 - preračunano	65
Tabela 37: Starostna struktura terjatev kritnih skladov na dan 1. 1. 2023 – preračunano	65
Tabela 38: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti kritnih skladov SPS za leto 2024	66
Tabela 39: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti kritnih skladov SPS 31.12.2023 - preračunano ..	66
Tabela 40: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti kritnih skladov SPS 1.1.2023 - preračunano ...	66
Tabela 41: Struktura zapadlosti naložb in obveznosti lastnih virov za leto 2024	67
Tabela 42: Struktura zapadlosti naložb in obveznosti lastnih virov za leto 2023	67
Tabela 43: Zahtevani minimalni kapital	68
Tabela 44: Kapitalska ustreznost.....	69
Tabela 45: Gibanje neopredmetenih osnovnih sredstev v letu 2024	69
Tabela 46: Gibanje neopredmetenih osnovnih sredstev v letu 2023	70
Tabela 47: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2024	70
Tabela 48: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2023	71
Tabela 49: Stanje pravic do uporabe zemljišč in zgradb v najemu	71
Tabela 50: Stanje dolgoročnih obveznosti iz najema.....	71
Tabela 51: Stroški amortizacije in odhodki za obresti na obveznosti iz najema	72
Tabela 52: Denarni odtok za najeme	72
Tabela 53: Finančne naložbe po vrsti	72
Tabela 54: Finančne naložbe po razvrstitvi	73
Tabela 55: Finančne naložbe po poštenu vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos	73
Tabela 56: Hierarhija poštene vrednosti finančnih naložb po poštenu vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos ..	73
Tabela 57: Tehnike ocenjevanja poštenih vrednosti:.....	74
Tabela 58: Prerazvrstitev finančnih naložb po poštenu vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos	74
Tabela 59: Finančne naložbe po odplačni vrednosti.....	74
Tabela 60: Razkritje poštene vrednosti za finančne naložbe po odplačni vrednosti	74
Tabela 61: Hierarhija vrednotenja za finančne naložbe po odplačni vrednosti	75
Tabela 62: Prerazvrstitev finančnih naložb med nivoji za finančne naložbe po odplačni vrednosti	75
Tabela 63: Finančne naložbe po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida.....	75
Tabela 64: Hierarhija vrednotenja finančnih naložb po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	75
Tabela 65: Sredstva iz finančnih pogodb.....	76
Tabela 66: Sredstva iz finančnih pogodb: Finančne naložbe po odplačani vrednosti	76
Tabela 67: Sredstva iz finančnih pogodb na dan 31. 12. 2024 – poštena vrednost	76
Tabela 68: Sredstva iz finančnih pogodb na dan 31. 12. 2023 – poštena vrednost	77
Tabela 69: Sredstva iz finančnih pogodb na dan 1. 1. 2023 – poštena vrednost	77
Tabela 70: Terjatve in druga sredstva	77
Tabela 71: Denar in denarni ustrezniki	77
Tabela 72: Tehnike ocenjevanja poštenih vrednosti:.....	78
Tabela 73: Poštena vrednost sredstev družbe glede na hierarhijo na dan 31. 12. 2024	78
Tabela 74: Poštena vrednost sredstev družbe glede na hierarhijo na dan 31. 12. 2023	78
Tabela 75: Sestava kapitala	79
Tabela 76: Rezerve družbe	80
Tabela 77: Gibanje rezerv družbe v letu 2024	80
Tabela 78: Gibanje rezerv za spremembo poštene vrednosti.....	80
Tabela 79: Preneseni čisti poslovni izid iz prejšnjih let	81
Tabela 80: Pregled obveznosti	82
Tabela 81: Obveznosti iz finančnih pogodb.....	82
Tabela 82: Gibanje rezervacij za zaposlence	83
Tabela 83: Absolutna sprememba višine obveznosti do zaposlencev v letu 2024 – v EUR	83
Tabela 84: Absolutna sprememba višine obveznosti do zaposlencev v letu 2023 – v EUR	83

Tabela 85: Druge rezervacije.....	83
Tabela 86: Poslovne in druge obveznosti.....	84
Tabela 87: Prihodki iz poslovanja.....	84
Tabela 88: Čisti obratovalni stroški.....	85
Tabela 89: Amortizacija.....	85
Tabela 90: Stroški dela.....	85
Tabela 91: Ostali obratovalni stroški.....	85
Tabela 92: Stroški, povezani z revizijo.....	86
Tabela 93: Drugi prihodki.....	86
Tabela 94: Drugi odhodki.....	86
Tabela 95: Prihodki naložb.....	87
Tabela 96: Prihodki od obresti glede na razvrstitev naložb.....	87
Tabela 97: Prihodki od dividend glede na razvrstitev naložb.....	87
Tabela 98: Dobički pri odtujitvah glede na razvrstitev naložb.....	87
Tabela 99: Prevrednotovalni finančni prihodki glede na razvrstitev naložb.....	88
Tabela 100: Prihodki naložb, razporejenih po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos.....	88
Tabela 101: Prihodki naložb, razporejenih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida.....	88
Tabela 102: Prihodki naložb, razporejenih po odplačni vrednosti.....	88
Tabela 103: Odhodki naložb.....	88
Tabela 104: Neto učinki prihodkov in odhodkov naložb.....	89
Tabela 105: Neto učinki pri prodaji naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos.....	89
Tabela 106: Neto učinki pri prodaji naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida.....	89
Tabela 107: Sredstva iz finančnih pogodb: Obvezniški SPS – Gibanje VEP.....	89
Tabela 108: Sredstva iz finančnih pogodb: Obvezniški SPS – Gibanje števila enot premoženja.....	90
Tabela 109: Sredstva iz finančnih pogodb: Mešani SPS – Gibanje VEP.....	90
Tabela 110: Sredstva iz finančnih pogodb: Mešani SPS – Gibanje števila enot premoženja.....	90
Tabela 111: Sredstva iz finančnih pogodb: Delniški SPS – Gibanje VEP.....	90
Tabela 112: Sredstva iz finančnih pogodb: Delniški SPS – Gibanje števila enot premoženja.....	90
Tabela 113: Prenos dobičkov in izgub iz presežka iz prevrednotenja zaradi odtujitev v ločenemu izkazu poslovnega izida.....	91
Tabela 114: Dobički in izgube, pripoznani v rezervi za spremembo poštene vrednosti zaradi ponovne izmere.....	91
Tabela 115: Slabitve zaradi pričakovanih izgub.....	91
Tabela 116: Stroški dela uprave, nadzornega sveta in komisij.....	94

KAZALO SLIK

Slika 1: Organigram družbe.....	7
Slika 2: Gibanje zbranih sredstev kritnih skladov od leta 2000 do leta 2024.....	12

1 NAGOVOR UPRAVE

Enako kot leto 2023 je tudi poslovno leto 2024 minilo v ugodnem poslovnem vzdušju, kar se je izrazilo tudi v uspešnosti poslovanja. Triglav, pokojninska družba, d.d. je še dodatno povečala obseg zbranih sredstev, število aktivnih članov, poslovala je tudi z visokim dobičkom.

Na izkaz uspešnosti poslovanja družbe so v letu 2024 ponovno v največji meri vplivala dogajanja na kapitalskih trgih. Umirila se je inflacija, zahtevane donosnosti so vztrajale na doseženih ravneh. Pozitivna so bila tudi gibanja tečajev delnic na večini pomembnih trgov. Že v letu 2023 se je večina rezervacij, ki smo jih oblikovali v letu 2022 za sklade z jamstvom zaradi nedoseganja zajamčene donosnosti, sprostila, trend se je nadaljeval tudi v letu 2024. Sproščanje rezervacij je imelo pomemben vpliv na izkaz uspešnosti poslovanja.

Vplačane premije naših članov so se v letu 2024 zvišale za 5,7 % in so znašale 40,4 mio EUR (v letu 2023 38,3 mio EUR), bilančna vsota se je povečala za 10,9 %, na 535,4 mio EUR, kar je več kot 5 odstotnih točk, kot je bilo načrtovano za leto 2024. Sredstva in obveznosti iz finančnih pogodb so se v letu 2024 zvišala za 12,0 % in so znašala 464,2 mio EUR (konec leta 2023 414,5 mio EUR). V mesecu februarju 2024 smo uspešno izvedli pripojitev kritnih skladov Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Triglav pokojnine+, k Skupini kritnih skladov Skupni pokojninski sklad, saj na ta način lažje uspešneje upravljamo sredstva članov ob nižjih stroških poslovanja.

Trend povečevanja obsega sredstev se je nadaljeval v skladih z bolj tvegano naložbeno politiko; delež teh skladov se je v letu 2024 povečal za 20,8 % na 27,5 %. Čedalje več članov se tako (v skladu s svojo starostno skupino) odloča tudi za bolj tvegane naložbene politike z višjimi pričakovanimi donosi. V letu 2024 je Delniški skupni pokojninski sklad dosegel 25,42 % donosnost (leta 2023 14,59 %), Mešani skupni pokojninski sklad 18,69 % (leta 2023 11,37 %) in Obvezniški skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom 2,51 % (leta 2023 2,47 %). Zajamčena donosnost za Obvezniški skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom je znašala v letu 2024 1,31 %.

V letu 2024 smo aktivno skrbeli za celostne odnose s strankami, učinkovito upravljanje premoženja, ob upoštevanju trajnostnega vidika upravljanja premoženja in družbe. Pozornost smo namenili tudi razvoju poslovne kulture in višanju zavzetosti kadrov ter nadgradnji svoje vloge znotraj Skupine Triglav. Nadaljevali smo s postopki digitalizacije, predvsem na področju podpore za poslovanje s strankami. V družbi smo sprejemanje poslovnih odločitev izvajali tako, da so te v čim večji meri vključevale presojo z vidika tveganj, aktuarske funkcije, notranje revizije in skladnosti. Nadaljevali smo s krepitvijo izvajanja ključnih funkcij, tj. spremljanja skladnosti poslovanja in nadgradnjo upravljanja s tveganji, ki sta aktivno vključeni pri načrtovanju, rednem poslovanju in pri vseh poslovnih odločitvah, ter ustanovili nov Odbor za upravljanje tveganj, ki združuje nosilce ključnih funkcij, direktorje sektorjev in pristojnega člana uprave.

Nadaljevali so se procesi povezovanja delovanja v okviru Skupine Triglav, katere smo začeli v praksi izvajati v letu 2021 in so postali uveljavljen način delovanja družbe. Na ravni Skupine Triglav smo konsolidirali dejavnost upravljanja naložb, trženja in vodenja osebnih računov članov, aktivni smo tudi pri vstopu na nove trge v Adria regiji. V mesecu juniju 2024 je Uprava Zavarovalnice Triglav sprejela sklep, da se nadaljujejo konsolidacijski postopki glede centralizacije upravljanja kritnih skladov dodatnega pokojninskega zavarovanja v Skupini Triglav. Postopki se bodo nadaljevali v letu 2025.

Ljubljana, 31. marca 2025



Vida Šeme Hočevar
članica uprave



Peter Krassnig
član uprave



Aljoša Uršič
predsednik uprave

2 POSLOVNO POROČILO

2.1 POMEMBNEJŠI PODATKI O DRUŽBI

Triglav, pokojninska družba, d.d. (takrat Skupna pokojninska družba d.d., Ljubljana), je bila v sodni register pri Okrožnem sodišču v Ljubljani vpisana 19. decembra 2000, in sicer s sklepom Srg 2000/15021 pod številko vložka 1/34008/00. Ustanovljena je bila z namenom opravljanja dejavnosti prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja po Zakonu o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (v nadaljevanju »ZPIZ-2«). V sodni register je vpisana dejavnost pokojninskih skladov. Dejavnosti pokojninske družbe so:

- a) izvajanje poslov upravljanja pokojninskega sklada, in sicer:
 - upravljanje premoženja pokojninskega sklada,
 - administrativne storitve, povezane s poslovanjem pokojninskega sklada,
 - trženje pokojninskih skladov, ter
- b) izvajanje storitev izplačevanja pokojninske rente.

Skupna pokojninska družba se je v skladu s sklepom skupščine, ki je potekala dne 22. 11. 2019, preimenovala v Triglav, pokojninsko družbo, d.d. Sprememba je bila vpisana v sodni register pri Okrožnem sodišču v Ljubljani dne 26. 11. 2019, in sicer s sklepom Srg 2019/46640. V letu 2024 ni bilo kapitalskih sprememb (enako kot leto prej).

Osnovni kapital družbe na dan 31. 12. 2024 znaša 25.756.809 EUR in je razdeljen na 123.447 kosovnih delnic, od katerih ima vsaka enak delež in pripadajoči znesek v osnovnem kapitalu, imetnik vseh delnic je Zavarovalnica Triglav, d.d.

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

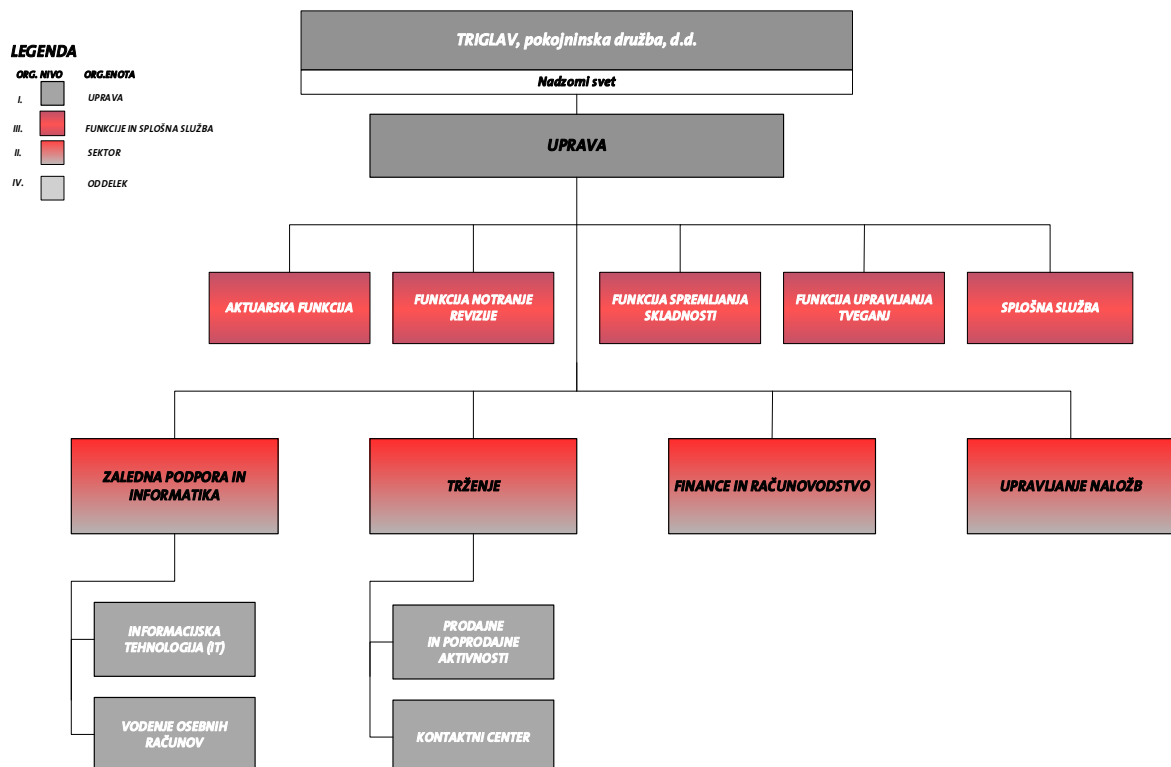
Triglav, pokojninska družba, d.d., nima podružnic, kapitalsko je povezana z eno pridruženo družbo Evropski dobrovoljni penzijski fond a.d. Banja Luka, v Republiki Srbski.

Družba je v januarju leta 2024 upravljala dve skupini kritnih skladov: Skupni pokojninski sklad in Triglav pokojnine+. Skupni pokojninski sklad sestavljajo trije kritni skladi naložbene politike življenjskega cikla, in sicer Delniški Skupni pokojninski sklad, Mešani Skupni pokojninski sklad in Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajemčenim donosom. Skladi so oblikovani v skladu s kolektivnima pokojninskima načrtoma PN SK 01 in PN SK 03 in individualnim pokojninskim načrtom PN SK 02. Triglav pokojnine+ sestavljajo trije kritni skladi naložbene politike življenjskega cikla, in sicer Delniški kritni sklad Triglav pokojnine+, Mešani kritni sklad Triglav pokojnine+ in Zajemčeni kritni sklad Triglav pokojnine+. Skladi so oblikovani v skladu s kolektivnim načrtom PN TPD 04 in individualnim pokojninskim načrtom PN TPD 05.

V začetku februarja 2024 je družba izvedla 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 in opravljen je bil revizijski pregled prenosa. Skupni pokojninski sklad sestavljajo trije kritni skladi naložbene politike življenjskega cikla, in sicer Delniški Skupni pokojninski sklad, Mešani Skupni pokojninski sklad in Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zjamčenim donosom. Skladi so sedaj oblikovani v skladu s kolektivnimi pokojninskimi načrti PN SK 01, PN SK 03 in PN TPD 04 ter individualnima pokojninskima načrtoma PN SK 02 in PN TPD 05.

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

Slika 1: Organigram družbe



Sektor zaledne podpore in informatike skrbi za vnašanje, ažuriranje, obdelavo in kontrolo podatkov, ki se nanašajo na vodenje registra članov in njihove osebne račune, na katere se vpisujejo enote premoženja kritnih skladov ter za informacijsko podporo pisarniškega poslovanja, trženja, upravljanja in vrednotenja sredstev ter glavne knjige kritnih skladov. Za informacijsko podporo uporabljamo strežnike Zavarovalnice Triglav.

Na dan 31. 12. 2024 je bilo v družbi 27 (leto prej 26) zaposlenih, eden z izobrazbo VIII/2 bolonjske stopnje, dva s stopnjo VIII/1, trinajst s VII. stopnjo, dva s stopnjo VI/2, trije s stopnjo VI/1, štirje s V. stopnjo in dva s IV. stopnjo.

Nadzorni svet družbe ima najmanj šest in največ osem članov nadzornega odbora, od katerih najmanj ena tretjina zastopa interese pokojninskih skladov. Poleg predsednika ima nadzorni svet na dan 31.12.2024 še šest članov (na presečni datum leto prej je bilo poleg predsednika še sedem preostalih članov).

Na dan 31. 12. 2024 nadzorni svet deluje v sedemčlanski sestavi:

- Blaž Jakič, predsednik,
- Blaž Kmetec, namestnik predsednika, in člani:
- Miha Grilec,
- Miran Kalčič,
- Vesna Vodopivec,
- Borut Simonič in
- Helena Lokar.

2.2 STANJE NA TRGU DODATNIH POKOJNINSKIH ZAVAROVANJ

Za razliko od leta 2023 se je obseg sredstev vseh izvajalcev v letu 2024 povišal, tako na podlagi vplačil, kot tudi na podlagi pozitivnih donosov, saj so vsi izvajalci v vseh skladih zabeležili v zadnjih dvanajstih mesecih pozitivne donosnosti.

Konec leta 2024 so se zbrana sredstva dodatnih pokojninskih zavarovanj zvišala za 484,4 mio EUR (oziroma za 11,45 %), na 4,7 mlrd EUR. Najbolj se je zvišal obseg prostovoljnih dodatnih zavarovanj (za 290,5 mio EUR oziroma 13,2 %), sledi obseg dodatnih zavarovanj javnih uslužbencev (za 115,9 mio EUR oziroma 10,5 %), najmanj se je zvišal obseg obveznih dodatnih zavarovanja (78,0 mio EUR oziroma 8,5 %).

Tabela 1: Zbrana sredstva po vrsti dodatnih pokojninskih zavarovanj

VRSTA DPZ	31. 12. 2024		31. 12. 2023	
	ZBRANA SREDSTVA		ZBRANA SREDSTVA	
	V mio EUR	DELEŽ v %	V mio EUR	DELEŽ v %
DPZ (prostovoljno)	2.493,5	52,88%	2.203,0	52,06%
DPZ (javni uslužbenci)	1.220,9	25,89%	1.105,1	26,12%
Obvezno DPZ	1.001,3	21,23%	923,2	21,82%
SKUPAJ	4.715,7	100,00%	4.231,3	100,00%

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

VRSTA DPZ	ZBRANA SREDSTVA v mio EUR			
	31. 12. 2024	31. 12. 2023	SPREMEMBA	SPREMEMBA v %
DPZ (prostovoljno)	2.493,5	2.203,0	290,5	13,19%
DPZ (javni uslužbenci)	1.220,9	1.105,1	115,9	10,49%
Obvezno DPZ	1.001,3	923,2	78,0	8,45%
SKUPAJ	4.715,7	4.231,3	484,4	11,45%

Tabela 3: Sredstva članov, razdeljena po ponudnikih na dan 31. 12. 2024

PONUDNIKI	31. 12. 2024		31. 12. 2023		SPREMEMBA	
	ZBRANA SREDSTVA v mio EUR	DELEŽ v %	ZBRANA SREDSTVA v mio EUR	DELEŽ v %	ZBRANA SREDSTVA v mio EUR	SPREMEMBA v %
Zavarovalnica Triglav	288,2	11,56%	257,6	11,69%	30,6	11,90%
Modra zavarovalnica	432,7	17,35%	379,0	17,20%	53,7	14,17%
Generali	123,0	4,93%	107,5	4,88%	15,6	14,47%
Zavarovalnice	843,9	33,85%	744,0	33,77%	99,9	13,43%
Triglav pokojninska družba	461,8	18,52%	412,9	18,74%	48,9	11,84%
Pokojninska družba A	469,8	18,84%	412,0	18,70%	57,8	14,02%
Prva pokojninska družba	456,7	18,32%	399,6	18,14%	57,1	14,30%
Sava pokojninska družba	200,1	8,03%	179,4	8,15%	20,7	11,52%
Pokojninske družbe	1.588,4	63,70%	1.403,9	63,73%	184,5	13,14%
Intesa Sanpaolo*	61,2	2,45%	55,0	2,50%	6,1	11,16%
Banke	61,2	2,45%	55,0	2,50%	6,1	11,16%
DPZ skupaj	2.493,5	100,00%	2.203,0	100,00%	290,5	13,19%

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

*Obvezniški sklad stanje na dan 30.11.2024

V okviru prostovoljnih dodatnih pokojninskih zavarovanj so zavarovalnice povečale tržni delež skupaj za 0,07 %, izgubile pa so ga pokojninske družbe in banka. Tržni delež Triglav, pokojninske družbe, se je kljub rasti za 48,9 mio EUR oziroma 11,8 % znižal za 0,22 odstotne točke. Najbolj se je zvišal tržni delež Prvi pokojninski družbi (za 0,18 odstotne točke).

Največji tržni delež ima po zbranih sredstvih ima Pokojninska družba A, ki dosega 18,8-odstotni tržni delež. Sledita Triglav pokojninska družba z 18,5-odstotnim in Prva pokojninska družba z 18,3-odstotnim tržnim deležem. V primerjavi z letom 2023 se je obseg zbranih sredstev Triglav, pokojninske družbe, d.d., povečal za 11,8 %, Prvi pokojninski družbi za 14,3 % in Pokojninski družbi A za 14 %.

2.2.1 SPLOŠNO EKONOMSKO OKOLJE

Mednarodno okolje

V letu 2024 se je na svetovnih kapitalskih trgih nadaljeval pozitiven trend iz leta 2023. Predvsem na delniških trgih je prišlo do visokih rasti tečajev delnic. Ključni razlogi za zelo pozitivne donosnosti na delniških trgih so bili znižanje stopenj inflacije ter s tem tudi ključnih obrestnih mer s strani centralnih bank, močna gospodarska rast v ZDA, ter rast delnic tehnoloških velikanov, ki jo poganja napredek na področju umetne inteligence. Pozitivna donosnost na delniških trgih se je prenesla tudi na obvezniške trge. Obvezniški indeksi vezani na evrsko območje so zabeležili rast tečajev predvsem na račun znižanja stopnje inflacije in šibkih gospodarskih obetov v evrskem območju ter s tem povezanih znižanj ključne obrestne mere s strani Evropske centralne banke.

V letu 2024 je globalni delniški indeks MSCI World porasel za 17 %. Slovenski delniški indeks SBITOP je v letu 2024 zabeležil izjemno donosnost v višini 32,97 %.

Tabela 4: Preglednica gibanja vrednosti nekaterih borznih indeksov v domačih valutah v letu 2024

DELNIŠKI BORZNI INDEKSI		31.12.2023	31.12.2024	% sprem.
SBITOP Index	Slovenski blue chip indeks	1.253,41	1.666,60	32,97
MXWO Index	MSCI World Index - Developed World	3.169,18	3.707,84	17,00
MXEF Index	MSCI Emerging Markets Index	1.023,74	1.075,48	5,05
SPX Index	USA INDEKS OF 500 STOCKS	4.769,83	5.881,63	23,31
DAX index	GERMAN STOCKS INDEKS 30	16.751,64	19.909,14	18,85
SXXP Index	EURO STOCKS INDEX 600	478,99	507,62	5,98
NKY Index	JAPANESE 225 STOCKS AVERAGE	33.464,17	39.894,54	19,22
HSI Index	HONG KONG INDEKS	17.047,39	20.059,95	17,67

Vir: Bloomberg.

Pri obveznicah je ob koncu leta 2024 prišlo do rahlih povišanj zahtevanih donosnosti na dolgem delu, to je 10 letnih obveznicah in znižanj na kratkem delu, to je pri 2 letnih obveznicah. Ob koncu leta 2024 je bila tako zahtevana donosnost 10-letnih slovenskih obveznic 3,01 % v primerjavi z 2,88 % ob koncu leta 2023. Zahtevana donosnost 2-letnih slovenskih obveznic je ob koncu leta 2024 bila 2,18 % v primerjavi z 2,82 % ob koncu leta 2023.

Tabela 5: Preglednica zahtevane donosnosti nekaterih državnih obveznic na dan 31. 12. 2024

Država	Moody's rating	Donos 10-letna	Donos 2-letna
Nemčija	Aaa	2,367%	2,082%
Slovaška	A3	3,359%	2,397%
Francija	Aa3	3,195%	2,270%
Italija	Baa3	3,522%	2,422%
Španija	Baa1	3,061%	2,253%
Slovenija	A3	3,013%	2,179%

Vir: Bloomberg.

V letu 2025 se za ZDA pričakuje realno gospodarska rast v višini 2,2 %, kar je manj od ocenjenih 2,8 % za leto 2024. Na nekoliko počasnejšo gospodarsko aktivnost bi lahko vplivala politika glede carin in priseljevanja. Za evrsko območje je napovedana realna gospodarska rast v višini 1 % v letu 2025, kar je izboljšanje v primerjavi z ocenjenimi 0,7 % za leto 2024. Na rast še naprej vplivajo visoke cene energije, krčenje proizvodnje, regulativni stroški ter zapoznjeni učinki prejšnjih zaostretev denarne politike. Inflacija v ZDA naj bi se v letu 2025 znižala na 2,6 % (z ocenjenih 3 % v letu 2024). V evrskem območju naj bi inflacija dosegla 2,1 %, kar je nekoliko manj kot ocenjenih 2,4 % v letu 2024. Posledično se pričakuje, da bosta tako Ameriška centralna banka (Fed) kot Evropska centralna banka (ECB) v letu 2024 znižali ključno obrestno mero. Napovedana rast dobičkov za ameriški borzni indeks S&P 500 za leto 2025 znaša 14,3 %. Razmerje P/E (cena/dobički) pri napovedanih dobičkih za leto 2025 je ocenjen na 22, kar presega tako 5-letno povprečje (19,8) kot 10-letno povprečje (18,2).

Slovenija

V Pregledu makroekonomskih gibanj, ki ga je decembra 2024 objavila Banka Slovenije, je za leto 2024 napovedana gospodarska rast v višini 1,4 %. V naslednjih letih naj bi se rast povečala na 2,2 % v letu 2025, nato pospešila na 2,8 % v letu 2026 in se v letu 2027 umirila pri 2,4 %. Glavni dejavnik gospodarske rasti bo zasebna potrošnja, ki temelji na visoki zaposlenosti, rasti realnih dohodkov in postopnem izboljšanju zaupanja potrošnikov. Poleg tega

naj bi se v letih 2025 in 2026 znova okrepile državne investicije, kar bo predvsem posledica pospešenega črpanja sredstev iz EU programa za okrevanje in odpornost.

Inflacija se je v letu 2024 umirila, k čemur so prispevali učinki preteklih ukrepov denarne politike, nižje veleprodajne cene energentov, zmanjšanje cenovnih pritiskov v globalnih ponudbenih verigah ter ciklično ohlajanje določenih dejavnosti domačega gospodarstva. Kljub temu se ob koncu leta 2024 in v začetku leta 2025 pričakuje začasna rast inflacije, predvsem zaradi višjih cen hrane, učinkov osnove za letni izračun in sprememb pri obračunavanju omrežnin za elektriko. Na podlagi teh dejavnikov naj bi povprečna inflacija znašala 2,0 % v letu 2024, 2,2 % v letih 2025 in 2026 ter 2,1 % v letu 2027. Napovedi kažejo na stabilno, a zmerno rast slovenskega gospodarstva, podprto z izboljšanimi makroekonomskimi pogoji in investicijsko dejavnostjo.

2.3 POSLOVANJE POKOJNINSKIH SKLADOV

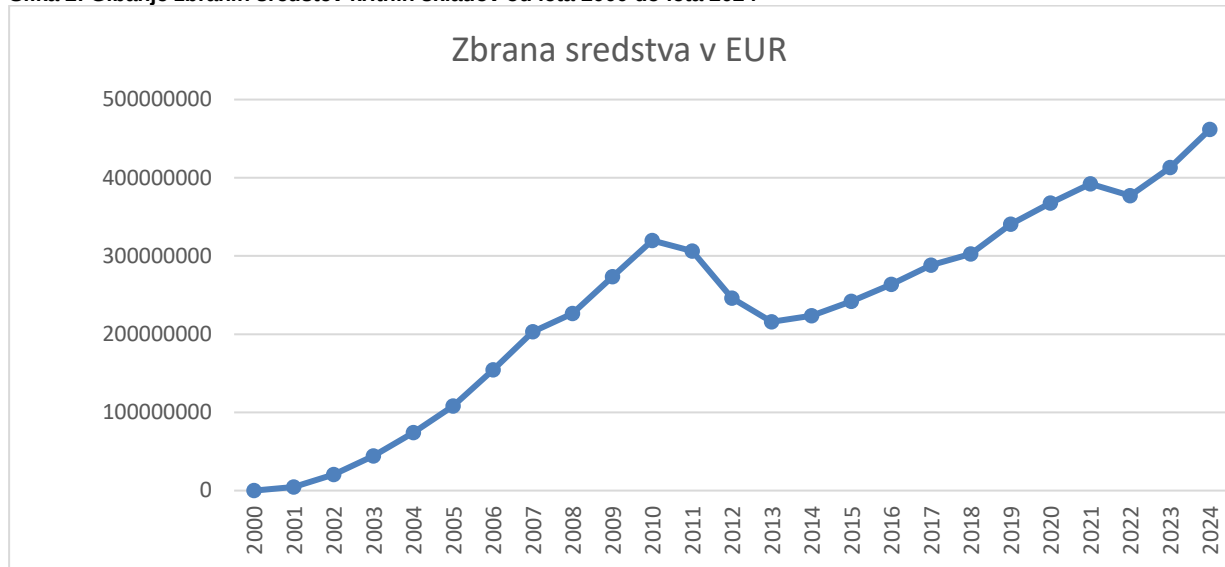
Triglav, pokojninska družba, d.d., je po stanju na dan 31.1.2024 izvedla pripojitev Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Triglav pokojnine+ k Skupini kritnih skladov SPS. Člani so vključeni v pet pokojninskih načrtov, trije so kolektivni (PN SK 01, PN SK 03 in PN TPD 04) in dva individualna (PN SK-02, PN TPD 05).

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

KRITNI SKLAD SPS	31.12.2024		31.12.2023 preračunano		1.01.2023 preračunano	
	ŠTEVILO ČLANOV	ZBRANA SREDSTVA (mio EUR)	ŠTEVILO ČLANOV	ZBRANA SREDSTVA (mio EUR)	ŠTEVILO ČLANOV	ZBRANA SREDSTVA (mio EUR)
Obvezniški SPS z zajamčenim donosom	37.959	334,97	41.649	327,03	42.283	315,26
Mešani SPS	6.752	58,57	6.828	43,01	5.897	33,66
Delniški SPS	16.946	68,29	14.781	42,9	11.622	28,33
SKUPAJ SKUPINA SKLADOV SPS	61.657	461,83	63.258	412,94	59.802	377,25

V skladu z določili ZPIZ-2 mora upravljavec v skladih z jamstvom članom jamčiti letno stopnjo donosnosti v višini vsaj 40 % povprečne letne obrestne mere na državne vrednostne papirje z dospelostjo nad enim letom, in to v vsaj enem kritnem skladu skupine skladov naložbene politike življenjskega cikla. Triglav, pokojninska družba, d.d., v svojih pokojninskih načrtih opredeljuje višjo minimalno donosnost, in sicer v višini 25 % nad minimalno zajamčeno donosnostjo, kar pomeni v skladu z veljavnimi podzakonskimi akti 50 % povprečne letne obrestne mere na slovenske državne vrednostne papirje z dospelostjo nad enim letom. Rezerve sklada se oblikujejo v skladu z zajamčenim donosom sproti – mesečno, in sicer v višini razlike med dejanskim in zajamčenim donosom na osebni račun člana. V primeru prenehanja zavarovanja (redna ali izredna prekinitve) se članu na osebni račun pripiše poleg zajamčenega donosa tudi presežni donos nad zajamčenim.

Slika 2: Gibanje zbranih sredstev kritnih skladov od leta 2000 do leta 2024



Zadnji dan leta 2024 je bilo stanje zbranih sredstev 461.828.915 EUR (leto prej 412.942.104 EUR).

Spremembo v strukturi naložb je bilo do konca leta 2024 glede na konec leta 2023 zaznati na Obvezniškem skladu predvsem pri znižanju naložb v državne obveznice z 43,97 % na 42,25 %. Najbolj se povečal delež naložb v korporativne finančne obveznice iz 19,24 % na 23,68 %. V Delniškem in Mešanem skladu je bila največja sprememba povečanje deleža delnic in zmanjšanje deleža obveznic zaradi spremembe naložbene politike v letu 2024 ter rasti tečajev delnic. Pri Delniškem skladu se je delež delnic zvišal za 30,02 odstotnih točk, pri Mešanem skladu pa za 19,57 odstotnih točk.

Tabela 7: Struktura naložb kritnih skladov SPS na dan 31. 12. 2024

	Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zjamčenim donosom	Mešani Skupni pokojninski sklad	Delniški Skupni pokojninski sklad
Korporativne obveznice	25,92%	8,86%	0,00%
Korporativne finančne obveznice	23,68%	5,75%	0,00%
Državne obveznice	42,25%	12,27%	0,00%
Odpri investicijski skladi	1,63%	4,68%	5,14%
Zaprti investicijski skladi	1,57%	0,16%	0,14%
Delnice	0,30%	62,49%	90,87%
Komercialni zapisi	0,00%	0,00%	0,00%
Zakladna menica	3,68%	3,04%	0,85%
Sukcesivni depoziti	0,21%	0,51%	0,44%
Vezani depoziti	0,00%	0,00%	0,00%
Terjatve	0,61%	1,67%	2,15%
Denar	0,86%	0,89%	0,62%
Obveznosti	-0,72%	-0,31%	-0,20%
Skupaj	100,00%	100,00%	100,00%

Dosežena donosnost v letu 2024 je znašala pri Obvezniškem Skupnem pokojninskem skladu 2,51 % in je bila višja od zjamčene, ki je znašala 1,31 %. Mešani in Delniški Skupni pokojninski sklad sta v letu 2024 dosegla 18,69 % oziroma 25,42 % donosnost. Višja donosnost Delniškega sklada v primerjavi z Mešanim je predvsem posledica strukture naložb saj ima Delniški sklad večji delež delniških naložb. Mešani in Delniški Skupni pokojninski sklad nimata jamstva na doseženi donos.

Tabela 8: Letni donosi Triglav, pokojninske družbe, v preteklih treh letih

DONOSNOST	2024	2023	2022
Zajamčeno po zakonu	1,05	0,4	0,03
Zajamčeno po pokojninskih načrtih	1,31	0,5	0,04
Dosežena donosnost Obvezniški Skupni pokojninski sklad	2,51	2,47	-7,29
Dosežena donosnost Mešani Skupni pokojninski sklad*	18,69	11,37	-9,98
Dosežena donosnost Delniški Skupni pokojninski sklad*	25,42	14,59	-9,47

*Sklad nima jamstva na doseženo donosnost;

Vir: lastni izračuni

2.4 POSLOVANJE DRUŽBE

Finančni rezultat poslovanja družbe je razviden iz spodnje tabele:

Tabela 9: Finančni rezultat družbe

V EUR	Triglav PD – lastni viri	2024	2023	Indeks
Prihodki od vstopne provizije		406.032	391.852	103,6
Prihodki od izstopne provizije		93.554	85.650	109,2
Prihodki od upravljalvske provizije		4.377.051	3.919.141	111,7
POSLOVNI PRIHODKI		4.876.637	4.396.642	110,9
NETO FINANČNI PRIHODKI/ODHODKI		1.467.532	1.351.428	108,6
NETO DRUGI PRIHODKI/ODHODKI		1.724.680	2.633.056	65,5
OBRATOVALNI MATERIALNI STROŠKI		35.664	36.993	96,4
Stroški pridobivanja zavarovanj		131.819	139.529	94,5
Najemnine		5.666	5.526	102,5
Str. stor. fiz. os., ki ne opravlj. dejavnosti		28.526	27.660	103,1
Povračila stroškov zaposlenim v zvezi z delom		73.465	64.516	113,9
Stroški plačilnega prometa in bančnih storitev		28.453	32.419	87,8
Stroški intelektual. in osebnih storitev		637.868	485.697	131,3
Stroški reklame, propagande in reprezentance		112.441	96.658	116,3
stroški drugih storitev		541.381	495.408	109,3
OBRATOVALNI STROŠKI STORITEV		1.559.619	1.347.413	115,7
AMORTIZACIJA		268.596	282.697	95,0
OBRATOVALNI STROŠKI DELA		2.241.108	1.952.372	114,8
DRUGI STROŠKI		160.185	162.209	98,8
SKUPAJ STROŠKI		4.265.173	3.781.683	112,8
IZID POSLOVANJA		3.803.677	4.599.442	82,7

Poslovno leto 2024 smo zaključili z dobičkom v višini 3,8 mio EUR (leto prej 4,6 mio EUR). Na pozitivno poslovanje so vplivala pozitivna dogajanja na finančnih trgih v letu 2024, kar je posledično vplivalo tudi na sproščanje rezervacij za nedoseganje zajamčenega donosa v skupnem znesku za 908,4 t EUR (lani za 3,8 mio EUR). Prav tako smo sprostili tudi rezervacije za garantirane faktorje pri izplačilu rent za 521,6 t EUR. Razlog za znižanje je bila ukinitve faktorjev za določeno starostno skupino. Spremembe na rezervacijah so se odrazile na rezultatu poslovanja naše družbe (neto drugi prihodki / odhodki).

Vplačane premije naših članov so v letu 2024 nekoliko višje kot leto prej in so znašale 40,4 mio EUR (v letu 2023 38,3 mio EUR), bilančna vsota se je povečala za 10,9 % na 535,4 mio EUR (lani 482,8 mio EUR). Skupno zbrana sredstva članov so se zvišala v primerjavi z letom prej (412,9 mio EUR) in dosegla vrednost 464,2 mio EUR. Uspešno se je nadaljeval trend povečevanja obsega sredstev v skladih z bolj tvegano naložbeno politiko, delež teh se je v letu 2024 povečal iz 22,5 % na 27,5 %.

Prihodki iz poslovanja so bili v letu 2024 za 10,9 % višji kot leto prej, čisti obratovalni stroški so za 12,8 % višji, kot leto prej. Poslovno leto 2024 je Triglav, pokojninska družba, d.d., zaključila s pozitivnim poslovnim izidom v višini 3,8 mio EUR.

Družba je izpostavljena finančnim tveganjem preko finančnih sredstev in obveznosti ter obveznosti iz sklenjenih pogodb s člani. Vsa tveganja in njihova analiza so podrobneje predstavljeni v računovodskem delu tega poročila. Glavno tveganje, ki ga ima družba, se nanaša na zagotavljanje kapitalske ustreznosti v primeru nedoseganja zajamčene donosnosti za sredstva kritnih skladov z zajamčenim donosom. Navedeno nastopi v primeru, ko doseženi donos ne dosega zajamčenega in je potrebno oblikovati rezervacije za pokrivanje razlike. V tem primeru je treba zagotavljati pokrivanje terjatev kritnih skladov do družbe z ustreznim zneskom kapitala.

Zaradi negativnih gibanj na kapitalskih trgih v letu 2022, ko je bil dejanski donos nižji od zajamčenega, je morala družba v breme poslovnega izida oblikovati rezervacije, kar je posledično vplivalo tudi na povišanje kapitalskega tveganja družbe. Vendar se je v kasnejših dveh letih stanje na kapitalskih trgih popravilo, kar je potem vplivalo na sproščanje oblikovanih rezervacij skozi leto 2023 in 2024.

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

Presežek razpoložljivega kapitala na dan 31. 12. 2024 znaša 50,5 mio EUR (leto prej 44,1 mio EUR brez tekočega dobička). Zahtevani minimalni kapital Triglav, pokojninske družbe, d.d. je na dan 31. 12. 2024 znašal 14,7 mio EUR (leto prej 13,9 mio EUR), razpoložljivi kapital pa 65,1 mio EUR (leto prej 58,2 mio EUR).

V računovodskem delu poročila so predstavljene tudi metode, ki so bile uporabljene za vrednotenje posameznih postavk v računovodskih izkazih.

Vrednost naložb lastnih virov družbe se je v letu 2024 zvišala za 3,1 mio EUR oz. za 4,6 % (v letu prej se je vrednost zvišala za 3,6 % oz. za 2,4 mio EUR, zaradi dokapitalizacije družbe). Na presečni datum največji delež predstavljajo naložbe v dolžniške instrumente (obveznice, zakladne menice in komercialni zapisi) – 96,4 % portfelja (leto prej 86,4 %).

Tabela 10: Lastna sredstva: struktura naložb

Struktura naložb	31. 12. 2024		31. 12. 2023	
	Vrednost v EUR	Delež v %	Vrednost v EUR	Delež v %
Korporativne obveznice	15.537.158	22,11%	13.237.166	19,70%
Korporativne finančne obveznice	16.556.349	23,56%	15.110.597	22,49%
Državne obveznice	29.745.573	42,32%	24.028.090	35,76%
Odpri investicijski skladi	136.201	0,19%	5.993.687	8,92%
Zaprti investicijski skladi	95.314	0,14%	60.433	0,09%
Delnice	641.276	0,91%	567.893	0,85%
Komercialni zapisi	0	0,00%	0	0,00%
Zakladne menice	5.934.892	8,44%	5.652.133	8,41%
Sukcesivni depoziti	1.270.000	1,81%	2.301.658	3,43%
Vezani depoziti	0	0,00%	0	0,00%
Terjatve	2.151	0,00%	1	0,00%
Denar	383.148	0,55%	240.744	0,36%
Obveznosti	-16.250	-0,02%	0	0,00%
Skupaj	70.285.812	100,00%	67.192.401	100,00%

2.5 TVEGANJA

Cilj družbe je zagotoviti celovito merjenje in spremljanje tveganj, ki bi lahko predstavljala negativne učinke na poslovanje družbe in njenih kritnih skladov. V tem okviru se redno aktivno spremljajo tudi indikatorji tveganj, kar vključuje tudi pripravo poročil. Dodatno se izvajajo lastni in nadzorniški stresni testi, kar predstavlja dodatno spremljanje tveganj. Z navedenim se zagotavlja pravočasna zaznava, napoved in ustrezno odzivanje na grožnje ter hkrati tudi potencialno izkoriščanje morebitnih priložnosti, ki izhajajo iz tveganj, s čemer tveganja tudi obvladujemo.

Proces upravljanja tveganj je stalen, v njem v skladu s svojimi pristojnostmi sodelujejo vsa poslovna področja družbe, pri čemer družba tudi aktivno sodeluje v Skupini Triglav s pristojno službo za upravljanje tveganj. V zadnjem obdobju na pomenu pridobivajo predvsem trajnostna tveganja in znotraj teh predvsem tveganja podnebnih sprememb, ki predstavljajo pomembna nova tveganja, katerim se TPD ne more izogniti zlasti v smislu potencialnih vplivov na finančne naložbe. Družba je poleg rednega poročanja v okviru kvartalnega Poročila o tveganjih pripravila oceno tveganj podnebnih sprememb tudi v okviru procesa lastne ocene tveganj in solventnosti. V procesu lastne ocene tveganj in solventnosti, ki je bil izveden v 4. kvartalu 2024, je družba poleg že navedenega ocenila tudi učinke v primeru scenarija okrepitve geopolitičnih razmer, poslabšanja likvidnosti, prav tako sta bila pripravljena scenarija s področja operativnega tveganja. Na osnovi navedenih scenarijev je družba ocenila, da ostaja kapitalsko močna tudi v primeru nastopa izjemnih dogodkov in tudi ob upoštevanju predvidenega prenosa skladov PDPZ iz matične družbe, ki je načrtovan v letu 2025.

Družba in kritni skladi, ki jih upravlja, so sicer izpostavljeni predvsem finančnim tveganjem, med katerimi so zlasti pomembni tržna, kreditna in likvidnostna tveganja ter njihov posledični vpliv na tveganje nedoseganja zajamčenega donosa. Vsa navedena tveganja družba pozorno spremlja in se odziva nanje ter jih v največji možni meri obvladuje.

Na finančnih trgih so še vedno povečana finančna tveganja, kar zvišuje negotovost razmer, ki so povezana tudi z geopolitičnimi napetostmi. Nefinančna tveganja so v letu 2024 ostajala nizka.

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

V letu 2024 je uprava v okviru skoraj vseh rednih sej obravnavala tudi poročila ali vsebine s področja upravljanja s tveganji in po potrebi sprejela ustrezne sklepe.

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

Tveganje nedoseganja zajamčenega donosa

Najpomembnejše tveganje, tveganje nedoseganja zajamčenega donosa glede na jamstvo minimalnega zajamčenega donosa v Obvezniškem Skupnem pokojninskem skladu z zajamčenim donosom, se tudi v letu 2024 glede na predhodno leto ni bistveno spremenilo, še vedno tveganje ostaja realizirano, a se rezervacija za nedoseganje zajamčenega donosa vseskozi niža. Večji del rezervacij za potencialna doplačila za negativna stanja na računih članov se je tako v 2024 posledično že sprostil. Družba je sproti presojala potrebe po oblikovanju dodatnih rezervacij za nedoseganje zajamčenega donosa in hkrati presojala obseg portfelja v AC kategoriji, kjer pa se pričakuje postopno spremembo na Obvezniškem skladu. Zapadle obvezniške naložbe, razvrščene na AC, se z novimi nakupi obvezniških naložb postopno že razvrščajo na FVTPL. AC del portfelja (dospetno vrednotenje) na Obvezniškem skladu se tako postopoma znižuje. Na Obvezniškem skladu in portfelju družbe se sicer še vedno ohranja znižani delež lastniških vrednostnih papirjev ter povišan delež dolžniških vrednostnih papirjev ter denarja.

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 veljavnim členom 313. ZPIZ-2N, ki je bil sprejeti konec leta 2023, je potrebno razliko sredstev nepovratno vplačati na denarni račun kritnega sklada, 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. Zaradi navedene zakonodajne spremembe se je to tveganje pomembno znižalo.

Finančna tveganja

Vključujejo zlasti tržna, likvidnostna in kreditna tveganja. Upravljanje s finančnimi tveganji temelji na načrtovanju prihodnjih denarnih tokov, nadzorovanju kreditne izpostavljenosti družbe ter nalaganju prostih finančnih sredstev na podlagi bonitetne ocene naložb ob upoštevanju ustrezne razpršenosti, dolgoročne donosnosti in trajanja naložb v primeru naložb v dolžniške finančne instrumente. Družba nalaga sredstva skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad 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 skladi so izpostavljeni predvsem naložbenemu in likvidnostnemu tveganju. Enako velja tudi za lastne vire poslovanja družbe.

Na finančna tveganja je v letu 2024 še vedno ugodno vplivalo nižanje ključnih obrestnih mer s strani najbolj pomembnih centralnih bank, kar izhaja iz zajezone inflacije, ki se na ravni evroobmočja nahaja blizu ciljne ravni inflacije, prav tako pa gospodarska rast ostaja nizka, a pozitivna. Evropska centralna banka je zaradi zgoraj navedenega v oktobru in decembru ponovno znižala ključne obrestne mere. Kljub temu trgi tudi v letu 2025 pričakujejo nadaljnja zniževanja obrestnih mer.

Dolžniške naložbe zlasti v okviru sklada z zajamčenim donosom so sicer zaradi vseh izvedenih ukrepov družbe sedaj v manjši meri občutljive na dogajanja na finančnih trgih (pomemben delež dolžniških vrednostnih papirjev se nahaja v AC portfelju, tako da na nihanja na trgih ni zelo občutljiv). Na finančnem trgu še vedno ostaja povečan vpliv tržnih tveganj (med ostalim tveganje spremembe obrestne mere in kreditnih pribitkov, kar vpliva na spremembe cen obveznic, ter drugih naložbenih finančnih instrumentov).

Zavarovalno tveganje

Triglav, pokojninska družba, d.d., ne izplačuje pokojninskih rent, sklenjene pogodbe s člani pa so opredeljene kot finančne pogodbe, zato se družba primarno ne srečuje z zavarovalnimi tveganji.

Zavarovalna tveganja so sicer del nekaterih sklenjenih pogodb s člani, in sicer kot posledica garancije za faktorje za izračun pokojnine ob upokojitvi. Na podlagi sprememb pokojninskih načrtov in zaradi podaljšanja pričakovane življenjske dobe družba postopoma umika garantirane faktorje za odmero pokojninske rente posameznih skupin zavarovancev.

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 tako v okviru operativnih tveganj posebno pozornost namenja kibernetiki varnosti. Družba deluje z minimalnim številom zaposlenih, zato so kadrovska tveganja v primeru obolelosti ali fluktuacije visoka, lahko celo potencialno onemogočijo izvajanje določenih funkcij, vendar se temu tveganju namenja posebna pozornost. S stalnimi ukrepi, kot so izmenjava znanj med zaposlenimi, kroženji v okviru oddelkov, rednim spremljanjem stanja in kadrovske potrebe na najbolj ključnih mestih, rednimi izobraževanji, obveščanjem, načrtovanjem dela in omogočanjem VPN dostopa zaposlenim ter dela na domu družba zagotavlja nemoteno delovanje.

Nefinančna tveganja

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

Med strateškimi tveganji posebej redno spremlja tveganje nepovratnega vplačila v kritni sklad z zajamčenim donosom. Za družbo je namreč zlasti pomemben institut zajamčene donosnosti, s katerim imajo člani, ki se odločijo varčevati z naložbeno politiko zajamčenega donosa (takšnih je večina) v vsakem trenutku zagotovljeno izplačilo sredstev najmanj v višini zajamčene vrednosti sredstev. Sistem rezervacij, ki se oblikujejo v primeru nedoseganja zajamčene vrednosti sredstev, opredeljuje 313. člen ZPIZ-2N. Kot že omenjeno v Tveganju nedoseganja zajamčenega donosa se je s sprejetjem spremembe konec leta 2023 zmanjšalo to tveganje za pokojninske družbe in s tem tudi za Triglav PD.

V okviru strateških tveganj se redno spremlja tudi tveganje prenosov sredstev k drugim družbam. Znesek prenosov sredstev ob doživetju, ko gre za nakup pokojninske rente je pričakovan, ker Triglav PD ne izplačuje rent. Člani zato sredstva prenašajo na izvajalce, ki rento izplačujejo. V veliki večini so prenosi sredstev ob upokojitvi še vedno na Zavarovalnico Triglav d.d.. Člani, ki so pričeli z varčevanjem pred 30. 6. 2006 so imeli v pokojninskih načrtih določene faktorje, po katerih se jim bo ob upokojitvi preračunala pokojninska renta. Ker so trenutni ceniki precej bolj neugodni, mora Triglav PD doplačati razliko med obljubljenimi in veljavnimi ceniki ob upokojitvi. V ta namen družba spremlja odstotek odločevanja za rente z doplačilom. Do konca leta 2024 se je odstotek odločitev za rente z doplačilom znižal glede na povprečje preteklih let in znaša 2,8 odstotka. V skupnem povprečju znaša okoli 10,6

odstotkov. Rezervacije za doplačila se izračuna s predpostavko, da se za rento z doplačilom ob upokojitvi odloči 17 odstotkov članov.

Tveganje ugleda se spremlja zlasti z vidika strank, pri čemer se uporablja Net Promoter Score (v nadaljevanju NPS). S spremljavo tega kazalnika se skrbi za dobro in celovito razumevanje potreb strank, kar je pomembno za ohranjanje konkurenčnega položaja. Konec leta 2024 je znašal kumulativni NPS 71 odstotkov (lani 65 odstotkov). NPS se je glede na konec leta 2023 izboljšal, predvsem zaradi pozitivnih dogajanj na finančnih trgih, kar je vplivalo na zbrana sredstva članov.

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

2.6 TRAJNOSTNI RAZVOJ

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

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

V Triglav, pokojninski družbi, d.d. smo v okviru Skupine Triglav (v nadaljevanju Skupine) vzpostavili ocenjevanje dobaviteljev po trajnostnih merilih ter celovito merjenje in upravljanje ogljičnega odtisa (obseg 1, 2 in 3). Izračun ogljičnega odtisa je pripravljen v skladu z Metodologijo za izračun ogljičnega odtisa Skupine, pri čemer so podrobneje opredeljeni obseg in meje, način zbiranja in analiza podatkov ter emisijski faktorji. Načrtujemo, da bomo skladno z evropskim zelenim dogovorom sledili cilju ogljične nevtralnosti do leta 2050.

Težili bomo k povečanju deleža dobavljene električne energije iz obnovljivih virov, znižanju porabe energije, papirja in obsega odpadkov na zaposlenega ter deleža električnih in hibridnih vozil v voznem parku.

Pri upravljanju premoženja bo naše delovanje usmerjeno k prehodu v podnebno nevtrarno in proti podnebnim spremembam odporno krožno gospodarstvo. Sredstva kritnega sklada so naložena v naložbe izdajateljcev, ki imajo lahko različne trajnostne vplive na okolje. Osnova za merjenje tveganja glede trajnosti je spremljanje in

izračunavanje izpostavljenosti sredstev kritnega sklada do posameznih izdajateljev oziroma njihove trajnostne skladnosti.

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

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

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

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

- zmanjšanje izpostavljenosti izdajateljem glede na seznam podjetij, pri katerih vsaj 20 odstotkov proizvodnje električne energije ali prihodkov izhaja iz premoga (Coal Exit List), na manj kot odstotek celotne vrednosti naših naložb do leta 2025, kar smo tudi dosegli in v celoti umaknitev iz dejavnosti premogovništva in termoelektrarn do leta 2030;
- takojšnja opustitev naložb v vsa tista podjetja iz panoge premogovništva, ki gradijo novo infrastrukturo ali investirajo v dodatne zmogljivosti;
- preudarno zmanjšanje izpostavljenosti preostalim občutljivim gospodarskim dejavnostim (zemeljski plin, nafta, proizvodnja orožja, proizvodnja tobaka, igre na srečo).

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

V Triglav, pokojninski družbi, d.d. se kot članici Skupine Triglav zavedamo, da z zakonitim in etičnim ravnanjem ter s spoštovanjem temeljnih načel korporativne integritete ohranjamo varno poslovanje, ugled in verodostojnost,

zagotavljamo učinkovito upravljanje družbe ter krepimo medsebojno sodelovanje in zaupanje naših delničarjev, strank, dobaviteljev, partnerjev in drugih deležnikov. Prizadevamo si k oblikovanju ustreznih, preglednih, jasnih in ažurnih pravil ravnanja in postopkov, v katerih delujejo mehanizmi za zagotavljanje zakonitosti in skladnosti poslovanja.

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

V skladu z 19. členom in 29. členom Direktive 2013/34/EU, na podlagi Direktive CSRD, standardov ESRS ter Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1M), Triglav, pokojninska družba, d.d. ni zavezana k samostojnemu poročanju o trajnostnosti v letnem poročilu, saj so trajnostne informacije vključene v konsolidirano poslovno poročilo obvladujočega podjetja, Zavarovalnice Triglav, d.d., ki poroča o trajnostnosti na ravni skupine. Informacije o trajnostnosti so dostopne v konsolidiranem poslovnem poročilu Zavarovalnice Triglav, d.d., s sedežem na Miklošičeva cesta 19, 1000 Ljubljana, Slovenija, ki je javno objavljeno na njeni spletni strani www.triglav.si.

2.7 IZJAVA O UPRAVLJANJU

IZJAVA O SPOŠTOVANJU NAČEL KODEKSA

Triglav, pokojninska družba, d.d. pri upravljanju spoštuje načela Kodeksa upravljanja za nejavne družbe, ki so ga sporazumno izdali Gospodarska zbornica Slovenije, Ministrstvo za gospodarski razvoj in tehnologijo ter Združenje nadzornikov Slovenije v maju 2016 in je javno dostopen na spletnih straneh Gospodarske zbornice Slovenije (www.gzs.si).

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

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

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

Točka 2.9. Družba na svoji spletni strani nima objavljenih poslovnikov svojih organov, so pa interesnim skupinam dostopni znotraj družbe.

Točka 5.9. Predsednik in namestnik predsednika organa nadzora se volita med vsemi člani enakopravno in se ne volita samo med člani predstavnikov kapitala. V nadzornem svetu družbe je vsaj tretjina članov nadzornega sveta, ki zastopajo interese pokojninskih skladov.

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

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

Točka 9.2. Družba za leto 2024 ni imela izdelanega programa usposabljanja članov organov vodenja ali nadzora. Nudila jim je možnost izobraževanja glede na sprotno izražene potrebe, prav tako nudi uvajanje novim članom.

Družba je kot članica Skupine Triglav pristopila tudi h Kodeksu Skupine Triglav (zadnja prenova je začela veljati junija 2023), ki je za družbo zavezujoč in mu v celoti sledi. Kodeks določa pogloblitve korporativnega

upravljanja odvisnih družb, ob upoštevanju dolgoročnih ciljev družbe, standardov ravnanja, odgovornega sprejemanja pravih odločitev in poslovanja, pri katerem se dosledno izvajanje spremlja skupaj z ustanovami na nacionalni in evropski ravni. Kodeks je javno dostopen na spletni strani Zavarovalnice Triglav, d.d. (<http://www.triglav.eu>). Usmeritve upravljanja so skladne z vizijo, poslanstvom, vrednotami in strategijami, ki jih opredeljujejo poslovni načrti in drugi dokumenti Skupine Triglav in njenih odvisnih družb.

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

GLAVNE ZNAČILNOSTI NOTRANJIH KONTROL IN UPRAVLJANJA TVEGANJ

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

Vzpostavitev in vzdrževanje ustreznega sistema notranjih kontrol in upravljanje s tveganji narekuje tudi Zakon o gospodarskih družbah (v nadaljevanju: ZGD-1). Upravljanje tveganj je eden izmed najpomembnejših vidikov poslovanja Triglav, pokojninske družbe, d.d.. Učinkovit proces upravljanja tveganj je ključen pri uresničevanju njenih strateških ciljev. Družba je tveganjem izpostavljena z vidika nevarnosti pri izvajanju storitev upravljanja pokojninskih skladov v skladu z ZPIZ-2 in ZZavar-1. Podzakonske predpise v zvezi z notranjimi kontrolami in upravljanjem tveganj izdaja tudi Agencija za zavarovalni nadzor kot nadzorni organ pokojninskih družb, pri čemer družba upošteva vsakokrat veljavne zakonske in podzakonske predpise. Sistem notranjih kontrol in upravljanja tveganj je družba vzpostavila skladno z veljavnimi predpisi (imenovani so nosilci ključnih funkcij), na način, ki omogoča optimalno upravljanje družbe ter zagotavlja poslovanje v skladu z zakonodajo in obsega:

- jasno organizacijsko strukturo, ki jo je prenovila konec leta 2021 in celovito implementirala v letu 2022, z natančno opredeljenim in preglednim sistemom pristojnosti, odgovornosti in pooblastil;
- učinkovite postopke sprotne nadzora, preprečevanja napak in prepoznavanja, ocenjevanja, obvladovanja ter spremljanja tveganj, ki so jim pokojninske družbe izpostavljene pri poslovanju ali bi jim lahko bile izpostavljene;
- ustrezen sistem notranjega nadzora, ki vključuje ustrezne administrativne in računovodske postopke (poročanja, delovni postopki, limiti za omejevanje izpostavljenosti tveganjem in fizične kontrole);
- sistem zagotavljanja skladnosti poslovanja z zakonskimi zahtevami.

Ključne funkcije - upravljanje s tveganji, aktuarska funkcije, spremljanje skladnosti in notranja revizija v okviru svojih pristojnosti ter nalog skrbijo za stalen in celovit nadzor nad poslovanjem družbe z namenom preverjanja in ocenjevanja, ali so procesi upravljanja tveganj, skladnosti, kontrolnih postopkov in upravljanja družbe ustrezni. Poleg nosilcev ključnih funkcij so v štabnih službah umeščene tudi podporne službe družbe.

Bistven del obvladovanja tveganj je še vedno usmerjen v omejevanje tržnih tveganj, zlasti v zagotavljanje nizke izpostavljenosti delniških naložb in posledično preusmerjanje sredstev v dolžniške naložbe s primernim trajanjem (tudi glede na vrsto vrednotenja oziroma računovodski razred). Glede na prihodnja tveganja, ki izhajajo iz še vedno

povečane inflacije, bo tako družba tudi v prihodnje nadaljevala s sprejetimi usmeritvami, s čimer tudi poskuša omejiti vpliv na poslovanje družbe.

Družba je leto 2024 zaključila kapitalsko močna, prav tako se je znižalo likvidnostno tveganje, kar je še posebej pozitivno z vidika tržnega likvidnostnega tveganja, do katerega lahko pride zaradi različnih geopolitičnih napetosti in manjše nagnjenosti investorjev k tveganosti.

ORGANI UPRAVLJANJA TRIGLAV, POKOJNINSKE DRUŽBE, D.D.

Upravljanje pokojninske družbe poteka po dvotirnem sistemu. Organi upravljanja (skupščina družbe, uprava in nadzorni svet) delujejo v skladu z zakoni in drugimi predpisi, s statutom družbe ter svojimi poslovniki.

SKUPŠČINA

Triglav, pokojninska družba, d.d., je delniška družba v lasti enega delničarja – Zavarovalnice Triglav, d.d., kar je v skladu z 206. členom ZGD-1 tudi vpisano v sodni register. Delničar uresničuje svoje pravice v zadevah pokojninske družbe na skupščini pokojninske družbe. Pristojnosti in delovanje skupščine opredeljujeta ZGD-1 in statut družbe.

Vsaka v celoti vplačana navadna delnica zagotavlja na skupščini pokojninske družbe en glas. Skupščino pokojninske družbe praviloma sklicuje uprava pokojninske družbe, lahko pa tudi nadzorni svet. Skupščina pokojninske družbe se mora sklicati najmanj enkrat letno v osmih mesecih po poteku posameznega poslovnega leta, sicer pa, kadar je to koristno ali nujno za interese pokojninske družbe. Skupščina pokojninske družbe je praviloma v kraju sedeža pokojninske družbe, lahko pa tudi v drugem kraju v Republiki Sloveniji, ki ga določi sklicatelj. Skupščina pokojninske družbe odloča v vseh zadevah, ki so v njeni pristojnosti, v skladu s predpisi in statutom družbe. Skupščina pokojninske družbe ne more odločati o vprašanih vodenja poslov, razen če zakon izrecno ne določa drugače.

V letu 2024 sta bili izvedeni dve skupščini delničarjev, in sicer 33. skupščina delničarjev dne 26.04.2024 in 34. skupščina delničarjev dne 23. 12. 2024.

Na 33. skupščini delničarjev, je bila izvedena predstavitev revidiranega letnega poročila Triglav, pokojninske družbe, d.d. za poslovno leto, ki se je zaključilo 31. decembra 2023, revidiranega poročila o razmerjih s povezanimi osebami, letnega poročila o delu notranje revizije v letu 2023, poročila nadzornega sveta Triglav, pokojninske družbe, d.d. za leto 2023 ter informacije o prejemkih članov uprave in nadzornega sveta v letu 2023, odločala je o uporabi bilančnega dobička za leto 2023 ter podelitev razrešnice upravi in nadzornemu svetu Triglav, pokojninske družbe, d.d.. Skupščina je imenovala člana nadzornega sveta, ki zastopata interese delničarjev Miho Grilca ter Mirana Kalčiča in člane, ki zastopajo interese pokojninskih skladov, Vesno Vodopivec, Boruta Simoniča ter Heleno Lokar, za štiriletni mandat, ki je začel 30.4.2024.

Na 34. skupščini delničarjev, se je delničar seznanil s politiko prejemkov in pravili o prejemkih in drugih pravicah članov posloводства, sprejet je bil sklep o višini osnovnega plačila za člane organa nadzora ter se je skupščina seznanila z odstopom članice nadzornega sveta -Nataše Veselinović oktobra 2024.

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

UPRAVA

Za predsednika oziroma člana uprave pokojninske družbe je lahko imenovana oseba, ki izpolnjuje pogoje, določene z ZPIZ-2, ZZavar-1, ZGD-1 in akti družbe. Tako so v Politiki o ocenjevanju usposobljenosti in primernosti članov uprave in nadzornega sveta Triglav, pokojninske družbe, d.d., natančno opredeljeni kriteriji, ki jih morajo glede usposobljenosti in primernosti izpolnjevati člani uprave kot posamezniki, prav tako je natančno opredeljen postopek ocenjevanja usposobljenosti in primernosti članov uprave, ki se mora izpeljati pred imenovanjem, z upoštevanjem politike raznolikosti družbe. Navedena politika prav tako ureja kriterije in postopke ocenjevanja usposobljenosti in primernosti uprave kot kolektivnega organa.

SESTAVA IN IMENOVANJE UPRAVE

Uprava Triglav, pokojninske družbe, d.d., ima v skladu s statutom družbe najmanj dva in največ tri člane, od katerih je eden predsednik. Upravo družbe imenuje nadzorni svet. Na dan 31. 12. 2024 je imela uprava poleg predsednika še dva člana. Predsednik uprave je odgovoren za vodenje, organiziranje dela in poslovanja družbe, koordiniranje dela med člani uprave, strateški razvoj družbe, trženje in marketing, notranjo revizijo in kadrovske zadeve, članica uprave je odgovorna za spremljanje in obvladovanje tveganj, spremljanje skladnosti poslovanja (vključno s preprečevanjem pranja denarja in financiranja terorizma), reformo pokojninske zakonodaje in splošne ter specialne pravne zadeve, član uprave pa za upravljanje sredstev, informatiko, računovodstvo, aktuarsko službo in vodenje osebnih računov zavarovancev.

Uprava družbe je imela na dan 31. 12. 2024 tri člane. Predsednik uprave Aljoša Uršič in član uprave Peter Krassnig sta ponoven mandat nastopila s 1. 1. 2021, za obdobje do 31. 12. 2025. Članica uprave Vida Šeme Hočevnar je nastopila ponoven mandat nastopila 7. 12. 2023 in traja do 7. 12. 2028.

Na dan 31. 12. 2024 je torej sestava uprave družbe (enako kot leto prej) naslednja:

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

NADZORNI SVET

Nadzorni svet opravlja svojo nadzorno funkcijo in nadzoruje vodenje poslov družbe s polno odgovornostjo. Sestavlja ga najmanj šest in največ osem članov, od katerih ena tretjina zastopa interese pokojninskih skladov. Člane nadzornega sveta izvoli skupščina družbe. Člane, ki zastopajo interese pokojninskih skladov, izvoli skupščina družbe na predlog članov pokojninskih skladov. Nadzorni svet lahko določi postopek in način za določitev kandidatov iz vrst članov, ki zastopajo interese pokojninskih skladov, ki jih bo skupščini družbe predlagal v izvolitev.

Nadzorniki imajo štiriletni mandat in so lahko ponovno izvoljeni brez omejitev. Tudi za nadzorni svet kot kolektivni organ in za člane nadzornega sveta kot posameznike veljajo kriteriji usposobljenosti in primernosti, kot so določeni v Politiki o ocenjevanju usposobljenosti in primernosti članov uprave in nadzornega sveta Triglav, pokojninske družbe, d.d. Usposobljenost in primernost se ocenjujeta pred imenovanjem.

Na dan 31. 12. 2024 nadzorni svet deluje v sedem članski sestavi:

- Blaž Jakič, predsednik,
- Blaž Kmetec, namestnik predsednika, in člani
- Miha Grilec,
- Miran Kalčič,
- Vesna Vodopivec,
- Borut Simonič in
- Helena Lokar.

Mandat predsednika Blaža Jakiča traja do 18. 2. 2027. Zaradi odstopa Nataše Veselinović oktobra 2024 je za namestnika predsednika 13. 11. 2024 bil izvoljen Blaž Kmetec, mandat mu traja do 25. 9. 2025. Mandat ostalih članov nadzornega sveta traja do 30. 4. 2025.

V nadzornem svetu so predstavniki kapitala in predstavniki, ki zastopajo interese pokojninskih skladov. Člani, ki zastopajo interese pokojninskih skladov so na dan 31.12.2024 Vesna Vodopivec, Borut Simonič in Helena Lokar.

KOMISIJE NADZORNEGA SVETA V LETU 2024

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

V letu 2024 sta delovali naslednji komisiji nadzornega sveta: revizijska komisija ter komisija za imenovanja in prejemke.

REVIZIJSKA KOMISIJA

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

Naloge revizijske komisije so:

- spremlja postopek računovodskega poročanja ter pripravlja priporočila in predloge za zagotovitev njegove celovitosti,
- spremlja učinkovitost in uspešnost notranje kontrole v družbi, notranje revizije in sistemov za obvladovanje tveganja,
- spremlja kvartalna poročila notranje revizije, ki vključujejo priporočila notranje revizije in uresničevanje priporočil,
- obravnava poročila upravljanja s tveganji in skladnosti poslovanja v družbi,

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

Revizijska komisija nadzornega sveta je bila do oktobra 2024 štiričlanska, po odstopu članice nadzornega sveta Nataše Veselinovič oktobra 2024 pa tričlanska in je na dan 31. 12. 2024 delovala v naslednji sestavi:

- Miha Grilec, predsednik,
- Blaž Kmetec, namestnik predsednika in
- Marija Cerjak, zunanja neodvisna strokovnjakinja.

Marija Cerjak kot zunanja neodvisna strokovnjakinja je bila imenovana s sklepom nadzornega sveta dne 14. 03. 2024. Mandat ima do 30.4.2028, enako kot člani nadzornega sveta iste sestave.

KOMISIJA ZA IMENOVANJA IN PREJEMKE

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

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

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

Komisija za imenovanja in prejemke je tričlanska in je na dan 31. 12. 2024 delovala v naslednji sestavi:

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

POLITIKA RAZNOLIKOSTI

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

Za člana organa vodenja in nadzora lahko kandidirajo kandidati:

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

Končna izbira člana organa vodenja ali nadzora se izvede med kandidati, ki najbolje izpolnjujejo merila raznolikosti in ustreznosti. Če ni izbran kandidat premalo zastopanega spola ali če je nabor kandidatov obeh spolov različnih starosti preozek, je dopusten spregled načela raznolikosti zaradi zagotovitve nemotenega dela organa vodenja in nadzora. Cilj je, da sta tako v organu vodenja kot tudi nadzora zastopana oba spola.

PREJEMKI ORGANOV VODENJA IN NADZORA

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

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

TRAJNOSTNI VIDIKI NALOŽBENE POLITIKE

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

Ljubljana, 31. marca 2025

Vida Šeme Hočevar
članica uprave

Peter Krassnig
član uprave

Aljoša Uršič
predsednik uprave

2.8 POGLED NAPREJ

V letu 2023 so se razmere za poslovanje na trgih umirile, kar nam je omogočilo, da smo se še bolj posvetili načrtovanim strateškim aktivnostim in našim strankam.

Že v letu 2024 je Uprava Zavarovalnice Triglav sprejela pomembno odločitev o nadaljevanju konsolidacijskih postopkov za centralizacijo upravljanja kritnih skladov dodatnega pokojninskega zavarovanja v Skupini Triglav. S tem namenom smo že začeli s pripravami na izvedbo postopkov centralizacije, ki bo dokončno izvedena v letu 2025. Proces bo zajemal tako fizično združitve kritnih skladov dodatnega pokojninskega zavarovanja v času varčevanja, kot tudi poenotenje njihovega upravljanja. V postopke so vključeni poleg Triglav, pokojninske družbe, d.d., tudi zaposleni v Zavarovalnici Triglav, d.d., in družbi Triglav Skladi, d.o.o. Zaradi kompleksnosti izvedbe sodelujejo strokovnjaki iz različnih področij, vključno s pravnim področjem, informacijsko tehnologijo, življenjskimi zavarovanji, računovodstvom, aktuarstvom, spremljavo in upravljanjem naložb. Zaključek centralizacije je načrtovan za drugo polovico leta 2025. Na podlagi izvedene centralizacije bomo dodatno optimizirali poslovanje družbe ter s tem odprli nove priložnosti za razvoj pokojninskih zavarovanj. Znotraj Skupine Triglav se bo še bolj okrepila usmerjenost na stranke in produkte, kar bo ustvarilo ugodne pogoje za nadaljnje inovacije in rast. Hkrati nam bo centralizacija omogočila boljše prilagajanje pričakovanim spremembam v okviru pokojninske reforme ter proaktivno oblikovanje rešitev za prihodnje generacije zavarovancev.

Nadaljujejo se tudi aktivnosti v okviru Skupine Triglav v Adria regiji, kjer že uspešno delujeta pokojninski družbi v Republiki Srbski in v Republiki Severni Makedoniji ter tudi v regijah, kjer Skupina Triglav še ni prisotna na področju dodatnega pokojninskega zavarovanja.

Sodelovali bomo tudi na področju spreminjanja pokojninske zakonodaje, saj je Vlada Republike Slovenije napovedala, da bo v letu 2025 pripravila osnutek pokojninske reforme. Trenutno je osnutek še v usklajevanju s socialnimi partnerji, izvajalci se bomo vključili v okviru javne razprave, ki naj bi potekala spomladi 2025. Poleg bistvenih izboljšav ureditve na področju prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja v okviru pokojninske reforme bomo predlagali spremembe tudi na področju ureditve pokojninskih rent.

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

2.9 DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Dne 10. 1. 2025 je bila na Agencijo za osiguranje Republike Srbske (AZORS) oddana vloga za pridobitev dovoljenja oziroma soglasja za povečanje deleža Triglav, pokojninske družbe, d. d., v družbi EDPF Banja Luka s trenutnih 34 % na 67 %. Dne 10. 2. 2025 smo prejeli zahtevo za dopolnitev dokumentacije, kar smo tudi ustrezno izvedli. Dne 12. 3. 2025 smo od regulatorja AZORS prejeli končno soglasje oziroma dovoljenje za povečanje deleža. V nadaljnjem postopku smo dne 24. 3. 2025 prejeli še mnenje Urada za varstvo konkurence Bosne in Hercegovine (Konkurencijsko vijeće BiH), v katerem je navedeno, da je treba koncentracijo prijaviti v skladu z Zakonom o konkurenci BiH. Ocenjujemo, da bomo vse postopke ter povečanje (nakup) deleža uspešno zaključili do konca leta 2025.

3 IZBRANI KAZALNIKI POSLOVANJA

Tabela 11: Izbrani kazalniki poslovanja

	V EUR	KAZALNIKI	2024	2023	Indeks
		Kosmata obračunana premija v tekočem letu	40.202.041	38.254.036	105,09
		Kosmata obračunana premija v preteklem letu	38.254.036	35.401.117	108,06
1		Rast kosmate obračunane premije	105,09	108,06	97,25
		Čista obračunana zavarovalna premija	40.202.041	38.254.036	105,09
		Kosmata obračunana zavarovalna premija	40.202.041	38.254.036	105,09
2		Čista obračunana zavarovalna premija v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	100	100	100,00
		Kosmata obračunana odškodnina v tekočem letu	19.861.974	18.789.184	105,71
		Kosmata obračunana odškodnina v preteklem letu	18.789.184	19.742.808	95,17
3		Gibanje kosmatih obračunanih odškodnin	105,71	95,17	111,07
		Kosmate obračunane odškodnine	19.861.974	18.789.184	105,71
		Kosmate obračunane premije	40.202.041	38.254.036	105,09
4		Škodni rezultat	49,41	49,12	100,59
		Stroški poslovanja	4.265.173	3.781.684	112,79
		Kosmate obračunane zavarovalne premije	40.202.041	38.254.036	105,09
5		Stroški poslovanja v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	10,61	9,89	107,32
		Stroški pridobivanja zavarovanj	131.819	139.529	94,47
		Kosmate obračunane zavarovalne premije	40.202.041	38.254.036	105,09
6		Stroški pridobivanja zavarovanj v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	0,33	0,36	89,90
		Čiste zavarovalne odškodnine + sprememba škodnih rezervacij	19.861.974	18.789.184	105,71
		Čisti prihodki od zavarovalnih premij	40.202.041	38.254.036	105,09
7		Čisti škodni kazalnik	49,41	49,12	100,59
		Obratovalni stroški	4.265.173	3.781.684	112,79
		Čisti prihodki od zavarovalnih premij	40.202.041	38.254.036	105,09
9		Stroškovni kazalnik	10,61	9,89	107,32
		Izplačane zavarovalnine + sprememba ZTR	68.394.847	54.803.029	124,80
		Obračunane čiste premije	40.202.041	38.254.036	105,09
10		Kazalnik koristnosti	170,13	143,26	118,75
		Donos naložb	39.311.267	22.185.135	177,20
		(Stanje naložb na začetku leta + stanje naložb na koncu leta)/2	488.922.679	438.142.153	111,59
11		Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb	8,04	5,06	158,79
		Donos naložb obvezniških skladov z zajamčenim donosom	12.065.629	11.327.674	106,51
		(Stanje naložb KS na začetku leta + stanje naložb KS na koncu leta)/2	322.030.235	306.500.968	105,07
11.1		Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb	3,75	3,70	101,38
		Donos naložb delniških in mešanih skladov – zavarovanec prevzema naložbeno tveganje	25.778.106	9.506.034	271,18
		(Stanje naložb KS na začetku leta + stanje naložb KS na koncu leta)/2	100.769.667	69.715.360	144,54
11.2		Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb	25,58	13,64	187,61

	Donos naložb, ki niso financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij (ZTR)	1.467.532	1.351.428	108,59
	(Stanje naložb, ki niso financirane iz ZTR, na začetku leta + stanje teh naložb na koncu leta)/2	66.122.777	61.925.825	106,78
11.3	Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb	2,22	2,18	101,70
	Čiste škodne rezervacije	0	0	-
	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	40.202.041	38.254.036	105,09
12	Čiste škodne rezervacije v % od čistih prihodkov od zavarovalnih premij	0	0	-
	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta	3.803.677	4.599.442	82,70
	Čista obračunana premija	40.202.041	38.254.036	105,09
13	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od čiste obračunane premije	9,46	12,02	78,69
	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta	3.803.677	4.599.442	82,70
	(Stanje kapitala na začetku leta + stanje kapitala na koncu leta)/2	65.706.887	60.540.857	108,53
14	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od povprečnega kapitala	5,79	7,60	76,20
	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta	3.803.677	4.599.442	82,70
	(Stanje aktive na začetku leta + stanje aktive na koncu leta)/2	509.127.285	463.884.128	109,75
15	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od povprečne aktive	0,75	0,99	75,35
	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta	3.803.677	4.599.442	82,70
	Število delnic	123.447	123.447	100,00
16	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta na delnico	30,8	37,3	82,70
	Čista obračunana zavarovalna premija	40.202.041	38.254.036	105,09
	Povprečno stanje kapitala + povprečno stanje ZTR	503.092.397	455.637.418	110,42
18	Čista obračunana zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala in ZTR	7,99	8,40	95,18
	Povprečno stanje čistih ZTR	437.385.509	395.096.561	110,70
	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	40.202.041	38.254.036	105,09
19	Povprečno stanje čistih ZTR glede na čiste prihodke od zavarovalnih premij	1.087,97	1.032,82	105,34
	Kapital	68.092.732	63.321.043	107,54
	Obveznosti do virov sredstev	535.422.718	482.831.853	110,89
20	Kapital glede na obveznosti do virov sredstev	12,72	13,11	96,97
	Čiste ZTR	461.828.915	412.942.104	111,84
	Obveznosti do virov sredstev	535.422.718	482.831.853	110,89
21	Čiste ZTR glede na obveznosti do virov sredstev	86,26	85,53	100,85
	Čiste ZTR za življenjska zavarovanja	461.828.915	412.942.104	111,84
	Čiste ZTR	461.828.915	412.942.104	111,84
22	Čiste matematične rezervacije glede na čiste ZTR	100	100	100,00
	Kosmata obračunana zavarovalna premija	40.202.041	38.254.036	105,09
	Povprečno število redno zaposlenih	26	26	102,08
23	Kosmata obračunana zavarovalna premija glede na število redno zaposlenih	1.534.429	1.490.417	102,95

V zgornji tabeli so prikazani kazalniki za poslovno leto in predhodno poslovno leto. Kazalniki so izračunani na podlagi podatkov iz Priloge 3 po Sklepu o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic, ki ni sestavni del računovodskega poročila, pripravljenega v skladu z

MSRP. Zaporedne številke kazalnikov izhajajo iz iste Priloge 3; kazalnik pod zap. št. 8 se izračunava le za premoženjska zavarovanja, kazalnik pod zap. št. 17 pa se nanaša na terjatve iz pozavarovanja in ZTR, ki odpadejo na pozavarovatelje, zato nista prikazana.

4 IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE

Uprava potrjuje računovodske izkaze družbe Triglav, pokojninska družba, d.d., na straneh od 33 do 38 za leto, končano na dan 31. december 2024, pojasnila k računovodskim izkazom na straneh od 69 do 91 ter uporabljene računovodske usmeritve na straneh od 41 do 54 tega letnega poročila.

Uprava potrjuje, da so bile pri izdelavi računovodskih izkazov dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve, da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja in da računovodski izkazi predstavljajo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe in izidov njenega poslovanja za leto 2024.

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

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

Ljubljana, 31. marca 2025


Vida Šeme Hočvar
članica uprave


Peter Krassnig
član uprave


Aljoša Uršič
predsednik uprave

5 RAČUNOVODSKO POROČILO

5.1 LOČENI IZKAZI

5.1.1 LOČEN IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA

v EUR	Pojasnila	31. 12. 2024	31. 12. 2023
SREDSTVA			
Neopredmetena sredstva	5.2.4.1.1	50.904	78.644
Opredmetena osnovna sredstva	5.2.4.1.2	440.170	618.095
Finančne naložbe v pridružene družbe	5.2.4.1.3	561.985	489.221
Finančne naložbe	5.2.4.1.4	68.084.778	64.160.777
- po poštteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos		46.761.933	33.627.169
- po odplačni vrednosti		14.916.398	18.204.055
- po poštteni vrednosti skozi izkaz posl. izida		6.406.446	12.329.553
Sredstva iz finančnih pogodb	5.2.4.1.5	464.163.329	414.491.103
Terjatve in druga sredstva	5.2.4.1.6	468.404	451.610
Denar in denarni ustrezniki	5.2.4.1.7	1.653.148	2.542.401
Skupaj sredstva		535.422.718	482.831.853
KAPITAL			
Osnovni kapital	5.2.4.1.9.1	25.756.808	25.756.808
Kapitalske rezerve	5.2.4.1.9.2	26.584.324	26.584.324
Rezerve iz dobička	5.2.4.1.9.2	2.380.548	932.346
Rezerva za spremembo poštene vrednosti	5.2.4.1.9.3	337.226	-630.787
Preneseni čisti poslovni izid iz prejšnjih let	5.2.4.1.9.4	10.678.352	6.078.910
Čisti poslovni izid poslovnega leta	5.2.4.1.9.5	2.355.474	4.599.442
Skupaj kapital		68.092.732	63.321.043
OBVEZNOSTI			
Obveznosti iz finančnih pogodb	5.2.4.1.10.1	464.163.329	414.491.103
Rezervacije za zaposlence	5.2.4.1.10.2	423.223	347.356
Druge rezervacije	5.2.4.1.10.3	1.928.526	3.639.038
Poslovne in druge obveznosti	5.2.4.1.10.4	814.908	1.033.312
Skupaj obveznosti		467.329.986	419.510.810
Skupaj kapital in obveznosti		535.422.718	482.831.853

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

5.1.2 LOČEN IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

v EUR	Pojasnila	2024	2023
Prihodki iz poslovanja	5.2.4.2.1	4.876.637	4.396.642
Prihodki od vstopne provizije		406.032	391.852
Prihodki od izstopne provizije		93.554	85.650
Prihodki od upravljaljske provizije		4.377.051	3.919.141
Čisti obratovalni stroški	5.2.4.2.2	4.265.173	3.781.684
Amortizacija		268.596	282.697
Stroški dela		2.241.108	1.952.372
Ostali obratovalni stroški		1.755.468	1.546.615
Drugi prihodki	5.2.4.2.3	1.731.456	3.788.721
Drugi odhodki	5.2.4.2.4	6.776	1.155.665
Izid iz poslovanja		2.336.145	3.248.014
Prihodki naložb	5.2.4.2.5	1.741.109	1.411.433
Prihodki od obresti		1.265.726	1.049.010
Prihodki od dividend		78.068	92.389
Dobički iz kapitalskih naložb v pridružene družbe		72.763	48.574
Dobički pri odtujitvah naložb		64.984	67.029
Prevrednotovalni finančni prihodki		255.132	154.431
Drugi prihodki naložb		4.435	0
Odhodki naložb	5.2.4.2.6	273.577	60.005
Prevrednotovalni finančni odhodki		5.357	38.687
Izgube pri odtujitvah naložb		268.220	21.318
Izid iz naložbenja	5.2.4.2.7	1.467.532	1.351.428
ČISTI POSLOVNI IZID	5.2.4.1.9.5	3.803.677	4.599.442

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

5.1.3 LOČEN IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

v EUR	Pojasnila	2024	2023
Čisti poslovni izid	5.2.4.1.9.5	3.803.677	4.599.442
Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnega sredstva, izmerjena po poštenu vrednosti preko vseobsegajočega donosa		968.012	960.930
<i>Postavke, ki bodo pozneje lahko prerazvrščene v poslovni izid</i>	5.2.4.4	968.012	960.930
- dobički/izgube, pripoznani v rezervi za spremembo poštene vrednosti		762.758	1.014.428
- slabitev zaradi pričakovanih izgub		394	-7.342
- prenos dobičkov/izgub iz rezerve za spremembo poštene vrednosti zaradi odtujitev		204.860	-46.156
Drugi vseobsegajoči donos		968.012	960.930
VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA	5.2.4.4	4.771.689	5.560.372

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

5.1.4 LOČEN IZKAZ DENARNIH TOKOV

v EUR	Pojasnila	2024	2023
A DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU	5.2.4.5		
a) Postavke izkaza poslovnega izida		975.846	941.274
Prihodki naložb, razen finančnih, (brez prevrednotenja)		64.984	67.029
Prihodki iz poslovanja in drugi prihodki (razen za prevrednotenje in brez zmanjšanja rezervacij) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev:		5.182.483	4.400.464
Čisti obratovalni stroški (brez amortizacije)		-3.996.576	-3.498.987
Odhodki naložb, razen finančnih, (brez prevrednotenja)		-268.220	-21.318
Drugi poslovni odhodki (brez povečanja rezervacij)		-6.825	-5.915
b) Spremembe postavk izkaza finančnega položaja		-432.973	-720.383
Začetne - končne poslovne terjatve in AČR		-16.794	-56.245
Končne - začetne poslovne obveznosti in PČR		-416.179	-664.139
c) Denarni tok		542.872	220.890
B DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU	5.2.4.5		
a) Prejemki		10.797.952	6.381.623
Prejemki od obresti		1.258.951	1.040.905
Prejemki od dividend in deležev iz dobička drugih		78.068	92.389
Prejemki zaradi zmanjšanja finančnih sredstev po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		6.175.050	0
Prejemki zaradi zmanjšanja finančnih naložb po odplačni vrednosti		3.285.884	5.248.328
b) Izdatki		-12.230.078	-9.200.618
Izdatki za pridobitev osnovnih sredstev		-62.931	-118.412
Izdatki zaradi povečanja finančnih naložb po poštenu vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos		-12.167.146	-5.711.284
Izdatki zaradi povečanja finančnih naložb po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		0	-3.370.923
c) Denarni tok		-1.432.125	-2.818.996
C DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU			
a) Prejemki		0	0
Prejemki od vplačanega kapitala		0	0
b) Izdatki		0	0
c) Denarni tok		0	0
NETO SPREMEMBA DENARNIH SREDSTEV IN NJIHOVIH USTREZNIKOV		-889.253	-2.598.105
Stanje na začetku obdobja		2.542.401	5.140.506
Stanje na koncu obdobja		1.653.148	2.542.401

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

5.1.5 LOČEN IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA

5.1.5.1 LOČEN IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA V LETU 2024

	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička		Učinek vrednotenja dolžniških VP - FVOCI	Učinek vrednotenja kapitalskih instrumentov po PV preko OCI	Preneseni čisti poslovni izid iz prejšnjih let	Čisti poslovni izid tekočega leta	Skupaj kapital
v EUR			Zakonske	Statutarne					
Stanje 31.12.2023	25.756.809	26.584.323	257.270	675.075	-709.458	78.671	6.078.910	4.599.442	63.321.043
Stanje 01.01.2024	25.756.809	26.584.323	257.270	675.075	-709.458	78.671	6.078.910	4.599.442	63.321.043
Vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	0	0	0	0	967.393	619	0	3.803.677	4.771.689
a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	3.803.677	3.803.677
b) Drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	0	967.393	619	0	0	968.012
Prerazporeditve	0	0	0	1.448.203	0	0	4.599.442	-6.047.645	0
a) Razporeditev čistega dobička v zadržani izd	0	0	0	0	0	0	4.599.442	-4.599.442	0
b) Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička	0	0	0	1.448.203	0	0	0	-1.448.203	0
Stanje 31.12.2024	25.756.809	26.584.323	257.270	2.123.278	257.935	79.290	10.678.353	2.355.474	68.092.732
Bilančni dobiček							10.678.353	2.355.474	13.033.826

5.1.5.2 LOČEN IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA V LETU 2023

v EUR	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička		Učinek vrednotenja dolžniških VP - FVOCI	Učinek vrednotenja kapitalskih instrumentov po PV preko OCI	Preneseni čisti poslovni izid iz prejšnjih let	Čisti poslovni izid tekočega leta	Skupaj kapital
			Zakonske	Statutarne					
Stanje 31.12.2022	25.756.809	26.584.323	257.270	675.075	-1.591.716	0	10.744.283	-4.665.373	57.760.671
Stanje 01.01.2023	25.756.809	26.584.323	257.270	675.075	-1.591.716	0	10.744.283	-4.665.373	57.760.671
Vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	0	0	0	0	882.259	78.671	0	4.599.442	5.560.372
a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	4.599.442	4.599.442
b) Drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	0	882.259	78.671	0	0	960.930
Prerazporeditve	0	0	0	0	0	0	-4.665.373	4.665.373	0
a) Razporeditev čistega dobička v zadržani izd	0	0	0	0	0	0	-4.665.373	4.665.373	0
Stanje 31.12.2023	25.756.809	26.584.323	257.270	675.075	-709.458	78.671	6.078.910	4.599.442	63.321.043
Bilančni dobiček							6.078.910	4.599.442	10.678.353

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

5.2 POJASNILA

5.2.1 SPLOŠNI PODATKI O DRUŽBI

5.2.1.1 USTANOVITEV IN LASTNIŠTVO

Triglav, pokojninska družba, d.d. je bila v sodni register pri Okrožnem sodišču v Ljubljani vpisana 19. decembra 2000, in sicer s sklepom Srg 2000/15021 pod številko vloška 1/34008/00.

Firma družbe: Triglav, pokojninska družba, d.d.

Skrajšana firma: Triglav PD, d.d.

Sedež družbe: Dunajska 22, Ljubljana, Slovenija

Zavarovalnica Triglav, d.d., matična družba Skupine Triglav, je z Novo Ljubljansko banko dne 14. 9. 2018 podpisala pogodbo o nakupu 28,13-odstotnega lastniškega deleža družbe Triglav, pokojninska družba, d.d. (takrat še Skupna pokojninska družba d.d., Ljubljana) in tako postala njena edina lastnica.

5.2.1.2 DEJAVNOST

Družba je bila ustanovljena z namenom opravljanja dejavnosti prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja po Zakonu o pokojninskem in invalidskem zavarovanju. V sodni register je vpisana dejavnost pokojninskih skladov. Dejavnosti pokojninske družbe so:

a) izvajanje poslov upravljanja pokojninskega sklada, in sicer:

- upravljanje premoženja pokojninskega sklada,
- administrativne storitve, povezane s poslovanjem pokojninskega sklada,
- trženje pokojninskih skladov,

b) izvajanje storitev izplačevanja pokojninske rente.

Družba kot upravljavec pretežni del prihodkov pridobi iz naslova upravljavskih, vstopnih in izstopnih provizij. Storitve izplačevanja pokojninskih rent družba ne opravlja.

Glede na to, da je bila družba ustanovljena po določilih zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju, zanjo v skladu z 2. odstavkom 61. člena Zakona o davku od dohodkov pravnih oseb (ZDDPO-2) velja, da je obdavčena z ničelno stopnjo. Zaradi navedenega razloga družba v izkazih ne izkazuje obveznosti iz naslova obračunanega davka od dobička pravnih oseb in hkrati tudi ni pripoznala terjatev iz naslova odloženih davkov.

5.2.1.3 ORGANI DRUŽBE

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

5.2.1.4 KAPITALSKE POVEZAVE

Triglav, pokojninska družba, d.d. na bilančni datum ne izkazuje naložb, ki bi pri izdajatelju predstavljale podrejene instrumente (enako kot v preteklem letu).

V juniju 2017 je bila v Republiki Srbski registrirana pokojninska družba Društvo za upravljanje Evropskim dobrovoljnim penzijskim fondom a.d. Banja Luka s skrajšanim nazivom Društvo za upravljanje EDPF-om a.d. Banja Luka in s sedežem v Banja Luki, Ulica Kralja Petra I Karađorđevića 109/III. Triglav, pokojninska družba, d.d. je vplačala 764.893 evrov kapitala in je udeležena v kapitalu s 34,0 %, kar pomeni, da je družba pridružena družba Triglav PD, d.d. Solastniki so še Penzijski rezervni fond Republike Srbske a.d. Banja Luka s 33,0 % ter EBRD in ENEF, sklad, ki je v 100-odstotni lasti EBRD (vsak s po 16,5 %).

Na dan 31. 12. 2024 je vrednost sklada znašala 23.129.261 EUR (leto prej 18.297.531 EUR). Sklad je imel vključenih 57.902 članov (leto prej 53.914). Poslovni prihodki in odhodki družbe v letu 2024 so bili v višini planiranih, izid naložbenega dela lastnih virov je bil pozitiven. Poslovni rezultat družbe je bil v višini 214 t EUR. Kar je 17% nad planiranim. Višina načrtovane povprečne vplačane premije je znašala 13,6 EUR (planirana 13,5 EUR), kar je v enaki višini, kot je bila planirana. Sklad je v letu 2024 dosegel čisti donos v višini 2,9 % (v letu 2023 2,1 %). Merjenje zadovoljstva strank (NPS) na način, ki ga uporablja Triglav PD, d.d., je bil za leto 2024 v višini 95 %.

Triglav, pokojninska družba, d.d., Dunajska cesta 22, Ljubljana je na presečni datum odvisna družba Zavarovalnice Triglav, d.d., Miklošičeva 19, Ljubljana; njeno konsolidirano letno poročilo je mogoče pridobiti na njeni spletni strani www.triglav.si.

5.2.1.5 OSTALI PODATKI

- Matična številka: 1584774;
- Davčna številka: 17849942;
- Šifra podrazreda dejavnosti: 65.300;
- Velikost: po Zakonu o gospodarskih družbah je velika družba;
- Poslovno leto: koledarsko;
- Organizacijsko družba posluje pod vodstvom tričlanske uprave. Na nižjih nivojih pa organizacijsko družba posluje tako, da se deli na sektorje ter funkcije in splošno službo. Sektorji obsegajo področja trženja, financ in računovodstva, upravljanja naložb ter zaledne podpore in informatike. Sektor trženja ter zaledne podpore in informatike imata vsak po dva oddelka. Funkcije obsegajo ključne funkcije, ki jih predvideva zakonodaja in splošno službo, ki nudi podporo vsem organizacijskim enotam.

Na bilančni datum je bilo v družbi 27 (leto prej 26) zaposlenih, enako kot leto prej 1 z VIII/2 bolonjsko stopnjo, 2 z VIII/1 stopnjo, 13 s VII stopnjo (leto prej 12), 2 s VI/2 stopnjo (leto prej 3), 3 s VI/1 stopnjo, 4 s V stopnjo (leto prej 3) in 2 z IV bolonjsko stopnjo. Povprečno je bilo v letu 2024 v družbi 25,8 (leto prej 25,7) zaposlenih;

- Informacijska podpora: Sestavljena je iz več delov. Podpore pisarniškemu poslovanju, elektronski pošti, trženju, upravljanju in vrednotenju sredstev ter glavnih knjigah kritnih skladov, ki se izvajajo na strežnikih Zavarovalnice Triglav;
- Izločeni posli: Od ustanovitve družbe naprej se za vodenje osebnih računov zavarovancev uporablja informacijska podpora, ki jo zagotavlja Zavarovalnica Triglav, d.d.. Del sredstev (dolžniške vrednostne papirje)

kritnih skladov in lastnih virov poslovanja upravlja Zavarovalnica Triglav, d.d., del sredstev (lastniške vrednostne papirje) kritnih skladov pa upravljajo Triglav Skladi, d.o.o.. Delno je izločena tudi aktuarska funkcija ter funkcija upravljanja s tveganji (nosilca obeh ključnih funkcij sta zaposlena izven družbe).

5.2.2 POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE

5.2.2.1 IZJAVA O SKLADNOSTI

Poslovodstvo družbe je računovodske izkaze Triglav, pokojninske družbe, d.d. za leto 2024 odobrilo 10. 3. 2025. Pripravljeni so v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, ki jih je sprejela Evropska unija (v nadaljevanju »MSRP«), s pojasnili, ki jih sprejema Odbor za pojasnjevanje mednarodnih standardov računovodskega poročanja (OMSRS), in jih je sprejela tudi Evropska unija, in v skladu z določili Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1).

5.2.2.2 PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

Predstavljeni računovodski izkazi so pripravljeni kot individualni računovodski izkazi in prikazujejo poslovanje Triglav, pokojninske družbe, d.d.. Družba skladno s 56. členom ZGD-1 ne pripravlja konsolidiranih računovodskih izkazov, saj nima odvisnih družb. Pridruženo družbo se obravnava po kapitalski metodi. Računovodski izkazi so pripravljeni ob predpostavki delujočega podjetja in ob upoštevanju izvirnih vrednosti, razen finančnih naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti preko poslovnega izida in preko izkaza vseobsegajočega donosa, ter obveznosti iz sklenjenih pogodb s člani, pri katerih je upoštevana poštena vrednost. Triglav pokojninsko družbo, d.d. konsolidira matična družba Zavarovalnica Triglav, d.d., katere konsolidirano letno poročilo je na voljo na njeni spletni strani. Družba skladno z določili 70.c člena ZGD-1 ne pripravlja Izjave o nefinančnem poročanju, ker k temu ni zavezana.

Računovodske usmeritve, predstavljene v nadaljevanju, so bile dosledno upoštevane pri pripravi računovodskih izkazov za družbo za leto 2024 in za primerjalno obdobje 2023. Medtem ko je primerjalno obdobje na skupini kritnih skladov SPS za pripravo računovodskih izkazov in razkritij preračunano. Po stanju na dan 31.1.2024 smo pripojili skupino kritnih skladov življenjskega cikla Triglav pokojnine+ k skupini kritnih skladov Skupni pokojninski sklad, zato je bila pri pripravi računovodskih izkazov uporabljena retrospektivna metoda, po kateri so se preračunali tudi podatki za primerljivo obdobje na način, kot da bi bila pripojitev izvedena že v preteklosti.

5.2.2.3 SPREMEMBE RAČUNOVODSKIH USMERITEV

V poslovnem letu 2024 ni bilo sprememb računovodskih usmeritev.

5.2.2.4 FUNKCIJSKA IN PREDSTAVITVENA VALUTA

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

Preračuni postavk sredstev in obveznosti v tujih valutah v funkcijsko valuto se opravijo po menjalnem tečaju ECB, kot ga objavlja Banka Slovenije, na dan posameznega poslovnega dogodka. Pozitivne in negativne tečajne razlike, nastale iz takih poslov, in prevrednotenja denarnih sredstev in obveznosti, izraženih v tujih valutah, na dan bilance stanja v funkcijsko valuto, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Pri naložbah, izmerjenih po pošteni vrednosti preko vseobsegajočega donosa, se tečajne razlike, nastale pri denarnih postavkah (obveznice), pripoznajo v izkazu poslovnega izida, tečajne razlike pri nedenarnih postavkah (delnice) pa v izkazu vseobsegajočega donosa.

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

Novi in spremenjeni računovodski standardi MSRP, ki so veljavni v tekočem letu

V tekočem letu je Triglav, pokojninska družba, d.d. uporabila več sprememb računovodskih standardov MSRP, 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 2024 ali pozneje. Njihovo sprejetje ni imelo pomembnega vpliva na razkritja ali zneske, navedene v teh računovodskih izkazih.

Standard	Naziv
Spremembe MRS 1	Razvrstitev obveznosti kot kratkoročne ali nekratkoročne in nekratkoročne obveznosti zavezami
Spremembe MRS 7 in MSRP 7	Dobaviteljski finančni dogovori
Spremembe MSRP 16	Obveznost iz najema pri prodaji s povratnim najemom

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

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

Standard	Naziv	Datum uveljavitve
Spremembe MRS 21	Pomanjkanje zamenljivosti valute	1. januar 2025

Novi in spremenjeni računovodski standardi MSRP, ki so bili izdani, vendar jih EU ni sprejela

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 31.3.2025:

Standard	Naziv	Status sprejetja v EU
Spremembe MSRP 9 in MSRP 7	Spremembe razvrstitve in merjenja finančnih instrumentov (Datum uveljavitve, ki ga je določil UOMRS: 1. januar 2026)	Ni še sprejeto v EU
Spremembe MSRP 9 in MSRP 7	Pogodbe o električni energiji, ki je odvisna od narave (datum uveljavitve, ki ga je določil UOMRS: 1. januar 2026)	Ni še sprejeto v EU

Spremembe MSRP 1, MSRP 7, MRS 9, MSRP 10 in MRS 7	Letne izboljšave računovodskih standardov MSRP – 11. izdaja (Datum uveljavitve, ki ga je določil UOMRS: 1. januar 2026)	Ni še sprejeto v EU
MSRP 18	Predstavitev in razkritja v računovodskih izkazih (Datum uveljavitve, ki ga je določil UOMRS: 1. januar 2027)	Ni še sprejeto v EU
MSRP 19	Odvisne družbe brez javne odgovornosti: razkritja (Datum uveljavitve, ki ga je določil UOMRS: 1. januar 2027)	Ni še sprejeto v EU
MSRP 14	Zakonsko predpisani odlog plačila računov (Datum uveljavitve, ki ga je določil UOMRS: 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 in MRS 28	Prodaja ali prispevanje sredstev med vlagateljem in njegovim pridruženim podjetjem oz. skupnim podvigom, ter nadaljnje spremembe (UOMRS je za nedoločen čas odložil datum uveljavitve, vendar je dovoljena predhodna uporaba)	Postopek potrjevanja je odložen za nedoločen čas, dokler se raziskovalni projekt o kapitalski metodi ne zaključi

Triglav, pokojninska družba, d.d. ne pričakuje, da bo sprejetje zgoraj navedenih standardov v prihodnjih obdobjih pomembno vplivalo na računovodske izkaze Triglav, pokojninske družbe, d.d..

Obračunavanje izpostavljenosti portfelja finančnih sredstev in obveznosti tveganjem, katerega načel EU ni sprejela, je še vedno neregulirano. Triglav, pokojninska družba, d.d. ocenjuje, da obračunavanje izpostavljenosti portfelja finančnih sredstev in obveznosti tveganjem v skladu z **MRS 39 – Finančni instrumenti: pripoznavanje in merjenje** ne bi imelo pomembnega vpliva na računovodske izkaze, če bi bilo izvedeno na datum bilance stanja.

Kratek opis novih in spremenjenih standardov

MSRP 18 – Predstavitev in razkritja v računovodskih izkazih, ki jih je UOMRS izdal 9. aprila 2024, bo nadomestil MRS 1 – Predstavljanje računovodskih izkazov. Standard uvaja tri sklope novih zahtev za izboljšanje poročanja podjetij o finančni uspešnosti in daje vlagateljem boljšo osnovo za analizo in primerjavo podjetij. Glavne spremembe v novem standardu v primerjavi z MRS 1 zajemajo: (a) uvedbo kategorij (poslovanje, investiranje, financiranje, davek iz dobička in ustavljeno poslovanje) in vključitev vmesnih seštevkov v izkaz poslovnega izida; (b) uvedbo zahtev za izboljšanje združevanja in razčlenjevanja; (c) uvedbo razkritij o merilih uspešnosti, ki jih določi poslovodstvo, v pojasnila k računovodskim izkazom.

MSRP 19 – Odvisne družbe brez javne odgovornosti: razkritja, ki ga je UOMRS izdal 9. maja 2024. Standard zmanjšuje zahteve po razkritju za odvisne družbe pri uporabi računovodskih standardov MSRP v računovodskih izkazih. MSRP 19 je neobvezen za odvisne družbe, ki izpolnjujejo določene pogoje, ter določa zahteve glede razkritja za odvisne družbe, ki se odločijo za njegovo uporabo.

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.

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 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.

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.

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.

Spremembe MSRP 9 in MSRP 7 – Spremembe razvrščanja in merjenja finančnih instrumentov, ki jih je UOMRS izdal 30. maja 2024. Spremembe pojasnjujejo razvrščanje finančnih sredstev, ki imajo značilnosti, povezane z okoljskimi, socialnimi in upravljavskimi (ESG) vidiki. Spremembe tudi pojasnjujejo datum odprave pripoznanja finančnega sredstva ali finančne obveznosti ter uvajajo dodatne zahteve glede razkritij v zvezi z naložbami v kapitalske instrumente, ki so določene kot merjene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa, in razkritij, v zvezi s finančnimi instrumenti s pogojnimi značilnostmi.

Spremembe MSRP 9 in MSRP 7 – Pogodbe o električni energiji, ki je odvisna od narave, ki jih je UOMRS izdal 18. decembra 2024. Zahteve glede lastne uporabe v MSRP 9 so spremenjene tako, da vključujejo dejavnike, ki jih mora podjetje upoštevati pri uporabi MSRP 9:2.4 za pogodbe o nakupu in prevzemu električne energije iz obnovljivih virov, katerih proizvodnja je odvisna od narave. Zahteve glede obračunavanja varovanja pred tveganjem v MSRP 9 so spremenjene tako, da podjetju, ki uporablja pogodbo o od narave odvisni električni energiji iz obnovljivih virov z določenimi značilnostmi kot instrument za varovanje pred tveganjem, dovoljujejo, da določi spremenljiv obseg predvidenih transakcij z električno energijo kot varovano postavko, če so izpolnjena določena merila, in varovano postavko meri z enakimi predpostavkami glede obsega, kot so bile uporabljene za instrument za varovanje pred tveganjem. Spremembe MSRP 7 in MSRP 19 uvajajo zahteve glede razkritja za pogodbe o električni energiji, ki je odvisna od narave, ki imajo določene značilnosti.

Spremembe MSRP 1, MSRP 7, MSRP 9, MSRP 10 in MRS 7 – Letne izboljšave računovodskih standardov MSRP – 11. izdaja, ki jih je UOMRS izdal 18. julija 2024. Vključujejo pojasnila, poenostavitve, popravke in

spremembe na naslednjih področjih: (a) obračunavanje varovanja pred tveganjem za podjetja, ki MSRP uporablja prvič (MSRP 1); (b) dobiček ali izguba pri odpravi pripoznanja (MSRP 7); (c) razkritje odložene razlike med pošteno vrednostjo in transakcijsko ceno (MSRP 7); (d) uvodna razkritja in razkritja glede kreditnega tveganja (MSRP 7); (e) najemnikova odprava pripoznanja obveznosti iz najema (MSRP 9); (f) transakcijska cena (MSRP 9); (g) določitev »de facto agenta« (MSRP 10); (h) metoda nabavne vrednosti (MRS 7).

MSRP 14 – Zakonsko predpisani odlog plačila računov, ki ga je OMRS 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.

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.

5.2.2.6 RAČUNOVODSKE USMERITVE

5.2.2.6.1 POMEMBNE RAČUNOVODSKE OCENE IN PRESOJE

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

5.2.2.6.2 NEOPREDMETENA SREDSTVA

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

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

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

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

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

Tabela 12: Amortizacijske stopnje neopredmetenih dolgoročnih sredstev

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

5.2.2.6.3 OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA

Opredmetena osnovna sredstva so opredmetena sredstva, ki jih ima družba zato, da jih uporablja pri opravljanju storitev ali za pisarniške namene in jih bo pričakovano uporabljala v več kot enem obračunskem obdobju.

Opredmetena osnovna sredstva se po začetnem pripoznanju izkazujejo po nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslabitve (model nabavne vrednosti). Nabavna vrednost zajema njegovo nakupno ceno, morebitne uvozne carine in nepovratne dajatve ter neposredne stroške usposobitve za uporabo. Kasneje nastali stroški, ki so povezani z opredmetenim osnovnim sredstvom, povečujejo njegovo nabavno vrednost le, če povečujejo bodoče koristi v primerjavi s prej ocenjenimi in jih je mogoče zanesljivo izmeriti. Stroški vzdrževanja in popravil se izkazujejo v izkazu poslovnega izida v obdobju, ko so nastali. Najmanj enkrat letno se preveri preostala vrednost in doba koristnosti opredmetenih osnovnih sredstev ter se opravijo ustrezne prilagoditve, če je to potrebno.

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

Tabela 13: Amortizacijske stopnje opredmetenih osnovnih sredstev

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

Preostala vrednost in doba koristnosti sredstva se konec vsakega poslovnega leta pregleduje in ustrezno prilagodi, če so pričakovanja drugačna od prejšnjih ocen.

Dobički in izgube, ki nastanejo ob odtujitvi opredmetenih osnovnih sredstev, se določijo glede na knjigovodsko vrednost sredstev in v izkazu poslovnega izida vplivajo na dobiček iz poslovanja. Tekoča vzdrževanja in popravila

se vključijo v izkaz poslovnega izida, ko stroški nastanejo. Opredmetena osnovna sredstva se oslabijo, če njihova knjigovodska vrednost presega njihovo nadomestljivo vrednost.

Pravica do uporabe sredstev

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

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

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

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

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

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

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

5.2.2.6.4 KAPITALSKE NALOŽBE V PRIDRUŽENE DRUŽBE

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

5.2.2.6.5 FINANČNE NALOŽBE

Finančne naložbe so tiste naložbe, ki jih ima družba, da bi z donosi, ki izhajajo iz njih, povečevala finančne prihodke. Nakupi in prodaje finančnih naložb se pripoznajo na dan trgovanja (datum transakcije), to je na dan, ko se je družba zavezala, da bo posamezno naložbo pridobila oziroma odtujila.

5.2.2.6.5.1 FINANČNA SREDSTVA

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

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

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

Tabela 14: 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 poštenu vrednosti preko vseobsegajočega donosa (ang. FVOCI)
'Ostalo'	
- Trgovanje	Finančna sredstva izmerjena po poštenu vrednosti preko poslovnega izida (ang. FVPL)
- Upravljanje s sredstvi na podlagi poštene vrednosti	
- Maksimiranje denarnih tokov s prodajo	

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

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

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

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

Kategorije finančnih sredstev, ki se razvrščajo glede na poslovni model, so naslednje:

- finančna sredstva, merjena po odplačni vrednosti (ang.: AC),
- finančna sredstva, merjena po poštenu vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos (ang.: FVOCI),
- finančna sredstva, merjena po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (ang.: FVPL)
- posojila in terjatve.

Kategorija merjenja po poštenu vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos ni razpoložljiva za kritne sklade, saj ti v svoji strukturi Izkaza finančnega položaja nimajo kapitala.

Za lastniške finančne instrumente na lastnih virih, ki niso namenjeni samo trgovanju ampak tudi zbiranju pogodbenih denarnih tokov, obstaja možnost razvrščanja in merjenja po poštenu vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos, brez možnosti poznejše prerazvrstitve dobičkov ali izgub v izkaz poslovnega izida.

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

Nivo 1:

V to kategorijo sodijo cene:

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

Nivo 2:

V to kategorijo sodijo cene:

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

Nivo 3:

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

5.2.2.6.5.2 FINANČNE NALOŽBE PO ODPLAČNI VREDNOSTI

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

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

5.2.2.6.5.3 FINANČNE NALOŽBE PO POŠTENI VREDNOSTI PREKO DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

Finančno sredstvo se **meri po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa**, če sta izpolnjena oba naslednja pogoja:

- finančno sredstvo se poseduje v okviru poslovnega modela, katerega cilj se dosega s prejemanjem pogodbenih denarnih tokov in prodajo finančnih sredstev, in
- v skladu s pogodbenimi pogoji finančnega sredstva prihaja do denarnih tokov, ki so izključno odplačila glavnice in obresti na neporavnani znesek glavnice (SPPI test).

Ta kategorija merjenja ni razpoložljiva za kritne sklade, saj ti v strukturi Izkaza finančnega položaja nimajo kapitala.

5.2.2.6.5.4 FINANČNE NALOŽBE PO POŠTENI VREDNOSTI PREKO POSLOVNEGA IZIDA

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

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

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

5.2.2.6.5.5 SLABITEV FINANČNIH NALOŽB

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

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

- neplačila kuponskih obresti zaradi nezmožnosti plačila,
- neplačila glavnice zaradi nezmožnosti plačila,
- pričetka insolventnih postopkov.

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

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

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

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

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

5.2.2.6.6 SREDSTVA IZ FINANČNIH POGODB

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

Družba je v začetku leta 2024, po stanju na dan 31.1.2024 pripojila Skupino kritnih skladov življenjskega cikla Triglav pokojnine+ k Skupini kritnih skladov SPS. Poleg Obvezniškega sta v skupini kritnih skladov življenjskega cikla še Mešani in Delniški Skupni pokojninski sklad, v katerih člani prevzemajo celotno naložbeno tveganje.

Podrobneje so računovodske usmeritve kritnih skladov predstavljene v letnih poročilih Skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad za poslovno leto, ki se je zaključilo 31. 12. 2024.

5.2.2.6.7 TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA

Poslovne terjatve so neizpeljana finančna sredstva z določenimi ali določljivimi plačili, ki ne kotirajo na borznem trgu. Ob začetnem pripoznanju se izkazujejo v zneskih, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da bodo poplačane. Do bilančnega datuma se izkazujejo v izterljivi vrednosti. Med druga sredstva družba razvršča kratkoročne aktivne časovne razmejitve, kjer so izkazani kratkoročno odloženi stroški.

5.2.2.6.8 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

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

5.2.2.6.9 KAPITAL

Celotni kapital družbe se razčlenjuje na vpoklicani kapital, kapitalske rezerve, rezerve iz dobička (zakonske, za lastne delnice, statutarne in druge), preneseni čisti dobiček ali izgubo iz preteklih let, rezervo za spremembo poštene vrednosti in na prehodno še nerazdeljeni čisti dobiček ali še neporavnano čisto izgubo tekočega poslovnega leta.

Rezerve iz dobička so namensko zadržani del čistega dobička iz prejšnjih let, predvsem za poravnavanje možnih izgub v prihodnosti v skladu z zakonskimi določili oziroma statutarnimi opredelitvami. Statutarne rezerve družbe smejo doseči največ višino 10 % osnovnega kapitala. Za njihovo oblikovanje se v posameznem poslovnem letu nameni največ 10 % preostalega čistega dobička, ki je bil predhodno zmanjšan za morebitne zneske v skladu z zakonskimi določili, vendar največ do omejitve iz prejšnjega stavka.

Rezerva za spremembo poštene vrednosti omogoča kritje morebitnega kasnejšega zmanjšanja knjigovodske vrednosti oziroma oslabitve finančnih naložb.

5.2.2.6.10 OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB

Za izvajanje zbiranja sredstev po kolektivnih pokojninskih načrtih PN SK 01, PN SK 03 in PN TPD 04 ter po individualnima pokojninskima načrtoma PN SK-02 on PN TPD 05 je oblikovan Skupni pokojninski sklad družbe za obdobje zbiranja sredstev. Skupni pokojninski sklad življenjskega cikla sestavljajo trije skladi, to so: Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zjamčenim donosom (Zajamčeni), Mešani Skupni pokojninski sklad (Mešani) in Delniški Skupni pokojninski sklad (Delniški). Na Zajamčenem skladu družba prevzema tveganje pri mesečnem pripisu zjamčenega donosa, medtem ko na Mešanem in Delniškem skladu naložbeno tveganje nosijo člani.

V začetku leta 2024, po stanju na dan 31.12.2024 je Triglav, pokojninska družba, d.d. pripojila skupino kritnih skladov življenjskega cikla Triglav pokojnine+, ki je bila sestavljena iz treh skladov: Zajamčeni kritni sklad Triglav pokojnine+ (Zajamčeni+), Mešani kritni sklad Triglav pokojnine+ (Mešani+) in Delniški kritni sklad Triglav pokojnine+ (Delniški+). Na Zajamčenem+ skladu je družba prevzemala tveganje pri mesečnem pripisu zjamčenega donosa, medtem ko so na Mešanem+ in Delniškem+ skladu naložbeno tveganje nosili člani. V vseh treh kritnih skladih Triglav pokojnine+ so se zbirala sredstva po kolektivnem pokojninskem načrtu PN TPD 04 in individualnem pokojninskem načrtu PN TPD 05. Po pripojitvi so bili pokojninski načrti preneseni na skupino kritnih skladov Skupni pokojninski sklad.

Zahtevano kritje skladov se izkazuje kot obveznost iz finančnih pogodb. Metoda izračuna tovrstnih obveznosti je za vsa zavarovanja (tako za tista, sklenjena po pokojninskih načrtih kolektivnega prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja, kot za tista, sklenjena po pokojninskih načrtih individualnega prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja) enaka. Obveznosti iz finančnih pogodb se računajo z uporabo retrospektivne računske metode. Metoda v izračunu upošteva dejanska vplačila, obračunane stroške, ki skladno s pravili upravljanja skladov smejo bremeniti sklade, izplačila ter pripise donosov v preteklem obdobju do dneva vrednotenja. Obveznosti iz finančnih pogodb morajo biti vedno oblikovane v višini, ki zadošča za kritje vseh obveznosti iz sklenjenih finančnih pogodb, ki se jih lahko predvidi. Njihov izračun in njihovo zadostnost preverja pooblaščen aktuar in o tem poda pisno letno mnenje.

5.2.2.6.11 POGOJNA SREDSTVA IN OBVEZNOSTI

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

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

5.2.2.6.12 REZERVACIJE ZA ZAPOSLENCE

Med dolgoročnimi obveznostmi do zaposlencev družba izkazuje dolgoročne rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine zaposlencem ob upokojitvi, ki jih je v skladu z zakonodajo države, kolektivnimi pogodbami in mednarodnimi standardi računovodskega poročanja dolžna oblikovati.

Rezervacije so oblikovane v višini ocenjenih bodočih izplačil za odpravnine in jubilejne nagrade, diskontirane na dan bilance stanja. Uporabljena krivulja donosnosti na dan 31. 12. 2024 je izpeljana iz krivulje donosnosti slovenskih državnih obveznic, nominiranih v evrih (krivulja je objavljena na portalu Bloomberg). Za zapadlosti nad 30 let je bil uporabljen Smith-Wilson model za ekstrapolacijo krivulje donosnosti s parametri, ki so skladni z metodologijo evropskega organa EIOPA. V izračunu so upoštevani stroški odpravnin ob upokojitvi in stroški vseh jubilejnih nagrad do upokojitve.

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

5.2.2.6.13 DRUGE REZERVACIJE

Na presečni datum 31. 12. 2024 se večji del drugih rezervacij nanaša na potencialna doplačila za negativna stanja na osebnih računih skladov, zaradi nedoseganja zajamčenega donosa in na potencialna doplačila med privarčevanimi in potrebnimi sredstvi za tiste člane, ki bi se ob izpolnitvi predpisanih pogojev za prejemanje pokojninske rente odločili za doživljenjsko rento.

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

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

5.2.2.6.14 POSLOVNE IN DRUGE OBVEZNOSTI

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

V okviru poslovnih in drugih obveznosti so izkazane tudi pasivne časovne razmejitve, kjer družba izkazuje vnaprej vračunane stroške in odhodke, ki se nanašajo na poslovanje poslovnega leta, za katerega so pripravljeni računovodski izkazi.

5.2.2.6.15 DAVEK OD DOHODKA IN ODLOŽENI DAVKI

Družba je bila ustanovljena po določilih zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju, zanjo zato v skladu z 2. odstavkom 61. člena Zakona o davku od dohodkov pravnih oseb (ZDDPO-2) velja, da je obdavčena z ničelno stopnjo. Prav tako družba zaradi navedenega tudi ne priznava terjatev in obveznosti iz naslova odloženih davkov.

Znesek akumulirane davčne izgube na dan 31.12.2024 znaša 5.348.525 EUR (leto prej je bil znesek akumulirane davčne izgube enak).

5.2.2.6.16 PRIHODKI

Prihodki iz poslovanja so prihodki iz naslova upravljanja skladov, to so vstopna, izstopna in upravljavska provizija. Vstopna provizija je pogodbeno določena, izstopna se obračuna v višini 1 % vrednosti odškodnine ob izrednem izstopu. Upravljavska provizija je znašala v letu 2024 enako, kot v letu prej, 1 %. Obračunava se mesečno od vrednosti premoženja posameznega kritnega sklada na zadnji dan v mesecu.

Prihodke od naložb sestavljajo predvsem prihodki od obresti in dividend, prihodki iz prevrednotenja ter dobički pri odtujitvah naložb.

Obrestni prihodki in odhodki se pripoznavajo v sorazmerju s pretečenim obdobjem ter glede na neodplačani del glavnice in efektivno obrestno mero pri dolžniških vrednostnih papirjih.

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

5.2.2.6.17 ODHODKI

Čisti obratovalni stroški obsegajo amortizacijo sredstev, stroške dela in ostale obratovalne stroške. Obratovalni stroški ob samem nastanku neposredno bremenijo upravljavca kritnih skladov.

Zasluzki zaposlencev vključujejo plače in ostale dodatke v skladu s kolektivno in individualnimi pogodbami. Družba plačuje prispevke za pokojninsko zavarovanje (8,85 % bruto plače) v skladu z zakonodajo. Prispevki predstavljajo stroške obdobja na katerega se nanašajo in so v izkazu poslovnega izida prikazani v okviru stroškov dela.

Odhodki od naložb obsegajo predvsem odhodke iz prevrednotenja, izgube pri odtujitvah naložb in druge finančne odhodke.

5.2.3 OBVLADOVANJE TVEGANJ

5.2.3.1 ZAVAROVALNO TVEGANJE

Triglav, pokojninska družba, d.d. lahko opravlja dejavnost dodatnega zavarovanja po Zakonu o pokojninskem in invalidskem zavarovanju, kar zajema izvajanje poslov upravljanja pokojninskega sklada in izvajanje storitev izplačevanja pokojninske rente. Družba ne izplačuje pokojninskih rent, sklenjene pogodbe s člani pa so opredeljene kot finančne pogodbe, zato se družba ne srečuje z zavarovalnimi tveganji.

Zavarovalna tveganja sicer so vsebovana v nekaterih sklenjenih pogodbah s člani, kot posledica garancije za faktorje za izračun pokojnine ob upokojitvi. Tovrstni faktorji so bili prisotni v pokojninskih načrtih do leta 2006 in

veljajo za pogodbe, sklenjene do 30. 6. 2006. Faktorji za izračun so bili narejeni na podlagi nemških rentnih tablic smrtnosti iz leta 1994, zajamčena tehnična obrestna mera, upoštevana v izračunu teh faktorjev, se giblje v razponu med 2,75 do 4,00 odstotkov, trenutno znaša tehnična obrestna mera 0,5 odstotka. V skladu s pokojninskimi načrti se lahko določijo novi faktorji, če se pričakovana življenjska doba od sklenitve zavarovanja do začetka izplačevanja pokojninske rente poveča za več kot 5 let. Do določitve novih faktorjev je družba za člane, ki imajo pravico do garancije za faktorje, oblikovala ustrezne rezervacije.

Tabela 15: Rezervacija za doplačila rent

Obveznosti za PDPZ	31.12.2024	31.12.2023
Rezervacije za doplačila rent (v EUR)	1.739.078	2.490.393

Na dan 31.12.2023 je imela družba oblikovanih rezervacij za doplačila rent v višini 2.490.393 EUR. V letu 2024 je črpala 222,9 t EUR (lani 469,5 t EUR) rezervacij. Po presoji ustreznosti oblikovanih rezervacij, s strani aktuarja, je bilo tekom leta sproščenih 528,4 t EUR (lani dodatno oblikovanih 1,1 mio EUR) rezervacij. Stanje rezervacij na dan 31.12.2024 je v višini 1.739.078 EUR.

5.2.3.2 TVEGANJE NEDOSEGANJA ZAJAMČENEGA DONOSA

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

Zajamčeni donos je bil v letu 2024 določen glede na gibanje slovenskih državnih obveznic v letih 2023 in 2022. Minimalna zajamčena donosnost za obdobje od januarja do decembra 2024 znaša 1,31 % na letni ravni oziroma 0,11% 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 16: Delež rezerv v matematičnih rezervacijah skladov

v %	31.12.2024		31.12.2023		1.01.2023	
	zajamčen donos	rezerve	zajamčen donos	rezerve	zajamčen donos	rezerve
Obvezniški SPS	98,35	1,65	99,43	0,57	101,39	-1,39

Obvezniški kritni sklad z zajamčenim donosom ima na obračunski dan 31.12.2024 višja sredstva kritnega sklada od zajamčene vrednosti (lani je imel tudi višja sredstva), zato je upravitelj za to razliko sprostil oblikovane

rezervacije v dobro poslovnega izida družbe. Na doseganje višje donosnosti od zajamčene so vplivala pozitivna gibanja na finančnem trgu.

Tabela 17: Rezerve in rezervacije za potencialna doplačila za negativna stanja na računih članov v EUR

Obveznosti za PDPZ	31.12.2024	31.12.2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Rezervacije za potencialna doplačila za negativna stanja na računih članov	189.448	1.148.645	5.100.179
Rezerve	5.702.9345	3.033.849	724.808

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

Družba je imela v začetku leta 2024 oblikovanih 3,0 mio EUR (v začetku leta 2023 pa 724,8 t EUR) rezerv, ki so se do konca leta zvišale na 5,7 mio EUR (v letu 2023 na 3,0 mio EUR). Medtem ko so se rezervacije za potencialna doplačila za negativna stanja na računih članov znižala z 1,1 mio EUR na 189,4 t EUR (v letu 2023 pa z 5,1 mio EUR na 1,1 mio EUR). Celotna vrednost sredstev pod zajamčenim donosom je na dan 31. 12. 2024 v celoti izhajala iz Obvezniškega Skupnega pokojninskega sklada z zajamčenim donosom (enako kot v lanskem letu).

5.2.3.3 FINANČNA TVEGANJA

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

Finančna tveganja vključujejo zlasti tržna, likvidnostna in kreditna tveganja. Upravljanje s finančnimi tveganji temelji na načrtovanju prihodnjih denarnih tokov, nadzorovanju kreditne izpostavljenosti družbe, načrtovanju kapitalске ustreznosti ter nalaganju prostih finančnih sredstev na podlagi bonitetne ocene naložb ob upoštevanju ustrezne razpršenosti, dolgoročne donosnosti in trajanja naložb v primeru naložb v dolžniške finančne instrumente. Družba nalaga sredstva skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad v skladu z določili ZZavar-1, ZPIZ-2, pokojninskimi načrti, pravili upravljanja in naložbeno politiko. Skupni pokojninski sklad je izpostavljen predvsem naložbenemu in likvidnostnemu tveganju. Enako velja tudi za lastne vire poslovanja družbe.

5.2.3.3.1 TRŽNA TVEGANJA

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

Izpostavljenost naložbenega portfelja družbe je v primerjavi s koncem leta 2023 višja, predvsem zaradi pozitivnih dogajanj na finančnih trgih. Iz istega razloga so se povišale tudi izpostavljenosti na kritnih skladih SPS glede na konec leta 2023.

Tabela 18: Struktura naložbenega portfelja družbe v zneskih (EUR) za leti 2024 in 2023

LASTNI VIRI	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2023
Korporativne obveznice	15.537.158	22,11%	13.237.166	19,70%
Korporativne finančne obveznice	16.556.349	23,56%	15.110.597	22,49%
Državne obveznice	29.745.573	42,32%	24.028.090	35,76%
Odpri investicijski skladi	136.201	0,19%	5.993.687	8,92%
Zaprti investicijski skladi	95.314	0,14%	60.433	0,09%
Delnice	641.276	0,91%	567.893	0,85%
Komercialni zapisi	0	0,00%	0	0,00%
Zakladna menica	5.934.892	8,44%	5.652.133	8,41%
Sukcesivni depoziti	1.270.000	1,81%	2.301.658	3,43%
Vezani depoziti	0	0,00%	0	0,00%
Terjatve	2.151	0,00%	1	0,00%
Denar	383.148	0,55%	240.744	0,36%
Obveznosti	-16.250	-0,02%	0	0,00%
Skupaj	70.285.812	100,00%	67.192.401	100,00%

Tabela 19: Struktura naložbenega portfelja kritnih skladov v zneskih (EUR) in deležih za leta 2024 in 2023 preračun (otvoritveno in zaključno stanje)

OBVEZNIŠKI SKLAD	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2023 preračunano	31.12.2023 preračunano	1.1.2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Korporativne obveznice	86.824.157	25,92%	76.999.562	23,55%	75.091.719	23,82%
Korporativne finančne obveznice	79.304.391	23,68%	62.933.950	19,24%	40.406.647	12,82%
Državne obveznice	141.511.851	42,25%	143.803.804	43,97%	148.476.426	47,10%
Odpri investicijski skladi	5.458.166	1,63%	15.467.964	4,73%	12.256.883	3,89%
Zaprti investicijski skladi	5.274.322	1,57%	5.172.917	1,58%	4.919.588	1,56%
Delnice	1.017.907	0,30%	1.028.640	0,31%	1.017.821	0,32%
Komercialni zapisi	0	0,00%	935.051	0,29%	2.369.489	0,75%
Zakladna menica	12.333.674	3,68%	6.295.107	1,92%	0	0,00%
Sukcesivni depoziti	700.000	0,21%	10.298.171	3,15%	9.985.448	3,17%
Vezani depoziti	0	0,00%	0	0,00%	15.826.367	5,02%
Terjatve	2.052.170	0,61%	2.178.892	0,67%	3.055.470	0,97%
Denar	2.890.363	0,86%	3.435.744	1,05%	3.421.309	1,09%
Obveznosti	-2.400.356	-0,72%	-1.521.747	-0,47%	-1.563.407	-0,50%
Skupaj	334.966.647	100,00%	327.028.055	100,00%	315.263.761	100,00%
MEŠANI SKLAD	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2023 preračunano	31.12.2023 preračunano	1.1.2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Korporativne obveznice	5.190.564	8,86%	4.474.236	10,40%	3.577.872	10,63%
Korporativne finančne obveznice	3.367.088	5,75%	3.570.645	8,30%	1.920.369	5,71%
Državne obveznice	7.185.735	12,27%	6.784.023	15,77%	4.420.588	13,13%

Odpri investicijski skladi	2.740.012	4,68%	5.616.519	13,06%	4.729.484	14,05%
Zaprti investicijski skladi	95.314	0,16%	60.433	0,14%	62.033	0,18%
Delnice	36.599.598	62,49%	18.457.119	42,91%	13.509.781	40,13%
Komercialni zapisi	0	0,00%	0	0,00%	197.767	0,59%
Zakladna menica	1.779.468	3,04%	1.652.999	3,84%	0	0,00%
Sukcesivni depoziti	300.000	0,51%	1.331.335	3,10%	300.000	0,89%
Vezani depoziti	0	0,00%	0	0,00%	2.847.959	8,46%
Terjatve	978.698	1,67%	894.455	2,08%	801.964	2,38%
Denar	518.517	0,89%	278.872	0,65%	1.525.187	4,53%
Obveznosti	-184.286	-0,31%	-110.049	-0,26%	-231.904	-0,69%

Skupaj	58.570.707	100,00%	43.010.587	100,00%	33.661.101	100,00%
---------------	-------------------	----------------	-------------------	----------------	-------------------	----------------

DELNIŠKI SKLAD	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2023 preračunano	31.12.2023 preračunano	1.1.2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Korporativne obveznice	0	0,00%	2.241.672	5,22%	1.708.562	6,03%
Korporativne finančne obveznice	0	0,00%	2.099.708	4,89%	0	0,00%
Državne obveznice	0	0,00%	3.428.257	7,99%	1.718.255	6,07%
Odpri investicijski skladi	3.509.502	5,14%	6.473.084	15,09%	4.509.824	15,92%
Zaprti investicijski skladi	95.314	0,14%	60.433	0,14%	62.033	0,22%
Delnice	62.059.466	90,87%	26.110.020	60,86%	16.607.661	58,63%
Komercialni zapisi	0	0,00%	0	0,00%	197.767	0,70%
Zakladna menica	581.499	0,85%	534.756	1,25%	0	0,00%
Sukcesivni depoziti	300.000	0,44%	363.000	0,85%	363.000	1,28%
Vezani depoziti	0	0,00%	0	0,00%	1.796.859	6,34%
Terjatve	1.464.924	2,15%	1.284.353	2,99%	913.419	3,22%
Denar	420.551	0,62%	381.748	0,89%	582.699	2,06%
Obveznosti	-139.696	-0,20%	-73.568	-0,17%	-133.924	-0,47%
Skupaj	68.291.561	100,00%	42.903.463	100,00%	28.326.155	100,00%

Na portfelju družbe se je delež dolžniških naložb na dan 31. 12. 2024 glede na 31. 12. 2023 zvišal za 10,1-odstotnih točk na 96,4 % portfelja. Na drugi strani se je znižal delež lastniških naložb za 8,7-odstotnih točk na 1,2 %. Znižali smo delež depozitov (vezanih in sukcesivnih) in sicer se je njihov delež v letu 2024 znižal za 1,6-odstotnih točk in znaša 1,8 % portfelja.

Na Obvezniškem skladu je največjo spremembo zaznati pri dolžniških naložbah, kjer se je njihov delež zvišal za 6,5-odstotnih točk na 95,5 %. Znižal se je delež lastniških naložb za 3,1-odstotnih točk. Medtem ko se je delež depozitov, znižal za 2,9-odstotnih točk na 0,2 % portfelja.

Pri Delniškem in Mešanem SPS prevladujejo predvsem lastniške naložbe. Na Mešanem je lastniških naložb 67 % (lani 54,5 %) in na Delniškem 95,8 % (lani 74,6 %). Na obeh kritnih skladih je v letu 2024 prišlo do izrazitejšega povečanja lastniških naložb zaradi rasti tečajev delnic in spremembe naložbe politike z večjim deležem delnic. Delež dolžniških naložb se je pri Mešanem skladu znižal za 8,8-odstotnih točk na 29,9 %, na Delniškem skladu pa za 18,8-odstotnih točk na 0,9 %. Medtem ko se je delež vezanih depozitov znižal. Pri Mešanem se je znižal za 2,6-odstotnih točk na 0,5 %, na Delniškem pa za 0,4-odstotnih točk na 0,4 %.

Podatki iz zgornjih preglednic predstavljajo osnovo v nadaljnjih analizah poslovanja.

Obrestno tveganje

Obrestno tveganje ocenjujemo na podlagi analize občutljivosti cene vrednostnih papirjev s fiksno obrestno mero glede na spremembe tržnih obrestnih mer (Modified Duration). V spodnjih tabelah je prikazana struktura tržnih dolžniških vrednostnih papirjev glede na fiksni oziroma glede na variabilni donos. V letu 2024, enako kot leto prej, tržnih dolžniških vrednostnih papirjev z variabilno obrestno mero ni bilo, razen na Obvezniškem skladu, kjer je takšnih dolžniških papirjev 0,6 %. Glede na strukturo sredstev je Obvezniški sklad v največji meri izpostavljen obrestnemu tveganju, sledijo mu lastni viri družbe, Mešani in Delniški kritni sklad.

Tabela 20: Struktura dolžniških vrednostnih papirjev lastnih virov glede na vrsto donosa v zneskih in deležih

	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2023
	Fiksni donos	Variabilni donos	Fiksni donos	Variabilni donos
Lastni viri	67.773.972	0	58.027.986	0
	96,43%	0,00%	86,36%	0,00%

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

Sklad	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2023	1.1.2023	1.1.2023
	Fiksni donos	Variabilni donos	Fiksni donos	Variabilni donos	Fiksni donos	Variabilni donos
			preračunano	preračunano	preračunano	preračunano
Obvezniški	317.963.858	2.010.215	287.997.847	2.969.627	264.435.727	1.908.555
	94,92%	0,60%	88,07%	0,91%	83,88%	0,61%
Mešani	17.522.855	0	16.481.903	0	10.116.597	0
	29,92%	0,00%	38,32%	0,00%	30,05%	0,00%
Delniški	581.499	0	8.304.393	0	3.624.585	0
	0,85%	0,00%	19,36%	0,00%	12,80%	0,00%

Trajanje dolžniških naložb (angl. Duration) se je v letu 2024 za družbo podaljšalo, na Obvezniškem skladu je bilo na podobni ravni, na Mešanem skladu se je podaljšalo in na Delniškem skladu močno skrajšalo zaradi spremembe naložbene politike.

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

Sklad	31.12.2024	31.12.2023
Lastni viri	2,39	1,93

Tabela 23: Struktura dolžniških vrednostnih papirjev kritnih skladov glede na trajanje (v letih)

Sklad	31.12.2024	31.12.2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Obvezniški	3,54	3,52	4,05
Mešani	5,33	2,63	2,52
Delniški	0,04	3,62	2,28

Analiza občutljivosti za obrestno tveganje

V analizi smo spremljali padec vrednosti dolžniških vrednostnih papirjev po stanju na dan 31. 12. 2024 in 31. 12. 2023 ob predpostavki dviga obrestne mere za 1-odstotno točko in za 2-odstotni točki. Glede na trenutni nivo obrestnih mer, bi se ob analiziranem dvigu za 1-odstotno točko znižala vrednost dolžniških naložb po stanju na dan 31. 12. 2024 na posameznem skladu in družbi med 0,04 % in 5,33 % oziroma med 0,08 % in 10,66 % ob dvigu za 2-odstotni točki.

Tabela 24: Analiza občutljivosti dolžniških vrednostnih papirjev za obrestno tveganje 31.12.2024

Sklad	31.12.2024	Dvig obrestne mere za 1 % točko v EUR	v %	Dvig obrestne mere za 2 % točki v EUR	v %
Lastni viri	67.773.972	-1.618.178	-2,39%	-3.236.357	-4,78%
Obvezniški	319.974.074	-11.315.364	-3,54%	-22.630.729	-7,07%
Mešani	17.522.855	-933.891	-5,33%	-1.867.783	-10,66%
Delniški	581.499	-233	-0,04%	-465	-0,08%

Tabela 25: Analiza občutljivosti dolžniških vrednostnih papirjev lastnih virov za obrestno tveganje 31.12.2023 - preračunano

Sklad	31.12.2023	Dvig obrestne mere za 1 % točko v EUR	v %	Dvig obrestne mere za 2 % točki v EUR	v %
Lastni viri	58.027.986	-1.121.334	-1,93%	-2.242.667	-3,86%

Tabela 26: Analiza občutljivosti dolžniških vrednostnih papirjev kritnih skladov za obrestno tveganje 31.12.2023 - preračunano

Sklad	31.12.2023 preračunano	Dvig obrestne mere za 1 % točko v EUR preračunano	v % preračunano	Dvig obrestne mere za 2 % točki v EUR preračunano	v % preračunano
Obvezniški	290.967.474	-10.241.484	-3,52%	-20.482.967	-7,04%
Mešani	16.481.903	-433.114	-2,63%	-866.228	-5,26%
Delniški	8.304.393	-300.461	-3,62%	-600.921	-7,24%

Tabela 27: Analiza občutljivosti dolžniških vrednostnih papirjev kritnih skladov za obrestno tveganje 1.1.2023 - preračunano

Sklad	1.1.2023 preračunano	Dvig obrestne mere za 1 % točko v EUR preračunano	v % preračunano	Dvig obrestne mere za 2 % točki v EUR preračunano	v % preračunano
Obvezniški	266.344.282	-10.786.201	-4,05%	-21.572.401	-8,10%
Mešani	10.116.597	-254.938	-2,52%	-509.876	-5,04%
Delniški	3.624.585	-82.641	-2,28%	-165.281	-4,56%

Spremembe v % se nanašajo na spremembo vrednosti kritnega sklada v primeru dviga donosnosti. Padeč vrednosti se v primeru Obvezniškega kritnega sklada z zajamčenim donosom pokriva iz presežnega donosa na osebnih računih članov, v kolikor tega ni, pa v breme lastnih virov poslovanja družbe. V primeru Mešanega in Delniškega SPS ter lastnih virov pa obveznost glede zagotavljanja zajamčene donosnosti ne obstaja. Natančnejši vpliv sprememb je razviden iz analize občutljivosti za obrestno tveganje v zgornji tabeli.

Na lastnih virih poslovanja ima sprememba vrednosti naložb direkten vpliv na dobiček družbe oz. posrednega preko vseobsegajočega donosa. Kot izhaja iz analize, bi prodaja po nižjih vrednostih imela negativen vpliv na dobiček družbe, saj se vrednost lastnih sredstev zniža za 4,78 % oziroma vrednostno za 3,24 mio EUR.

Valutno tveganje

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

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

Tabela 28: Valutna struktura sredstev lastnih virov v zneskih in deležih

LASTNI VIRI	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2023
EUR	69.723.827	99,20%	66.703.179	99,27%
USD	0	0,00%	0,03	0,00%
Ostalo	561.985	0,80%	489.222	0,73%

Tabela 29: Valutna struktura sredstev kritnih skladov v zneskih in deležih

OBVEZNIŠKI SKLAD	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2023 preračunano	31.12.2023 preračunano	1.1.2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
EUR	334.949.860	99,99%	327.012.114	100,00%	315.254.504	100,00%
USD	15.491	0,00%	14.590	0,00%	8.389	0,00%
Ostalo	1.295	0,00%	1350,12	0,00%	867	0,00%
MEŠANI SKLAD	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2023 preračunano	31.12.2023 preračunano	1.1.2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
EUR	26.289.767	44,89%	27.496.653	63,93%	21.132.675	62,78%
USD	30.007.299	51,23%	14.651.564	34,07%	11.321.210	33,63%
Ostalo	2.273.641	3,88%	862.370	2,01%	1.207.216	3,59%
DELNIŠKI SKLAD	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2023 preračunano	31.12.2023 preračunano	1.1.2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
EUR	13.550.659	19,84%	21.350.673	49,76%	13.426.978	47,40%
USD	50.895.790	74,53%	20.384.838	47,51%	13.418.502	47,37%
Ostalo	3.845.112	5,63%	1.167.952	2,72%	1.480.676	5,23%

Zgornji dve tabeli prikazujeta strukturo naložb lastnih virov poslovanja in vseh kritnih skladov glede na valuto. Kot je razvidno, je valutno tveganje zanemarljivo na Obvezniškem kritnem skladu ter na lastnih virih, kjer je preko 99 % naložb v domači valuti.

Povečan delež tveganih naložb v tujih valutah je prisoten pri ostalih dveh kritnih skladih. Na Mešanem SPS, kjer je delež naložb v drugih valutah 55,1 % (v letu prej 36,1 %). Nekoliko višje še na Delniškem SPS, kjer je takšnih naložb 80,2 % (v letu prej 50,2 %). Poglavitna razloga za spremembe sta že omenjena spremembe naložbene politike v letu 2024 in rast tečajev delnic, kar je vplivalo na valutno strukturo. Prevladujoča tuja valuta je dolar, izpostavljenosti pa so v okviru limitov.

Geografsko tveganje

Tabela 30: Geografska struktura sredstev lastnih virov v zneskih in deležih

LASTNI VIRI	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2023
Slovenija	3.898.789	5,55%	5.026.994	7,48%
Druge države EU	55.635.995	79,16%	53.136.992	79,08%
Ostalo	10.751.028	15,30%	9.028.415	13,44%

Tabela 31: Geografska struktura sredstev kritnih skladov v zneskih in deležih

OBVEZNIŠKI SKLAD	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2023 preračunano	31.12.2023 preračunano	1.1.2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Slovenija	23.174.285	6,92%	41.096.435	12,57%	64.049.646	20,32%
Druge države EU	242.408.768	72,37%	229.157.643	70,07%	198.871.563	63,08%
Ostalo	69.383.594	20,71%	56.773.977	17,36%	52.342.552	16,60%
MEŠANI SKLAD	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2023 preračunano	31.12.2023 preračunano	1.1.2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Slovenija	2.044.534	3,49%	3.116.287	7,25%	5.177.240	15,38%
Druge države EU	19.496.951	33,29%	19.002.476	44,18%	11.409.192	33,89%
Ostalo	37.029.221	63,22%	20.891.823	48,57%	17.074.670	50,73%
DELNIŠKI SKLAD	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2023 preračunano	31.12.2023 preračunano	1.1.2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Slovenija	300.000	0,44%	1.426.181	3,32%	3.489.228	12,32%
Druge države EU	9.704.055	14,21%	14.356.844	33,46%	7.069.032	24,96%
Ostalo	58.287.506	85,35%	27.120.439	63,21%	17.767.895	62,73%

V zgornjih dveh tabelah je prikazana struktura naložb lastnih virov in kritnih skladov glede na državo izdajatelja. Obvezniški sklad in družba imata najvišjo relativno izpostavljenost do drugih držav EU. To je posledica predvsem višje izpostavljenosti evropskim evrskim obveznicam. Mešani in Delniški SPS imata relativno najvišjo izpostavljenost naložb izven EU, kjer prevladujejo delniške naložbe v ZDA.

Pri Obvezniškem skladu in lastnih sredstvih se je na 31.12.2024 glede na prejšnje leto zvišalo stanje naložb v drugih državah EU in ostalo na račun zmanjšanja deleža naložb v Sloveniji. Na Mešanem in Delniškem SPS je zaznati znižanje izpostavljenosti do Slovenije in drugih držav EU ter zvišanje izpostavljenosti do ostalih naložb. To je predvsem posledica rasti tečajev in dodatnega investiranja sredstev v delnice v ZDA zaradi spremembe naložbene politike.

5.2.3.3.2 TVEGANJE KREDITNE BONITETE IZDAJATELJA

Tveganje kreditne bonitete izdajatelja 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 tveganja kreditne bonitete.

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

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

V letu 2024 smo za lastna sredstva družbe in sredstva skladov kupovali naložbe dolžniških papirjev z boljšo bonitetno oceno. Tako smo pri večini portfeljev letu 2024 izboljšali povprečno bonitetno oceno (kreditna ocena Moody's - angl. »Moody's credit score=MCS«), ki je v razmahu točk med 1 in 270 (nižja kreditna ocena je boljša). Pri Delniškem skladu je zaradi spremembe naložbene politike na 31.12.2024 bila v portfelju samo še zakladna menica. Bonitetna ocena v vseh portfeljih se giblje v okviru limitov.

Tabela 32: Struktura sredstev lastnih virov glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2024 in 31.12.2023 v EUR

LASTNI VIRI	31.12.2024	31.12.2023
Od AAA do A-	47.780.936	36.009.188
Od BBB+ do BBB-	19.712.685	21.255.460
Od BB+ do D	280.351	763.338
Brez ocene	0	0
Skupaj	67.773.972	58.027.986
Kreditna ocena	170	187

Tabela 33: Struktura sredstev kritnih skladov glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2024 in 31.12.2023 v EUR

OBVEZNIŠKI SKLAD	31.12.2024	31.12.2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Od AAA do A-	199.072.508	170.574.898	127.575.901
Od BBB+ do BBB-	111.145.472	106.523.407	114.982.725
Od BB+ do D	5.286.995	7.796.577	17.980.000
Brez ocene	4.469.100	6.072.593	5.805.656
Skupaj	319.974.074	290.967.474	266.344.282
Kreditna ocena	239	271	349
MEŠANI SKLAD	31.12.2024	31.12.2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Od AAA do A-	9.150.613	8.638.435	3.162.592
Od BBB+ do BBB-	7.722.621	7.218.536	6.151.241
Od BB+ do D	463.822	467.111	470.174
Brez ocene	185.800	157.822	332.589
Skupaj	17.522.855	16.481.903	10.116.597
Kreditna ocena	270	264	412
DELNIŠKI SKLAD	31.12.2024	31.12.2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Od AAA do A-	581.499	5.131.228	1.712.580
Od BBB+ do BBB-	0	2.836.790	1.149.908
Od BB+ do D	0	239.834	469.558
Brez ocene	0	96.540	292.538
Skupaj	581.499	8.304.393	3.624.585
Kreditna ocena	1	234	472

Tabela 34: Starostna struktura terjatev družbe na dan 31.12.2024 in 31.12.2023

v EUR	Nezapadle	Zapadle do 1 leta	Zapadle nad 1 letom	Skupaj
31.12.2024	32.274	0	246	32.520
31.12.2023	56.458	0	246	56.705

Tabela 35: Starostna struktura terjatev kritnih skladov na dan 31. 12. 2024

v EUR	Nezapadle	Zapadle do 1 leta	Zapadle nad 1 letom	Skupaj
Obvezniški	1.186	0	0	1.186
Mešani	16.558	0	0	16.558
Delniški	28.010	0	0	28.010
Skupaj	45.754	0	0	45.754

Tabela 36: Starostna struktura terjatev kritnih skladov na dan 31. 12. 2023 - preračunano

v EUR	Nezapadle preračunano	Zapadle do 1 leta preračunano	Zapadle nad 1 letom preračunano	Skupaj preračunano
Obvezniški	17	0	0	17
Mešani	11.588	0	0	11.588
Delniški	16.418	0	0	16.418
Skupaj	84.482	0	246	84.728

Tabela 37: Starostna struktura terjatev kritnih skladov na dan 1. 1. 2023 – preračunano

v EUR	Nezapadle preračunano	Zapadle do 1 leta preračunano	Zapadle nad 1 letom preračunano	Skupaj preračunano
Obvezniški	596.102	71.875	0	667.977
Mešani	27.506	2.875	0	30.381
Delniški	31.973	0	0	31.973
Skupaj	655.581	74.750	0	730.331

Terjatve, ki jih imamo na kritnih skladih na dan 31.12.2024 so v celoti nezapadle. Medtem ko imamo na družbi zapadle terjatve za delno izplačano škodo, ki smo jo v korist članu nakazali v previsokem znesku. Ker ima član še vedno del sredstev pri nas, terjatve še nismo slabili, saj se bodo poplačale pri izplačilu preostalih sredstev članu.

5.2.3.3.3 LIKVIDNOSTNO TVEGANJE

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

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

Tabela 38: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti kritnih skladov SPS za leto 2024

v EUR	Knjigovodska vrednost	< 1 leto	1-5 let	> 5 let
Po odplačni vrednosti	168.955.782	33.062.914	65.925.315	69.967.554
Po pošteni vrednosti preko IPI	285.972.247	47.594.870	74.213.774	164.163.603
Terjatve in druga sredstva	91.113	91.113	0	0
Denarna sredstva in denarni ustrezniki	9.144.186	9.144.186	0	0
Skupaj sredstva iz pogodb z zavarovanci	464.163.329	89.893.084	140.139.089	234.131.156
Matematične rezervacije	461.828.915	8.460.000	42.401.754	410.967.160
Druge obveznosti	2.334.414	2.334.414	0	0
Skupaj obveznosti iz pogodb z zavarovanci	464.163.329	10.794.414	42.401.754	410.967.160
Neto izpostavljenost	0	79.098.669	97.737.335	-176.836.004

Tabela 39: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti kritnih skladov SPS 31.12.2023 - preračunano

v EUR	Knjigovodska vrednost preračunano	< 1 leto preračunano	1-5 let preračunano	> 5 let preračunano
Po odplačni vrednosti	197.000.140	31.234.896	91.490.131	74.275.114
Po pošteni vrednosti preko IPI	197.200.758	38.704.970	72.583.024	85.912.764
Terjatve in druga sredstva	39.937	39.937	0	0
Denarna sredstva in denarni ustrezniki	20.250.268	20.250.268	0	0
Skupaj sredstva iz pogodb z zavarovanci	414.491.103	90.230.071	164.073.155	160.187.878
Matematične rezervacije	412.942.104	6.944.245	36.352.362	369.645.496
Druge obveznosti	1.548.999	1.548.999	0	0
Skupaj obveznosti iz pogodb z zavarovanci	414.491.103	8.493.244	36.352.362	369.645.496
Neto izpostavljenost	0	81.736.827	127.720.793	-209.457.618

Tabela 40: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti kritnih skladov SPS 1.1.2023 - preračunano

v EUR	Knjigovodska vrednost preračunano	< 1 leto preračunano	1-5 let preračunano	> 5 let preračunano
Po odplačni vrednosti	222.461.969	25.951.089	115.923.771	80.587.109
Po pošteni vrednosti preko IPI	135.769.787	23.961.390	47.531.277	64.277.120
Terjatve in druga sredstva	748.625	748.625	0	0
Denarna sredstva in denarni ustrezniki	19.869.753	19.869.753	0	0
Skupaj sredstva iz pogodb z zavarovanci	378.850.134	70.530.857	163.455.048	144.864.229
Matematične rezervacije	377.251.018	5.611.982	30.194.424	341.444.612
Druge obveznosti	1.599.116	1.599.116	0	0
Skupaj obveznosti iz pogodb z zavarovanci	378.850.134	7.211.098	30.194.424	341.444.612
Neto izpostavljenost	0	63.319.759	133.260.624	-196.580.383

V zgornjih tabelah so za leti 2023 in 2024 prikazane naložbe kritnih skladov in obveznosti do članov SPS skupaj glede na dospelost. Kritni skladi SPS imajo skupaj relativno najbolj neizenačen znesek naložb z dospelostjo nad 5 let, saj je tukaj najvišja izpostavljenost. Popolna usklajenost sredstev z obveznostmi v strukturi zapadlosti v praksi ni popolnoma izvedljiva, saj se struktura naložb med sredstvi oblikuje glede na trenutne razmere na finančnem trgu. Naložbe so glede na dospelost krajše kot so obveznosti iz pogodb, kar pomeni, da imamo znatno več sredstev naloženih s krajšo dospelostjo, kot je dospelost obveznosti.

Tabela 41: Struktura zapadlosti naložb in obveznosti lastnih virov za leto 2024

v EUR	Knjigovodska vrednost	< 1 leto	1-5 let	> 5 let
Po odplačni vrednosti	14.916.398	2.515.804	9.405.611	2.994.983,32
Po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos	46.761.933	16.401.139	20.086.414	10.274.380
Po pošteni vrednosti skozi IPI	6.968.431	5.934.892	240.040	793.499
Terjatve	468.404	468.404	0	0
Denar in denarni ustrezniki	1.653.148	1.653.148	0	0
Ostala sredstva	491.075	269.935	200.218	20.922
Skupaj sredstva	71.259.389	27.243.322	29.932.283	14.083.784
Kapital	68.092.732	0	0	68.092.732
Obveznosti	3.166.657	1.338.609	1.035.515	792.533
Skupaj obveznosti	71.259.389	1.338.609	1.035.515	68.885.265
Neto izpostavljenost	0	25.904.713	28.896.768	-54.801.480

Tabela 42: Struktura zapadlosti naložb in obveznosti lastnih virov za leto 2023

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

5.2.3.4 OBVLADOVANJE KAPITALSKE USTREZNOSTI

V skladu s pravili o obvladovanju tveganj, ki so opredeljena v Zakonu o pokojninskem in invalidskem zavarovanju in v Zakonu o zavarovalništvu, mora družba zagotoviti, da vedno razpolaga z ustreznim kapitalom glede na obseg in vrste zavarovalnih poslov, ki jih opravlja, ter glede na tveganja, ki jim je izpostavljena pri opravljanju teh poslov (kapitalska ustreznost). Skladno z določili 331. člena ZPIZ-2 je minimalni kapital pokojninske družbe določen v višini 4 % od oblikovanih matematičnih rezervacij za sklada, kjer pokojninska družba prevzema naložbeno tveganje, oz. 1 % za sklade, kjer naložbeno tveganje nosijo člani. Ne glede na to določilo pa kapital ne sme biti nikoli nižji od

zneska zajamčenega kapitala, ki je v letu 2024 (kot tudi leto prej 3,7 mio EUR) za posle iz skupine življenjskih zavarovanj znašal 4,0 mio EUR. Družba izračunava kapitalsko ustreznost najmanj kvartalno. Z namenom dolgoročnega obvladovanja kapitalske ustreznosti družba letno izdeluje tudi projekcije kapitalske ustreznosti ob upoštevanju aktualnih in planiranih podatkov. Podatki o kapitalski ustreznosti in morebitne potrebe po zagotavljanju dodatnega kapitala se redno poročajo nadzorniku AZN in so predstavljeni tudi revizijski komisiji in nadzornemu svetu.

Družba na obravnavani datum izpolnjuje in visoko presega zakonsko zahtevo po kapitalski ustreznosti. Presežek razpoložljivega kapitala na dan 31. 12. 2024 znaša 50,5 mio EUR brez upoštevanja tekočega nerazporejenega dobička oz. 52,8 mio EUR z upoštevanjem tekočega nerazporejenega dobička (leto prej 48,8 mio EUR z upoštevanjem dobička tega leta).

Zahtevani minimalni kapital Triglav, pokojninske družbe, d.d. je na dan 31. 12. 2024 znašal 14,7 mio EUR (leto prej 13,9 mio EUR), razpoložljivi kapital pa 65,1 mio EUR (leto prej 58,2 mio EUR).

Tabela 43: Zahtevani minimalni kapital

v EUR	Zahtevani minimalni kapital	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Obveznosti do članov (zavarovalno-tehnične rezervacije)		461.828.915	412.942.104
- kritna sklada z jamstvom		334.966.647	327.028.055
- kritni skladi brez jamstva		126.862.268	85.914.050
Zahtevani minimalni kapital		14.667.289	13.940.263
- kritna sklada z jamstvom – 4 % od obveznosti do članov		13.398.666	13.081.122
- kritni skladi brez jamstva – 1 % od obveznosti do članov		1.268.623	859.140

Tabela 44: Kapitalska ustreznost

v EUR	Temeljni kapital (331.c člen ZPIZ-2)	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Vplačani osnovni kapital, razen na podlagi kumulativnih prednostnih delnic vplačanega osnovnega kapitala		25.756.808	25.756.808
Kapitalske rezerve, razen kapitalskih rezerv povezanih s kumulativnimi prednostnimi delnicami		26.584.324	26.584.324
Rezerve iz dobička		2.380.548	932.346
Preneseni čisti dobiček iz prejšnjih let		10.678.352	6.078.910
Rezerva za spremembo poštene vrednosti v zvezi s sredstvi, ki niso financirana iz zavarovalno-tehničnih rezervacij		337.226	-630.787
Neopredmetena dolgoročna sredstva (kot odbitna postavka)		50.904	78.644
Prenesena čista izguba iz prejšnjih let in izguba tekočega leta		0	0
Temeljni kapital		65.686.354	58.642.956
Zahtevani minimalni kapital v skladu s 331.f členom ZPIZ-2		14.667.289	13.940.263
Izpolnjevanje zahteve iz sedmega odst. 331.f člena ZPIZ-2		51.019.065	44.702.693
Udeležba (prva alineja prvega odst. 331.d člena ZPIZ-2)		561.985	489.221
Razpoložljivi kapital		65.124.369	58.153.735
Presežek oz. primanjkljaj kapitala		50.457.080	44.213.472
Tekoči nerazporejeni dobiček		2.355.474	4.599.442
Presežek kapitala z upoštevanjem tekočega nerazporejenega dobička		52.812.554	48.812.914
Presežek razpoložljivega kapitala z upoštevanjem tekočega dobička		444,0	450,2

5.2.4 POJASNILA K LOČENIM IZKAZOM

5.2.4.1 POJASNILA K LOČENEMU IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA

5.2.4.1.1 NEOPREDMETENA SREDSTVA

Neopredmetena sredstva v višini 50.904 EUR (lani 78.644 EUR) izkazujejo vlaganja v programsko opremo.

Tabela 45: Gibanje neopredmetenih osnovnih sredstev v letu 2024

v EUR	Neopredmetena osnovna sredstva
Nabavna vrednost	
Stanje 31. 12. 2023	322.770
Nakupi	5.490
Stanje 31. 12. 2024	328.260
Popravek vrednosti	
Stanje 31. 12. 2023	244.126
Amortizacija v letu	33.230
Stanje 31. 12. 2024	277.356
Neodpisana vrednost	
Stanje 31. 12. 2023	78.644
Stanje 31. 12. 2024	50.904

Tabela 46: Gibanje neopredmetenih osnovnih sredstev v letu 2023

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

Družba na dan 31. 12. 2024 (enako kot eno leto prej) niti ni imela zastavljenih neopredmetenih sredstev.

5.2.4.1.2 OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA

Postavka izkazuje pohištveno in tehnično opremo poslovnih prostorov, vlaganja v tuja osnovna sredstva, osebne avtomobile v lasti ter pravico do uporabe sredstev skladno s standardom MSRP 16.

Družba na dan 31. 12. 2024 (enako kot eno leto prej) niti ni imela zastavljenih osnovnih sredstev, niti ni imela osnovnih sredstev, pridobljenih na podlagi finančnega najema.

Tabela 47: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2024

v EUR	Oprema	Drobni inventar	Osebni avtomobili	Pravica do uporabe sredstev	Skupaj
Nabavna vrednost					
Stanje 31. 12. 2023	503.229	3.810	189.573	1.329.981	2.026.593
Nakupi, povečanja	28.692	0	0	28.749	57.441
Zmanjšanje med letom	32.256	0	0	0	32.256
Stanje 31. 12. 2024	499.665	3.810	189.573	1.358.730	2.051.778
Popravek vrednosti					
Stanje 31. 12. 2023	459.454	3.810	149.521	795.712	1.408.497
Amortizacija v letu	20.968	0	22.243	192.155	235.366
Zmanjšanja med letom	32.256	0	0	0	32.256
Stanje 31. 12. 2024	448.166	3.810	171.764	987.867	1.611.607
Neodpisana vrednost					
Stanje 31. 12. 2023	43.775	0	40.052	534.269	618.096
Stanje 31. 12. 2024	51.499	0	17.809	370.863	440.171

Tabela 48: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2023

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

5.2.4.1.2.1 PRAVICA DO UPORABE SREDSTEV PO STANDARDU MSRP 16

Družba ima na dan 31. 12. 2024 stanje pravic do uporabe v najemu v višini 370.862 EUR. Celoten znesek predstavljata dve pogodbi (enaki kot v lanskem letu). Prva je za najem poslovnih prostorov in parkirišč v poslovni stavbi Dunajska cesta 22, kjer družba opravlja svojo osnovno dejavnost in druga pogodba za najem zunanjih parkirišč pred poslovno stavbo Dunajska cesta 22.

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

Tabela 49: Stanje pravic do uporabe zemljišč in zgradb v najemu

v EUR	31.12.2024	31.12.2023
Najemna pogodba za poslovne prostore in parkirišča	347.255	506.719
Pravica do uporabe zemljišč in zgradb v najemu	1.311.024	1.289.932
Popravek vrednosti pravic do uporabe zemljišč in zgradb v najemu	-963.769	-783.213
Najemna pogodba za parkirišča	23.607	27.549
Pravica do uporabe zemljišč in zgradb v najemu	47.705	40.048
Popravek vrednosti pravic do uporabe zemljišč in zgradb v najemu	-24.098	-12.499
Skupaj	370.862	534.269

Najemni pogodbi sta sklenjeni za nedoločen čas, vendar se v skladu s standardom MSRP16 knjigovodsko vodita do konca leta 2026 (z ocenjeno dobo koristnosti 5 let), z možnostjo nadaljnjega podaljšanja. Stanje dolgoročnih obveznosti iz najema na dan 31.12.2024 je v višini 380.450 EUR (lani 544.865 EUR).

Tabela 50: Stanje dolgoročnih obveznosti iz najema

v EUR	31.12.2024	31.12.2023
Najemna pogodba za poslovne prostore in parkirišča	355.962	516.721
Najemna pogodba za parkirišča	24.488	28.144
Skupaj	380.450	544.865

Tabela 51: Stroški amortizacije in odhodki za obresti na obveznosti iz najema

v EUR	2024	2023
Najemna pogodba za poslovne prostore in parkirišča	185.865	179.523
<i>Amortizacija pravic do uporabe zemljišč in zgradb v najemu</i>	180.556	172.361
<i>Odhodki za obresti iz zemljišč in zgradb v najemu</i>	5.309	7.162
Najemna pogodba za parkirišča	12.827	9.815
<i>Amortizacija pravic do uporabe zemljišč in zgradb v najemu</i>	11.599	8.883
<i>Odhodki za obresti iz zemljišč in zgradb v najemu</i>	1.229	932
Skupaj	198.693	189.338

Tabela 52: Denarni odtok za najeme

v EUR	2024	2023
Najemna pogodba za poslovne prostore in parkirišča	189.698	181.244
<i>Denarni odtok za najeme</i>	189.698	181.244
Najemna pogodba za parkirišča	15.300	11.550
<i>Denarni odtok za najeme</i>	15.300	11.550
Skupaj	204.998	192.794

5.2.4.1.3 FINANČNE NALOŽBE V PRIDRUŽENE DRUŽBE

Triglav, pokojninska družba, d.d. je v pokojninsko družbo Društvo za upravljanje EDPF-om a.d. Banja Luka, ki je bila v juniju 2017 registrirana v Republiki Srbski, vplačala začetni kapital v znesku 1.496.000 KM (764.892 EUR). V kapitalu je Triglav PD udeležena s 34 %. Izbrana metoda vrednotenja je kapitalska metoda, kjer se dobički oziroma izgube pripisujejo sproti oz. v tekočem letu in se pripoznajo preko izkaza poslovnega izida. Na dan 31. 12. 2024 je vrednost kapitalske naložbe znašala 561.985 EUR (leto prej 489.221 EUR). Razliko med letoma 2023 in 2024 predstavljajo prihodki iz prevrednotenja v višini 72.763 EUR, ki predstavljajo povečanje iz naslova pripadajočega dobička tekočega leta.

5.2.4.1.4 FINANČNE NALOŽBE

Postavka finančne naložbe vključuje lastniške in dolžniške vrednostne papirje, posojila, depozite in potrdila o vlogi. Nanaša se tako na vrednostne papirje domačih kot tudi tujih izdajateljev.

Družba ne uporablja finančnih naložb za zavarovanje ali zastavo in na dan bilance stanja ne izkazuje finančnih instrumentov za varovanje pred tveganjem.

Tabela 53: Finančne naložbe po vrsti

v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Dolžniški vrednostni papirji	67.773.972	58.027.986
Lastniški vrednostni papirji	79.291	78.671
Naložbe v vzajemne sklade oz. investicijske družbe	231.514	6.054.120
Skupaj	68.084.778	64.160.777

Dolžniški vrednostni papirji zapadejo v plačilo v obdobju do leta 2035, vsi so nominirani v evrih. Kuponske obrestne mere za dolžniške vrednostne papirje se gibljejo med 0 % in 4,75 % nominalno (enako v lanskem letu).

Tabela 54: Finančne naložbe po razvrstitvi

v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos	46.761.933	33.627.169
Po odplačni vrednosti	14.916.398	18.204.055
Po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	6.406.446	12.329.553
Skupaj	68.084.778	64.160.777

5.2.4.1.4.1 **FINANČNE NALOŽBE PO POŠTENI VREDNOSTI SKOZI DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS**

Tabela 55: Finančne naložbe po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos

v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Delnice domačih izdajateljev	79.291	78.671
Dolžniški vrednostni papirji domačih izdajateljev	2.549.498	2.134.242
Dolžniški vrednostni papirji tujih izdajateljev	44.133.144	31.414.256
Skupaj	46.761.933	33.627.169

Spremembe poštene vrednosti naložb po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos, financiranih iz kapitala, vplivajo na rezervo za spremembo poštene vrednosti in na zadržani dobiček (lastniški vrednostni papirji) kot postavko kapitala in so lahko v kasnejših obdobjih prenesene v poslovni izid, kar je podrobneje razvidno pri postavki »Rezerva za spremembo poštene vrednosti« ter v Izkazu vseobsegajočega donosa in v pojasnilih k temu izkazu.

Med lastniške vrednostne papirje domačih izdajateljev je v letu 2024 razvrščena delnica SAVR (enako tudi leto prej). Spremembe se nanašajo na gibanje tržnih vrednosti.

Tabela 56: Hierarhija poštene vrednosti finančnih naložb po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos

v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023
1. nivo: Uporaba tržnih tečajev	16.668.275	4.441.093
2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov	30.014.368	29.107.404
3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov	79.291	78.671
Skupaj	46.761.933	33.627.169

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

- Nivo 1: Vrednotenje na podlagi kotirane cene na delujočih trgih za enaka sredstva ali obveznosti, do katerih lahko podjetje dostopa na datum merjenja (borzne cene in kotirane cene, ki jih zagotavljajo tretje osebe, npr. Bloomberg). Poštene vrednosti so v celoti oblikovane na podlagi neposredno opazljivih podatkov in brez uporabe posredno opazljivih podatkov, pri čemer mora delež zavezujočih kotacij znašati najmanj 90%, obstajati pa morajo najmanj tri zavezujoče kotacije, ki ne smejo biti starejše od enega dne.
- Nivo 2: Vrednotenje na podlagi cen, ki so lahko tudi manj kot v celoti oblikovane na kotiranih cenah za enako sredstvo in obveznost. Dovoljeni vložki za določitev poštene cene so tudi posredni, to je posredno opazovani podatki za primerljive finančne instrumente, vendar pa je njihov delež strogo omejen (največ 10%).

- Nivo 3: Vrednotenje na podlagi cen, ki niso dosegle standardov Nivoja 1 oziroma Nivoja 2.

Tabela 57: Tehnike ocenjevanja poštenih vrednosti:

Vrsta finančnih naložb	Model ocenjevanja	Pomembnejši parametri	Hierarhija poštene vrednosti
BLOOMBERG BVAL			
Dolžniški vrednostni papirji podjetij in finančnih institucij ter državni vrednostni papirji	Diskontiranje denarnih tokov po amortizacijskemu načrtu	Krivulja EUR SWAP obrestnih mer, kreditni pribitki izdajatelja, kreditni pribitki primerljivih izdajateljev, indikativne kotacije	Nivo 2
INTERNO			
Državni dolžniški vrednostni papirji	Diskontiranje denarnih tokov po amortizacijskemu načrtu	Krivulja obrestnih mer Republike Slovenije; kreditni pribitki med 0% in 0,63%	Nivo2
Dolžniški vrednostni papirji podjetij in finančnih institucij ter državni vrednostni papirji	Diskontiranje denarnih tokov po amortizacijskemu načrtu	Krivulja obrestnih mer Republike Slovenije, kreditni pribitki izdajatelja med 0,42% in 3,98%	Nivo 2
Alternativne naložbe – zaprti vzajemni skladi		Kvartalna poročila izdajatelja in upoštevana dodatna vplačila v tekočem obdobju	Nivo 3

Tabela 58: Prerazvrstitev finančnih naložb po poštene vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos

v EUR	2024	2023
Prerazvrstitev z nivoja 1 na nivo 2	2.230.108	8.277.141
Prerazvrstitev iz nivoja 2 v nivo 1	7.832.254	338.896
Skupaj	10.062.362	8.616.037

5.2.4.1.4.2 FINANČNE NALOŽBE PO ODPLAČNI VREDNOSTI

Tabela 59: Finančne naložbe po odplačni vrednosti

v EUR	31.12.2024		31.12.2023	
	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost
Dolžniški vrednostni papirji do zapadlosti domačih izdajateljev	0	0	0	0
Dolžniški vrednostni papirji do zapadlosti tujih izdajateljev	14.757.993	14.916.398	17.913.356	18.204.055
Skupaj	14.757.993	14.916.398	17.913.356	18.204.055

Tabela 60: Razkritje poštene vrednosti za finančne naložbe po odplačni vrednosti

v EUR	31.12.2024	31.12.2023
Knjigovodska vrednost	14.916.398	18.204.055
Poštena vrednost	14.757.993	17.913.356
Razlika	-158.405	-290.699

Tabela 61: Hierarhija vrednotenja za finančne naložbe po odplačni vrednosti

v EUR	31.12.2024	31.12.2023
1. nivo: Uporaba tržnih tečajev	2.344.273	4.481.200
2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov	12.413.720	13.432.156
3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov	0	0
Skupaj	14.757.993	17.913.356

Tabela 62: Prerazvrstitev finančnih naložb med nivoji za finančne naložbe po odplačni vrednosti

v EUR	2024	2023
Prerazvrstitev z nivoja 1 na nivo 2	4.580.650	5.546.758
Prerazvrstitev iz nivoja 2 v nivo 1	0	0
Skupaj	4.580.650	5.546.758

5.2.4.1.4.3 FINANČNE NALOŽBE PO POŠTENI VREDNOSTI SKOZI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

Tabela 63: Finančne naložbe po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida

v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Dolžniški vrednostni papirji domačih izdajateljev	0	0
Dolžniški vrednostni papirji tujih izdajateljev	6.174.932	6.275.434
Naložbe v vzajemne sklade oz. investic. družbe tujih izdajateljev	231.514	5.541.697
Naložbe v vzajemne sklade oz. investic. družbe domačih izdajateljev	0	512.423
Skupaj	6.406.446	12.329.553

Tabela 64: Hierarhija vrednotenja finančnih naložb po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida

v EUR	31.12.2024	31.12.2023
1. nivo: Uporaba tržnih tečajev	0	4.483.753
2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov	6.174.932	7.663.976
3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov	231.514	181.824
Skupaj	6.406.446	12.329.553

5.2.4.1.5 SREDSTVA IZ FINANČNIH POGODB

Družba je v začetku leta še upravljala dve skupini kritnih skladov življenjskega cikla (Triglav pokojnine+ in Skupni pokojninski sklad). Potem pa je po stanju na dan 31.12.2024 pripojila skupino kritnih skladov življenjskega cikla Triglav pokojnine+ k skupni kritnih skladov Skupni pokojninski sklad.

Od pripojitve družba upravlja eno skupino kritnih skladov življenjskega cikla:

- Skupni pokojninski sklad (KSŽC), ki obsega Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom (Obvezniški), Mešani Skupni pokojninski sklad (Mešani) in Delniški Skupni pokojninski sklad (Delniški),

vse na podlagi pokojninskih načrtov kolektivnega zavarovanja PN-SK-01, PN-SK-03 in PN TPD 04 ter pokojninska načrta individualnega zavarovanja PN-SK-02 in PN TPD 05.

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

Tabela 65: Sredstva iz finančnih pogodb

v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Finančne naložbe	454.928.029	394.200.899	358.231.756
- Po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	285.972.247	197.200.759	135.769.787
- Po odplačni vrednosti	168.955.782	197.000.140	222.461.969
Terjatve in druga sredstva	91.113	39.936	748.625
Denar in denarni ustrezniki	9.144.186	20.250.268	19.869.753
- Denar na skrbniških računih	7.844.186	8.257.763	9.221.305
- Depoziti na odpoklic	1.300.000	11.992.505	10.648.448
Skupaj	464.163.328	414.491.103	378.850.134

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

Tabela 66: Sredstva iz finančnih pogodb: Finančne naložbe po odplačani vrednosti

	31.12.2024		31.12.2023 preračunano		1.01.2024 preračunano	
v EUR	Poštena vrednost	Knjig. vrednost	Poštena vrednost	Knjig. vrednost	Poštena vrednost	Knjig. vrednost
Finančne naložbe po odplačni vrednosti	162.135.733	168.955.872	188.138.110	197.000.140	205.267.926	222.461.969
Skupaj	162.135.733	168.955.872	188.138.110	197.000.140	205.267.926	222.461.969
Razlika (knjigovodska – poštena vrednost)	6.820.139		8.862.030		17.194.043	

Tabela 67: Sredstva iz finančnih pogodb na dan 31. 12. 2024 – poštena vrednost

v EUR	Poštena vrednost	NIVO1	NIVO2	NIVO3
Finančne naložbe	448.107.980	166.869.567	269.024.988	12.213.425
- Po pošteni vrednosti	285.972.247	142.525.366	131.233.457	12.213.425
- Po odplačni vrednosti	162.135.733	24.344.202	137.791.531	0
Skupaj	448.107.980	166.869.567	269.024.988	12.213.425

Tabela 68: Sredstva iz finančnih pogodb na dan 31. 12. 2023 – poštena vrednost

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

Tabela 69: Sredstva iz finančnih pogodb na dan 1. 1. 2023 – poštena vrednost

V EUR	Poštena vrednost preračunano	NIVO1 preračunano	NIVO2 preračunano	NIVO3 preračunano
Finančne naložbe	341.037.713	109.519.973	223.916.120	7.601.620
- Po poštenu vrednosti	135.769.787	62.113.203	66.054.964	7.601.620
- Po odplačni vrednosti	205.267.926	47.406.770	157.861.156	0
Skupaj	341.037.713	109.519.973	223.916.120	7.601.620

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

5.2.4.1.6 TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA

Tabela 70: Terjatve in druga sredstva

v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Terjatve	439.952	426.624
Aktivne časovne razmejitve	28.452	24.986
Skupaj	468.404	451.610

Terjatve predvsem izkazujejo terjatve upravljavca do kritnih skladov za vstopno 46.225 EUR (leto prej 48.744 EUR), izstopno 6.616 EUR (leto prej 5.277 EUR) in upravljavsko 383.043 EUR (leto prej 340.883 EUR) provizijo, ki vse zapadejo v plačilo v mesecu januarju 2024 in niso izpostavljene tveganjem, niso zavarovane in niso dane v zastavo.

5.2.4.1.7 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

Tabela 71: Denar in denarni ustrezniki

v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Denarna sredstva na transakcijskih računih	383.148	240.744
Depoziti na odpoklic	1.270.000	2.301.657
Skupaj	1.653.148	2.542.401

Obrestna mera depozita na odpoklic je 2,0 % nominalno (leto prej 0,0 %), obresti pa se izplačujejo mesečno. Družba nima odprtih kreditnih linij.

5.2.4.1.8 POŠTENA VREDNOST SREDSTEV

Pri merjenju poštene vrednosti finančnih sredstev sledimo naslednji hierarhiji poštenih vrednosti:

- Nivo 1: Vrednotenje na podlagi kotirane cene na delujočih trgih za enaka sredstva ali obveznosti, do katerih lahko podjetje dostopa na datum merjenja (borzne cene in kotirane cene, ki jih zagotavljajo tretje osebe, npr. Bloomberg). Poštene vrednosti so v celoti oblikovane na podlagi neposredno opazljivih podatkov in brez uporabe posredno opazljivih podatkov, pri čemer mora delež zavezujočih kotacij znašati najmanj 90%, obstajati pa morajo najmanj tri zavezujoče kotacije, ki ne smejo biti starejše od enega dne.
- Nivo 2: Vrednotenje na podlagi cen, ki so lahko tudi manj kot v celoti oblikovane na kotiranih cenah za enako sredstvo in obveznost. Dovoljeni vložki za določitev poštene cene so tudi posredni, to je posredno opazovani podatki za primerljive finančne instrumente, vendar pa je njihov delež strogo omejen (največ 10%).
- Nivo 3: Vrednotenje na podlagi cen, ki niso dosegle standardov Nivoja 1 oziroma Nivoja 2.

Tabela 72: Tehnike ocenjevanja poštenih vrednosti:

Vrsta finančnih naložb	Model ocenjevanja	Pomembnejši parametri	Hierarhija poštene vrednosti
BLOOMBERG BVAL			
Dolžniški vrednostni papirji podjetij in finančnih institucij ter državni vrednostni papirji	Diskontiranje denarnih tokov po amortizacijskemu načrtu	Krivulja EUR SWAP obrestnih mer, kreditni pribitki izdajatelja, kreditni pribitki primerljivih izdajateljev, indikativne kotacije	Nivo 2
INTERNO			
Državni dolžniški vrednostni papirji	Diskontiranje denarnih tokov po amortizacijskemu načrtu	Krivulja obrestnih mer Republike Slovenije; kreditni pribitki med 0% in 0,63%	Nivo2
Dolžniški vrednostni papirji podjetij in finančnih institucij ter državni vrednostni papirji	Diskontiranje denarnih tokov po amortizacijskemu načrtu	Krivulja obrestnih mer Republike Slovenije, kreditni pribitki izdajatelja med 0,42% in 3,98%	Nivo 2
Alternativne naložbe - zaprti vzajemni skladi		Kvartalna poročila izdajatelja in upoštevana dodatna vplačila v tekočem obdobju	Nivo 3

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

Tabela 73: Poštena vrednost sredstev družbe glede na hierarhijo na dan 31. 12. 2024

V EUR	Poštena vrednost	NIVO1	NIVO2	NIVO3
Finančne naložbe	67.926.372	19.012.548	48.603.019	310.805
<i>Dolžniški vrednostni papirji</i>	67.615.567	19.012.548	48.603.019	0
<i>Lastniški vrednostni papirji in deleži</i>	310.805	0	0	310.805
Skupaj	67.926.372	19.012.548	48.603.019	310.805

Tabela 74: Poštena vrednost sredstev družbe glede na hierarhijo na dan 31. 12. 2023

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

Vrednost finančnih sredstev, uvrščenih v Nivo 3, je na dan 31.12.2024 v višini 310.805 EUR (leto prej 260.496 EUR), predstavljajo naložbe v zaprti vzajemni sklad, ter delnica SAVR SV. Naložbe v zaprte in odprte vzajemne sklade vrednotimo glede na vrednosti, ki jih pridobimo v kvartalnih poročilih izdajatelja na dan prejema poročila. Medtem ko delnico SAVR SV vrednotimo po internem modelu.

5.2.4.1.9 KAPITAL

Kapital družbe sestavljajo osnovni kapital, rezerve (kapitalske, zakonske in statutarne), rezerve za spremembo poštene vrednosti, zadržani dobiček oz. izguba, preneseni čisti poslovni izid in čisti poslovni izid poslovnega leta.

Tabela 75: Sestava kapitala

v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Osnovni kapital	25.756.808	25.756.808
Rezerve	28.964.872	27.516.669
kapitalske	26.584.324	26.584.324
zakonske	257.269	257.269
statutarne	2.123.279	675.076
Rezerve za spremembo poštene vrednosti	337.226	-630.787
Preneseni čisti poslovni izid	10.678.352	6.078.910
Čisti poslovni izid poslovnega leta	2.355.474	4.599.442
Skupaj	68.092.732	63.321.043
Število navadnih delnic	123.447	123.447
Knjigovodska vrednost delnice	552	513

5.2.4.1.9.1 OSNOVNI KAPITAL

Zadnji dokapitalizaciji Triglav PD sta bili izvedeni v letu 2022. Prva je bila izvedena konec meseca maja 2022 v višini 7.999.836 EUR. Osnovni kapital 6.750.764 EUR (razdeljen na 32.355 navadnih imenskih kosovnih delnic) se je povišal za 3.378.825 EUR na 10.129.588 EUR (razdeljen na 48.549 kosovnih delnic). Emisijski znesek ene delnice je znašal 494 EUR. Razlika v višini dokapitalizacije 4.621.011 EUR je bila razporejena med kapitalske rezerve. Druga dokapitalizacija je bila izvedena konec meseca junija 2022 v višini 36.999.612 EUR. Osnovni kapital 10.129.588 EUR (razdeljen na 48.549 navadnih imenskih kosovnih delnic) se je tako povišal še za 15.627.220 EUR na 25.756.808 EUR (razdeljen na 123.447 kosovnih delnic). Emisijski znesek ene delnice je znašal 494 EUR. Razlika v višini dokapitalizacije 21.372.392 EUR je bila razporejena med kapitalske rezerve. Obe dokapitalizaciji sta bili izvršeni zaradi zagotavljanja dolgoročno varnega poslovanja družbe.

Vpoklicani (delniški) kapital tako na presečni datum znaša 25.756.808 EUR, razdeljen pa je na 123.447 navadnih delnic, ki jih ima v celoti v lasti Zavarovalnica Triglav, d.d., Ljubljana kot edina lastnica družbe. Knjigovodska vrednost delnice na dan 31. 12. 2024 znaša 551,6 EUR (eno leto prej 512,9 EUR).

5.2.4.1.9.2 KAPITALSKE REZERVE IN REZERVE IZ DOBIČKA

Tabela 76: Rezerve družbe

v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Kapitalske rezerve	26.584.324	26.584.324
Zakonske rezerve	257.269	257.269
Statutarne rezerve	2.123.279	675.076
Skupaj	28.964.872	27.516.669

Rezerve v skupni vrednosti 28.964,872 EUR (lani 27.516.669 EUR) so del kapitala družbe. Združujejo zakonske, statutarne in kapitalske rezerve. Kapitalske rezerve v skupnem znesku 26.584.324 EUR so nastale v dokapitalizacijah družbe (v letih 2006, 2007 in 2022) iz vplačanih presežkov kapitala. Kapitalske rezerve skladno s 64. členom Zakona o gospodarskih družbah niso izplačljive.

Tabela 77: Gibanje rezerv družbe v letu 2024

v EUR	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Statutarne rezerve	Skupaj
Stanje 31.12.2023	26.584.324	257.269	675.076	27.516.668
Oblikovanje po sklepu uprave	0	0	1.448.203	1.448.203
Stanje 31.12.2024	26.584.324	257.269	2.123.278	28.964.871

Od dokapitalizacije v letu 2007 se postavka zakonskih rezerv ni spremenila, saj so polno oblikovane. Medtem ko je Uprava družbe ob zaključku poslovnega leta 2024 del dobička poslovanja v znesku 1.448.203 EUR namenila oblikovanju statutarne rezerv.

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

5.2.4.1.9.3 REZERVE ZA SPREMEMBO POŠTENE VREDNOSTI

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

Presežek kapitala se je v letu 2024 z začetnih -630.787 EUR zvišal za 968.012 EUR na končno vrednost 337.226 EUR (v predhodnem letu se je z začetne vrednosti -1.591.716 EUR zvišal za 960.930 EUR na končno vrednost -630.787 EUR).

Tabela 78: Gibanje rezerv za spremembo poštene vrednosti

v EUR	2024	2023
Stanje 31. decembra leto prej	-630.787	-1.591.716
Sprememba v letu	968.012	960.930
Zmanjšanja	-3.329.230	-2.661.880
Povečanja	4.297.242	3.622.809
Stanje 31. decembra	337.226	-630.787

Zvišanje vrednosti rezerv za spremembo poštene vrednosti v letu 2024 za skupaj 968.012 EUR je posledica ponovne izmere finančnih naložb družbe po poštenu vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos; zvišanje 394 EUR izhaja iz slabitev zaradi pričakovanih izgub, zvišanje 204.860 EUR iz prenosov dobičkov in izgub v izkaz poslovnega izida ob odtujitvah, 762.758 pa so neto učinki vrednotenja.

Spremembe rezerv za pošteno vrednost so razvidne tudi v izkazu drugega vseobsegajočega donosa in v pojasnilih k temu izkazu.

5.2.4.1.9.4 PRENESENI ČISTI POSLOVNI IZID IZ PREJŠNJIH LET

Tabela 79: Preneseni čisti poslovni izid iz prejšnjih let

v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Preneseni čisti poslovni izid iz prejšnjih let	10.678.352	6.078.910
Skupaj preneseni čisti poslovni izid iz prejšnjih let	10.678.352	6.078.910

Postavka preneseni čisti poslovni izid iz prejšnjih let na dan 31.12.2024 znaša 10.678.352 EUR in je višja v primerjavi s predhodnim letom za čisti poslovni dobiček v letu 2023 v znesku 4.599.442 EUR.

Gibanje prenesenega čistega poslovnega izida je razvidno tudi iz izkaza sprememb lastniškega kapitala.

5.2.4.1.9.5 ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA

V poslovnem letu 2024 je družba realizirala 3.803.677 EUR dobička (leto prej 4.599.442 EUR). Dobiček na delnico 30,8 EUR (lani 37,3 EUR) je izračunan iz čistega poslovnega izida, razdeljenega na 123.447 delnic.

5.2.4.1.10 OBVEZNOSTI

Obveznosti se delijo na obveznosti iz finančnih pogodb, na rezervacije za zaposlence, na druge rezervacije in na poslovne in druge obveznosti. Na dan 31. 12. 2024 družba izkazuje 16.250 EUR finančnih obveznosti za vplačilo v alternativni sklad (v letu 2023 družba ni izkazovala finančnih obveznosti). V letu 2024 so se znatno znižale druge rezervacije. Med drugimi rezervacijami so vključene rezervacije za potencialna doplačila za negativna stanja na računih članov, ki niso dosegli zajamčene donosnosti in rezervacije za garantirane rente s faktorji. V letu 2024 so se rezervacije za negativna stanja na računih članov znižale za 1,0 mio EUR (lani za 4,0 mio EUR), zaradi dviga donosnosti nad zajamčeno vrednost na kritnih skladih, ki ta donos garantirajo (Obvezniški SPS). Tudi rezervacije za garantirane rente s faktorji su se znižale za 0,8 mio EUR (v preteklem letu so se zvišale za 0,7 mio EUR, zaradi upoštevanja nove analize dolgoživosti, kjer so upoštevana tudi utežena Covid-19 leta).

Tabela 80: Pregled obveznosti

v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Obveznosti iz finančnih pogodb	464.163.329	414.491.103
Rezervacije za zaposlence	423.223	347.356
Druge rezervacije	1.928.526	3.639.038
Poslovne in druge obveznosti	814.908	1.033.312
Skupaj	467.329.986	419.510.810

5.2.4.1.10.1 OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB

Postavka obveznosti iz finančnih pogodb se v celoti nanaša na poslovanje skupine kritnih skladov življenjskega cikla Skupni pokojninski sklad (KSŽC), ki vključuje Delniški in Mešani Skupni pokojninski sklad ter Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zjamčenim donosom. Nanaša se na kolektivna in individualna prostovoljna dodatna pokojninska zavarovanja.

Obveznosti iz finančnih pogodb se delijo na oblikovane obveznosti iz sklenjenih finančnih pogodb, na kratkoročne obveznosti iz obračunanih škod in na druge obveznosti.

Tabela 81: Obveznosti iz finančnih pogodb

v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Obveznosti do članov (zavarovalno-tehnične rezervacije)	461.828.915	412.942.104	377.251.018
- z jamstvom	334.966.647	327.028.055	315.263.761
- brez jamstva	126.862.268	85.914.050	61.987.257
Obveznosti iz nakupa VP in drugih finančnih instrumentov	390.000	0	0
Obveznosti iz obračunanih škod	1.492.488	1.146.935	1.225.493
Druge obveznosti pokojninskih skladov	451.927	402.064	373.624
- do upravljavca za obračunane provizije	435.943	394.906	363.003
- do skrbniške banke	12.225	7.159	9.985
- za nerazporejena nakazila članov	3.759	0	636
Skupaj	464.163.329	414.491.103	378.850.134

Podrobneje so obveznosti iz finančnih pogodb predstavljene v letnem poročilu skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad, ki ga družba upravlja.

5.2.4.1.10.2 REZERVACIJE ZA ZAPOSLENCE

Postavka rezervacije za zaposlence 423.223 EUR (lani 347.356 EUR) se nanaša na rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi, ki so oblikovane v skladu s kolektivno pogodbo in individualnimi pogodbami ter na dolgoročne rezervacije do uprave iz naslova uspešnosti poslovanja.

Tabela 82: Gibanje rezervacij za zaposlence

v EUR	2024	2023
stanje 1. 1.	347.356	332.593
sproščanje / poraba	70.031	58.088
dodatno oblikovanje	145.898	72.851
stanje 31. 12.	423.223	347.356

Tabela 83: Absolutna sprememba višine obveznosti do zaposlencev v letu 2024 – v EUR

Parameter (sprememba, tip)	Jubilejne nagrade	Odpravnine ob upokojitvi	Skupaj
Diskontna stopnja (+0,25 %, absolutno)	-282	-3.280	-3.562
Diskontna stopnja (-0,25 %, absolutno)	291	3.408	3.699
Rast plač (+0,5 %, absolutno)	0	7.594	7.594
Rast plač (-0,5 %, absolutno)	0	-7.032	-7.032
Fluktuacija kadra (premik krivulje za +20,00 %)	-449	-3.239	-3.688
Fluktuacija kadra (premik krivulje za -20,00 %)	474	3.393	3.867
Umrljivost (sprememba umrljivosti za +20,00 %)	-54	-1.487	-1.541
Umrljivost (sprememba umrljivosti za -20,00 %)	54	1.504	1.558

Tabela 84: Absolutna sprememba višine obveznosti do zaposlencev v letu 2023 – v EUR

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

5.2.4.1.10.3 DRUGE REZERVACIJE

Tabela 85: Druge rezervacije

v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Rezervacije za potencialne obveznosti do kritnih skladov	189.448	1.148.645
Rezervacije za rente z garantiranimi faktorji	1.739.078	2.490.393
Skupaj	1.928.526	3.639.038

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

Triglav PD se je po poravnavi z matično družbo zavezala, da bo iz svojih lastnih virov krila vse razlike med zbranimi in zahtevanimi sredstvi za vse člane, ki bodo izbrali rento z garantiranimi faktorji. Na podlagi aktuarskih izračunov ima družba za ta namen na presečni datum oblikovanih 1.739.078 EUR (leto prej 2.490.393 EUR) rezervacij.

Rezervacije za potencialne obveznosti do kritnih skladov za zagotavljanje zajamčenega donosa so bile na dan 31.12.2024 oblikovane v višini 189.448 EUR (leto prej 1.148.645 EUR).

5.2.4.1.10.4 POSLOVNE IN DRUGE OBVEZNOSTI

Tabela 86: Poslovne in druge obveznosti

v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Kratkoročne obveznosti do zaposlencev	183.132	159.014
Druge obveznosti	545.177	717.507
Pasivne časovne razmejitve	86.599	156.791
Skupaj	814.908	1.033.312

Med kratkoročnimi obveznostmi do zaposlencev je tako kot lani največja postavka obveznost za izplačilo plač za mesec december 2024, ki zapadejo v plačilo v mesecu januarju 2025.

Druge obveznosti se nanašajo tudi na dolgoročne obveznosti iz Najemov po MSRP 16, te so na dan 31.12.2024 znašale 380.450 EUR, ob koncu leta 2023 so znašale 544.865 EUR. Razlika v višini 164.727 EUR se na presečni datum nanaša predvsem na kratkoročne obveznosti do dobaviteljev.

Pasivne časovne razmejitve so odloženi vnaprej obračunani stroški in odhodki.

5.2.4.1.10.5 POGOJNA SREDSTVA IN OBVEZNOSTI

Pogojna sredstva in obveznosti so predstavljala pogodbene zaveze za vplačila v alternativne sklade. Na dan 31. 12. 2024 več nimamo stanja nerealiziranih vplačil (leto prej je bilo stanje nerealiziranih plačil v zavezi še 32.500 EUR).

5.2.4.2 POJASNILA K LOČENEMU IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA

Vse postavke ločenega izkaza poslovnega izida se nanašajo na lastne vire poslovanja družbe, postavke, ki izhajajo iz tehničnih virov poslovanja (kritni skladi), so podrobneje izkazane in pojasnjene v letnih poročilih kritnih skladov (skladno s Sklepom o letnem poročilu in medletnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad, ter skupine kritnih skladov, ki ga je izdala Agencija za zavarovalni nadzor).

5.2.4.2.1 PRIHODKI IZ POSLOVANJA

Po pokojninskih načrtih je izvajalec upravičen, do vstopne, izstopne ter upravljaljske provizije. Tovrstni prihodki so poslovni prihodki družbe oziroma prihodki iz naslova upravljanja skladov.

Tabela 87: Prihodki iz poslovanja

v EUR	2024	2023
Vstopna provizija	406.032	391.852
Izstopna provizija	93.554	85.650
Upravljaljska provizija	4.377.051	3.919.141
Skupaj	4.876.637	4.396.642

5.2.4.2.2 ČISTI OBRATOVALNI STROŠKI

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

Tabela 88: Čisti obratovalni stroški

v EUR	2024	2023
Amortizacija	268.596	282.697
Stroški dela	2.241.108	1.952.372
Ostali obratovalni stroški	1.755.468	1.546.615
Skupaj	4.265.173	3.781.684

Tabela 89: Amortizacija

v EUR	2024	2023
Amortizacija neopredmetenih sredstev	33.230	38.496
Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev	43.211	62.957
Pravica do uporabe sredstev	192.155	181.244
Skupaj	268.596	282.697

Tabela 90: Stroški dela

v EUR	2024	2023
Plače	1.546.394	1.369.279
Socialno in pokojninsko zavarovanje	260.259	231.397
- za socialno zavarovanje	117.197	104.201
- za pokojninsko zavarovanje	143.061	127.197
Prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje in PPZ	151.298	142.168
Nadomestila za prehrano in prevoz na delo	54.965	54.217
Regres	67.739	64.533
Obveznosti za nagrado upravi	137.695	25.000
Drugi stroški dela	2.268	2.005
Rezervacije za zaposlence	20.491	63.773
Skupaj	2.241.108	1.952.372

Stroške prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja v celoti pokriva delodajalec. Na dan 31. 12. 2024 enako kot leto prej ne obstajajo zahteve zaposlenih po izplačilih, ki bi jim družba nasprotovala. Zasluzki in deleži zaposlencev v razširjenem dobičku ne obstajajo.

Tabela 91: Ostali obratovalni stroški

v EUR	2024	2023
Obratovalni materialni stroški	35.664	36.993
Obratovalni stroški storitev	1.559.619	1.347.413
Drugi obratovalni stroški	160.185	162.209
Skupaj	1.755.468	1.546.615

Tabela 92: Stroški, povezani z revizijo

v EUR	2024	2023
Storitve dajanja zagotovil	36.128	32.446
Skupaj	36.128	32.446

5.2.4.2.3 DRUGI PRIHODKI

Tabela 93: Drugi prihodki

v EUR	2024	2023
Prihodki iz znižanih rezervacij za potencialna doplačila za nedoseganje zjamčenega donosa	908.437	3.783.399
Prihodki iz znižanih rezervacij za potencialna doplačila članom ob rednih prekinitvah	521.608	0
Prihodki iz pogodbe o skrbništvu, skupnem kontaktnem centru in obdelavi zavarovanj PDPZ	252.109	0
Prihodki ob odtujitvi osnovnih sredstev	0	1.500
Ostali drugi prihodki	49.302	3.823
Skupaj	1.731.456	3.788.721

Največji del drugih prihodkov v letu 2024 predstavljajo prihodki iz znižanih rezervacij za nedoseganje zjamčenega donosa v znesku 908.437 EUR (lani 3,8 mio EUR), saj se je stanje na finančnih trgih v primerjavi s preteklim letom popravilo. Prihodki iz naslova znižanih rezervacij za potencialna doplačila članom ob rednih prekinitvah so v višini 521.608. Tekom leta 2024 smo del faktorjev ukinili in tako znižale oblikovane rezervacije. V letu 2024 je velik del prihodkov izhajal iz pogodbe o skrbništvu, skupnem kontaktnem centru in obdelavi zavarovanj PDPZ, ki jo imamo sklenjeno z Zavarovalnico Triglav v znesku 252.109 EUR. Teh prihodkov v letu 2023 ni bilo, saj je bil Zavarovalnici Triglav izdan dobropis za preveč obračunane stroške v preteklih obdobjih.

5.2.4.2.4 DRUGI ODHODKI

Tabela 94: Drugi odhodki

v EUR	2024	2023
Oblikovanje rezervacij za potencialna doplačila članom ob rednih prekinitvah	0	1.141.850
Obresti najemov po MSRP 16	6.538	7.162
Ostali drugi odhodki	238	6.654
Skupaj	6.776	1.155.665

Triglav PD iz svojih lastnih virov krije vse razlike med zbranimi in zahtevanimi sredstvi za vse člane, ki se odločijo za rento z garantiranimi faktorji. Zato med letom oblikuje rezervacije za potencialna doplačila članom ob rednih prekinitvah. Aktuarski izračun je za leto 2023 pokazal, da mora družba na presečni datum v ta namen imeti oblikovanih 2,5 mio EUR rezervacij, v breme tekočega izida jih je bilo zato oblikovanih za 1,1 mio EUR. Medtem ko v letu 2024, po aktuarskem izračunu, teh rezervacij ni bilo potrebno oblikovati.

Med drugimi odhodki v letu 2024 so obresti iz najemov po MSRP 16, ki predstavljali najvišjo vrednost.

5.2.4.2.5 PRIHODKI NALOŽB

Prihodke naložb sestavljajo prihodki od obresti in dividend, dobički pri odtujitvah naložb, prevrednotovalni finančni prihodki ter drugi prihodki naložb.

Tabela 95: Prihodki naložb

v EUR	2024	2023
Prihodki od obresti	1.265.726	1.049.010
Prihodki od dividend	78.068	92.389
Dobički iz kapitalskih naložb v pridružene družbe	72.763	48.574
Dobički pri odtujitvah	64.984	67.029
Prevrednotovalni finančni prihodki	255.132	154.431
Drugi prihodki naložb	4.435	0
Skupaj	1.741.109	1.411.433

Prihodki od obresti so se v primerjavi z letom 2023 povišali za 216.716 EUR oziroma za 20,7 %, kar je posledica večjega deleža naložb v AC portfelju, kjer se sprememba izraža preko efektivne obrestne mere. Prihodki od dividend so se prav tako znižali in sicer za 14.321 EUR oziroma za 15,5 %, saj se je zmanjšal delež naložb v lastniške vrednostne papirje. Prevrednotovalni finančni prihodki so se v primerjavi z letom 2023 zvišali za 100.701 EUR oziroma za 65,2 % zaradi pozitivnega vrednotenja naložb v investicijske sklade. Drugi prihodki naložb se v celoti nanašajo na alternativne naložbe.

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

Tabela 96: Prihodki od obresti glede na razvrstitev naložb

v EUR	2024	2023
Od v.p. po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos	732.030	330.469
Od v.p. po odplačni vrednosti	331.034	397.481
Od v.p., po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	185.756	250.222
Drugi obrestni prihodki	16.906	70.837
Skupaj	1.265.726	1.049.010

Tabela 97: Prihodki od dividend glede na razvrstitev naložb

v EUR	2024	2023
Od v.p. po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos	0	88.545
Od v.p., po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	78.068	3.844
Skupaj	78.068	92.389

Tabela 98: Dobički pri odtujitvah glede na razvrstitev naložb

v EUR	2024	2023
Od v.p. po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos	63.638	66.860
Od v.p., po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	1.346	169
Skupaj	64.984	67.029

Tabela 99: Prevrednotovalni finančni prihodki glede na razvrstitev naložb

v EUR	2024	2023
Od v.p. po poštenu vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos	0	9.556
Od v.p., po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	252.078	144.527
Od v.p. po odplačni vrednosti	3.055	347,51
Skupaj	255.132	154.431

Tabela 100: Prihodki naložb, razporejenih po poštenu vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos

v EUR	2024	2023
Obrestni prihodki	732.030	330.469
Prihodki od dividend	0	88.545
Dobički pri odtujitvah	63.638	66.860
Prevrednotovalni finančni prihodki	0	9.556
Skupaj	795.668	495.430

Tabela 101: Prihodki naložb, razporejenih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida

v EUR	2024	2023
Obrestni prihodki	185.756	250.222
Prihodki od dividend	78.068	3.844
Dobički pri odtujitvah	1.346	169
Prevrednotovalni finančni prihodki	252.078	144.527
Drugi prihodki od naložb	4.435	0
Skupaj	521.682	398.762

Tabela 102: Prihodki naložb, razporejenih po odplačni vrednosti

v EUR	2024	2023
Obrestni prihodki	331.034	397.481
Prevrednotovalni finančni prihodki	3.055	348
Skupaj	334.089	397.829

5.2.4.2.6 ODHODKI NALOŽB

Odhodke naložb sestavljajo izgube pri odtujitvah naložb in odhodki iz prevrednotenja naložb.

Tabela 103: Odhodki naložb

v EUR	2024	2023
Izgube pri odtujitvah naložb	268.220	21.318
Prevrednotovalni finančni odhodki	5.357	38.687
<i>Odhodki iz vrednotenja naložb, vrednotenih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida</i>	135	36.473
<i>Odhodki od kreditnih izgub naložb, vrednotenih po poštenu vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos</i>	3.449	2.214
<i>Odhodki od kreditnih izgub naložb, vrednotenih po odplačni vrednosti</i>	1.773	0
Skupaj	273.577	60.005

Vpliv dviga cen finančnih instrumentov, se kaže preko prevrednotovalnih finančnih odhodkov, ki so se v primerjavi z letom 2023 znižali še za 33.330 EUR (leto prej so se znižali za 790.391 EUR). Izgube pri odtujitvah naložb so se

v primerjavi z letom 2023 povišale za 246.902 EUR, kar je posledica več zapadlih obveznic, katerih nominalna cena ob zapadlosti je bila nižja od nakupne.

5.2.4.2.7 NETO UČINKI NALOŽB

Tabela 104: Neto učinki prihodkov in odhodkov naložb

v EUR	2024	2023
Prihodki naložb	1.741.109	1.411.433
Odhodki naložb	273.577	60.005
Skupaj	1.467.532	1.351.428

Tabela 105: Neto učinki pri prodaji naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos

v EUR	2024	2023
Dobički pri odtujitvah	63.638	169
Izgube pri odtujitvah	267.514	0
Skupaj	-203.876	169

Tabela 106: Neto učinki pri prodaji naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida

v EUR	2024	2023
Dobički pri odtujitvah	1.346	66.060
Izgube pri odtujitvah	706	0
Skupaj	640	66.060

5.2.4.3 SPREMEMBA OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB

Sprememba obveznosti iz sklenjenih pogodb s člani vključuje čista vplačila na osnovi teh pogodb, zmanjšana za obračunane kosmate zneske škod in stroškov, ki skladno s pravili upravljanja smejo bremeniti pokojninske sklade, prihodke in odhodke naložb ter spremembo kratkoročnih obveznosti iz teh pogodb.

Vrednost in gibanje vrednosti vseh pokojninskih skladov obeh skupin kritnih skladov življenjskega cikla sta izraženi kot čista vrednost sredstev skozi vrednost enote premoženja (VEP) in število enot premoženja:

Tabela 107: Sredstva iz finančnih pogodb: Obvezniški SPS – Gibanje VEP

v EUR	2024	2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Stanje vrednosti enot premoženja na prvi dan tekočega leta	326.651.050	315.263.761	336.839.032
Vplačane enote premoženja	21.632.197	22.610.864	24.354.558
Izplačane enote premoženja	21.915.604	18.829.063	21.614.775
Čisti poslovni izid poslovnega leta	8.599.003	7.982.493	-24.315.054
Končno stanje vrednosti enot premoženja	334.966.647	327.028.054	315.263.761

Tabela 108: Sredstva iz finančnih pogodb: Obvezniški SPS – Gibanje števila enot premoženja

	2024	2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Začetno število enot premoženja	31.011.872	30.670.757	30.378.471
Število vplačanih enot premoženja	2.065.638	2.191.701	2.354.566
Število izplačanih enot premoženja	2.053.270	1.813.179	2.062.281
Končno število enot premoženja	31.024.240	31.049.279	30.670.757

Tabela 109: Sredstva iz finančnih pogodb: Mešani SPS – Gibanje VEP

v EUR	2024	2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Začetno stanje vrednosti enot premoženja	41.916.678	33.661.101	30.858.457
Vplačane enote premoženja	7.936.418	6.310.190	8.409.187
Izplačane enote premoženja	948.992	1.024.873	2.722.288
Čisti poslovni izid poslovnega leta	9.666.602	4.064.169	-3.323.185
Končno stanje vrednosti enot premoženja	58.570.707	43.010.587	33.222.170

Tabela 110: Sredstva iz finančnih pogodb: Mešani SPS – Gibanje števila enot premoženja

	2024	2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Začetno število enot premoženja	3.067.908	2.754.777	2.270.793
Število vplačanih enot premoženja	610.051	502.143	698.326
Število izplačanih enot premoženja	66.151	83.046	214.342
Končno število enot premoženja	3.611.808	3.173.874	2.754.777

Tabela 111: Sredstva iz finančnih pogodb: Delniški SPS – Gibanje VEP

v EUR	2024	2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Začetno stanje vrednosti enot premoženja	40.214.191	28.326.156	24.486.184
Vplačane enote premoženja	13.787.278	10.520.805	8.389.880
Izplačane enote premoženja	648.505	607.470	2.018.699
Čisti poslovni izid poslovnega leta	14.938.597	4.663.972	-2.531.209
Končno stanje vrednosti enot premoženja	68.291.561	42.903.463	28.326.156

Tabela 112: Sredstva iz finančnih pogodb: Delniški SPS – Gibanje števila enot premoženja

	2024	2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Začetno število enot premoženja	2.463.612	2.019.688	1.558.406
Število vplačanih enot premoženja	908.763	738.014	596.344
Število izplačanih enot premoženja	36.524	43.791	135.063
Končno število enot premoženja	3.335.851	2.713.914	2.019.688

Podrobneje so sredstva in obveznosti skupine kritnih skladov življenjskega cikla, ki ga družba upravlja, predstavljene v letnem poročilu Skupni pokojninski sklad.

5.2.4.4 POJASNILA K LOČENEMU IZKAZU VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

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

Tabela 113: Prenos dobičkov in izgub iz presežka iz prevrednotenja zaradi odtujitev v ločenemu izkazu poslovnega izida

v EUR	2024	2023
- prenos izgub v IPI	267.904	20.704
- prenos dobičkov v IPI	63.044	66.860
- zadržani dobiček pri odtujitvi lastniških VP	0	0
Skupaj	204.860	-46.156

V letu 2024 je bilo neto učinek prenosov dobičkov oziroma izgub zaradi odtujitev iz rezerve za spremembo poštene vrednosti povečanje za 204.860 EUR (leto prej zmanjšanje za 46.156 EUR). Od tega zneska se 267.904 EUR (leto prej 20.704 EUR) nanaša na prenose izgub v IPI, 63.044 EUR (leto prej 66.860 EUR) na prenose dobičkov v poslovni izid. Zadržanih dobičkov pri odtujitvi lastniških vrednostnih papirjev v letošnjem letu ni bilo (enako tudi leto prej).

Tabela 114: Dobički in izgube, pripoznani v rezervi za spremembo poštene vrednosti zaradi ponovne izmere

v EUR	2024	2023
- izgube	3.236.353	2.530.900
- dobički	3.998.492	3.545.328
Skupaj	762.139	1.014.428

Neto učinki sprememb rezerve za pošteno vrednost zaradi ponovne izmere finančnih sredstev, merjenih po poštenu vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos, so bili v letu 2024 pozitivni v višini 762.139 EUR (v letu 2023 prav tako pozitivni v znesku 1.014.428 EUR).

Tabela 115: Slabitve zaradi pričakovanih izgub

v EUR	2024	2023
- slabitev zaradi pričakovane izgube	394	-7.342
Skupaj	394	-7.342

V letu 2024 je kot posledica merjenja skladno z zahtevami standarda MSRP 9 prišlo do neto slabitev zaradi pričakovanih izgub v znesku 394 EUR, leto prej pa do neto razveljavitev slabitev v znesku 7.342 EUR.

5.2.4.5 POJASNILA K LOČENEMU IZKAZU DENARNIH TOKOV

Denarni tokovi pri poslovanju, naložbenju in financiranju so pripravljeni na podlagi bilančnih podatkov ter korigirani za obračunske postavke, ki ne predstavljajo denarnih tokov (amortizacija, slabitve, oblikovanje rezervacij). Prejemki in izdatki za neopredmetena sredstva in za opredmetena osnovna sredstva so izračunani na podlagi spremembe knjigovodske vrednosti in popravljeni za znesek amortizacije. Denarni tokovi pri financiranju odražajo dejanska vplačila in izplačila.

Družba je v letu 2024 ustvarila pozitiven denarni tok pri poslovanju v višini 542.872 EUR (lani 220.890 EUR), kar je posledica višjih prejemkov od izdatkov iz poslovanja v tem obdobju. Denarni tok pri naložbenju je bil negativen v višini 1.432.125 EUR (lani -2.818.996 EUR), predvsem kot posledica višjih izdatkov za povečevanje finančnih naložb skozi drugi vseobsegajoči donos v višini 12.167.146 EUR (lani 5.711.284 EUR). V letošnjem letu je bilo več prejemkov zaradi zmanjšanja finančnih naložb po poštenu vrednosti v višini 6.175.050 EUR (lani smo imeli iz naslova teh naložb izdatke v višini 3.370.923 EUR), prejemki zaradi zmanjšanja naložb po odplačni vrednosti pa so bili v letošnjem letu nekoliko nižji in sicer 3.285.884 EUR (lansko leto so ti znašali 5.248.328 EUR). Denarnega toka pri financiranju v letu 2024 ni bilo (enako kot lani).

5.2.5 RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI

Družba na bilančni datum izkazuje kapitalsko naložbo v pridruženo družbo Društvo za upravljanje evropskim dobrovoljnim penzijskim fondom a.d., Banja Luka z vplačanim kapitalom 1.496.000 KM (764.893 EUR) in 34 - odstotnim deležem. Naložbo družba vrednosti po kapitalski metodi in na dan 31. 12. 2024 znaša 561.985 EUR (leto prej 489.221 EUR). Razlika med letoma 2023 in 2024 so prihodki iz prevrednotenja v znesku 72.763 (lani 48.574 EUR).

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

Triglav, pokojninska družba, d.d. ima v najemu poslovne prostore in parkirišča v poslovni stavbi na naslovu Dunajska cesta 22, Ljubljana, od Zavarovalnice Triglav. Na dan 31. 12. 2024 je bilo stanje uporabe stavb v najemu v višini 347.255 EUR (leto prej 506.719 EUR). Standard MSRP 16 namreč od najemnika zahteva, da v svojem ločenemu izkazu finančnega položaja pripozna najemno pogodbo, kot povečanje osnovnih sredstev s pravico do uporabe stavb v najemu.

Na dan 31. 12. 2024 Triglav, pokojninska družba, d.d. izkazuje do Zavarovalnice Triglav terjatev v skupnem znesku 11.488 EUR (leto prej 11.334 EUR). Celoten znesek, predstavlja aktivne časovne razmejitve za neugodno zavarovanje zavarovancev za primer smrti in 100 % invalidnosti, kot posledica nezgode, za obdobje zadnjih treh mesecev leta 2024.

Stanje kratkoročnih obveznosti do Zavarovalnice Triglav je bilo na dan 31. 12. 2024 21.309 EUR (leto prej 16.342 EUR). Za prostovoljno pokojninsko zavarovanje Triglav, pokojninska družba, d.d. plačuje del premije svojim zaposlenim, na zadnji dan leta Zavarovalnici Triglav dolguje mesečno premijo v višini 9.373 EUR (lani 7.559 EUR). Odprta obveznost je tudi po pogodbi o medsebojnem sodelovanju pri nabavnih postopkih v letu 2024 v višini 732 EUR (enako tudi lani) in obveznost za administrativne stroške prenosa v višini 45 EUR. TPD na dan 31.12.2024 dolguje tudi nadomestilo za obdelavo zavarovanj v višini 9.962 EUR.

Stanje dolgoročnih obveznosti na dan 31. 12. 2024 je bilo 2.095.040 EUR (leto prej 3.007.114 EUR). Del zneska v višini 355.962 EUR (leto prej 516.721 EUR) je za najem poslovnih prostorov in parkirišč. Razliko v višini 1.739.078 EUR (leto prej 2.490.392 EUR) predstavljajo oblikovane dolgoročne rezervacije za potencialna doplačila za rente z garantiranimi faktorji.

Zavarovalnica Triglav opravlja za Triglav, pokojninsko družbo, d.d. kar nekaj storitev. Po pogodbi zagotavlja najem informacijskega sistema Zavarovalnice Triglav in s tem povezanih izločitvenih storitev za potrebe poslovanja Triglav, pokojninske družbe, d.d., ki omogoča tudi podporo za portal i.triglav, za kar je bil v letu 2024 strošek 163.746 EUR (leto prej 167.999 EUR).

Zavarovalnica Triglav za družbo upravlja del premoženja lastnih in tehničnih virov poslovanja, za kar je skladno s pogodbenim dogovorom v letu 2024 zaračunala 187.326 EUR, v letu 2023 je bil ta strošek 121.991 EUR.

Strošek v zvezi z zavarovanjem službenih avtomobilov Triglav, pokojninske družbe, d.d. je pri Zavarovalnici Triglav za leto 2024 znašal 10.928 EUR, leto prej pa 10.703 EUR.

Družba ima pri Zavarovalnici Triglav sklenjeno polico nezgodnega zavarovanja članov za primer smrti in 100 % invalidnosti kot posledico nezgode (bonus za člane, ki so vključeni v prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje pri Triglav, pokojninski družbi, d.d. v kritnih skladih življenjskega cikla). Strošek tega zavarovanja je v letu 2024 znašal 45.797 EUR, leto prej 45.406 EUR.

Triglav, pokojninska družba ima za svoje zaposlene sklenjeno kolektivno nezgodno zavarovanje pri Zavarovalnici Triglav. V letu 2024 znaša premija 3.370 EUR (leto prej je bila 2.566 EUR). Triglav, pokojninska družba, d.d. svojim zaposlenim doplačuje tudi del premije prostovoljnega pokojninskega zavarovanja pri Zavarovalnici Triglav, strošek za leto 2024 znaša 92.541 EUR (leto prej 84.495 EUR)

Triglav, pokojninska družba, d.d. ima za svoje poslovanje od Zavarovalnice Triglav najete poslovne prostore in parkirna mesta na Dunajski 22 v Ljubljani. Strošek za to je bil v letu 2024 185.865 EUR (v letu 2023 179.523 EUR).

Administrativni stroški za prenos pokojninskih zavarovanj na Zavarovalnico Triglav v letu 2024 znašajo 345 EUR (leto prej 420 EUR).

Po pogodbi o medsebojnem sodelovanju pri nabavnih postopkih v letu 2024 znašajo odhodki 732 EUR (leto prej enako).

Po pogodbi o zavarovalnem zastopanju, ki jo ima Triglav, pokojninska družba, d.d. sklenjeno z Zavarovalnico Triglav, znaša letni strošek 43.067 EUR (leto prej 49.037 EUR).

Pogodba o skrbništvu, kontaktnem centru in obdelavi PDPZ je bila sklenjena v času projekta konsolidacije dejavnosti pokojninskih zavarovanj znotraj Zavarovalnice Triglav. Odhodki iz pogodbe so v letu 2024 znašali 99.164 EUR (leto prej 143.301 EUR). Triglav, pokojninski družbi, d.d. pa iz naslova te pogodbe pripadajo prihodki za leto 2024 v višini 252.109 EUR. V letu 2023 bi morali iz te pogodbe TPD pripadati prihodki v višini 251.946 EUR, vendar je bil tekom leta 2023 izdan dobropis v višini -257.655 EUR. Dobropis se je nanašal na preveč obračunane stroške za tekoče leto 2023 in del za leti 2021 in 2022, ko se zaradi Covida-19 niso izvajale vse aktivnosti po pogodbi. Znesek dobropisa se je tekom leta sukcesivno črpal. Ob koncu leta 2023 pa je bila sprejeta odločitev, da znesek v celoti poravna, zato je iz naslova te pogodbe ob zaključku leta Triglav PD imela odhodke v višini 5.709 EUR.

Preostali del prihodkov Triglav, pokojninski družbi, d.d. v znesku 255 EUR (lani 225 EUR) pripada za administrativne stroške zaradi prenosa sredstev zavarovancev (v skladu z zakonom ZPIZ-2) na Zavarovalnico Triglav. V letu je Triglav, pokojninska družba, d.d. vnovčila polico za kritje škod službenih avtomobilov v znesku 1.211 EUR (lani za 731 EUR).

Triglav, pokojninska družba, d.d. je v letu 2024 poslovno sodelovala tudi z družbami povezanimi preko države, ki so delničarji Zavarovalnice Triglav. Sodelovanje je bilo omejeno na redno poslovno sodelovanje, in sicer Triglav, pokojninska družba, d.d. z njimi ustvarila 19.864 EUR prihodkov (leto prej z njimi ni ustvarila prihodkov) in 83.818 EUR (leto prej 115.942 EUR) stroškov oziroma odhodkov. Na dan 31. 12. 2024 ni izkazovala obveznosti do teh družb (leto prej je bil znesek obveznosti 10.767 EUR). Poleg tega je konec leta 2024 izkazovala tudi naložbe v delnice omenjenih družb v višini 215.492 EUR (leto prej v višini 78.671).

Tabela 116: Stroški dela uprave, nadzornega sveta in komisij

v EUR	2024	2023
Stroški dela uprave	734.438	575.351
- <i>bruto plače in nagrade</i>	574.214	432.844
- <i>ostalo</i>	71.847	75.191
- <i>stroški delodajalca</i>	88.377	67.316
Stroški dela nadzornega sveta in komisij	37.955	41.346
Skupaj	772.393	616.697

Podatek o strošku dela uprave v zgornji tabeli se nanaša na bruto plače, nagrado za uspešnost poslovanja, na ostalo (predvsem zavarovanja) ter na prispevke delodajalca.

Navedeni zneski v naslednjem odstavku prikazujejo prejemke dela uprave in prejemke članov nadzornega sveta v letu 2024, ki tudi vključujejo variabilne prejemke uprave za pretekla poslovna leta, vendar so bili izplačani v letu 2024, zato jih ne moremo enačiti s stroški v tabeli, ki so povzeti po bruto bilanci poslovnega leta.

Iz naslova plače so člani uprave v letu 2024 prejeli 444.282 EUR bruto (lani 408.812 EUR). Za nagrado za uspešno poslovanje so člani uprave prejeli 110.712 EUR (eno leto prej 38.808 EUR). Za premije prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja je vsak od delodajalca prejel enako 2.903 EUR (lani 2.903 EUR). Vrednosti bonitet, ki se predvsem nanašajo na različna zavarovanja in na uporabo službenega vozila tudi za privatne namene, so bile za člane uprave 71.293 EUR (lani 66.083 EUR).

Bruto prejemki članov nadzornega sveta in revizijske komisije so bili v letu 2024 35.000 EUR (lani 37.870 EUR).

V letu 2024 (enako kot leto prej) ni bilo nadomestil prikrajšanja iz naslova opravljanih pravnih poslov z obvladujočo družbo in z njo povezanih družb. Na osnovi 527. in 545. člena ZGD-1 je poslovodstvo družbe podalo poročilo o razmerjih s povezanimi družbami, v katerem je ugotovilo, da Triglav, pokojninska družba, d.d. na osnovi okoliščin, ki so poslovodstvu bile znane v trenutku, ko je bil opravljen pravni posel, v navedenih poslih z obvladujočo družbo in z njo povezanimi družbami ni bila prikrajšana oziroma v letu 2024 in leto prej ni bil opravljen noben pravni posel ali storjeno oziroma opuščeno dejanje, ki bi družbi povzročilo škodo in bi bila to posledica vplivanja obvladujoče družbe.

5.2.6 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO STANJU BILANCE STANJA

Dne 10. 1. 2025 je bila na Agencijo za osiguranje Republike Srbske (AZORS) oddana vloga za pridobitev dovoljenja oziroma soglasja za povečanje deleža Triglav, pokojninske družbe, d. d., v družbi EDPF Banja Luka s trenutnih 34 % na 67 %. Dne 10. 2. 2025 smo prejeli zahtevo za dopolnitev dokumentacije, kar smo tudi ustrezno izvedli. Dne 12. 3. 2025 smo od regulatorja AZORS prejeli končno soglasje oziroma dovoljenje za povečanje deleža. V nadaljnjem postopku smo dne 24. 3. 2025 prejeli še mnenje Urada za varstvo konkurence Bosne in Hercegovine (Konkurencijsko vijeće BiH), v katerem je navedeno, da je treba koncentracijo prijaviti v skladu z Zakonom o konkurenci BiH. Ocenjujemo, da bomo vse postopke ter povečanje (nakup) deleža uspešno zaključili do konca leta 2025.

6 POROČILO O DELU NADZORNEGA SVETA

POROČILO O DELU NADZORNEGA SVETA TRIGLAV, POKOJNINSKE DRUŽBE, d.d. ZA POSLOVNO LETO 2024

1. Uvod

Nadzorni svet Triglav, pokojninske družbe, d.d., je v letu 2024 deloval skladno s načrtom delovanja nadzornega sveta v letu 2024. Aktivno je spremljal in nadzoroval poslovanje družbe, redno pregledoval kvartalna, letna in druga obdobja poročila o njenem delovanju in upravljanju, sprejemal ustrezne sklepe ter nadziral njihovo izvajanje. Posamezna vprašanja so bila predhodno obravnavana v okviru komisij nadzornega sveta, ki so na podlagi svojih ugotovitev in priporočil, na podlagi skrbne presoje nadzornega sveta, omogočile sprejetje ustreznih sklepov s strani nadzornega sveta.

Nadzorni svet je svoje delo opravljal v skladu s pooblastili in pristojnostmi, določenimi z zakonskimi predpisi, statutom družbe in Poslovnikom o delu nadzornega sveta.

2. Splošni podatki

Nadzorni svet

Na dan 31. 12. 2024 je deloval nadzorni svet v naslednji sestavi:

- predstavniki kapitala:
 - o Blaž Jakič (predsednik nadzornega sveta)
 - o Blaž Kmetec (namestnik predsednika nadzornega sveta)
 - o Miha Grilec,
 - o Miran Kalčič,
- člani, ki zastopajo interese pokojninskih skladov:
 - o Borut Simonič,
 - o Vesna Vodopivec,
 - o Helena Lokar.

Na 33. skupščini delničarjev dne 26.04.2024 je skupščina imenovala člana nadzornega sveta, ki zastopata interese delničarjev (predstavniki kapitala) Miho Grilca ter Mirana Kalčiča in člane, ki zastopajo interese pokojninskih skladov, Vesno Vodopivec, Boruta Simoniča ter Heleno Lokar, za štiriletni mandat, ki je začel 30.4.2024.

Na seji 1/2024 dne 14.3.2024 je nadzorni svet na predlog revizijske komisije in komisije za imenovanje in prejemke ter v skladu z določili Politike o ocenjevanju usposobljenosti in primernosti članov uprave in nadzornega sveta Triglav, pokojninske družbe, d.d., imenoval Marijo Cerjak za članico revizijske komisije - zunanji član, neodvisen strokovnjak, usposobljen za računovodstvo ali revizijo za štiriletno mandatno obdobje od 30.4.2024 do 30.4.2028.

Na ustanovitveni seji (3/2024 seja) nadzornega sveta dne 31.5.2024 se je nadzorni svet seznanil z imenovanjem članov nadzornega sveta, ter so sprejeli sklep s katerim sta na funkciji kot predsednik nadzornega sveta ostala Blaž Jakič ter kot namestnica predsednika Nataša Veselinović. Na isti seji je nadzorni svet za predsednico revizijske komisije imenuje Natašo Veselinović, za namestnika predsednice Miho Grilca in za člana revizijske komisije Blaža Kmetca ter za predsednika komisije za imenovanja in prejemke imenuje Blaža Jakiča, za člana pa Miho Grilca in Mirana Kalčiča.

Mandat članov revizijske komisije in komisije za imenovanja in prejemke, ki so hkrati člani nadzornega sveta Triglav, pokojninske družbe, d.d. preneha hkrati z iztekom mandata v nadzornem svetu oziroma zaradi druge prekinitve.

Na 5/2024 seji dne 13. 11. 2024 se je nadzorni svet seznanil z odstopno izjavo članice nadzornega sveta Nataše Veselinovič, na podlagi katere je njen mandat prenehal z dnem 1.10.2024, zato je nadzorni svet za namestnika predsednika nadzornega sveta imenoval Blaža Kmetca, za predsednika revizijske komisije nadzornega sveta Miho Grilca ter za namestnika predsednika revizijske komisije nadzornega sveta imenuje Blaža Kmetca.

Na 34. skupščini delničarjev dne 23. 12. 2024 se je edini delničar seznanil z odstopno izjavo Nataše Veselinovič, ki je funkcijo članice nadzornega sveta opravljala do 1.10.2024.

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

i. Revizijska komisija nadzornega sveta

Na dan 31. 12. 2024 so bili člani revizijske komisije Miha Grilec (predsednik revizijske komisije), Blaž Kmetec (namestnik predsednika revizijske komisije) in Marija Cerjak kot zunanji neodvisni strokovnjak.

ii. Komisija za imenovanja in prejemke nadzornega sveta

Na dan 31. 12. 2024 so bili člani Komisije za imenovanje in prejemke Blaž Jakič (predsednik komisije), Miha Grilec in Miran Kalčič.

3. Poročilo o delu nadzornega sveta in preverjanju vodenja družbe med poslovnim letom 2024

Nadzorni svet se je v letu 2024 sestel na šestih rednih sejah in eni korespondenčni seji. Redne seje nadzornega sveta so se izvajale v prostorih družbe, včasih po zaprosilu članov in odobritvi predsednika tudi hibridno še preko video konferenčnih sej (orodje MS Teams).

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

- letno poročilo za poslovno leto 2024,
- letno poročilo o notranjem revidiranju za poslovno leto 2024,
- poročilo nadzornega sveta za poslovno leto 2024,
- poročila ključne funkcije notranje revizije,
- poročilo ključne funkcije aktuarske funkcije,
- poročila ključne funkcije upravljanja s tveganji,
- poročila ključne funkcije spremljanja skladnosti poslovanja,
- izvrševanje strategije delovanja družbe za preteklo triletno obdobje,
- obdobjno spremljanje primernosti in ustreznosti uprave in nadzornega sveta,
- spremljal primernost in ustreznost kandidatov za člane nadzornega sveta,
- gradiva za skupščini družbe,
- predlog skupščini za uporabo bilančnega dobička,
- predlog skupščini za dokapitalizacijo družbe,
- poslovni načrt družbe za leto 2025,
- načrt dela ključne funkcije notranje revizije za leto 2024,

- letni načrt ključne funkcije upravljanje s tveganji za leto 2024,
- letni načrt ključne funkcije spremljanja skladnosti poslovanja za leto 2024,
- spremljal delo revizijske komisije,
- spremljal delo komisije za imenovanje in prejemke,
- spremljal kapitalsko ustreznost družbe,
- spremljal izvajanje naložbene politike družbe in kritnih skladov,
- podal soglasje k imenovanju novega aktuarja družbe,
- spremljal delovanje pokojninske družbe v Republiki Srbski,
- seznanil s projektom prenosa kritnih skladov dodatnega pokojninskega zavarovanja Zavarovalnice Triglav na Triglav, pokojninsko družbo,
- uspešnost poslovanja uprave,
- nagrajevanje uprave ter,
- potrjevanje aktov upravljanja družbe.

Nadzorni svet je, poleg lastnih odločitev, praviloma sprejemal predloge, ki jih je predlagala uprava družbe oziroma pristojni komisiji nadzornega sveta. Nadzorni svet je v skladu s svojimi pristojnostmi sprejemal oziroma podajal soglasja k pravilnikom, politikam in poslovnikom za sprejem katerih je potrebno soglasje nadzornega sveta. Med pomembnejšimi je podal soglasje k internim aktom: Strategiji prevzemanja in upravljanja s tveganji, Izjavo o apetitu po tveganjih, Pravilniku aktuarske funkcije, Pravilniku notranjih kontrol, Politiki prejemkov in Pravilom o prejemkih in drugih pravicah članov posloводства. Nadzorni svet se je seznanil s stanjem implementacije minimalnih standardov.

Nadzorni svet je zadolžil komisijo za imenovanja in prejemke, da izvede nominacijski postopek za imenovanje novih članov nadzornega sveta, ki jim je v letu 2024 potekel mandat, skladno s Politiko o ocenjevanju usposobljenosti in primernosti članov uprave in nadzornega sveta Triglav, pokojninske družbe, d.d. Predloge komisije je nadzorni svet potrdil in podal pozitivno oceno k izpolnjevanju kriterijev oziroma okoliščin glede usposobljenosti in primernosti članov uprave in nadzornega sveta kot posameznikov in kot celota.

Nadzorni svet je v letu 2024 izvedel samoocenitev delovanja in sprejel ukrepe za izboljšanje delovanja.

Sodelovanje med nadzornim svetom, njegovimi komisijami in upravo je bilo zelo dobro.

4. Poročilo o delu komisij nadzornega sveta v letu 2024

Revizijska komisija nadzornega sveta

Revizijska komisija je v letu 2024 zasedala na petih rednih sejah in eni korespondenčni seji. Komisija je med drugim spremljala in obravnavala delovanje ključne funkcije notranje revizije (plan dela notranje revizije, spremljanje dela službe, spremljanje uresničevanja priporočil), seznanila se je s poročili ključne funkcije spremljanja skladnosti poslovanja družbe, seznanila se je s poročili ključne funkcije upravljanja s tveganji družbe, ocenjevala in podala pripombe k letnemu poročilu za leto 2024 ter poročilu o razmerjih s povezanimi osebami, oblikovanjem rezervacij družbe, kapitalski ustreznosti družbe, izvedla je sestanek z nosilko ključne funkcije notranje revizije brez prisotnosti uprave, določila je pomembnejša področja revidiranja pri zunanji reviziji za poslovno leto 2024, izvedla oceno kakovosti zunanjega revidiranja ter spremljala neodvisnost delovanja zunanjega revizorja.

Revizijska komisija je podala mnenje k Načrtu dela notranje revizije za leto 2025, ter se seznanila z Načrtom dela ključne funkcije upravljanje s tveganji za 2025 in Načrtom dela ključne funkcije spremljanja

skladnosti poslovanja za leto 2025. Revizijska komisija je tudi izvedla samoocenitev delovanja komisije in na podlagi rezultatov sprejela akcijski načrt nadaljnjega delovanja.

Komisija za imenovanje in prejeme nadzornega sveta

Komisija za imenovanje in prejeme je v letu 2024 zasedala na petih rednih sejah, nekatere seje so bile izvedene kot video konferenčne seje (MS Teams). Komisija je izvedla ocenitev usposobljenosti in primernosti kandidatov za člane nadzornega sveta. Vse kandidate je ocenila kot posameznike in organ kot celoto ter podala nadzornemu svetu ustrezne predloge. Komisija za imenovanje in prejeme je tudi preverila nagrade posloводства za preteklo poslovno leto in obravnavala samoocenitev delovanja nadzornega sveta in akcijski načrt nadaljnjega delovanja. Na zadnji seji v letu 2024 je Komisija za imenovanje in prejeme obravnavala osnutka Politike prejemkov in Pravil o prejemkih in drugih pravicah članov posloводства ter metodologijo za merjenje uspešnosti poslovanja Triglav, pokojninske družbe, d.d. za leto 2025 ter nadzornemu svetu predlagala, da k tem poda soglasje.

5. Stališče nadzornega sveta do poročila o notranjem revidiranju za leto 2024

Nadzornemu svetu je bilo predloženo Letno poročilo o delu notranje revizije v letu 2024. Na podlagi letnega poročila in na podlagi medletnega spremljanja dejavnosti delovanja ključne funkcije notranje revizije, se je nadzorni svet seznanil z delom notranje revizije in izvedbo načrtovanih notranjerevizijskih aktivnosti v obravnavanem obdobju, vsebino opravljenih notranjerevizijskih pregledov ter pomembnejšimi ugotovitvami in priporočili notranjih revizorjev v obravnavanem obdobju, uresničitvijo priporočil notranjih revizorjev v obravnavanem obdobju ter z oceno primernosti in učinkovitosti upravljanja tveganj in delovanja sistema notranjih kontrol na revidiranih področjih. Na podlagi navedenega in na podlagi pozitivnega mnenja revizijske komisije je nadzorni svet podal pozitivno mnenje k Letnemu poročilu o delu notranje revizije za leto 2024. Nadzorni svet ni imel pripomb na Letno poročilo o delu notranje revizije za leto 2024. Uprava je seznanila Skupščino delničarjev z letnim poročilom o notranjem revidiranju in mnenjem Nadzornega sveta k poročilu.

6. Stališče nadzornega sveta do revizijskega poročila

Na podlagi revizijskega mnenja Deloitte revizija d.o.o., ki zagotavlja, da podajajo računovodski izkazi Triglav, pokojninske družbe, d.d., ki vsebujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. 12. 2024, izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala, izkaz denarnih tokov ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne pripombe, v vseh pomembnejših pogledih pošten prikaz finančnega položaja Triglav, pokojninske družbe, d.d. na dan 31. 12. 2024, ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto, v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, je podal nadzorni svet po temeljiti preveritvi, pozitivno mnenje k revizijskemu poročilu.

7. Pripombe nadzornega sveta k letnemu poročilu za leto 2024

Nadzorni svet je ugotovil, da je bilo letno poročilo izdelano in predloženo nadzornemu svetu v zakonitem roku skupaj z revizorjevim poročilom. Po opravljeni podrobni preveritvi letnega poročila za leto 2024 nadzorni svet ni imel pripomb k Revidiranemu letnemu poročilu Triglav, pokojninske družbe, d.d. za poslovno leto, ki se je zaključilo 31. decembra 2024.

8. Stališče nadzornega sveta do letnega poročila za leto 2024

Nadzorni svet je na podlagi revidiranega letnega poročila za leto 2024, na podlagi revizijskega mnenja Deloitte revizija d.o.o., ter na podlagi mnenja nosilca ključne funkcije - aktuarske funkcije ter predloga revizijske komisije nadzornega sveta Triglav, pokojninske družbe, d.d., potrdil Revidirano letno poročilo Triglav, pokojninske družbe, d.d. za poslovno leto, ki se je zaključilo 31. decembra 2024.

9. Poročilo o odnosih do povezanih družb

Nadzorni svet se je seznanil s Poročilom neodvisnega revizorja o omejenem zagotovitju in preveril Poročilo o razmerjih s povezanimi osebami. Na podlagi preveritve poročila in na podlagi revizorjevega poročila, da na podlagi opravljenih postopkov in pridobljenih dokazov niso opazili ničesar, zaradi česar bi verjeli, da navedbe v poročilu o razmerjih s povezanimi družbami za leto, ki se je končalo 2024, niso v vseh pomembnih pogledih točne, da je bila v pravnih poslih, navedenih v poročilu, glede na okoliščine, ki so bile znane ob sklenitvi teh poslov, vrednost izpolnitve družbe v pomembnem pogledu nesorazmerno visoka ter da obstajajo okoliščine, ki bi glede drugih dejanj, navedenih v poročilu, kazale na bistveno drugačno oceno prikrajšanosti od tiste, ki jo je dalo posloводство, nadzorni svet ni imel pripomb na poročilo in je podal pozitivno mnenje k Poročilu o razmerjih s povezanimi osebami.

10. Predlog za uporabo bilančnega dobička

Nadzorni svet je preveril tudi predlog uprave družbe za uporabo bilančnega dobička na dan 31. 12. 2024, o katerem bo dokončno odločila skupščina delničarjev Triglav, pokojninske družbe, d.d. Nadzorni svet je soglašal s predlogom uprave, da se skupščini družbe predlaga, da bilančni dobiček Triglav, pokojninske družbe, d.d., ki znaša na dan 31. 12. 2024 13.033.825,62 EUR in je sestavljen iz preostalega čistega dobička poslovnega leta 2024 v znesku 2.355.473,68 EUR ter iz prenesenih čistih dobičkov iz prejšnjih let v znesku 10.678.351,94 EUR, ostane nerazporejen.

Nadzorni svet je tudi predlagal skupščini delničarjev Triglav, pokojninske družbe, d.d., da upravi družbe podeli razrešnico za poslovanje v letu 2024.

Ljubljana, 16.4.2025

Blaž Jaklič
predsednik nadzornega sveta



7 MNENJE NOSILCA AKTUARSKE FUNKCIJE

Mnenje nosilca aktuarske funkcije k letnemu poročilu

Kot nosilec aktuarske funkcije Triglav, pokojninske družbe, d.d. sem po stanju na dan 31. 12. 2024 aktuarsko preveril izračun obveznosti iz pogodb pokojninskih zavarovanj, stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij in kapitalsko ustreznost. Za poslovanje družbe in stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij je odgovorna uprava pokojninske družbe.

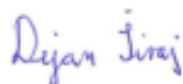
Aktuarsko preverjanje sem opravil skladno z Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju, ustreznimi podzakonskimi predpisi, mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, pravilnikom o izvajanju aktuarske funkcije v Triglav, pokojninski družbi, d.d. in temeljnimi aktuarskimi načeli. Prepričan sem, da je moje aktuarsko preverjanje primerna podlaga za izdajo mnenja nosilca aktuarske funkcije.

Na podlagi opravljenega aktuarskega preverjanja menim, da so podatki, potrebni za izračun obveznosti iz pogodb pokojninskih zavarovanj, ustrezni, zadostni in kakovostni ter da pokojninska družba uporablja ustrezne metode, modele in predpostavke za izračun obveznosti iz pogodb pokojninskih zavarovanj. Kjer so bile uporabljene predpostavke, so bile le-te smiselno določene na podlagi izkustva ali aktuarske presoje. Obveznosti iz pogodb pokojninskih zavarovanj, kot jih je oblikovala pokojninska družba, so izmerjene v primerni višini glede na obveznosti pokojninske družbe, ki izhajajo iz pogodb pokojninskih zavarovanj ali v povezavi z njimi.

Pokojninska družba nima splošne politike sklepanja pogodb pokojninskih zavarovanj. Pokojninska družba med letom ni začela sklepati novih tipov pogodb pokojninskih zavarovanj. Kot nosilec aktuarske funkcije sodelujem pri izvajanju sistema upravljanja tveganj.

Menim, da so zavarovalno-tehnične rezervacije ustrezno izračunane (kar vključuje primernost metod in predpostavk, uporabljenih v izračunu) in ocenjene v skladu z določilom sklepa, ki ureja zavarovalno-tehnične rezervacije. Za vsakega od treh kritnih skladov velja, da so zavarovalno-tehnične rezervacije pokrite z naložbami.

Zahtevani minimalni kapital znaša 14.667.289 EUR. Ker razpoložljivi kapital znaša 65.124.369 EUR, pokojninska družba izpolnjuje kapitalске zahteve na dan 31. 12. 2024 in količnik kapitalске ustreznosti znaša 444 %. Predlog uporabe bilančnega dobička ne znižuje količnika kapitalске ustreznosti.



Ljubljana, 9. 3. 2025

Dejan Širaj, PhD (Združeno kraljestvo),
Chartered Actuary (AIA), polnopravni član SAD,
nosilec aktuarske funkcije Triglav, pokojninske družbe, d.d.





Vrednotenje obveznosti iz finančnih pogodb	
Ključna revizijska zadeva	Revizijski postopki v zvezi s ključno revizijsko zadevo
Računovodske usmeritve, kjer so opisane tudi ključne predpostavke, metodologije in modeli, ki so uporabljeni za izračun obveznosti iz finančnih pogodb, so predstavljeni v razkritje 5.2.2.6.10. <i>Obveznosti iz finančnih pogodb</i> (računovodske usmeritve). Druga povezana razkritja so opisana v razkritje 5.2.4.1.10.1 <i>Obveznosti iz finančnih pogodb</i> .	
Na dan 31. decembra 2024 znašajo obveznosti iz finančnih pogodb v računovodskih izkazih družbe 464.163 tisoč EUR (2023: 414.491 tisoč EUR). Obveznosti iz finančnih pogodb se nanašajo na zahtevano kritje skladov v Skupnem pokojninskem skladu, ki zajemajo Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom (Zajamčeni), Mešani Skupni pokojninski sklad (Mešani) in Delniški Skupni pokojninski sklad (Delniški). Obveznosti iz finančnih pogodb se računajo z uporabo retrospektivne računske metode. Metoda v izračunu upošteva dejanska vplačila, obračunane stroške, ki skladno s pravili upravljanja skladov smejo bremeniti sklade, izplačila ter pripise donosov v preteklem obdobju do dneva vrednotenja. Obveznosti iz finančnih pogodb so oblikovane v višini, ki zadošča za kritje vseh obveznosti iz sklenjenih finančnih pogodb, ki se jih lahko predvidi. Obveznosti iz finančnih pogodb so pomembne računovodske ocene in so podvržene visoki stopnji presoje. Zaradi omenjenega in zaradi svoje pomembnosti v izkazu finančnega položaja družbe obveznosti iz finančnih pogodb štejejo za ključno revizijsko zadevo.	Za vrednotenje obveznosti iz finančnih pogodb, ki so opredeljene kot ključna revizijska zadeva, smo skupaj z aktuarskimi veščaki izvedli naslednje revizijske postopke: - Pregledali smo ustreznosti računovodskih usmeritev. - Pridobili smo razumevanje kontrolnega okolja in notranjih kontrol, ki jih je vzpostavilo poslovodstvo v procesu izračunavanja obveznosti iz zavarovalnih pogodb, vključno z uporabljenimi aplikacijami in IT orodjem. Ocenili smo ustreznosti zasnove in preverjanje izvajanja identificiranih notranjih kontrol, pomembnih za proces vrednotenja obveznosti iz zavarovalnih pogodb. Preizkušali smo učinkovitosti delovanja ustreznih identificiranih notranjih kontrol na vrednotenje obveznosti iz zavarovalnih pogodb. - Pregledali smo postopke analize ekonomskih in neekonomskih predpostavk, uporabljenih za izračun obveznosti iz finančnih pogodb. - Proučili smo ustreznost ključnih predpostavk posloводства, uporabljenih pri oceni zneska obveznosti iz finančnih naložb in jih uskladili z ustrežno podporno dokumentacijo. Ocenili smo, ali so izkazane obveznosti iz finančnih pogodb v skladu z zahtevami računovodskega okvira, panožno prakso in zakonskimi zahtevami. - Pregledali smo tudi razkritja v računovodskih izkazih, da bi ocenili, ali so informacije v zvezi z obveznostmi iz finančnih pogodb ustrezno razkrite.

Deloitte.

Druge informacije

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

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

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

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

Odgovornosti poslovodstva in pristojnih za upravljanje za računovodske izkaze

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

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

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

Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

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

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

- Prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih, bodisi zaradi prevare ali napake, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ta tveganja ter pridobimo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bi odkrili pomembno napačne navedbe, ki je posledica prevare, je višje kot tveganje, ki je posledica napake, saj prevara lahko vključuje skrivno dogovarjanje, ponarejanje, namerne opustitve, napačne predstavitve ali izogibanje notranjim kontrolam.



- Pridobimo razumevanje notranjih kontrol, pomembnih za revizijo, z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenja o učinkovitosti notranjih kontrol družbe.
- Ovrednotimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij, ki jih je pripravilo poslovodstvo.
- Na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbuja dvom v sposobnost organizacije, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v računovodskih izkazih ali, če so takšna razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih, pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar pa kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje organizacije kot delujočega podjetja.
- Ovrednotimo celotno predstavitev, strukturo, vsebino računovodskih izkazov, vključno z razkritji, in ali računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev.

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

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

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

Poročilo o drugih zakonskih in regulatornih zahtevah

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

Potrđilo revizijski komisiji

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

Prepovedane storitve

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

Druge storitve revizijske družbe

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

Imenovanje revizijske družbe in odgovorni pooblašeni revizor



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

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

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

Barbara Žibret Kralj
Pooblaščená revizorka
Ljubljana, 31. marec 2025

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

PRILOGA K LETNEMU POROČILU

9 DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR

9.1 SKLEP O LETNEM POROČILU IN TRIMESEČNIH RAČUNOVODSKIH IZKAZIH ZAVAROVALNIC (NEREVIDIRANO)

Triglav, pokojninska družba, d.d.

BILANCA STANJA na dan 31. 12. 2024

	31.12.2024	31.12.2023	Indeks
SREDSTVA (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J+K+L+M)	535.422.718	482.831.852	110,9
A. Neopredmetena sredstva	50.904	78.644	83,1
B. Opredmetena osnovna sredstva	440.170	618.095	64,7
C. Nekratkoročna sredstva namenjena za prodajo	0	0	/
D. Odložene terjatve za davek	0	0	/
E. Naložbene nepremičnine	0	0	/
F. Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah, od tega	561.985	489.221	114,9
- obračunane z uporabo kapitalske metode	561.985	489.221	114,9
G. Finančne naložbe:	68.084.778	64.160.778	106,1
1. vrednotene po odplačni vrednosti	14.916.398	18.204.055	81,9
2. vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	46.761.933	33.627.170	139,1
3. vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	6.406.446	12.329.553	52,0
H. Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	/
I. Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen na pozavarovalnice in sozavarovanje	0	0	/
J. Sredstva iz finančnih pogodb	464.163.329	414.491.103	112,0
K. Terjatve	439.952	426.624	103,1
1. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	246	246	100,0
2. Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	0	0	/
3. Terjatve za odmerjeni davek	0	0	/
4. Druge terjatve	439.706	426.378	118,5
L. Druga sredstva	28.452	24.986	113,9
M. Denar in denarni ustrezniki	1.653.148	2.542.401	65,0
N. Zunajbilančne postavke	0	32.500	/
KAPITAL IN OBVEZNOSTI (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J+K)	535.422.718	482.831.852	111,0
A. Kapital	68.092.732	63.321.043	107,5
1. Osnovni kapital	25.756.808	25.756.808	100,0
2. Kapitalske rezerve	26.584.324	26.584.324	100,0
3. Rezerve iz dobička	2.380.548	932.346	255,3
4. Rezerva za spremembo poštene vrednosti	337.226	-630.787	-53,5
5. Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po pošteni vrednosti	0	0	/
6. Zadržani čisti poslovni izid	10.678.352	6.078.910	176,0
7. Čisti poslovni izid poslovnega leta	2.355.474	4.599.442	51,2
B. Podrejene obveznosti	0	0	/
C. Zavarovalno-tehnične rezervacije	0	0	/
D. Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	/
E. Druge rezervacije	2.732.199	4.531.259	60,3
F. Obveznosti vezane na nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo	0	0	/
G. Odložene obveznosti za davek	0	0	/
H. Obveznosti iz finančnih pogodb	464.163.329	414.491.103	112,0
I. Druge finančne obveznosti	0	0	/
J. Obveznosti iz poslovanja	0	0	/
1. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0	/
2. Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	0	0	/
3. Obveznosti za odmerjeni davek	0	0	/
K. Ostale obveznosti	434.459	488.447	88,9
L. Zunajbilančne postavke	0	32.500	/

Triglav, pokojninska družba, d.d.

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA za obdobje 1. 1. do 31. 12. 2024

	2024	2023	Indeks
A. ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	0	0	/
B. PRIHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE, od tega	72.763	48.574	149,8
-dobiček iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih C4 obračunana z uporabo kapitalске metode	72.763	48.574	149,8
C. PRIHODKI OD NALOŽB, od tega	1.668.345	1.362.859	122,4
-prihodki od obresti, izračunani z uporabo metode efektivnih obrestnih mer	1.265.726	1.049.010	120,7
-prihodki od dividend	78.068	92.389	84,5
-odprava oslabitev finančnih sredstev	255.132	154.431	165,2
-dobički, ki izhajajo iz razlike med odplačno vrednostjo finančnega sredstva in njegovo pošteno vrednostjo na datum prerazvrstitve	0	0	-
-dobički, pripoznani v drugem vseobsegajočem donosu, preneseni v izkaz poslovnega izida zaradi prerazvrstitve	0	0	-
-dobički pri odtujitvah naložb	64.984	67.029	96,9
D. DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega	4.876.637	4.396.642	110,9
- prihodki od provizij	4.876.637	4.396.642	110,9
E. DRUGI PRIHODKI	1.731.456	3.788.721	45,7
F. ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	0	0	/
G. SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	0	0	/
H. SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJA	0	0	/
I. SPREMEMBE OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB	0	0	/
J. ODHODKI ZA BONUŠE IN POPUSTE	0	0	/
K. OBRATOVALNI STROŠKI, od tega	4.265.173	3.781.684	112,8
- stroški pridobivanja zavarovanj	131.819	139.529	94,5
L. ODHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE, od tega	0	0	/
-izguba iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih C4 obračunana z uporabo kapitalске metode	0	0	/
M. ODHODKI NALOŽB, od tega	273.577	60.005	455,9
- oslabitve finančnih sredstev	5.357	38.687	13,8
-izgube, ki izhajajo iz razlike med odplačno vrednostjo finančnega sredstva in njegovo pošteno vrednostjo na datum prerazvrstitve	0	0	-
-izgube, pripoznane v drugem vseobsegajočem donosu, prenesene v izkaz poslovnega izida zaradi prerazvrstitve	0	0	-
-izgube pri odtujitvah naložb	268.220	21.318	1.258,2
N. DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI, od tega:	0	0	/
O. DRUGI ODHODKI	6.776	1.155.665	0,6
-odhodki financiranja	0	0	/
P. POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	3.803.677	4.599.442	82,7
R. DAVEK OD DOHODKA	0	0	/
S. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA	3.803.677	4.599.442	82,7
Osnovni čisti dobiček/izguba na delnico	31	37	83,3
Popravljeni čisti dobiček/izguba na delnico	31	37	83,3

Triglav, pokojninska družba, d.d.

IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA za obdobje 1. 1. do 31. 12. 2024

1.3. IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA	2024	2023	Indeks
I. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	3.803.677	4.599.442	82,7
II. DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI (a + b)	968.012	960.930	100,7
a) Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid (1+2+3+4+5+6)	0	0	/
1. Čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja neopredmetenih sredstev	0	0	/
2. Čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja opredmetenih osnovnih sredstev	0	0	/
3. Aktuarski čisti dobički/izgube v zvezi s pokojninskimi načrti z določenimi zaslužki	0	0	/
4. Pripadajoči čisti dobički/izgube v zvezi z naložbami v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunanih po kapitalski metodi	0	0	/
5. Druge postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	0	0	/
6. Davek od postavk, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	0	0	/
b) Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid (1+2+3+4+5)	968.012	960.930	100,7
1.a. Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	0	0	/
1.1. Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja	0	0	/
1.2. Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid	0	0	/
1.3. Druge prerazvrstitve	0	0	/
1.b. Čisti dobički/izgube, pripoznane v presežku iz prevrednotenja, v zvezi s finančnimi naložbami, merjenimi po pošteni vrednosti preko izkaza drugega vseobsegajočega donosa	968.012	960.930	100,7
2. Čisti dobički/izgube, ki izvirajo iz varovanja denarnih tokov pred tveganjem (uspešni del varovanja)	0	0	/
2.1. Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja	0	0	/
2.2. Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid	0	0	/
2.3. Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja k začetni knjigovodski vrednosti varovane postavke	0	0	/
3. Pripadajoči čisti dobički/izgube v zvezi z naložbami v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunanih po kapitalski metodi	0	0	/
4. Druge postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	0	0	/
5. Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	0	0	/
III. VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI (I + II)	4.771.689	5.560.372	85,8

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

9.2.1 SKUPINA KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Zbirna bilanca stanja

v EUR	31.12.2024	31.12.2023 preračunano	1.1.2023 preračunano	Indeks
I. SREDSTVA *	464.163.329	414.491.103	378.850.134	112,0
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	0	/
B. Finančne naložbe	454.928.029	394.200.899	358.231.756	115,4
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega	168.955.782	197.000.140	222.461.969	85,8
- posojila in depoziti	0	0	20.471.185	
- dolžniški vrednostni papirji	168.955.782	197.000.140	201.990.784	85,8
2. merjene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa, od tega	0	0	0	/
3. vrednotene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, od tega	285.972.247	197.200.759	135.769.787	145,0
- dolžniški vrednostni papirji	169.122.646	118.753.632	78.094.679	142,4
- lastniški vrednostni papirji	116.849.601	78.447.128	57.675.108	149,0
C. Terjatve *	91.113	39.935	748.625	228,2
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zjamčenega donosa	916	8.852	16.658	10,3
2. Druge terjatve *	90.198	31.083	731.968	290,2
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki *	9.144.186	20.250.269	19.869.753	45,2
E. Druga sredstva	0	0	0	/
F. Zunajbilančna sredstva	656.693	1.436.693	1.496.988	45,7
1. Iz naslova izvedenih finančnih instrumentov	0	0	0	/
2. Druga zunajbilančna sredstva	656.693	1.436.693	1.496.988	45,7
II. OBVEZNOSTI *	464.163.329	414.491.103	378.850.134	112,0
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	461.828.915	412.942.104	377.251.018	111,8
1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije	0	0	0	/
2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada, od tega:	0	0	0	/
3. Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP), od tega	461.828.915	412.942.104	377.251.018	111,8
-presežek iz prevrednotenja	0	0	0	/
B. Finančne obveznosti	0	0	0	/
C. Poslovne obveznosti *	2.330.655	1.548.999	1.598.480	150,5
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	390.000	0	0	/
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada *	435.943	394.904	363.003	110,4
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	1.492.488	1.146.936	1.225.493	130,1
4. Druge poslovne obveznosti *	12.225	7.159	9.985	170,8
D. Druge obveznosti *	3.759	0	636	/
F. Zunajbilančne obveznosti	656.693	1.436.693	1.496.988	45,7
1. Iz naslova izvedenih finančnih instrumentov	0	0	0	/
2. Iz naslova danih jamstev	0	0	0	/
3. Druge zunajbilančne obveznosti	656.693	1.436.693	1.496.988	45,7

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

Zbirni izkaz poslovnega izida

V EUR	2024	2023 preračunano	1.1.2023 preračunano	Indeks
I. Finančni prihodki	42.003.617	23.181.958	0	181,2
1. Prihodki od dividend in deležev	1.196.813	779.995	0	153,4
2. Prihodki od obresti	7.685.936	6.689.012	0	114,9
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	127.880	44.660	0	286,3
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	24.461.142	14.771.864	0	165,6
5. Drugi finančni prihodki	8.531.846	896.427	0	951,8
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin	0	0	0	/
III. Finančni odhodki	4.208.163	2.516.387	0	167,2
1. Odhodki za obresti	0	0	0	/
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	31.733	190.521	0	16,7
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaza poslovnega izida	4.021.867	1.128.759	0	356,3
4. Drugi finančni odhodki	154.563	1.197.107	0	12,9
IV. Odhodki naložbenih nepremičnin	0	0	0	/
V. Rezultat iz naložbenja (I. + II. – III. – IV.)	37.795.454	20.665.571	0	182,9
VI. Prihodki iz vplačil upravitelja zaradi nedoseganja zaimenjenega donosa	48.281	168.136	0	28,7
VII. Drugi prihodki	0	0	0	/
VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem	4.639.532	4.123.073	0	112,5
1. Provizija za upravljanje	4.373.815	3.919.142	0	111,6
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	91.850	82.301	0	111,6
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem	0	0	0	/
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada	68.343	64.499	0	106,0
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	24.893	8.519	0	292,2
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	80.631	48.612	0	165,9
IX. Drugi odhodki	0	0	0	/
X. Čisti poslovni izid, namenjen zavarovancem (V. + VI. + VII. – VIII. – IX.)	33.204.203	16.710.634	0	198,7

9.2.1.1 OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Bilanca stanja

		31.12.2024	31.12.2023 preračunano	1.1.2023 preračunano	Indeks
I. SREDSTVA		337.367.003	328.549.537	316.827.103	102,7
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah		0	0	0	/
B. Finančne naložbe		331.724.469	312.636.996	300.364.941	106,1
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega:		168.955.782	197.000.140	217.817.150	85,8
- posojila in depoziti		0	0	15.826.367	0,0
- dolžniški vrednostni papirji		168.955.782	197.000.140	201.990.783	85,8
2. merjene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa, od tega:		0	0	0	/
- dolžniški vrednostni papirji		0	0	0	/
- lastniški vrednostni papirji		0	0	0	/
3. merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:		162.768.688	115.636.856	82.547.791	140,8
- dolžniški vrednostni papirji		151.018.292	93.967.334	64.353.498	160,7
- lastniški vrednostni papirji		11.750.396	21.669.521	18.194.293	54,2
C. Terjatve		2.052.170	2.178.627	3.055.405	94,2
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zjamčenega donosa		916	8.852	16.658	10,3
2. Druge terjatve		2.051.255	2.169.775	3.038.747	94,5
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki		3.590.363	13.733.914	13.406.757	26,1
E. Druga sredstva		0	0	0	/
F. Zunajbilančna sredstva		656.693	1.371.693	1.431.988	47,9
1. Iz naslova izvedenih finančnih instrumentov		0	0	0	/
2. Druga zunajbilančna sredstva		656.693	1.371.693	1.431.988	47,9
II. OBVEZNOSTI		337.367.003	328.549.537	316.827.103	102,7
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije		334.966.647	327.028.054	315.263.761	102,4
1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije		0	0	0	/
2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada, od tega:		0	0	0	/
- presežek iz prevrednotenja		0	0	0	/
3. Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP), od tega:		334.966.647	327.028.054	315.263.761	102,4
- presežek iz prevrednotenja		0	0	0	/
B. Finančne obveznosti		0	0	0	/
C. Poslovne obveznosti		2.128.636	1.384.863	1.515.283	153,7
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov		357.500	0	0	/
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada		307.381	300.513	292.383	102,3
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada		1.455.525	1.078.644	1.215.199	134,9
4. Druge poslovne obveznosti		8.230	5.706	7.701	144,2
D. Druge obveznosti		271.720	136.620	48.059	198,9
F. Zunajbilančne obveznosti		656.693	1.371.693	1.431.988	47,9
1. Iz naslova izvedenih finančnih instrumentov		0	0	0	/
2. Iz naslova danih jamstev		0	0	0	/
3. Druge zunajbilančne obveznosti		656.693	1.371.693	1.431.988	47,9

Izkaz poslovnega izida

	2024	2023 preračunano	1.1.2023 preračunano	Indeks
I. Finančni prihodki	12.967.706	11.415.235	0	113,6
1. Prihodki od dividend in deležev	251.391	108.246	0	232,2
2. Prihodki od obresti	7.195.916	6.262.664	0	114,9
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	60.069	1.470	0	4.086,3
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	3.926.067	4.254.723	0	92,3
5. Drugi finančni prihodki	1.534.263	788.132	0	194,7
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin	0	0	0	/
1. Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem	0	0	0	/
2. Dobički pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	0	0	/
3. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0	0	/
III. Finančni odhodki	950.359	255.697	0	371,7
1. Odhodki za obresti	0	0	0	/
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	0	843	0	0,0
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	892.421	106.362	0	839,0
4. Drugi finančni odhodki	57.938	148.492	0	39,0
IV. Odhodki naložbenih nepremičnin	0	0	0	/
1. Odhodki v zvezi z upravljanjem in oddajanjem naložbenih nepremičnin	0	0	0	/
2. Izgube pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	0	0	/
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0	0	/
V. Rezultat iz naložbenja (I. + II. - III. - IV.)	12.017.347	11.159.538	0	107,7
VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zjamčenega donosa	48.281	168.136	0	28,7
VII. Drugi prihodki	0	0	0	/
VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada	3.466.625	3.345.181	0	103,6
1. Provizija za upravljanje	3.306.862	3.200.345	0	103,3
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	69.444	67.207	0	103,3
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem	0	0	0	/
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada	46.682	47.563	0	98,1
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	3.220	912	0	353,1
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	40.418	29.154	0	138,6
IX. Drugi odhodki	0	0	0	/
X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V.+ VI. +VII. - VIII. - IX.)	8.599.003	7.982.493	0	107,7

9.2.1.2 MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Bilanca stanja

		31.12.2024	31.12.2023 preračunano	1.1.2023 preračunano	Indeks
I. SREDSTVA		58.754.993	43.119.847	33.892.750	136,3
	A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	0	/
	B. Finančne naložbe	56.957.778	40.615.974	31.265.853	140,2
	1. merjene po odplačni vrednosti, od tega:		0	2.847.959	/
	-posojila in depoziti	0	0	2.847.959	/
	-dolžniški vrednostni papirji	0	0	0	/
	2. merjene po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa, od tega:	0	0	0	/
	-dolžniški vrednostni papirji	0	0	0	/
	-lasniški vrednostni papirji	0	0	0	/
	3. merjene po poštenu vrednosti skozi poslovni izid, od tega:	59.957.778	40.615.974	28.417.895	147,6
	-dolžniški vrednostni papirji	17.522.855	16.481.903	10.116.597	106,3
	-lastniški vrednostni papirji	39.434.923	24.134.071	18.301.298	163,4
	C. Terjatve	978.698	893.666	801.710	109,5
	1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	0	0	0	/
	2. Druge terjatve	978.698	893.666	801.710	109,5
	D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	818.517	1.610.207	1.825.187	50,8
	E. Druga sredstva	0	0	0	/
	F. Zunajbilančna sredstva	0	32.500	32.500	0,0
	1. Iz naslova izvedenih finančnih instrumentov	0	0	0	/
	2. Druga zunajbilančna sredstva	0	32.500	32.500	0,0
II. OBVEZNOSTI		58.754.993	43.119.847	33.892.750	136,3
	A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	58.570.707	43.010.587	33.661.100	136,2
	1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije	0	0	0	/
	2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada, od tega:	0	0	0	/
	-presežek iz prevrednotenja	0			/
	3. Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP), od tega:	58.570.707	43.010.587	33.661.101	136,2
	-presežek iz prevrednotenja	0	0	0	/
	B. Finančne obveznosti	0	0	0	/
	C. Poslovne obveznosti	99.790	96.472	44.889	103,4
	1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	16.250	0	0	/
	2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	57.670	45.020	37.080	128,1
	3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	23.965	50.730	6.632	47,2
	4. Druge poslovne obveznosti	1.905	723	1.177	263,5
	D. Druge obveznosti	84.496	12.788	186.761	660,7
	F. Zunajbilančne obveznosti	0	32.500	32.500	0,0
	1. Iz naslova izvedenih finančnih instrumentov	0	0	0	/
	2. Iz naslova danih jamstev	0	0	0	/
	3. Druge zunajbilančne obveznosti	0	32.500	32.500	0,0

Izkaz poslovnega izida

	2024	2023 preračunano	2023 preračunano	Indeks
I. Finančni prihodki	11.421.242	5.454.688	0	209,4
1. Prihodki od dividend in deležev	373.962	296.787	0	126,0
2. Prihodki od obresti	406.064	293.392	0	138,4
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	28.679	19.818	0	144,7
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	8.357.316	4.797.484	0	174,2
5. Drugi finančni prihodki	2.255.220	47.207	0	4.777,3
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin	0	0	0	/
1. Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem	0	0	0	/
2. Dobički pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	0	0	/
3. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0	0	/
III. Finančni odhodki	1.199.472	994.219	0	120,6
1. Odhodki za obresti	0	0	0	/
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	10.240	82.114	0	12,5
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	1.158.645	453.330	0	255,6
4. Drugi finančni odhodki	30.587	458.775	0	6,7
IV. Odhodki naložbenih nepremičnin	0	0	0	/
1. Odhodki v zvezi z upravljanjem in oddajanjem naložbenih nepremičnin	0	0	0	/
2. Izgube pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	0	0	/
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0	0	/
V. Rezultat iz naložbenja (I. + II. - III. - IV.)	10.221.769	4.460.469	0	229,2
VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zaimčnega donosa	0	0	0	/
VII. Drugi prihodki	0	0	0	/
VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada	555.167	396.300	0	140,1
1. Provizija za upravljanje	511.034	372.442	0	137,2
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	10.732	7.821	0	137,2
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem	0	0	0	/
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada	6.221	5.330	0	116,7
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	7.527	2.654	0	283,6
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	19.654	8.053	0	244,1
IX. Drugi odhodki	0	0	0	/
X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V. + VI. + VII. - VIII. - IX.)	9.666.602	4.064.170	0	237,8

9.2.1.3 DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Bilanca stanja

		31.12.2024	31.12.2023 preračunano	1.1.2023 preračunano	Indeks
I. SREDSTVA		68.431.257	42.977.031	28.459.466	159,2
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah		0	0	0	/
B. Finančne naložbe		66.245.781	40.947.930	26.600.961	161,8
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega:			0	1.796.859	/
-posojila in depoziti		0	0	1.796.859	/
-dolžniški vrednostni papirji		0	0	0	/
2. merjene po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa, od tega:		0	0	0	/
-dolžniški vrednostni papirji		0	0	0	/
-lastniški vrednostni papirji		0	0	0	/
3. merjene po poštenu vrednosti skozi poslovni izid, od tega:		66.245.781	40.947.930	24.804.102	161,8
-dolžniški vrednostni papirji		581.499	8.304.393	3.624.585	7,0
-lastniški vrednostni papirji		65.664.282	32.643.537	21.179.518	201,2
C. Terjatve		1.464.924	1.284.353	912.806	114,1
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zjamčenega donosa		0	0	0	/
2. Druge terjatve		1.464.924	1.284.353	912.806	114,1
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki		720.551	744.748	945.699	96,8
E. Druga sredstva		0	0	0	/
F. Zunajbilančna sredstva		0	32.500	32.500	0,0
1. Iz naslova izvedenih finančnih instrumentov		0	0	0	/
2. Druga zunajbilančna sredstva		0	32.500	32.500	0,0
II. OBVEZNOSTI		68.431.257	42.977.031	28.459.466	159,2
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije		68.291.561	42.903.463	28.326.155	159,2
1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije		0	0	0	/
2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada, od tega:		0	0	0	/
-presežek iz prevrednotenja		0		0	/
3. Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP), od tega:		68.291.561	42.903.463	28.326.155	159,2
-presežek iz prevrednotenja		0		0	/
B. Finančne obveznosti		0	0	0	/
C. Poslovne obveznosti		102.229	67.664	38.309	151,1
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov		16.250	0	0	/
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada		70.892	49.372	33.540	143,6
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada		12.997	17.562	3.662	74,0
4. Druge poslovne obveznosti		2.090	730	1.107	286,3
D. Druge obveznosti		37.467	5.904	95.001	634,6
F. Zunajbilančne obveznosti		0	32.500	32.500	0,0
1. Iz naslova izvedenih finančnih instrumentov		0	0	0	/
2. Iz naslova danih jamstev		0	0	0	/
3. Druge zunajbilančne obveznosti		0	32.500	32.500	0,0

Izkaz poslovnega izida

	2024	2023 preračunano	1.1.2023 preračunano	Indeks
I. Finančni prihodki	17.614.669	6.312.035	0	279,1
1. Prihodki od dividend in deležev	571.459	374.962	0	152,4
2. Prihodki od obresti	83.956	132.957	0	63,1
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	39.131	23.372	0	167,4
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	12.177.759	5.719.657	0	212,9
5. Drugi finančni prihodki	4.742.363	61.089	0	7.763,0
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin	0	0	0	/
1. Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem	0	0	0	/
2. Dobički pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	0	0	/
3. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0	0	/
III. Finančni odhodki	2.058.332	1.266.471	0	162,5
1. Odhodki za obresti	0	0	0	/
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	21.493	107.564	0	20,0
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	1.970.802	569.067	0	346,3
4. Drugi finančni odhodki	66.038	589.841	0	11,2
IV. Odhodki naložbenih nepremičnin	0	0	0	/
1. Odhodki v zvezi z upravljanjem in oddajanjem naložbenih nepremičnin	0	0	0	/
2. Izgube pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	0	0	/
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0	0	/
V. Rezultat iz naložbenja (I. + II. - III. - IV.)	15.556.337	5.045.564	0	308,3
VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zaimčenega donosa	0	0	0	/
VII. Drugi prihodki	0	0	0	/
VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada	617.740	381.592	0	161,9
1. Provizija za upravljanje	555.919	346.356	0	160,5
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	11.674	7.273	0	160,5
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem	0	0	0	/
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada	15.441	11.606	0	133,0
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	14.146	4.953	0	285,6
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	20.560	11.405	0	180,3
IX. Drugi odhodki	0	0	0	/
X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V. + VI. + VII. - VIII. - IX.)	14.938.597	4.663.972	0	320,3