



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

triglav

www.triglavpokojnine.si

Revidirano letno poročilo Skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad za poslovno leto, ki se je zaključilo 31. decembra 2024



UPRAVA:

Predsednik: Aljoša Uršič

Člana uprave: Peter Krassnig

dr. Vida Šeme Hočevar

KAZALO

1 SKUPINA KRITNIH SKLADOV SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD	1
1.1 POSLOVNO POROČILO	1
1.1.1 PODATKI O SKUPINI KRITNIH SKLADOV	1
1.2 IZJAVA ODGOVORNOSTI UPRAVE UPRAVLJAVCA	4
1.3 RAČUNOVODSKO POROČILO	5
1.3.1 ZBIRNI IZKAZI	5
1.3.1.1 ZBIRNI IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA	5
1.3.1.2 ZBIRNI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	6
1.3.2 POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE	6
1.3.2.1 IZJAVA O SKLADNOSTI	6
1.3.2.2 PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	6
1.3.3 POJASNILA K ZBIRNIM IZKAZOM	7
1.3.3.1 POJASNILA K ZBIRNEMU IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA	7
1.3.3.2 POJASNILA K ZBIRNEMU IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA	11
1.3.4 RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI	13
1.3.5 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	14
1.4 MNENJE ODBORA POKOJNINSKEGA SKLADA	15
1.5 MNENJE NOSILCA AKTUARSKE FUNKCIJE K LETNEMU POROČILU SKUPINE KRITNIH SKLADOV	16
1.6 POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA	17
1.7 DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AZN	20
1.7.1 ZBIRNA BILANCA STANJA	20
1.7.2 ZBIRNI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	21
2 OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM	22
2.1 POSLOVNO POROČILO	22
2.1.1 POMEMBNEJŠI PODATKI O UPRAVLJAVCU	22
2.1.2 PODATKI O KRITNEM SKLADU	22
2.1.3 IZBRANI RAČUNOVODSKI IN FINANČNI KAZALNIKI POSLOVANJA	28
2.1.3.1 KAZALNIKI POSLOVANJA	28
2.1.3.2 POJASNILA H KAZALNIKOM POSLOVANJA	28
2.1.4 DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	29
2.2 IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE UPRAVLJAVCA	30
2.3 RAČUNOVODSKO POROČILO	31
2.3.1 IZKAZI	31
2.3.1.1 IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA	31
2.3.1.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	32
2.3.1.3 IZKAZ DENARNIH TOKOV	33
2.3.2 POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE	33
2.3.2.1 IZJAVA O SKLADNOSTI	33
2.3.2.2 PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	34
2.3.2.3 STANDARDI, DOPOLNITVE IN POJASNILA, KI ŠE NISO V VELJAVI IN JIH DRUŽBA NI PREDČASNO UPORABILA	34
2.3.3 RAČUNOVODSKE USMERITVE	37
2.3.3.1 POMEMBNE RAČUNOVODSKE OCENE IN PRESOJE	37
2.3.3.2 FINANČNE NALOŽBE	38
2.3.3.3 TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA	40
2.3.3.4 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI	40
2.3.3.5 OBVEZNOSTI DO ČLANOV - ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	41
2.3.3.6 POSLOVNE IN DRUGE OBVEZNOSTI	41
2.3.3.7 POGOJNA SREDSTVA IN OBVEZNOSTI	41
2.3.3.8 FINANČNI PRIHODKI	41
2.3.3.9 FINANČNI ODHODKI	42
2.3.3.10 PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE	42
2.3.3.11 ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO	42
2.3.3.12 DRUGI ODHODKI	42
2.3.3.13 UGOTAVLJANJE POSLOVNEGA IZIDA	43
2.3.3.14 DAVKI	43
2.3.3.15 KLASIFIKACIJA POGODB	43
2.3.3.16 FUNKCIJSKA IN PREDSTAVITVENA VALUTA	43
2.3.4 OBVLADOVANJE TVEGANJ	43
2.3.4.1 OPIS GLAVNIH TVEGANJ IN NEGOTOVOSTI	43
2.3.5 POJASNILA K IZKAZOM	52
2.3.5.1 POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA	52
2.3.5.2 POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA	57
2.3.5.3 POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV	59
2.3.6 DODATNA RAZKRITJA PO SKLEPU AZN	59
2.3.6.1 RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI	59
2.3.6.2 VPLAČILA ČLANOV	60
2.3.6.3 IZPLAČILA ČLANOM	60
2.3.6.4 STROŠKI POSLOVANJA POKOJNINSKEGA SKLADA	61
2.3.6.5 POJASNILO O IZPOSTAVLJENOSTI IZ NASLOVA NALOŽB	61
2.3.7 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	64

2.4	MNENJE ODBORA POKOJNINSKEGA SKLADA	65
2.5	MNENJE NOSILCA AKTUARSKE FUNKCIJE	66
2.6	DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR	67
2.6.1	BILANCA STANJA	67
2.6.2	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	68
2.6.3	IZKAZ PRIPISA DOBIČKA	69
2.6.3.1	IZKAZ GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA	69
2.6.3.2	IZKAZ GIBANJA ŠTEVILA ENOT PREMOŽENJA	69
2.6.3.3	POJASNILA K IZKAZU PRIPISA DOBIČKA	69
2.6.4	IZKAZ DENARNIH TOKOV	70
2.6.5	IZKAZ PREMOŽENJA	71
2.6.5.1	POJASNILA K IZKAZU PREMOŽENJA	72
3	MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD	73
3.1	POSLOVNO POROČILO	73
3.1.1	POMEMBNEJŠI PODATKI O UPRAVLJAVCU	73
3.1.2	PODATKI O KRITNEM SKLADU	73
3.1.3	IZBRANI RAČUNOVODSKI IN FINANČNI KAZALNIKI POSLOVANJA	78
3.1.3.1	KAZALNIKI POSLOVANJA	78
3.1.3.2	POJASNILA H KAZALNIKOM POSLOVANJA	79
3.1.4	DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	79
3.2	IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE UPRAVLJAVCA	80
3.3	RAČUNOVODSKO POROČILO	81
3.3.1	IZKAZI	81
3.3.1.1	IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA	81
3.3.1.2	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	82
3.3.1.3	IZKAZ DENARNIH TOKOV	83
3.3.2	POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE	83
3.3.2.1	IZJAVA O SKLADNOSTI	83
3.3.2.2	PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	84
3.3.2.3	STANDARDI, DOPOLNITVE IN POJASNILA, KI ŠE NISO V VELJAVI IN JIH DRUŽBA NI PREDČASNO UPORABILA	84
3.3.3	RAČUNOVODSKE USMERITVE	87
3.3.3.1	POMEMBNE RAČUNOVODSKE PRESOJE IN OCENE	87
3.3.3.2	FINANČNE NALOŽBE	88
3.3.3.3	TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA	90
3.3.3.4	DENAR IN DENARNI USTREZNICI	90
3.3.3.5	OBVEZNOSTI DO ČLANOV - ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	90
3.3.3.6	POSLOVNE IN DRUGE OBVEZNOSTI	90
3.3.3.7	POGOJNA SREDSTVA IN OBVEZNOSTI	91
3.3.3.8	FINANČNI PRIHODKI	91
3.3.3.9	FINANČNI ODHODKI	91
3.3.3.10	PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE	91
3.3.3.11	ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO	92
3.3.3.12	DRUGI ODHODKI	92
3.3.3.13	UGOTAVLJANJE POSLOVNEGA IZIDA	92
3.3.3.14	DAVKI	92
3.3.3.15	KLASIFIKACIJA POGODB	92
3.3.3.16	FUNKCIJSKA IN PREDSTAVITVENA VALUTA	92
3.3.4	OBVLADOVANJE TVEGANJ	93
3.3.4.1	OPIS GLAVNIH TVEGANJ IN NEGOTOVOSTI	93
3.3.5	POJASNILA K IZKAZOM	100
3.3.5.1	POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA	100
3.3.5.2	POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA	104
3.3.5.3	POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV	106
3.3.6	DODATNA RAZKRITJA PO SKLEPU AZN	107
3.3.6.1	RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI	107
3.3.6.2	VPLAČILA ČLANOV	108
3.3.6.3	IZPLAČILA ČLANOM	108
3.3.6.4	STROŠKI POSLOVANJA POKOJNINSKEGA SKLADA	109
3.3.6.5	POJASNILO O IZPOSTAVLJENOSTI IZ NASLOVA NALOŽB	109
3.3.7	POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	112
3.4	MNENJE ODBORA POKOJNINSKEGA SKLADA	113
3.5	MNENJE NOSILCA AKTUARSKE FUNKCIJE	114
3.6	DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR	115
3.6.1	BILANCA STANJA	115
3.6.2	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	116
3.6.3	IZKAZ PRIPISA DOBIČKA	117
3.6.3.1	IZKAZ GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA	117
3.6.3.2	IZKAZ GIBANJA ŠTEVILA ENOT PREMOŽENJA	117
3.6.3.3	POJASNILA K IZKAZU PRIPISA DOBIČKA	117
3.6.4	IZKAZ DENARNIH TOKOV	118
3.6.5	IZKAZ PREMOŽENJA	119
3.6.5.1	POJASNILA K IZKAZU PREMOŽENJA	120
4	DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD	121
4.1	POSLOVNO POROČILO	121
4.1.1	POMEMBNEJŠI PODATKI O UPRAVLJAVCU	121

4.1.2	PODATKI O KRITNEM SKLADU	121
4.1.3	IZBRANI RAČUNOVODSKI IN FINANČNI KAZALNIKI POSLOVANJA	126
4.1.3.1	KAZALNIKI POSLOVANJA	126
4.1.3.2	POJASNILA H KAZALNIKOM POSLOVANJA	127
4.1.4	DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	127
4.2	IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE UPRAVLJAVCA	128
4.3	RAČUNOVODSKO POROČILO	129
4.3.1	IZKAZI	129
4.3.1.1	IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA	129
4.3.1.2	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	129
4.3.1.3	IZKAZ DENARNIH TOKOV	130
4.3.2	POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE	130
4.3.2.1	IZJAVA O SKLADNOSTI	130
4.3.2.2	PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	130
4.3.2.3	STANDARDI, DOPOLNITVE IN POJASNILA, KI ŠE NISO V VELJAVI IN JIH DRUŽBA NI PREDČASNO UPORABILA	131
4.3.3	RAČUNOVODSKE USMERITVE	134
4.3.3.1	POMEMBNE RAČUNOVODSKE PRESOJE IN OCENE	134
4.3.3.2	FINANČNE NALOŽBE	134
4.3.3.3	TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA	136
4.3.3.4	DENAR IN DENARNI USTREZNIKI	136
4.3.3.5	OBVEZNOSTI DO ČLANOV - ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	137
4.3.3.6	POSLOVNE IN DRUGE OBVEZNOSTI	137
4.3.3.7	POGOJNA SREDSTVA IN OBVEZNOSTI	137
4.3.3.8	FINANČNI PRIHODKI	137
4.3.3.9	FINANČNI ODHODKI	138
4.3.3.10	PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE	138
4.3.3.11	ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO	138
4.3.3.12	DRUGI ODHODKI	138
4.3.3.13	UGOTAVLJANJE POSLOVNEGA IZIDA	139
4.3.3.14	DAVKI	139
4.3.3.15	KLASIFIKACIJA POGODB	139
4.3.3.16	FUNKCIJSKA IN PREDSTAVITVENA VALUTA	139
4.3.4	OBVLADOVANJE TVEGANJ	139
4.3.4.1	OPIS GLAVNIH TVEGANJ IN NEGOTOVOSTI	139
4.3.5	POJASNILA K IZKAZOM	146
4.3.5.1	POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA	146
4.3.5.2	POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA	151
4.3.5.3	POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV	153
4.3.6	DODATNA RAZKRITJA PO SKLEPU AZN	153
4.3.6.1	RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI	153
4.3.6.2	VPLAČILA ČLANOV	154
4.3.6.3	IZPLAČILA ČLANOM	154
4.3.6.4	STROŠKI POSLOVANJA POKOJNINSKEGA SKLADA	155
4.3.6.5	POJASNILO O IZPOSTAVLJENOSTI IZ NASLOVA NALOŽB	155
4.3.7	POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	158
4.4	MNENJE ODBORA POKOJNINSKEGA SKLADA	159
4.5	MNENJE NOSILCA AKTUARSKE FUNKCIJE	160
4.6	DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR	161
4.6.1	BILANCA STANJA	161
4.6.2	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	162
4.6.3	IZKAZ PRIPISA DOBIČKA	163
4.6.3.1	IZKAZ GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA	163
4.6.3.2	IZKAZ GIBANJA ŠTEVILA ENOT PREMOŽENJA	163
4.6.3.3	POJASNILA K IZKAZU PRIPISA DOBIČKA	163
4.6.4	IZKAZ DENARNIH TOKOV	164
4.6.5	IZKAZ PREMOŽENJA	165
4.6.5.1	POJASNILA K IZKAZU PREMOŽENJA	166

KAZALO TABEL

1. SKUPINA KRITNIH SKLADOV SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Tabela 1: Prikaz medsebojnih terjatev in obveznosti skladov iz skupine kritnih skladov na dan 31. 12. 2024	2
Tabela 2: Prikaz medsebojnih terjatev in obveznosti skladov iz skupine kritnih skladov na dan 31.12.2023 preračunano	2
Tabela 3: Prikaz medsebojnih terjatev in obveznosti skladov iz skupine kritnih skladov na dan 1.1.2023 preračunano	2
Tabela 4: Izpostavljenost Skupnega pokojninskega sklada do skrbnika	3
Tabela 5: Sredstva	8
Tabela 6: Finančne naložbe	8
Tabela 7: Finančne naložbe po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	8
Tabela 8: Hierarhija vrednotenja finančnih naložb po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	9
Tabela 9: Finančne naložbe po odplačni vrednosti	9
Tabela 10: Razkritje poštene vrednosti za finančna sredstva, ki se ne vrednotijo po poštenu vrednosti	9

Tabela 11: Hierarhija vrednotenja za finančna sredstva, ki se ne vrednotijo po pošteni vrednosti	9
Tabela 12: Denar in denarni ustrezniki	10
Tabela 13: Obveznosti	10
Tabela 14: Obveznosti do članov - zavarovalno-tehnične rezervacije	10
Tabela 15: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju	10
Tabela 16: Poslovne in druge obveznosti	11
Tabela 17: Zbirna čista vrednost sredstev pokojninskih skladov	11
Tabela 18: Finančni prihodki	11
Tabela 19: Finančni odhodki	12
Tabela 20: Zbirni neto učinki finančnih prihodkov in odhodkov	12
Tabela 21: Zbirni neto učinki pri odtujitvah finančnih naložb	12
Tabela 22: Zbirni neto učinki prevrednotovanja	12
Tabela 23: Stanje finančnih naložb	13
Tabela 24: Stanje terjatev	13
Tabela 25: Stanje obveznosti	13
Tabela 26: Prihodki naložb od poslov s povezanimi osebami	14
Tabela 27: Odhodki naložb od poslov s povezanimi osebami	14

2. OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Tabela 28: Št. članov Obvezniškega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na zadnji dan leta 2024	26
Tabela 29: Št. članov Obvezniškega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na prvi dan leta 2024 preračunano	26
Tabela 30: Št. članov Obvezniškega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na prvi dan leta 2023 preračunano	26
Tabela 31: Prikaz VEP za leto 2024	27
Tabela 32: Prikaz VEP za leto 2023	27
Tabela 33: Izbrani računovodski in finančni kazalniki poslovanja	28
Tabela 34: Prikaz poslovnih modelov in kategorij finančnih instrumentov	38
Tabela 35: Delež rezerv v matematičnih rezervacijah skladov	45
Tabela 36: Rezerve in rezervacije za potencialna doplačila za negativna stanja na računih članov SPS v EUR	46
Tabela 37: Struktura naložb Obvezniškega kritnega sklada v zneskih in deležih za leti 2024 in 2023 v EUR	47
Tabela 38: Struktura dolžniških vrednostnih papirjev glede na vrsto donosa v zneskih in deležih	47
Tabela 39: Struktura dolžniških vrednostnih papirjev glede na trajanje (v letih)	48
Tabela 40: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom v 2024	48
Tabela 41: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom v 2023 preračunano	48
Tabela 42: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom 1.1.2023 preračunano	48
Tabela 43: Valutna struktura sredstev v zneskih in deležih	49
Tabela 44: Geografska struktura sredstev v zneskih in deležih	49
Tabela 45: Struktura sredstev glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2024, 31.12.2023 in 1.1.2023 v EUR	50
Tabela 46: Starostna struktura terjatev na dan 31.12.2024	50
Tabela 47: Starostna struktura terjatev na dan 31.12.2023 preračunano	50
Tabela 48: Starostna struktura terjatev na dan 1.1.2023 preračunano	50
Tabela 49: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti za leto 2024	51
Tabela 50: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti za leto 2023 preračunano	51
Tabela 51: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti na 1.1.2023 preračunano	52
Tabela 52: Sredstva	53
Tabela 53: Finančne naložbe	53
Tabela 54: Finančne naložbe po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	53
Tabela 55: Hierarhija vrednotenja finančnih naložb po pošteni vrednosti	53
Tabela 56: Prerazvrstitev finančnih naložb po pošteni vrednosti med nivoji	53
Tabela 57: Finančne naložbe po odplačni vrednosti	54
Tabela 58: Razkritje poštene vrednosti za finančne naložbe po odplačni vrednosti	54
Tabela 59: Hierarhija vrednotenja za finančne naložbe po odplačni vrednosti	54
Tabela 60: Prerazvrstitev finančnih naložb med nivoji za finančne naložbe po odplačni vrednosti	54
Tabela 61: Terjatve	54
Tabela 62: Denar in denarni ustrezniki	55
Tabela 63: Obveznosti	55
Tabela 64: Obveznosti do članov - zavarovalno-tehnične rezervacije	55
Tabela 65: Gibanje obveznosti do članov - zavarovalno-tehničnih rezervacij	56
Tabela 66: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju	56
Tabela 67: Poslovne in druge obveznosti	56
Tabela 68: Čista vrednost sredstev kritnega sklada	56
Tabela 69: Finančni prihodki	57
Tabela 70: Finančni odhodki	57
Tabela 71: Neto učinki finančnih prihodkov in odhodkov	58
Tabela 72: Neto učinki pri odtujitvah finančnih naložb	58
Tabela 73: Neto učinki prevrednotovanja	58
Tabela 74: Provizija za upravljanje	58
Tabela 75: Stanje finančnih naložb	59
Tabela 76: Stanje terjatev	59
Tabela 77: Prihodki naložb od poslov s povezanimi osebami	60
Tabela 78: Vplačila članov	60
Tabela 79: Izplačila članom	60
Tabela 80: Stroški poslovanja pokojninskega sklada	61
Tabela 81: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2024	61
Tabela 82: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31.12.2023 preračunano	61

Tabela 83: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 1.1.2023 preračunano	62
Tabela 84: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2024	62
Tabela 85: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31.12.2023 preračunano	62
Tabela 86: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 1.1.2023 preračunano	62
Tabela 87: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ, na dan 31. 12. 2024	62
Tabela 88: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ, na dan 31.12.2023 preračunano	63
Tabela 89: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ, na dan 1.1.2023 preračunano	63
Tabela 90: Izpostavljenost do upravljalca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2024	63
Tabela 91: Izpostavljenost do upravljalca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31.12.2023 preračunano	63
Tabela 92: Izpostavljenost do upravljalca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 1.1.2023 preračunano	64
Tabela 93: Izkaz premoženja na dan 31. 12. 2024	71
Tabela 94: Izkaz premoženja na dan 31.12.2023 preračunano	71
Tabela 95: Izkaz premoženja na dan 1.1.2023 preračunano	72
Tabela 96: Delež naložb v enote investicijskih skladov v skupnih sredstvih pokojninskega sklada	72

3. MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Tabela 97: Število članov Mešanega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na zadnji dan leta 2024	76
Tabela 98: Število članov Mešanega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na prvi dan leta 2024 preračunano	76
Tabela 99: Število članov Mešanega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na prvi dan leta 2023 preračunano	76
Tabela 100: Prikaz VEP v letu 2024	77
Tabela 101: Prikaz VEP v letu 2023	77
Tabela 102: Izbrani računovodski in finančni kazalniki poslovanja	78
Tabela 103: Prikaz poslovnih modelov in kategorij finančnih instrumentov	88
Tabela 104: Struktura naložb Mešanega kritnega sklada v zneskih in deležih za leti 2024 in 2023 v EUR	94
Tabela 105: Struktura dolžniških vrednostnih papirjev glede na vrsto donosa v zneskih in deležih	95
Tabela 106: Struktura dolžniških vrednostnih papirjev glede na trajanje (v letih)	95
Tabela 107: Analiza občutljivosti dolžniških vrednostnih papirjev za obrestno tveganje v 2024	95
Tabela 108: Analiza občutljivosti dolžniških vrednostnih papirjev za obrestno tveganje v 2023 preračunano	95
Tabela 109: Analiza občutljivosti dolžniških vrednostnih papirjev za obrestno tveganje 1.1.2023 preračunano	96
Tabela 110: Valutna struktura sredstev v zneskih in deležih	96
Tabela 111: Geografska struktura sredstev v zneskih in deležih	96
Tabela 112: Struktura sredstev glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2024, 1.1.2023 in 31.12.2023 v EUR	97
Tabela 113: Starostna struktura terjatev 31. 12. 2024	97
Tabela 114: Starostna struktura terjatev 31.12.2023 preračunano	97
Tabela 115: Starostna struktura terjatev 1.1.2023 preračunano	97
Tabela 116: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti za leto 2024	98
Tabela 117: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti za leto 2023 preračunano	99
Tabela 118: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti na dan 1.1.2023 preračunano	99
Tabela 119: Sredstva	100
Tabela 120: Finančne naložbe	100
Tabela 121: Finančne naložbe po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	101
Tabela 122: Hierarhija vrednotenja finančnih naložb po poštenu vrednosti	101
Tabela 123: Prerazvrstitve finančnih naložb po poštenu vrednosti med nivoji	101
Tabela 124: Finančne naložbe po odplačni vrednosti	101
Tabela 125: Razkritje poštene vrednosti za finančne naložbe po odplačni vrednosti	101
Tabela 126: Hierarhija vrednotenja za finančne naložbe po odplačni vrednosti	102
Tabela 127: Terjatve	102
Tabela 128: Denar in denarni ustrezniki	102
Tabela 129: Obveznosti	103
Tabela 130: Obveznosti do članov oz. zavarovalno-tehnične rezervacije	103
Tabela 131: Gibanje obveznosti do članov oz. zavarovalno-tehničnih rezervacij	103
Tabela 132: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju	103
Tabela 133: Poslovne in druge obveznosti	104
Tabela 134: Čista vrednost sredstev kritnega sklada	104
Tabela 135: Finančni prihodki	104
Tabela 136: Finančni odhodki	105
Tabela 137: Neto učinki finančnih prihodkov in odhodkov	105
Tabela 138: Neto učinki pri odtujitvah finančnih naložb	105
Tabela 139: Neto učinki prevrednotenja	105
Tabela 140: Provizija za upravljanje	106
Tabela 141: Stanje finančnih naložb	107
Tabela 142: Stanje terjatev	107
Tabela 143: Prihodki naložb od poslov s povezanimi osebami	107
Tabela 144: Odhodki naložb od poslov s povezanimi osebami	108
Tabela 145: Vplačila članov	108
Tabela 146: Izplačila članom	108
Tabela 147: Stroški poslovanja pokojninskega sklada	109
Tabela 148: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2024	109
Tabela 149: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31.12.2023 preračunano	109
Tabela 150: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 1.1.2023 preračunano	110
Tabela 151: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2024	110
Tabela 152: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb 31. 12. 2023 preračunano	110
Tabela 153: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 1.1.2023 preračunano	110
Tabela 154: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ na dan 31. 12. 2024	110

Tabela 155: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ na dan 31. 12. 2023 preračunano	110
Tabela 156: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ na dan 1.1.2023 preračunano	111
Tabela 157: Izpostavljenost do upravljavca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2024	111
Tabela 158: Izpostavljenost do upravljavca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2023 preračunano	111
Tabela 159: Izpostavljenost do upravljavca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 1.1.2023 preračunano	111
Tabela 160: Izkaz premoženja na dan 31. 12. 2024	119
Tabela 161: Izkaz premoženja na dan 31. 12. 2023 preračunano	119
Tabela 162: Izkaz premoženja na dan 1.1.2023 preračunano	120
Tabela 163: Delež naložb v enote investicijskih skladov v skupnih sredstvih pokojninskega sklada	120

4. DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Tabela 164: Število članov Delniškega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na zadnji dan leta 2024:	124
Tabela 165: Število članov Delniškega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na prvi dan leta 2024 preračunano: ..	124
Tabela 166: Število članov Delniškega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na prvi dan leta 2023 preračunano: ..	124
Tabela 167: Prikaz VEP za leto 2024	125
Tabela 168: Prikaz VEP za leto 2023	125
Tabela 169: Izbrani računovodski in finančni kazalniki poslovanja	126
Tabela 170: Prikaz poslovnih modelov in kategorij finančnih instrumentov	135
Tabela 171: Struktura naložb Delniškega kritnega sklada v zneskih in deležih za leti 2024 in 2023 v EUR	141
Tabela 172: Struktura dolžniških vrednostnih papirjev glede na vrsto donosa v zneskih in deležih	141
Tabela 173: Struktura dolžniških vrednostnih papirjev glede na trajanje (v letih)	142
Tabela 174: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje v 2024	142
Tabela 175: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje v 2023 preračunano	142
Tabela 176: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje na 1.1.2023 preračunano	142
Tabela 177: Valutna struktura sredstev v zneskih in deležih	143
Tabela 178: Geografska struktura sredstev v zneskih in deležih	143
Tabela 179: Struktura sredstev glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2024 in 31.12.2023 v EUR preračunano	144
Tabela 180: Starostna struktura terjatev na dan 31. 12. 2024	144
Tabela 181: Starostna struktura terjatev na dan 31.12.2023 preračunano	144
Tabela 182: Starostna struktura terjatev na dan 1.1.2023 preračunano	144
Tabela 183: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti za leto 2024	145
Tabela 184: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti za leto 2023 preračunano	145
Tabela 185: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti na dan 1.1.2023 preračunano	146
Tabela 186: Sredstva	147
Tabela 187: Finančne naložbe	147
Tabela 188: Finančne naložbe po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	147
Tabela 189: Hierarhija vrednotenja finančnih naložb po poštenu vrednosti	147
Tabela 190: Prerazvrstitev finančnih naložb po poštenu vrednosti med nivoji	148
Tabela 191: Finančne naložbe po odplačni vrednosti	148
Tabela 192: Razkritje poštene vrednosti za finančne naložbe po odplačni vrednosti	148
Tabela 193: Hierarhija vrednotenja za finančne naložbe po odplačni vrednosti	148
Tabela 194: Terjatve	148
Tabela 195: Denar in denarni ustrezniki	149
Tabela 196: Obveznosti	149
Tabela 197: Obveznosti do članov - zavarovalno-tehnične rezervacije	149
Tabela 198: Gibanje obveznosti do članov (zavarovalno-tehničnih rezervacij)	150
Tabela 199: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju	150
Tabela 200: Poslovne in druge obveznosti	150
Tabela 201: Čista vrednost sredstev kritnega sklada	151
Tabela 202: Finančni prihodki	151
Tabela 203: Finančni odhodki	151
Tabela 204: Neto učinki finančnih prihodkov in odhodkov	152
Tabela 205: Neto učinki pri odtujitvah finančnih naložb	152
Tabela 206: Neto učinki prevrednotenja	152
Tabela 207: Provizija za upravljanje	152
Tabela 208: Stanje finančnih naložb – povezane osebe	153
Tabela 209: Stanje terjatev do povezanih oseb	154
Tabela 210: Prihodki naložb od poslov s povezanimi osebami	154
Tabela 211: Vplačila članov	154
Tabela 212: Izplačila članom	154
Tabela 213: Stroški poslovanja pokojninskega sklada	155
Tabela 214: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2024	155
Tabela 215: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31.12.2023 preračunano	156
Tabela 216: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 1.1.2023 preračunano	156
Tabela 217: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2024	156
Tabela 218: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31.12.2023 preračunano	156
Tabela 219: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 1.1.2023 preračunano	156
Tabela 220: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ na dan 31. 12. 2024	157
Tabela 221: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ na dan 31.12.2023 preračunano	157
Tabela 222: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ na dan 1.1.2023 preračunano	157
Tabela 223: Izpostavljenost do upravljavca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2024	157
Tabela 224: Izpostavljenost do upravljavca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2023 preračunano	157
Tabela 225: Izpostavljenost do upravljavca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 1. 1. 2023 preračunano	158
Tabela 226: Izkaz premoženja na dan 31. 12. 2024	165

Tabela 227: Izkaz premoženja na dan 31.12.2023 preračunano.....	165
Tabela 228: Izkaz premoženja na dan 1.1.2023 preračunano	166
Tabela 229: Delež naložb v enote investicijskih skladov v skupnih sredstvih pokojninskega sklada	166

1 SKUPINA KRITNIH SKLADOV SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

1.1 POSLOVNO POROČILO

1.1.1 PODATKI O SKUPINI KRITNIH SKLADOV

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

Na stanju dan 31.1.2024 je Triglav, pokojninska družba, d.d v začetku februarja pripojila Skupino Kritnih skladov življenjskega cikla Triglav pokojnine+ k skupini kritnih skladov Skupni pokojninski sklad.

Skupni pokojninski sklad, je od pripojitve skupine kritnih skladov življenjskega cikla Triglav pokojnine+, izvajalec petih pokojninskih načrtov in sicer, Pokojninski načrti kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja življenjskega cikla z oznako PN SK 01, PN SK 03 in PN TPD 04 in Pokojninska načrta individualnega dodatnega pokojninskega zavarovanja življenjskega cikla z oznako PN SK-02 in PN TPD 05.

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

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

Skupni pokojninski sklad sestavljajo trije kritni skladi, in sicer Delniški Skupni pokojninski sklad (skrajšano ime: Delniški), Mešani Skupni pokojninski sklad (skrajšano ime: Mešani) in Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom (s skrajšanim imenom Zajamčeni). Skladi se med seboj razlikujejo po naložbeni politiki in ciljni starostni skupini članov, katerim so prvenstveno namenjeni. Kritni sklad, namenjen najmlajši starostni skupini članov, ki še niso dopolnili 50. leta starosti, je Delniški, ki lahko nalaga minimalno 60 % svojih sredstev v bolj tvegane naložbe. Mešani kritni sklad je namenjen srednji starostni skupini članov od vključno dopolnjenega 50. leta starosti do dopolnitve 60 leta starosti in lahko nalaga minimalno 35 % sredstev sklada v bolj tvegane naložbe. Kritni sklad, namenjen najstarejši starostni skupini članov od vključno dopolnjenega 60. leta starosti, pa lahko nalaga maksimalno do 40 % svojih sredstev v bolj tvegane naložbe; to je sklad z zajamčenim donosom.

Vplačilo v Skupni pokojninski sklad je denarni znesek, ki ga plačuje član oziroma ga v korist člana plačuje delodajalec, na podlagi katerega član pridobi pravice iz dodatnega pokojninskega zavarovanja. Upravljevec izvaja naložbeno politiko življenjskega cikla člana tako, da vplačila v dobro člana, prispela na posebni denarni račun skupine kritnih skladov, razporeja na posebni denarni račun posameznega kritnega sklada, ki ga je član izbral oziroma je namenjen starostni skupini, v katero je član uvrščen. Vplačilo, prispelo na posebni denarni račun Skupnega pokojninskega sklada znotraj obračunskega obdobja, se šteje kot vplačilo tega obračunskega obdobja

SKUPINA KRITNIH SKLADOV **SKUPNI** POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2024

in se preračuna v ustrezno število enot premoženja na obračunski dan, ko je prispelo na denarni račun, z upoštevanjem vrednosti enote premoženja kritnega sklada po stanju na ta dan.

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

Prehod med skladi je za člana mogoč ob izpolnitvi starostne meje ali na zahtevo, pri čemer izbrani kritni sklad ne sme biti namenjen mlajši starostni skupini članov od starostne skupine, v katero se član uvršča. Upravljevec mora v roku najkasneje treh let od prvega naslednjega obračunskega dne po dnevu, ko član dopolni mejno starost starostne skupine kritnega sklada, sredstva na osebem računu člana prenesti v kritni sklad, namenjen višji starostni skupini članov, v katero član sodi (poenostavljeno povedano je to prenos v manj tvegan kritni sklad). Prenos sredstev je enkraten in se izvede v celoti. Avtomatični prenos sredstev je možen iz Delniškega v Mešani sklad ali iz Mešanega v Zajamčeni. Pri prenosu sredstev med kritnimi skladi Skupnega pokojninskega sklada upravljevec ni upravičen do povrnitve administrativnih stroškov prenosa in vstopnih ter izstopnih stroškov prenosa. Iz naslova vplačil denarnih zneskov članov na posebni denarni račun skupine kritnih skladov in iz naslova prehodov med skladi nastajajo med posameznimi kritnimi skladi iz skupine kritnih skladov življenjskega cikla medsebojne terjatve in obveznosti. Njihovo stanje na dan 31. 12. 2024 in eno leto prej je prikazano v spodnjih tabelah:

Tabela 1: Prikaz medsebojnih terjatev in obveznosti skladov iz skupine kritnih skladov na dan 31. 12. 2024

	Skupni – obveznosti do	Delniški – obveznosti do	Mešani – obveznosti do	Zajamčeni – obveznosti do	Skupaj – obveznosti do
Skupni – terjatve do	0	0	0	0	0
Delniški – terjatve do	1.282.336	0	20.906	133.673	1.436.915
Mešani – terjatve do	786.626	37.467	0	138.047	962.140
Zajamčeni – terjatve do	1.986.479	0	63.589	0	2.050.068
Skupaj - terjatve do	4.055.440	37.467	84.495	271.720	4.449.123

Tabela 2: Prikaz medsebojnih terjatev in obveznosti skladov iz skupine kritnih skladov na dan 31.12.2023 preračunano

	Skupni – obveznosti do	Delniški – obveznosti do	Mešani – obveznosti do	Zajamčeni – obveznosti do	Skupaj – obveznosti do
	preračunano	preračunano	preračunano	preračunano	preračunano
Skupni – terjatve do	0	0	0	0	0
Delniški – terjatve do	1.243.914	0	0	24.021	1.267.935
Mešani – terjatve do	763.576	5.904	0	112.599	882.079
Zajamčeni – terjatve do	2.156.970	0	12.788	0	2.169.758
Skupaj - terjatve do	4.164.460	5.904	12.788	136.620	4.319.772

Tabela 3: Prikaz medsebojnih terjatev in obveznosti skladov iz skupine kritnih skladov na dan 1.1.2023 preračunano

	Skupni – obveznosti do	Delniški – obveznosti do	Mešani – obveznosti do	Zajamčeni – obveznosti do	Skupaj – obveznosti do
	preračunano	preračunano	preračunano	preračunano	preračunano
Skupni – terjatve do	0	0	0	0	0
Delniški – terjatve do	867.990	0	0	12.842	880.832
Mešani – terjatve do	650.849	85.262	0	35.217	771.328
Zajamčeni – terjatve do	2.190.360	9.740	186.718	0	2.386.819
Skupaj - terjatve do	3.709.199	95.002	186.718	48.059	4.038.979

SKUPINA KRITNIH SKLADOV **SKUPNI** POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2024

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

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

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

Tabela 4: Izpostavljenost Skupnega pokojninskega sklada do skrbnika

Vrednost v EUR	31.12. 2024	31.12. 2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Stanje denarja na skrbniških računih pokojninskih skladov	7.844.186	8.257.763	9.225.817
Skupaj	7.844.186	8.257.763	9.225.817

Do upravljavca, to je do družbe Triglav, pokojninska družba, d.d., Skupni pokojninski sklad na dan 31. 12. 2024 (enako tudi leto prej) ni izpostavljen.

Odbor Skupnega pokojninskega sklada je strokovni organ, ki ga sestavlja pet članov, od tega so trije predstavniki članov in dva predstavnika delodajalcev. To so bili v letu 2024 Bogdan Polanec, Franci Florjančič, Zlatko Ratej, Nuška Vihar Rakovec in Žan Zeba. Mandat članov je 4 leta, člani so lahko ponovno imenovani.

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

1.2 IZJAVA ODGOVORNOSTI UPRAVE UPRAVLJAVCA

Uprava družbe Triglav, pokojninska družba, d.d. potrjuje računovodske izkaze Skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad za poslovno leto, končano na dan 31. december 2024, pojasnila k tem izkazom ter uporabljene računovodske usmeritve.

Uprava potrjuje, da so bile pri izdelavi računovodskih izkazov dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve, da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja in da računovodski izkazi predstavljajo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja Skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad in izidov njegovega poslovanja za leto 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 Skupnega pokojninskega sklada ter v skladu z veljavno zakonodajo in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, ki jih je sprejela Evropska unija.

Ljubljana, 31. marec 2025


Vida Šeme Hočevar
članica uprave


Peter Krassnig
član uprave


Aljoša Uršič
predsednik uprave

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

v EUR	Pojasnilo	31. 12. 2024	31. 12. 2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
SREDSTVA	1.3.3.1.1	464.163.329	414.491.103	378.850.134
Finančne naložbe	1.3.3.1.1.1	454.928.029	394.200.899	358.231.756
- po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	1.3.3.1.1.1.1	285.972.247	197.200.759	135.769.787
- po odplačni vrednosti	1.3.3.1.1.1.2	168.955.782	197.000.140	222.461.969
Terjatve in druga sredstva	1.3.3.1.1.2	91.113	39.935	748.625
Denar in denarni ustrezniki	1.3.3.1.1.3	9.144.186	20.250.269	19.869.753
OBVEZNOSTI	1.3.3.1.2	464.163.329	414.491.103	378.850.134
Obveznosti do članov - zavarovalno-tehnične rezervacije	1.3.3.1.2	461.828.915	412.942.104	377.251.018
Poslovne in druge obveznosti	1.3.3.1.2	2.334.414	1.548.999	1.599.116

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

1.3.1.2 ZBIRNI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

v EUR	Pojasnilo	2024	2023	1.1.2023
			preračunano	
Finančni prihodki	1.3.3.2.1	42.051.898	23.350.095	0
Prihodki od dividend		1.196.813	779.995	0
Prihodki od obresti		7.685.936	6.689.013	0
Dobički pri odtujitvah naložb		127.880	44.660	0
Prevrednotovalni finančni prihodki		27.368.208	15.080.018	0
Drugi finančni prihodki		5.673.061	756.409	0
Finančni odhodki	1.3.3.2.2	4.208.163	2.516.387	0
Izgube pri odtujitvah finančnih naložb		31.733	190.520	0
Prevrednotovalni finančni odhodki		4.116.181	2.176.367	0
Drugi finančni odhodki		60.249	149.500	0
Izid iz naložbenja	1.3.3.2.3	37.843.735	20.833.708	0
Provizija za upravljanje	1.3.3.2.4	4.373.815	3.919.140	0
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	1.3.3.2.5	91.850	82.302	0
Drugi odhodki	1.3.3.2.6	173.867	121.630	0
Izid iz upravljanja sklada		-4.639.532	-4.123.073	0
ČISTI POSLOVNI IZID		33.204.203	16.710.635	0

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

1.3.2 POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE**1.3.2.1 IZJAVA O SKLADNOSTI**

Poslovodstvo družbe je računovodske izkaze skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad in računovodske izkaze Delniškega, Mešanega in Zajamčenega pokojninskega sklada, ki skupino sestavljajo, za leto 2024 odobrilo 10. 3. 2025. Računovodski izkazi skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad so sestavljeni v skladu s sklepom Agencije za zavarovalni nadzor (v nadaljevanju: AZN), računovodski izkazi posameznih kritnih skladov pa so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, ki jih je sprejela EU (v nadaljevanju: MSRP).

1.3.2.2 PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

Računovodski izkazi skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad so skladno s Sklepom o letnem poročilu in medletnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad, in skupine kritnih skladov

Agencije za zavarovalni nadzor (Ur. l. RS 79/2013 s spremembami) pripravljeni kot seštevek računovodskih izkazov Delniškega Skupnega pokojninskega sklada, Mešanega Skupnega pokojninskega sklada in Obvezniškega Skupnega pokojninskega sklada z zajamčenim donosom. Seštevek je v izkazu finančnega položaja Skupnega pokojninskega sklada korigiran za postavke terjatev in obveznosti iz internih obračunskih razmerij med pokojninskimi skladi in za stanje denarnih sredstev in nerazporejenih vplačil na Skupnem pokojninskem skladu.

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

Računovodske usmeritve, predstavljene v nadaljevanju, so bile dosledno upoštevane pri pripravi računovodskih izkazov za leto 2024. Sprememb računovodskih usmeritev v letu 2024 ni bilo.

Za primerjalno obdobje 2023 je za pripravo računovodskih izkazov in razkritij narejen preračun. 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.

1.3.3 POJASNILA K ZBIRNIM IZKAZOM

1.3.3.1 POJASNILA K ZBIRNEMU IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA

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

1.3.3.1.1 SREDSTVA

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

Družba med sredstvi v izkazu finančnega položaja Skupnega pokojninskega sklada ne izkazuje naložbenih nepremičnin. Niti na presečni datum niti v celem letu 2024 ni bilo zastav in posojanja premoženja sklada (enako kot tudi ne v letu prej).

SKUPINA KRITNIH SKLADOV **SKUPNI** POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2024

Tabela 5: Sredstva

v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Finančne naložbe	454.928.029	394.200.899	358.231.756
Terjatve in druga sredstva	91.113	39.935	748.625
Denar in denarni ustrezniki	9.144.186	20.250.269	19.869.753
Skupaj	464.163.329	414.491.103	378.850.134

1.3.3.1.1.1 FINANČNE NALOŽBE**Tabela 6: Finančne naložbe**

v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Po poštenu 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
Skupaj	454.928.029	394.200.899	358.231.756

1.3.3.1.1.1.1 FINANČNE NALOŽBE PO POŠTENI VREDNOSTI SKOZI POSLOVNI IZID**Tabela 7: Finančne naložbe po poštenu vrednosti skozi poslovni izid**

v EUR	31.12.2024	31. 12. 2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Dolžniški vrednostni papirji	169.122.646	118.753.631	78.094.679
- domačih izdajateljev	7.031.936	11.687.978	12.236.215
- tujih izdajateljev	162.090.710	107.065.652	65.858.463
Lastniški vrednostni papirji	99.676.971	45.595.779	31.135.263
- domačih izdajateljev	1.017.907	1.009.955	1.009.955
- tujih izdajateljev	98.659.063	44.585.824	30.125.308
Deleži v investicijskih skladih domačih izdajateljev	17.172.630	32.851.350	26.539.845
- domačih izdajateljev	0	628.767	8.036.978
- tujih izdajateljev	17.172.630	32.222.583	18.502.868
Skupaj	285.972.247	197.200.759	135.769.787

SKUPINA KRITNIH SKLADOV **SKUPNI** POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2024

Tabela 8: Hierarhija vrednotenja finančnih naložb po pošteni vrednosti skozi poslovni izid

v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
1. nivo: Uporaba tržnih tečajev	142.525.366	80.817.173	62.113.203
2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov	131.233.457	104.643.538	66.054.964
3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov	12.213.425	11.740.048	7.601.620
Skupaj	285.972.247	197.200.759	135.769.787

1.3.3.1.1.2 FINANČNE NALOŽBE PO ODPLAČNI VREDNOSTI

Tabela 9: Finančne naložbe po odplačni vrednosti

v EUR	31. 12. 2024		31.12.2023 preračunano		1.1.2023 preračunano	
	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost
Dolžniški vrednostni papirji do zapadlosti domačih izdajateljev	14.670.587	16.168.976	18.734.446	20.319.697	17.640.990	20.313.333
Dolžniški vrednostni papirji do zapadlosti tujih izdajateljev	147.465.146	152.786.806	169.403.664	176.680.443	167.155.732	181.677.451
Depoziti	0	0	0	0	20.471.204	20.471.185
Skupaj	162.135.733	168.955.782	188.138.110	197.000.140	205.267.926	222.461.969

Tabela 10: Razkritje poštene vrednosti za finančna sredstva, ki se ne vrednotijo po pošteni vrednosti

v EUR	31. 12. 2024	31.12.2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Poštena vrednost	162.135.733	188.138.110	205.267.926
Knjigovodska vrednost	168.955.782	197.000.140	222.461.969
Razlika	6.820.049	8.862.030	17.194.043

Tabela 11: Hierarhija vrednotenja za finančna sredstva, ki se ne vrednotijo po pošteni vrednosti

v EUR	31. 12. 2024	31.12.2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
1. nivo: Uporaba tržnih tečajev	24.344.202	38.796.931	47.406.770
2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov	137.791.531	149.341.178	157.861.140
3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov	0	0	0
Skupaj	162.135.733	188.138.110	205.267.910

1.3.3.1.1.2 TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA

Postavka terjatve in druga sredstva v višini 91.113 EUR (leto prej 39.935 EUR preračunano) predstavlja predvsem terjatve za obresti od depozita, dividend, udeležbe pri upravljavski proviziji, terjatve za nedoseganje zajamčenega donosa in terjatve za premijo PDPZ.

1.3.3.1.1.3 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI**Tabela 12: Denar in denarni ustrezniki**

v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Denar na skrbniških računih	7.844.186	8.257.763	9.221.305
Denarni ustrezniki	1.300.000	11.992.505	10.648.448
Skupaj	9.144.186	20.250.269	19.869.753

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

1.3.3.1.2 OBVEZNOSTI

Obveznosti so obveznosti iz vseh sklenjenih pogodb s člani po pokojninskih načrtih PN-SK-01, 02 in 03 ter PN TPD 04 in 05, ki se delijo na obveznosti do članov (zavarovalno-tehnične rezervacije) in na poslovne ter druge obveznosti.

Tabela 13: Obveznosti

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
Poslovne in druge obveznosti	2.334.414	1.548.999	1.599.116
Skupaj	464.163.329	414.491.103	378.850.134

Tabela 14: Obveznosti do članov - zavarovalno-tehnične rezervacije

v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
- za člane v zjamčenem skladu	334.966.647	327.028.054	315.263.761
- za člane, ki prevzemajo naložbeno tveganje	126.862.268	85.914.050	61.987.257
Skupaj	461.828.915	412.942.104	377.251.018

Zbirne obveznosti do članov oz. zavarovalno-tehnične rezervacije se delijo na tiste v korist članov, ki imajo jamstvo zjamčenega donosa (Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zjamčenim donosom), v znesku 334.966.647 EUR (leto prej 327.028.054 EUR preračunano) in na tiste v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje (Mešani in Delniški Skupni pokojninski sklad), v znesku 126.862.268 EUR (leto prej 85.914.050 EUR preračunano).

Tabela 15: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju

v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Vrednost obveznosti do članov v mirovanju	109.443.008	98.375.858	90.591.878
Skupaj	109.443.008	98.375.858	90.591.878

Tabela 16: Poslovne in druge obveznosti

v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
- do upravljavca za obračunane provizije	435.943	394.905	363.003
- za obračunane odkupne vrednosti	1.886.247	1.146.936	1.225.493
- do skrbniške banke	12.225	7.158	9.985
- za nerazporejena nakazila	3.759	0	636
- za plačilo obresti	0	0	0
Skupaj	2.334.414	1.548.999	1.599.116

1.3.3.1.3 POGOJNA SREDSTVA IN OBVEZNOSTI

V zunaj bilančni evidenci so evidentirana pogojna sredstva in obveznosti, to so pogodbene zaveze za vplačila v alternativne sklade. Na dan 31. 12. 2024 je stanje nerealiziranih vplačil v zavezi še 656.693 EUR (leto prej 1.436.693 EUR).

1.3.3.1.4 ZBIRNA ČISTA VREDNOST SREDSTEV**Tabela 17: Zbirna čista vrednost sredstev pokojninskih skladov**

v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Sredstva	464.163.329	414.491.103	378.850.134
Poslovne in druge obveznosti	2.334.414	1.548.999	1.599.116
Zbirna čista vrednost sredstev pokojninskih skladov	461.828.915	412.942.104	377.251.018

1.3.3.2 POJASNILA K ZBIRNEMU IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA**1.3.3.2.1 FINANČNI PRIHODKI****Tabela 18: Finančni prihodki**

v EUR	2024	2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Prihodki od dividend	1.196.813	779.995	0
Prihodki od obresti	7.685.936	6.689.013	0
- po pošteni vrednosti preko IPI	4.062.284	2.673.003	0
- po odplačni vrednosti	3.623.652	4.016.009	0
Dobički pri odtujitvah naložb	127.880	44.660	0
Prevrednotovalni finančni prihodki	27.368.208	15.080.018	0
Drugi finančni prihodki	5.673.061	756.409	0
Skupaj	42.051.898	23.350.095	0

Večina prihodkov od dividend, dobičkov pri odtujitvah naložb in prevrednotovalnih finančnih prihodkov se nanašajo na naložbe, razporejene po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida. Prevrednotovalni finančni prihodki so v primerjavi z letom prej višji zaradi pozitivnih gibanj na finančnih trgih v letu 2024. Drugi finančni prihodki se nanašajo predvsem na pripojitev Skupine Kritnih skladov življenjskega cikla Triglav pokojnine+, prihodke iz naložb v alternativne sklade in prihodke za nedoseganje zajamčenega donosa.

1.3.3.2.2 FINANČNI ODHODKI**Tabela 19: Finančni odhodki**

v EUR	2024	2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	31.733	190.520	0
Prevrednotovalni finančni odhodki	4.116.181	2.176.367	0
Drugi finančni odhodki	60.249	149.500	0
Skupaj	4.208.163	2.516.387	0

Vse izgube pri odtujitvah finančnih naložb se v obeh letih nanašajo na naložbe, razporejene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida. Prevrednotovalni finančni odhodki se nanašajo na razlike v tržnih cenah. Prevrednotovalni finančni odhodki so v primerjavi z letom prej višji zaradi pozitivnih gibanj na finančnih trgih v letu 2024.

1.3.3.2.3 ZBIRNI NETO UČINKI NALOŽB**Tabela 20: Zbirni neto učinki finančnih prihodkov in odhodkov**

v EUR	2024	2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Finančni prihodki	42.051.898	23.350.095	0
Finančni odhodki	4.208.163	2.516.387	0
Skupaj	37.843.735	20.833.708	0

Tabela 21: Zbirni neto učinki pri odtujitvah finančnih naložb

v EUR	2024	2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Dobički pri odtujitvah	127.880	44.660	0
Izgube pri odtujitvah	31.733	190.520	0
Skupaj	96.147	-145.860	0

Tabela 22: Zbirni neto učinki prevrednotovanja

v EUR	2024	2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Prevrednotovalni finančni prihodki	27.368.208	15.080.018	0
Prevrednotovalni finančni odhodki	4.116.181	2.176.367	0
Skupaj	23.252.027	12.903.651	0

1.3.3.2.4 ZBIRNA PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE

Pokojninski skladi so upravljavcu za upravljanje v letu 2024 plačali 4.373.815 EUR (leto prej 3.919.140 EUR preračunano).

1.3.3.2.5 ZBIRNI ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO

Upravljavalec lahko v breme skladov obračunava stroške za opravljanje poslov skrbniške banke. V letu 2024 so ti stroški znašali 91.850 EUR (v letu 2023 pa 82.302 EUR preračunano).

1.3.3.2.6 ZBIRNI DRUGI ODHODKI

V letu 2024 je bilo za 173.867 EUR (leto prej 121.630 EUR preračunano) drugih odhodkov, to so predvsem odhodki za provizije borznega posredovanja vrednostnih papirjev in ostali stroški skrbništva (transakcijski stroški in stroški hrambe vrednostnih papirjev) ter stroški obveščanja članov.

1.3.4 RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI

Obvladujoča družba Triglav, pokojninske družbe, d.d. je bila v letu 2024 s 100-odstotnim lastništvom Zavarovalnica Triglav, d.d. (enako kot tudi v letu prej). Del skupine Zavarovalnice Triglav predstavlja tudi družba Triglav skladi d.o.o., kot odvisna družba in TRIGAL, upravljanje naložb in svetovanje, d.o.o., kot pridružena družba.

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

Tabela 23: Stanje finančnih naložb

v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Triglav Skladi	0	0	7.517.198
TRIGAL	5.730.568	5.436.309	1.548.012
Skupaj	5.730.568	5.436.309	9.065.210

Tabela 24: Stanje terjatev

v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Triglav Skladi	0	8	2.271
Skupaj	0	8	2.271

Tabela 25: Stanje obveznosti

v EUR	31.12. 2024	31.12. 2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Zavarovalnica Triglav	0	0	634.048
Skupaj	0	0	634.048

Tabela 26: Prihodki naložb od poslov s povezanimi osebami

v EUR	2024	2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Triglav Skladi	0	87.570	0
<i>Prihodki iz prevrednotenja</i>	<i>0</i>	<i>83.148</i>	<i>0</i>
<i>Prihodki od prodaje</i>	<i>0</i>	<i>438</i>	<i>0</i>
<i>Prihodki od odstopljene upr. provizije</i>	<i>0</i>	<i>3.985</i>	<i>0</i>
TRIGAL	356.348	205.271	0
<i>Prihodki iz prevrednotenja</i>	<i>294.259</i>	<i>151.460</i>	<i>0</i>
<i>Drugi prihodki</i>	<i>62.090</i>	<i>53.811</i>	<i>0</i>
Skupaj	356.348	292.841	0

Tabela 27: Odhodki naložb od poslov s povezanimi osebami

v EUR	2024	2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Triglav Skladi	0	436	0
<i>Odhodki od prodaje</i>	<i>0</i>	<i>436</i>	<i>0</i>
Skupaj	0	436	0

1.3.5 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

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

1.4 MNENJE ODBORA POKOJNINSKEGA SKLADA

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

Odbor sklada v sestavi:

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

daje po seznantvi z revidiranim letnim poročilom Skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad Triglav, pokojninske družbe, d.d. za leto 2024

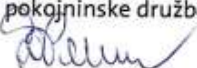
mnenje k revidiranemu letnemu poročilu,

ki ga je sprejel dne 10. 4. 2025:

1. Odbor sklada je v letu 2024 v okviru svojih pristojnosti spremljal poslovanje in upravljanje sklada.
2. Uprava upravljavca sklada je redno poročala odboru na sejah.
3. Odbor sklada ugotavlja, da revidirano letno poročilo vsebuje vse obvezne sestavine, ki jih predpisuje Sklep o letnem poročilu in medletnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad, ter skupine kritnih skladov, ki ga je sprejela Agencija za zavarovanje (Uradni list RS, št. 79/2013 in 12/2018). Odbor sklada ugotavlja, da so računovodski izkazi pripravljeni v skladu z veljavno zakonodajo in mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.
4. Odbor sklada se je seznanil tudi s Poročilom neodvisnega revizorja ter ugotovil, da na revizijska poročila, ki jih je v skladu z mednarodnimi računovodskimi standardi revidiranja izdala revizijska hiša Deloitte revizija d.o.o., Ljubljana, nima pripomb.
5. Iz revizorjevega poročila je razvidno, da so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja Skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad na dan 31. 12. 2024 ter njegovega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto in so v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, ter Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2).
6. Odbor sklada, upošteva navedeno, nima pripomb k revidiranemu letnemu poročilu.
7. Odbor sklada ugotavlja, da je bilo upravljanje in poslovanje Skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad v skladu z zakoni, s pravili sklada in z naložbeno politiko.

Ljubljana, 10. 4. 2025

Bogdan Polanec
podpredsednik odbora Skupnega pokojninskega sklada
Triglav, pokojninske družbe, d.d.



1.5 MNENJE NOSILCA AKTUARSKE FUNKCIJE K LETNEMU POROČILU SKUPINE KRITNIH SKLADOV

Mnenje nosilca aktuarske funkcije k letnemu poročilu Skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Kot nosilec aktuarske funkcije Triglav, pokojninske družbe, d.d. 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.

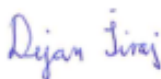
Na podlagi opravljenega aktuarskega preverjanja menim, da so podatki, potrebni za izračun obveznosti iz pogodb pokojninskih zavarovanj, ustrezni, zadostni in kakovostni ter da pokojninska družba uporablja ustrezne metode, modele in predpostavke za izračun obveznosti iz pogodb pokojninskih zavarovanj. 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 kapitalne zahteve na dan 31. 12. 2024 in količnik kapitalne ustreznosti znaša 444 %. Predlog uporabe bilančnega dobička ne znižuje količnika kapitalne ustreznosti.

Ljubljana, 9. 3. 2025



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

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

Revidirali smo računovodske izkaze kritnih skladov Obvezniški skupni pokojninski sklad z zaimenjenim donosom, Mešani skupni pokojninski sklad in Delniški skupni pokojninski sklad (v nadaljevanju 'kritni skladi'), ki vključujejo Izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2024, izkaz poslovnega izida in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter zbirne računovodske izkaze Skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad Triglav pokojninska družba d.d. (v nadaljevanju 'Skupina kritnih skladov'), ki vključujejo zbirni izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2024 in zbirni izkaz poslovnega izida za tedaj končano leto, ter pojasnila k računovodskim izkazom, vključujoč pomembne informacije o računovodskih usmeritvah. Upravitelj Skupine kritnih skladov je Triglav, pokojninska družba, d.d.

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

Podlaga za mnenje

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

Poudarjanje zadeve

Opozarjamo na pojasnilo 1.3.2.2 »Podlaga za pripravo računovodskih izkazov« v računovodskih izkazih, ki opisuje učinke pripojitve skupino kritnih skladov življenjskega cikla Triglav pokojnine+ k skupini kritnih skladov Skupni pokojninski sklad z uporabo retrospektivne metode v računovodskih izkazih kritnih skladov. Naše mnenje v zvezi s to zadevo ni prilagojeno.



Ime »Deloitte« je blazilo na družbo Deloitte Touche Tohmatsu Limited (DTTL), njeno globalno mrežo družb članic in njihove poslovalne enote (skupaj: organizacija Deloitte). Družba DTTL (nimenjena tudi »Deloitte Global«) in vsaka od nje in vsaka od nje in povezanih oseb in tožben in samostojne pravne osebe, ki ne morejo zavezovali druge v razpisu do svojih oseb. DTTL in vsaka družba članica družbe DTTL in poslovalne enote odgovarjajo le za svoja dejanja in opustitve, ne pa za ravnanja in opustitve drugih članic DTTL, ne opravljajo storitev za storitve. Načelno izjema je na voljo na www.deloitte.com/en/about.

Deloitte je vodilja poslovalnih enot in revidiranja in dejavnosti zagotavljanja in pravnega svetovanja, poslovanja in finančnega svetovanja ter svetovanja ne področja negiranja. Deloitte opravlja dejavnosti za delo 50 % podjetij v skupini Fortum o Global 500 in je izstopil iz poslovanja. Niti zaposleni zagotavljanja ne živijo in trane rezultate, ki pripadajo h klijentem skupine pokojnih v klijentih in ne, pomagajo ostalim pri njihovem preizkuševanju in dostopanju uspehov, ter v katerih po delu vseh delovnega gospodarnosti, pravičnega družbe in trajnostnega sveta. Deloitte, ki ima več kot 175-letna zgodovina, deluje v več kot 150 državah in ozemljih. Na www.deloitte.com/slovenia lahko preberete več o tem, kako približno 457.000 Deloitteovih strokovnjakov po vsem svetu doslej rešujejo, ki so jeje.

V Sloveniji storitve zagotavlja Deloitte revizija d.o.o. in Deloitte svetovanje d.o.o. (pod skupnim imenom »Deloitte Slovenija«), članici družbe Deloitte Central Europe Holdings Limited. Deloitte Slovenija sedi nad lokalne družbe za strokovne storitve v Sloveniji in opravlja storitve revidiranja in dejavnosti zagotavljanja, delovanja, poslovanja in finančnega svetovanja, svetovanje na področju negiranja in svetovanje storitve, ki jih zagotavlja več kot 150 strokovnih in drugih strokovnjakov.

Deloitte revizija d.o.o. - Družba vpisana pri Občinskem sodišču v Ljubljano - Matična številka: 1847105 - ID B. za DDV: SI2366086 - Poslovni kapital: 74.214,30 EUR
1544454917213434022310549150000101

© 2025. Za več informacij se obrnite na Deloitte Slovenija.



Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. Druge informacije obsegajo informacije v letnem poročilu, vendar ne vključujejo računovodskih izkazov in revizorjevega poročila o njih. Druge informacije smo pridobili pred datumom revizorjevega poročila, razen mnenja odbora pokojninskega sklada in mnenje nosilca aktuarske funkcije k letnemu poročilu Skupine kritnih skladov, 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 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 kritnih skladov in Skupine kritnih skladov in njenega okolja, ki smo ga pridobili med revizijo, v zvezi z drugimi informacijami nismo ugotovili bistveno napačnih navedb.

Odgovornosti poslovodstva in pristojnih za upravljanje za računovodske izkaze

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu z Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2) in Sklepom o letnem poročilu in medletnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad ter skupine kritnih skladov 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 kritnih skladov in Skupine kritnih skladov odgovorno za oceno njene sposobnosti, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkritje zadev, povezanih z delujočim podjetjem, in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot podlago za računovodenje, razen če namerava poslovodstvo kritne sklade in Skupino kritnih skladov likvidirati ali zaustaviti poslovanje ali če nima druge možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

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

Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

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

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

- Prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih, bodisi zaradi prevare ali napake, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ta tveganja ter



pridobimo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bi odkrili pomembno napačne navedbe, ki je posledica prevare, je višje kot tveganje, ki je posledica napake, saj prevara lahko vključuje skrivno dogovarjanje, ponarejanje, namerne opustitve, napačne predstavitve ali izogibanje notranjim kontrolam.

- Pridobimo razumevanje notranjih kontrol, pomembnih za revizijo, z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol kritnih skladov in Skupine kritnih skladov.
- Ovrednotimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij, ki jih je pripravilo poslovodstvo.
- Na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbuja dvom v sposobnost organizacije, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v 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.

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

Barbara Žibret Kralj
Pooblaščenka revizorka

Ljubljana, 31. marec 2025

Deloitte.

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

1.7 DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AZN (NEREVIDIRANO)

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

SKUPINA KRITNIH SKLADOV **SKUPNI** POKOJNINSKI SKLAD

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2024

1.7.2 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 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	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

2 OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

2.1 POSLOVNO POROČILO

2.1.1 POMEMBNEJŠI PODATKI O UPRAVLJAVCU

Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom je del skupine kritnih skladov življenjskega cikla Skupni pokojninski sklad, ki ga upravlja Triglav, pokojninska družba, d.d.. V sodni register, pri Okrožnem sodišču v Ljubljani, je bila vpisana 19. decembra 2000, s sklepom Srg 2000/15021 pod številko vločka 1/34008/00 (takrat Skupna pokojninska družba d.d., Ljubljana). Družba je ustanovljena z namenom opravljanja dejavnosti prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja po Zakonu o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (v nadaljevanju »ZPIZ-2«). V sodni register je vpisana dejavnost pokojninskih skladov.

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

Skrajšana firma družbe: Triglav PD, d.d.

Sedež družbe: Dunajska 22, Ljubljana, Slovenija

Matična številka družbe: 1584774

Davčna številka družbe: 17849942

Šifra dejavnosti družbe: 65.300, dejavnost pokojninskih skladov

Družba upravlja skupino kritnih skladov Skupni pokojninski sklad, ki ga sestavljajo trije kritni skladi naložbene politike življenjskega cikla – poleg Obvezniškega z zajamčenim donosom sta še Delniški Skupni pokojninski sklad in Mešani Skupni pokojninski sklad. Skladi so oblikovani v skladu s kolektivnimi pokojninskimi načrti PN SK 01, PN SK 03 in PN TPD 04 ter individualnima pokojninskima načrtoma PN SK-02 in PN TPD 05.

Organizacijsko družba posluje pod vodstvom tričlanske uprave, na dan 31. 12. 2024 je bilo 27 zaposlenih (leto prej 26). Nadzorni svet sestavljajo predstavniki kapitala in predstavniki, ki ščitijo interese zavarovancev. Poleg predsednika ima nadzorni svet še šest članov (na presečni datum leto prej je poleg predsednika bilo še sedem preostalih članov). Družba ima oblikovan odbor pokojninskega sklada s petimi člani.

2.1.2 PODATKI O KRITNEM SKLADU

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

Skrajšano ime kritnega sklada: Zajamčeni

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

Imena članov odbora pokojninskega sklada: Bogdan Polanec, Franci Florjančič, Zlatko Ratej, Nuška Vihar Rakovec in Žan Zeba.

- b. Spletna stran, na kateri so objavljeni podatki in informacije iz 253. člena ZPIZ-2: www.triglavpokojnine.si
- c. Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom je del skupine treh kritnih skladov življenjskega cikla Skupni pokojninski sklad, ki je izvajalec treh pokojninskih načrtov. To so Pokojninski načrt kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja življenjskega cikla z oznako PN SK 01, Pokojninski načrt kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja življenjskega cikla z oznako PN SK 03, Pokojninski načrt kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja življenjskega cikla z oznako PN TPD 04, Pokojninski načrt individualnega dodatnega pokojninskega zavarovanja življenjskega cikla z oznako PN SK-02 in Pokojninski načrt individualnega dodatnega pokojninskega zavarovanja življenjskega cikla z oznako PN TPD 05.

Zajamčeni sklad je predvsem namenjen članom, ki pripadajo starostni skupini od vključno dopolnjenega 60. leta starosti. Naložbena politika je prilagojena starostni strukturi članov in temu primerno je tveganje sklada. Prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje v Obvezniškem Skupnem pokojninskem skladu z zajamčenim donosom je oblika zavarovanja, pri katerem zavarovanec prevzema naložbeno tveganje nad zajamčenim donosom na vplačano čisto premijo.

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

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

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

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

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

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

- d. Naložbeni cilj Obvezniškega Skupnega pokojninskega sklada z zajamčenim donosom je najmanj doseganje zajamčene donosnosti na čisto vplačilo.

Letna zajamčena donosnost na čisto vplačilo, ki jo zagotavlja upravljavec, je določena v višini 25 % nad minimalno zajamčeno donosnostjo. Metodologijo za izračun in višino minimalne zajamčene donosnosti določi minister, pristojen za finance. V primeru spremembe metodologije lahko upravljavec s spremembo Pravil Upravljanja spremeni pribitek nad minimalno zajamčeno donosnostjo. Če je vrednost sredstev člana pokojninskega sklada na obračunski dan nižja od zajamčene vrednosti njegovih sredstev, upravljavec vzpostavi obveznosti v višini nedoseganja zajamčene vrednosti sredstev pokojninskega sklada. V primeru, da je odkupna vrednost premoženja člana ob izplačilu nižja od zajamčene vrednosti sredstev člana, upravljavec izplača zajamčeno vrednost sredstev člana.

Pri upravljanju sklada se uporablja aktivna naložbena politika, kar pomeni, da se sestava naložb prilagaja razmeram na finančnih trgih.

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

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

Naložbe kritnega sklada niso geografsko in panožno omejene.

Skupna izpostavljenost kritnega sklada do enot ali delnic odprtih in zaprtih investicijskih skladov ter enot evropskih dolgoročnih investicijskih skladov, skladov za socialno podjetništvo in evropskih skladov tveganega kapitala lahko predstavlja največ do 50 % sredstev sklada.

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

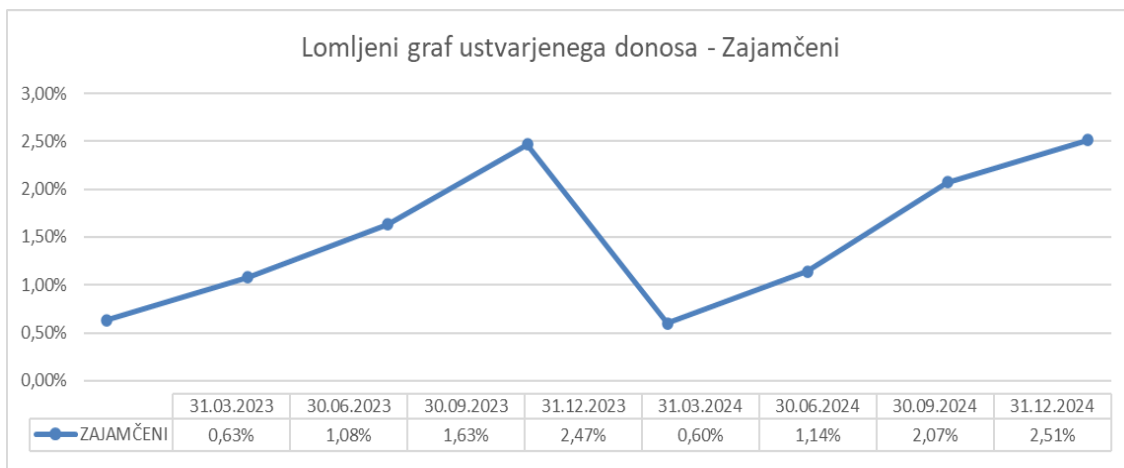
Naložbe v enote ali delnice odprtih skladov denarnega trga skupaj z instrumenti denarnega trga lahko predstavljajo največ 20 % sredstev kritnega sklada.

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

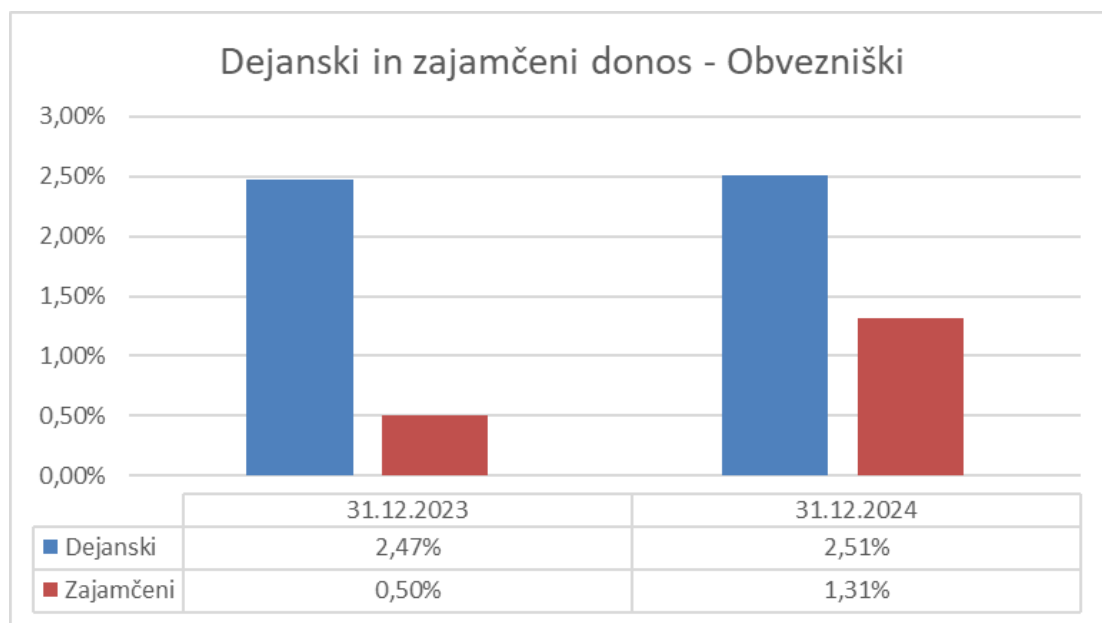
- e. Lomljeni graf ustvarjenega donosa na zadnji dan posameznega četrtletja v letih 2023 in 2024 - v grafu je prikazana kumulativa trimesečnega donosa na zadnji dan v kvartalu v odstotku:

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,
ki se je zaključilo 31. 12. 2024



f. Dejanski in zajamčeni donos Obvezniškega pokojninskega sklada z zajamčenim donosom v letih 2023 in 2024



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

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2024

g. Podatki o številu ter spremembah v številu in sestavi članstva med letom 2024 in sicer o:

- Število članov Kritnega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na prvi in zadnji dan leta 2024:

Tabela 28: Št. članov Obvezniškega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na zadnji dan leta 2024

Starost	do 25	26-30	31-35	36-40	41-45	46-50	51-55	56-60	61-65	nad 65	Skupaj
Moški	10	143	644	2.055	3.637	4.713	5.333	5.753	2.272	1.005	25.565
Ženske	3	31	144	778	1.987	2.848	3.120	3.520	1.140	350	13.921
Skupaj	13	174	97	174	315	2.535	3.260	887	3.412	1.355	39.486

Tabela 29: Št. članov Obvezniškega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na prvi dan leta 2024 preračunano

Starost	do 25	26-30	31-35	36-40	41-45	46-50	51-55	56-60	61-65	nad 65	Skupaj
Moški	19	198	898	2.365	4.038	4.975	5.473	5.849	2.145	962	26.922
Ženske	6	38	217	971	2.223	2.970	3.338	3.638	1.015	311	14.727
Skupaj	25	236	1.115	3.336	6.261	7.945	8.811	9.487	3.160	1.273	41.649

Tabela 30: Št. članov Obvezniškega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na prvi dan leta 2023 preračunano

Starost	do 25	26-30	31-35	36-40	41-45	46-50	51-55	56-60	61-65	nad 65	Skupaj
Moški	31	265	1.208	2.694	4.336	5.229	5.692	5.836	2.020	891	28.202
Ženske	10	45	339	1.211	2.463	3.062	3.580	3.612	956	255	15.533
Skupaj	41	310	1.547	3.905	6.799	8.291	9.272	9.448	2.976	1.146	43.735

- Številu članov, ki so zadržali pravice iz vplačanih sredstev na svojem osebnem računu konec leta 2024: 19.203 (leto prej 119.645 preračunano);
 - Število novih članov v letu 2024: 40 (v letu prej 42 preračunano);
 - Število rednih in izrednih prenehanj zavarovanj v letu 2024: 2.443 (v letu prej 2.698 preračunano);
 - Število članov, ki so v letu 2024 prenesli sredstva v drug pokojninski sklad: 126 (v letu prej 92 preračunano);
 - Število članov, ki so v letu 2024 prenesli sredstva v sklad iz drugega pokojninskega sklada: 25 (v letu prej 20 preračunano).
- h. Obvezniški kritni sklad z zajamčenim donosom je večinoma izpostavljen do dolžniških naložb, zato je najbolj odvisen od gibanja cen le teh. V letu 2024 je zajamčeni sklad zabeležil 2,51 % donosnost, v letu 2023 pa je bila letna donosnost tega sklada 2,47 %.
- i. Premoženje kritnega sklada je razdeljeno na enake enote premoženja. Zmnožek števila vseh enot premoženja kritnega sklada in vrednosti enote premoženja kritnega sklada predstavlja čisto vrednost sredstev kritnega sklada. Premoženje osebnega računa člana je vodeno v številu enot premoženja. Zmnožek števila enot premoženja na osebnem računu in vrednosti enote premoženja kritnega sklada predstavlja čisto vrednost sredstev člana. Upravitelj kritnega sklada izračunava odkupne vrednosti police prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja z uporabo enot premoženja kritnega sklada, kar je prikazano v naslednji točki.

j. Prikaz vrednosti enote premoženja:

Tabela 31: Prikaz VEP za leto 2024

	Vrednost enote premoženja v EUR	Število enot	Čista vrednost premoženja v EUR
1.1.2024	10,533	31.011.872	326.648.046
31.12.2024	10,7969	31.024.240	334.965.616
sprememba v letu 2024 v %	2,51	0,04	2,55

Tabela 32: Prikaz VEP za leto 2023

	Vrednost enote premoženja v EUR	Število enot	Čista vrednost premoženja v EUR
1.1.2023	10,2793	30.655.805	315.121.316
31.12.2023	10,5330	31.011.872	326.651.050
sprememba v letu 2023 v %	2,47	1,16	3,66

- k. Upravljavec sklada je po pokojninskih načrtih in pravilih upravljanja upravičen do vstopnih stroškov v višini največ 3 % od vplačane premije. Izstopni stroški v primeru izrednega prenehanja zavarovanja se obračunajo v višini 1 % od višine sredstev na osebem računu člana v trenutku izrednega prenehanja. V primeru rednega prenehanja se izstopni stroški ne obračunajo. Stroški upravljanja so največ 1 % od povprečne letne čiste vrednosti premoženja kritnega sklada, pri čemer si lahko upravljavec na koncu vsakega meseca obračuna akontacijo stroškov upravljanja v višini ene dvanajstine letne stopnje za upravljanje od premoženja pokojninskega sklada na zadnji dan v mesecu. Upravljavec ni upravičen do povrnitve drugih stroškov v breme premoženja kritnega sklada.
- l. Drugi stroški, ki smejo neposredno bremeniti kritni sklad, so tudi stroški obveščanja članov in stroški, ki so neposredno povezani s pridobivanjem in odvajanjem premoženja sklada.
- m. Upravljavec v breme pokojninskega sklada plačuje stroške za opravljanje poslov skrbniške banke. Provizija za opravljanje teh storitev je določena z vsakokratno pogodbo med upravljavcem in pooblaščenim skrbnikom – od uveljavitve podrobnejših pravil upravljanja Obvezniškega Skupnega pokojninskega sklada z zajamčenim donosom znaša največ 0,025 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev kritnega sklada. Obračunava in plačuje se v dvanajstinah mesečno.
- n. Skrbnik ni upravičen do povrnitve drugih stroškov v breme premoženja kritnega sklada.

2.1.3 IZBRANI RAČUNOVODSKI IN FINANČNI KAZALNIKI POSLOVANJA**2.1.3.1 KAZALNIKI POSLOVANJA**

Tabela 33: Izbrani računovodski in finančni kazalniki poslovanja

v EUR	KAZALNIKI	2024	2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
	Čisti dobiček kritnega sklada obračunskega obdobja	8.599.003	7.982.493	0
	Povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada *	330.467.932	320.366.154	315.052.227
1	Donosnost čistih sredstev kritnega sklada	2,60	2,49	-
	Stroški poslovanja **	3.766.895	3.649.887	0
	Povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada *	330.467.932	320.366.154	315.052.227
2	Kazalnik stroškov poslovanja	1,14	1,14	-
	Stroški poslovanja **	3.766.895	3.649.887	0
	Vplačila oziroma premije	21.390.254	22.074.252	0
3	Stroški poslovanja v % od vplačane premije	17,61	16,53	-
	Vplačana premija v tekočem letu	21.390.254	22.074.252	0
	Vplačana premija v preteklem letu	22.074.252	22.103.259	0
4	Rast vplačane premije (indeks)	97,45	99,87	-
	Obračunane odkupne vrednosti	21.825.146	18.742.641	0
	Število obračunov odkupne vrednosti	2.443	2.698	0
5	Povprečna izplačana odkupna vrednost (v EUR)	8.934	6.946,86	-

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

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

2.1.3.2 POJASNILA H KAZALNIKOM POSLOVANJA

Izkaz poslovanja Obvezniškega Skupnega pokojninskega sklada z zajamčenim donosom je bil v letu 2024 pozitiven v višini 8.599.003 EUR (tudi leto prej pozitiven 7.982.493 preračunano EUR), donosnost čistih sredstev je bila 2,6 % (leto prej 2,5 %).

Stroški poslovanja sklada, ki vključujejo obračunane stroške upravljavca, odhodke v zvezi s skrbniško banko, stroške v zvezi z obveščanjem članov in stroške, povezane s pridobivanjem in odvajanjem premoženja sklada, so bili 3.766.895 EUR (leto prej 3.649.887 EUR preračunano), kar pomeni glede na povprečno čisto vrednost pokojninskega sklada 1,1 % (leto prej 1,1 %).

2.1.4 DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

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

2.2 IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE UPRAVLJAVCA

Uprava družbe Triglav, pokojninska družba, d.d. potrjuje računovodske izkaze Obvezniškega Skupnega pokojninskega sklada z zajamčenim donosom za poslovno leto, končano na dan 31. december 2024, pojasnila k računovodskim izkazom ter uporabljene računovodske usmeritve.

Uprava potrjuje, da so bile pri izdelavi računovodskih izkazov dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve, da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja in da računovodski izkazi predstavljajo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja pokojninskega sklada in izidov njegovega poslovanja za leto 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 pokojninskega sklada ter v skladu z veljavno zakonodajo in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, ki jih je sprejela Evropska unija.

Ljubljana, 31. marec 2025


Vida Šeme Hočevar
članica uprave


Peter Krassnig
član uprave


Aljoša Uršič
predsednik uprave

2.3 RAČUNOVODSKO POROČILO

2.3.1 IZKAZI

2.3.1.1 IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA

v EUR	Pojasnilo	31. 12. 2024	31.12.2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
SREDSTVA	2.3.5.1.1	337.367.003	328.549.537	316.827.103
Finančne naložbe	2.3.5.1.1.1	331.724.469	312.636.995	300.364.941
- vrednotene po pošteni vrednosti	2.3.5.1.1.1.1	162.768.688	115.636.855	82.547.790
- po odplačni vrednosti	0	168.955.782	197.000.140	217.817.151
Terjatve in druga sredstva	2.3.5.1.1.2	2.052.170	2.178.627	3.055.405
Denar in denarni ustrezniki	2.3.5.1.1.3	3.590.363	13.733.914	13.406.757
OBVEZNOSTI	2.3.5.1.2	337.367.003	328.549.537	316.827.103
Obveznosti do članov - zavarovalno-tehnične rezervacije	2.3.5.1.2	334.966.647	327.028.054	315.263.761
Poslovne in druge obveznosti	2.3.5.1.2	2.400.356	1.521.482	1.563.342

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

2.3.1.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

v EUR	Pojasnilo	2024	2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Finančni prihodki	2.3.5.2.1	13.015.988	11.583.370	0
Prihodki od dividend		251.391	108.246	0
Prihodki od obresti		7.195.916	6.262.664	0
Dobički pri odtujitvah naložb		60.069	1.470	0
Prevrednotovalni finančni prihodki		3.944.171	4.464.090	0
Drugi finančni prihodki		1.564.440	746.899	0
Finančni odhodki	2.3.5.2.2	950.359	255.696	0
Izgube pri odtujitvah finančnih naložb		0	843	0
Prevrednotovalni finančni odhodki		892.427	111.103	0
Drugi finančni odhodki		57.932	143.750	0
Izid iz naložbenja	2.3.5.2.3	12.065.629	11.327.674	0
Provizija za upravljanje	2.3.5.2.4	3.306.862	3.200.344	0
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	2.3.5.2.5	69.444	67.207	0
Drugi odhodki	2.3.5.2.6	90.320	77.629	0
Izid iz upravljanja sklada		-3.466.625	-3.345.180	0
ČISTI POSLOVNI IZID		8.599.003	7.982.493	0

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

2.3.1.3 IZKAZ DENARNIH TOKOV

v EUR	Pojasnilo	2024	2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Prejemki od vplačil premij		21.500.830	22.088.513	0
Izdatki iz izplačil odkupnih vrednosti		15.387.354	16.456.424	0
Prejemki iz prenosa premoženja članov		465.045	986.608	0
Z drugega kritnega sklada v isti skupini kritnih skladov		221.568	801.709	0
Znotraj istega sklada v drug pokojninski načrt		122.149	51.516	0
Z drugega kritnega sklada, ki ga upravlja drug upravljavec		121.327	133.384	0
Izdatki iz prenosa premoženja članov		5.997.384	2.376.137	0
Na drug kritni sklad v isti skupini kritnih skladov		2.430.794	450.116	0
Znotraj istega sklada v drug pokojninski načrt		196.227	90.188	0
Na drug kritni sklad, ki ga upravlja drug upravljavec		3.370.363	1.835.832	0
Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja	2.3.5.3	581.137	4.242.561	0
Prejemki od upravljavca iz naslova nedoseganja zajamčenega donosa		56.218	175.940	0
Izdatki pri nakupu finančnih naložb		16.336.725	7.919.067	0
Drugi prejemki od finančnih naložb (obresti, dividende...)		9.022.355	7.618.261	0
Izdatki za plačilo drugih obveznosti		3.456.247	3.790.538	0
Presežek prejemkov/izdatkov pri upravljanju premoženja	2.3.5.3	-10.714.398	-3.915.404	0
Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja		-10.133.262	327.157	0
Začetno stanje denarnih sredstev		13.723.624	13.406.757	13.406.757
Končno stanje denarnih sredstev		3.590.363	13.733.914	13.406.757

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

2.3.2 POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE**2.3.2.1 IZJAVA O SKLADNOSTI**

Poslovodstvo družbe je računovodske izkaze Obvezniškega kritnega sklada z zajamčenim donosom, ki je del skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad, za leto 2024 odobrilo 10. 3. 2025. Izkazi so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija (MSRP) s pojasnili, ki jih

sprejema Odbor za pojasnjevanje mednarodnih standardov računovodskega poročanja, in jih je prav tako sprejela Evropska unija.

2.3.2.2 PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

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

Računovodske usmeritve, predstavljene v nadaljevanju, so bile dosledno upošteevane pri pripravi računovodskih izkazov za leto 2024. Sprememb računovodskih usmeritev v letu 2024 ni bilo.

Za primerjalno obdobje 2023 je za pripravo računovodskih izkazov in razkritij narejen preračun. 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.

2.3.2.3 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 z 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 Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom.

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 uporabljajo 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

2.3.3 RAČUNOVODSKE USMERITVE

2.3.3.1 POMEMBNE RAČUNOVODSKE OCENE IN PRESOJE

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

2.3.3.2 FINANČNE NALOŽBE

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

2.3.3.2.1 FINANČNA SREDSTVA

Finančna sredstva se vrednotijo skladno z določili standarda MSRP 9 in se razvrščajo glede na:

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

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

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

Tabela 34: 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 • Upravljanje s sredstvi na podlagi poštene vrednosti • Maksimiranje denarnih tokov s prodajo	Finančna sredstva izmerjena po poštenu vrednosti preko poslovnega izida (ang. FVPL)

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

- zbiranje pogodbenih denarnih tokov in
- »ostalo«.

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

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

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

Nivo 1:

V to kategorijo sodijo cene:

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

Nivo 2:

V to kategorijo sodijo cene:

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

Nivo 3:

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

2.3.3.2.1.1 FINANČNE NALOŽBE PO ODPLAČNI VREDNOSTI

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

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

2.3.3.2.1.2 FINANČNE NALOŽBE PO POŠTENI VREDNOSTI PREKO POSLOVNEGA IZIDA

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

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

2.3.3.2.2 SLABITEV FINANČNIH NALOŽB

Izračun oslabitev finančnih naložb po standardu MSRP 9 temelji na pričakovanih kreditnih izgubah, ki so povezane z verjetnostjo neplačila v naslednjih 12 mesecih, če ni prišlo do pomembnega povečanja kreditnega tveganja v

primerjavi z začetnim pripoznanjem. Če je prišlo do pomembnega povečanja kreditnega tveganja v primerjavi z začetnim pripoznanjem, temelji izračun oslabitev na vseživljenjski verjetnosti neplačila.

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

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

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

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

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

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

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

2.3.3.3 TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA

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

2.3.3.4 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

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

2.3.3.5 OBVEZNOSTI DO ČLANOV - ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE

Za izvajanje zbiranja sredstev po kolektivnih pokojninskih načrtih PN SK 01, PN SK 03 in PN TPD 04 (dodan 1.2.2024 s pripojitvijo Skupine KSŽC Triglav pokojnine+) ter po individualnima pokojninskima načrtoma PN SK-02 in PN TPD 05 (dodan 1.2.2024 s pripojitvijo Skupine KSŽC Triglav pokojnine+) je bil s 1. 1. 2016 oblikovan kritni sklad življenjskega cikla za obdobje zbiranja sredstev Skupni pokojninski sklad. Skupni pokojninski sklad življenjskega cikla sestavljajo trije skladi, to so: Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom, Mešani Skupni pokojninski sklad in Delniški Skupni pokojninski sklad. Na Zajamčenem skladu družba prevzema tveganje pri mesečnem pripisu zajamčenega donosa, medtem ko na Mešanem in Delniškem skladu naložbeno tveganje nosijo člani.

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

2.3.3.6 POSLOVNE IN DRUGE OBVEZNOSTI

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

2.3.3.7 POGOJNA SREDSTVA IN OBVEZNOSTI

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

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

2.3.3.8 FINANČNI PRIHODKI

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

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

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

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

2.3.3.9 FINANČNI ODHODKI

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

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

2.3.3.10 PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE

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

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

2.3.3.11 ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO

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

2.3.3.12 DRUGI ODHODKI

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

2.3.3.13 UGOTAVLJANJE POSLOVNEGA IZIDA

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

2.3.3.14 DAVKI

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

2.3.3.15 KLASIFIKACIJA POGODB

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

2.3.3.16 FUNKCIJSKA IN PREDSTAVITVENA VALUTA

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

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

2.3.4 OBVLADOVANJE TVEGANJ**2.3.4.1 OPIS GLAVNIH TVEGANJ IN NEGOTOVOSTI**

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

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

Najpomembnejša posamezna tveganja so opredeljena v nadaljevanju.

Tveganje nedoseganja zajamčenega donosa

Najpomembnejše tveganje, tveganje nedoseganja zajamčenega donosa, je bilo glede na jamstvo minimalnega zajamčenega donosa v Obvezniškem Skupnem pokojninskem skladu z zajamčenim donosom. V letu 2024 se 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

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

Na finančna tveganja je v letu 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).

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 obolevnosti 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.

2.3.4.1.1 TVEGANJE NEDOSEGANJA ZAJAMČENEGA DONOSA

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

Minimalni zajamčeni donos je bil v letu 2024 določen glede na gibanja slovenskih državnih obveznic v letih 2022 in 2023, in je znašal 1,05 % (lani 0,40 %) na letni ravni oziroma 0,0871 % (lani 0,0333%) na mesečni ravni. Triglav PD, d.d. jamči višji donos za leto 2024 in sicer 1,31 % (lani 0,50 %) na letni ravni oziroma 0,1085 % (lani 0,0417 %) 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 35: Delež rezerv v matematičnih rezervacijah skladov

v %	31.12.2024		31.12.2023 preračunano		1.1.2023 preračunano	
	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 ima na obračunski dan 31.12.2024 višja sredstva kritnega sklada od zajamčene vrednosti (lani je imel tudi višja sredstva), zato je upravljalec za to razliko sprostil oblikovane rezervacije v dobro poslovnega izida družbe. Na doseganje višje donosnosti od zajamčene so vplivala pozitivna gibanja na finančnem trgu.

Tabela 36: Rezerve in rezervacije za potencialna doplačila za negativna stanja na računih članov SPS 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	5.702.934	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 osebem 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).

2.3.4.1.2 FINANČNA TVEGANJA

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

Finančna tveganja vključujejo tržna, kreditna in likvidnostna tveganja.

2.3.4.1.2.1 TRŽNA TVEGANJA

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

Izpostavljenost naložbenega portfelja Obvezniškega kritnega sklada je v primerjavi s koncem leta 2024 višja, predvsem zaradi vplačil v kritni sklad in pozitivnih dogajanj na finančnih trgih.

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2024

Tabela 37: Struktura naložb Obvezniškega kritnega sklada v zneskih in deležih za leti 2024 in 2023 v EUR

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%
Odprti 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%
Zakladne menice	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%	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%	3.435.743	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%

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.

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

Tabela 38: Struktura dolžniških vrednostnih papirjev glede na vrsto donosa v zneskih in deležih

Sklad	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2023 preračunano	31.12.2023 preračunano	1.1.2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
	Fiksni donos	Variabilni donos	Fiksni donos	Variabilni donos	Fiksni donos	Variabilni donos
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%

Tveganje trajanja dolžniških naložb (*angl. Duration*) se je v letu 2024 na Zajamčenem skladu malenkostno zvišalo, na 3,54 leta.

Tabela 39: Struktura dolžniških vrednostnih papirjev glede na trajanje (v letih)

OBVEZNIŠKI SKLAD	31.12.2024	31.12.2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Obvezniški	3,54	3,52	4,05

Analiza občutljivosti za obrestno tveganje

V analizi smo spremljali padec vrednosti dolžniških vrednostnih papirjev ob dvigu obrestne mere za 1-odstotno točko in za 2-odstotni točki. Glede na trenutni nivo obrestnih mer, bi se ob analiziranem dvigu obrestne mere za 1-odstotno točko znižala vrednost dolžniških naložb na Obvezniškem kritnem skladu za 3,54 % (lani 3,52 % preračunano) in za 7,07 % (lani 7,04 % preračunano) ob dvigu za 2-odstotni točki.

Tabela 40: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom v 2024

Sklad	31.12.2024	Dvig obrestne mere za 1 % točko v EUR	v %	Dvig obrestne mere za 2 % točki v EUR	v %
Obvezniški	319.974.074	-11.315.364	-3,54%	-22.630.729	-7,07%

Tabela 41: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom v 2023 preračunano

Sklad	31.12.2023	Dvig obrestne mere za 1 % točko v EUR	v %	Dvig obrestne mere za 2 % točki v EUR	v %
Obvezniški	290.967.474	-10.241.484	-3,52%	-20.482.967	-7,04%

Tabela 42: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje – obveznice s fiksnim donosom 1.1.2023 preračunano

Sklad	1.1.2023	Dvig obrestne mere za 1 % točko v EUR	v %	Dvig obrestne mere za 2 % točki v EUR	v %
Obvezniški	266.344.282	-10.786.201	-4,05%	-21.572.401	-8,10%

Spremembe v % se nanašajo na spremembo vrednosti kritnega sklada v primeru dviga donosnosti. Padec vrednosti se v primeru Obvezniškega kritnega sklada z zajamčenim donosom pokriva iz presežnega donosa na osebnih računih članov, v kolikor tega ni, pa v breme lastnih virov poslovanja družbe

Valutno tveganje

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

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

Tabela 43: Valutna struktura sredstev 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%	14.591	0,00%	8.389	0,00%
Ostalo	1.295	0%	1350	0,00%	867	0,00%

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

Geografsko tveganje

Tabela 44: Geografska struktura sredstev 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%

Obvezniški kritni sklad ima najvišjo relativno izpostavljenost do drugih držav EU. To je posledica predvsem višje izpostavljenosti evropskim evro obveznicam. Pri Obvezniškem skladu se je na 31.12.2024 glede na prejšnje leto zvišalo stanje naložb v drugih državah EU na račun Slovenije.

2.3.4.1.2.2 KREDITNO TVEGANJE

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

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

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

V letu 2024 smo za Zajamčeni kritni sklad povečevali naložbe v dolžniške papirje z boljšo bonitetno oceno in hkrati zniževali tiste s slabšo. Tako smo v letu 2024 nekoliko izboljšali povprečno bonitetno oceno (Moody's credit score = MCS = 279), ki je v razmahu med AAA in A-. Bonitetna ocena portfelju Zajamčenega kritnega sklada giblje v okviru limitov.

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2024

Tabela 45: Struktura sredstev glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2024, 31.12.2023 in 1.1.2023 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

Tabela 46: Starostna struktura terjatev na dan 31.2.2024

v EUR	Nezapadle	Zapadle do 1 leta	Zapadle nad 1 letom	Skupaj
Zajamčeni	1.186	0	0	1.186

Tabela 47: Starostna struktura terjatev na dan 31.12.2023 preračunano

v EUR	Nezapadle	Zapadle do 1 leta	Zapadle nad 1 letom	Skupaj
Zajamčeni	17	0	0	17

Tabela 48: Starostna struktura terjatev na dan 1.1.2023 preračunano

v EUR	Nezapadle	Zapadle do 1 leta	Zapadle nad 1 letom	Skupaj
Zajamčeni	596.102	71.875	0	667.977

Na obvezniškem kritnem skladu na presečni datum 31.12.2024 nimamo zapadlih terjatev. V letu 2023 smo imeli zapadle terjatve za kuponske obresti ruske državne obveznice, ki bi morale biti izplačane v decembru 2022. Ker se terjatev v letu 2023 še vedno ni poplačala, smo jo slabili na 0.

2.3.4.1.2.3 LIKVIDNOSTNO TVEGANJE

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

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

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2024

Tabela 49: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti za leto 2024

v EUR	Knjigovodska vrednost	< 1 leto	1-5 let	> 5 let
OBVEZNICE in KZ	319.974.074	77.593.527	135.635.732	106.744.814
<i>V posesti do zapadlosti</i>	<i>168.955.782</i>	<i>33.062.914</i>	<i>65.925.315</i>	<i>69.967.554</i>
<i>Po pošteni vrednosti preko IPI</i>	<i>151.018.292</i>	<i>44.530.614</i>	<i>69.710.417</i>	<i>36.777.261</i>
Vezani depoziti	0	0	0	0
Denarna sredstva in depozit na vpogled	3.590.363	3.590.363	0	0
Ostale naložbe	11.750.396	0	0	0
Terjatve	2.052.170	2.052.170	0	0
Sredstva iz pogodb s člani	337.367.003	83.236.061	135.635.732	118.495.210
Obveznosti do članov	334.966.647	5.188.813	25.465.505	304.312.329
Druge obveznosti	2.400.356	2.400.356	0	0
Obveznosti iz pogodb s člani	337.367.0030	7.589.169	25.465.505	304.312.329
Neto izpostavljenost	0	75.646.892	110.170.227	-185.817.119

Tabela 50: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti za leto 2023 preračunano

v EUR	Knjigovodska vrednost	< 1 leto	1-5 let	> 5 let
OBVEZNICE in KZ	290.967.475	62.917.365	150.688.529	77.361.581
<i>V posesti do zapadlosti</i>	<i>197.000.140</i>	<i>31.234.896</i>	<i>91.490.131</i>	<i>74.275.114</i>
<i>Po pošteni vrednosti preko IPI</i>	<i>93.967.334</i>	<i>31.682.469</i>	<i>59.198.397</i>	<i>3.086.468</i>
Vezani depoziti	0	0	0	0
Denarna sredstva in depozit na vpogled	13.733.914	13.733.914	0	0
Ostale naložbe	21.669.520	0	0	21.669.521
Terjatve	2.178.627	2.178.627	0	0
Sredstva iz pogodb s člani	328.549.536	78.829.907	150.688.529	99.031.102
Obveznosti do članov	1.521.482	1.521.482	0	0
Druge obveznosti	327.028.054	5.210.139	26.376.749	295.441.166
Obveznosti iz pogodb s člani	328.549.536	6.731.621	26.376.749	295.441.166
Neto izpostavljenost	0	72.098.285	124.311.780	-196.410.064

Tabela 51: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti na 1.1.2023 preračunano

v EUR	Knjigovodska vrednost	< 1 leto	1-5 let	> 5 let
OBVEZNICE in KZ	266.344.282	28.696.630	152.754.215	84.893.437
<i>V posesti do zapadlosti</i>	<i>201.990.784</i>	<i>5.479.903</i>	<i>115.923.771</i>	<i>80.587.110</i>
<i>Po pošteni vrednosti preko IPI</i>	<i>64.353.498</i>	<i>23.216.727</i>	<i>36.830.443</i>	<i>4.306.327</i>
Vezani depoziti	15.826.367	15.826.367	0	0
Denarna sredstva in depozit na vpogled	13.406.757	13.406.757	0	0
Ostale naložbe	18.194.292	0	0	18.194.292
Terjatve	3.055.406	3.055.406	0	0
Sredstva iz pogodb s člani	316.827.103	60.985.160	152.754.215	103.087.729
Obveznosti do članov	1.563.342	1.563.342	0	0
Druge obveznosti	315.263.761	4.646.019	24.093.285	286.524.457
Obveznosti iz pogodb s člani	316.827.103	6.209.361	24.093.285	286.524.457
Neto izpostavljenost	0	54.775.799	128.660.930	-183.436.728

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

2.3.5 POJASNILA K IZKAZOM

2.3.5.1 POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA

2.3.5.1.1 SREDSTVA

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

Družba med sredstvi v izkazu finančnega položaja Obvezniškega Skupnega pokojninskega sklada z zajamčenim donosom ne izkazuje naložbenih nepremičnin. Niti na presečni datum niti v celem letu 2024 in letu 2023 ni bilo zastav in posojanja premoženja sklada.

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2024

Tabela 52: Sredstva

v EUR	31. 12. 2024	31.12.2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Finančne naložbe	331.724.469	312.636.995	300.364.941
Terjatve in druga sredstva	2.052.170	2.178.627	3.055.405
Denar in denarni ustrezniki	3.590.363	13.733.914	13.406.757
Skupaj	337.367.003	328.549.537	316.827.103

2.3.5.1.1.1 FINANČNE NALOŽBE

Tabela 53: Finančne naložbe

v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Po poštenu vrednosti	162.768.688	115.636.855	82.547.790
Po odplačni vrednosti	168.955.782	197.000.140	217.817.151
Skupaj	331.724.469	312.636.995	300.364.941

2.3.5.1.1.1.1 FINANČNE NALOŽBE PO POŠTENI VREDNOSTI

Tabela 54: Finančne naložbe po poštenu vrednosti skozi poslovni izid

v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Dolžniški vrednostni papirji	151.018.292	93.967.334	64.353.498
- domačih izdajateljev	5.287.402	9.468.612	10.878.483
- tujih izdajateljev	145.730.890	84.498.722	53.475.015
Lastniški vrednostni papirji	1.017.907	1.028.640	1.017.821
- domačih izdajateljev	1.017.907	1.009.955	1.009.955
- tujih izdajateljev	0	18.685	7.866
Deleži v investicijskih skladih domačih in tujih izdajateljev	10.732.488	20.640.881	17.176.471
- domačih izdajateljev	0	0	6.036.061
- tujih izdajateljev	10.732.488	20.640.881	11.140.410
Skupaj	162.768.688	115.636.855	82.547.790

Tabela 55: Hierarhija vrednotenja finančnih naložb po poštenu vrednosti

v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
1. nivo: Uporaba tržnih tečajev	32.696.992	22.160.212	19.768.192
2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov	118.321.300	82.100.245	55.523.189
3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov	11.750.396	11.376.399	7.256.409
Skupaj	162.768.688	115.636.855	82.547.790

Tabela 56: Prerazvrstitev finančnih naložb po poštenu vrednosti med nivoji

v EUR	2024	2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Prerazvrstitev z nivoja 1 na nivo 2	5.478.650	2.979.926	4.190.502
Prerazvrstitev iz nivoja 2 v nivo 1	2.174.726	6.616.183	3.988.354
Skupaj	7.653.376	9.596.108	8.178.856

2.3.5.1.1.2 FINANČNE NALOŽBE PO ODPLAČNI VREDNOSTI**Tabela 57: Finančne naložbe po odplačni vrednosti**

v EUR	31. 12. 2024		31.12.2023 preračunano		1.1.2023 preračunano	
	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost
Dolžniški vrednostni papirji do zapadlosti domačih izdajateljev	14.670.587	16.168.976	18.734.446	20.319.697	17.640.990	20.313.333
Dolžniški vrednostni papirji do zapadlosti tujih izdajateljev	147.465.146	152.786.806	169.403.664	176.680.443	167.155.732	181.677.451
Depoziti	0	0	0	0	15.826.370	15.826.367
Skupaj	162.135.733	168.955.782	188.138.110	197.000.140	200.623.092	217.817.151

Tabela 58: Razkritje poštene vrednosti za finančne naložbe po odplačni vrednosti

v EUR	31. 12. 2024	31.12.2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Poštena vrednost	162.135.733	188.138.110	200.623.092
Knjigovodska vrednost	168.955.782	197.000.140	217.817.151
Razlika	6.820.049	8.862.030	17.194.059

Tabela 59: Hierarhija vrednotenja za finančne naložbe po odplačni vrednosti

v EUR	31. 12. 2024	31.12.2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
1. nivo: Uporaba tržnih tečajev	24.344.202	38.796.931	47.406.770
2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov	137.791.531	149.341.178	153.216.322
3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov	0	0	0
Skupaj	162.135.733	188.138.110	200.623.092

Tabela 60: Prerazvrstitev finančnih naložb med nivoji za finančne naložbe po odplačni vrednosti

v EUR	2024	31.12.2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Prerazvrstitev z nivoja 1 na nivo 2	26.652.425	33.486.984	2.454.403
Prerazvrstitev iz nivoja 2 v nivo 1	11.998.568	20.529.936	2.787.747
Skupaj	38.650.993	54.016.920	5.242.150

2.3.5.1.1.2 TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA**Tabela 61: Terjatve**

v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
- za vplačane premije do Skupnega sklada	1.986.479	2.160.009	2.174.270
- do drugih kritnih skladov v isti skupini kritnih skladov	63.590	9.748	196.501
- druge terjatve	2.102	8.870	684.634
Skupaj	2.052.170	2.178.627	3.055.405

Najpomembnejša postavka med terjatvami v znesku 1.986.479 EUR (leto prej 2.160.009 EUR) so terjatve do Skupnega pokojninskega sklada za vplačila, prispela na posebni denarni račun znotraj zadnjega obračunskega obdobja, meseca decembra 2024. Vplačila zadnjega obračunskega obdobja se preračunajo v ustrezno število enot

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2024

premoženja na obračunski dan z upoštevanjem vrednosti enote premoženja Zajamčenega sklada po stanju na ta dan.

Med drugimi terjatvami v letu 2024 so terjatve za nedoseganje zajamčenega donosa v znesku 916 EUR (leto prej 8.870 preračunano EUR) in terjatev izplačila obresti za sukcesivni depozit v znesku 1.186 EUR (leto prej 0 EUR).

Vse terjatve so nastale v mesecu decembru 2024, so brez popravka vrednosti, kratkoročnega značaja in niso izpostavljene tveganjem.

2.3.5.1.1.3 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

Tabela 62: Denar in denarni ustrezniki

v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Denar na skrbniškem računu	2.890.363	3.435.743	3.421.309
Denarni ustrezniki	700.000	10.298.171	9.985.448
Skupaj	3.590.363	13.733.914	13.406.757

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

2.3.5.1.2 OBVEZNOSTI

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

Tabela 63: Obveznosti

v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Obveznosti do članov - zavarovalno-tehnične rezervacije	334.966.647	327.028.054	315.263.761
Poslovne in druge obveznosti	2.400.356	1.521.483	1.563.342
Skupaj	337.367.003	328.549.537	316.827.103

Tabela 64: Obveznosti do članov - zavarovalno-tehnične rezervacije

v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
- iz vplačil	280.815.118	284.495.025	284.058.405
- iz zajamčenega donosa	48.585.941	40.652.302	35.574.264
- iz donosa nad zajamčenim	5.565.588	1.880.727	-4.368.908
Skupaj	334.966.647	327.028.054	315.263.761

Za celoten donos nad zajamčenim se do članov oblikujejo dodatne obveznosti oz. zavarovalno-tehnične rezervacije in so v celoti namenjene za morebitno bodoče potrebno kritje razlike med višjim zajamčenim in nižjim dejanskim donosom. V letu 2024 je bila zaradi pozitivnih dogajanj na finančnih trgih donosnost kritnega sklada višja od zahtevane zajamčene donosnosti, kar je vplivalo na zvišanje obveznosti do članov in hkrati na sproščanje rezervacij na lastnih virih družbe za potrebno kritje razlike za nedoseganje zajamčenega donosa.

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2024

Tabela 65: Gibanje obveznosti do članov - zavarovalno-tehničnih rezervacij

v EUR	2024	2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
- stanje 31. 12. leto prej	326.651.050	315.263.761	336.839.032
- povečanje za vplačane čiste premije	22.017.072	22.610.864	24.354.558
- zmanjšanje za obračunane odkupne vrednosti	-21.915.604	-18.829.063	-21.614.775
- zmanjšanje za obračunane stroške, ki smejo bremeniti kritni sklad	-3.417.780	-3.345.180	-3.354.014
- povečanje za pripisan donos	7.934.938	5.078.038	3.818.599
- povečanje / zmanjšanje za donos nad zajamčenim	3.696.970	6.249.635	-24.779.639
Stanje 31. 12.	334.966.647	327.028.054	315.263.761

Tabela 66: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju

v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Vrednost obveznosti do članov v mirovanju	85.323.505	82.974.568	79.640.271
Skupaj	85.323.505	82.974.568	79.640.271

Tabela 67: Poslovne in druge obveznosti

v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
- do upravljavca za obračunane provizije	307.322	300.513	292.383
- do drugih kritnih skladov v isti skupini kritnih skladov	271.779	136.621	48.059
- za obračunane odkupne vrednosti	1.813.025	1.078.643	1.215.199
- do skrbniške banke	8.230	5.706	7.701
Skupaj	2.400.356	1.521.483	1.563.342

Poslovne in druge obveznosti so nastale v mesecu decembru 2024 in zapadejo v plačilo v januarju 2025.

2.3.5.1.3 POGOJNA SREDSTVA IN OBVEZNOSTI

Pogojna sredstva in obveznosti predstavljajo pogodbene zaveze za vplačila v alternativne sklade. Na dan 31. 12. 2024 je stanje nerealiziranih vplačil v zavezi še 656.693 EUR (leto prej 1.371.693 EUR preračunano).

2.3.5.1.4 ČISTA VREDNOST SREDSTEV IN VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA

Tabela 68: Čista vrednost sredstev kritnega sklada

v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Sredstva	337.367.003	328.549.537	316.827.103
Poslovne in druge obveznosti	2.400.356	1.521.482	1.563.342
Čista vrednost sredstev kritnega sklada	334.966.647	327.028.054	315.263.761
Vrednost enote premoženja	10,7969	-	-

2.3.5.2 POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA**2.3.5.2.1 FINANČNI PRIHODKI****Tabela 69: Finančni prihodki**

v EUR	2024	2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Prihodki od dividend	251.391	108.246	0
Prihodki od obresti	7.195.916	6.262.664	0
- po poštenu vrednosti preko IPI	3.572.264	1.933.892	0
- po odplačni vrednosti	3.623.652	4.328.772	0
Dobički pri odtujitvah naložb	60.069	1.470	0
Prevrednotovalni finančni prihodki	3.944.171	4.464.090	0
Drugi finančni prihodki	1.564.440	746.899	0
Skupaj	13.015.988	11.583.370	0

Prihodki od dividend, dobički pri odtujitvah naložb in prevrednotovalni finančni prihodki se vsi nanašajo na naložbe, razporejene po poštenu vrednosti preko izkaza poslovnega izida in po odplačni vrednosti. Prevrednotovalni finančni prihodki so v primerjavi z letom prej višji zaradi pozitivnih gibanj na finančnih trgih v letu 2024. Drugi finančni prihodki se v letu 2024 v večini nanašajo na naložbe v alternativne sklade (1.130.284 EUR) in deloma na prihodke iz naslova pripojitve Skupine Kritnih skladov življenjskega cikla Triglav pokojnine+ (385.874 EUR) ter prihodke za nedoseganje zajamčenega donosa (48.281 EUR).

2.3.5.2.2 FINANČNI ODHODKI**Tabela 70: Finančni odhodki**

v EUR	2024	2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	0	843	0
Prevrednotovalni finančni odhodki	892.427	111.103	0
Drugi finančni odhodki	57.932	143.750	0
Skupaj	950.359	255.696	0

Vse izgube pri odtujitvah finančnih naložb se v obeh letih nanašajo na naložbe, razporejene po poštenu vrednosti preko poslovnega izida. V letu 2024 se prevrednotovalni finančni odhodki nanašajo na razlike v tržnih cenah in na pozitivne tečajne vrednosti. Prevrednotovalni finančni odhodki so v primerjavi z letom prej nižji zaradi pozitivnih gibanj na finančnih trgih v letu 2024. Drugi finančni odhodki se v letu 2024 nanašajo na odpis finančnih naložb.

2.3.5.2.3 NETO UČINKI NALOŽB**Tabela 71: Neto učinki finančnih prihodkov in odhodkov**

v EUR	2024	2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Finančni prihodki	13.015.988	11.583.370	0
Finančni odhodki	950.359	255.696	0
Skupaj	12.065.629	11.327.674	0

Tabela 72: Neto učinki pri odtujitvah finančnih naložb

v EUR	2024	2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Dobički pri odtujitvah	60.069	1.470	0
Izgube pri odtujitvah	0	843	0
Skupaj	60.069	627	0

Tabela 73: Neto učinki prevrednotovanja

v EUR	2024	2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Prevrednotovalni finančni prihodki	3.944.171	4.464.090	0
Prevrednotovalni finančni odhodki	892.427	111.103	0
Skupaj	3.051.744	4.352.987	0

2.3.5.2.4 PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE**Tabela 74: Provizija za upravljanje**

v EUR	2024	2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Upravljavska provizija	3.306.862	3.200.344	0
Skupaj	3.306.862	3.200.344	0

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

2.3.5.2.5 ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO

Upravljavec lahko v breme sklada obračunava stroške za opravljanje poslov skrbniške banke. V letu 2024 so ti stroški znašali 69.444 EUR (leto prej 67.207 EUR preračunano).

2.3.5.2.6 DRUGI ODHODKI

Med drugimi odhodki so izkazani drugi stroški, ki smejo neposredno bremeniti kritni sklad. To so predvsem stroški obveščanja članov in stroški, ki so neposredno povezani s pridobivanjem in odsvajanjem premoženja sklada. V letu 2024 jih je bilo 90.320 EUR (leto prej 77.629 EUR preračunano).

2.3.5.3 POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV

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

Družba je za sklad ustvarila pozitiven denarni tok pri poslovanju v višini 581.137 EUR (leto prej 4.242.561 EUR preračunano), kar je posledica višjih v obdobju vplačanih premij od izplačanih odkupnih vrednosti.

Denarni tok pri upravljanju premoženja je bil v letu 2024 enako kot leto prej negativen v višini 10.714.398 EUR (leto prej 3.915.404 EUR preračunano), predvsem kot posledica izdatkov za nakup finančnih naložb.

2.3.6 DODATNA RAZKRITJA PO SKLEPU AZN**2.3.6.1 RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI**

Obvladujoča družba Triglav, pokojninske družbe, d.d. je bila v letu 2024 s 100-odstotnim lastništvom Zavarovalnica Triglav, d.d. (enako kot tudi v letu prej). Del skupine Zavarovalnice Triglav predstavlja tudi družba Triglav skladi d.o.o., kot odvisna družba in TRIGAL, upravljanje naložb in svetovanje, d.o.o., kot pridružena družba.

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

Tabela 75: Stanje finančnih naložb

v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Triglav Skladi	0	0	6.036.061
TRIGAL	5.458.166	5.193.527	1.326.866
Skupaj	5.458.166	5.193.527	7.362.927

Tabela 76: Stanje terjatev

v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Triglav Skladi	0	6	1.039
Skupaj	0	6	1.039

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2024

Tabela 77: Prihodki naložb od poslov s povezanimi osebami

v EUR	2024	31. 12. 2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Triglav Skladi	0	59.022	0
<i>Prihodki iz prevrednotenja</i>	<i>0</i>	<i>56.275</i>	<i>0</i>
<i>Prihodki od prodaje</i>	<i>0</i>	<i>330</i>	<i>0</i>
<i>Prihodki od odstopljene upr. Provizije</i>	<i>0</i>	<i>2.417</i>	<i>0</i>
TRIGAL	317.859	175.947	0
<i>Prihodki iz prevrednotenja</i>	<i>264.639</i>	<i>129.823</i>	<i>0</i>
<i>Drugi prihodki</i>	<i>53.220</i>	<i>46.124</i>	<i>0</i>
Skupaj	317.859	234.969	0

Kritni sklad na bilančni datum ne izkazuje odhodkov naložb od poslov s povezanimi osebami.

2.3.6.2 VPLAČILA ČLANOV

Tabela 78: Vplačila članov

v EUR	2024	31.12.2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Vplačila članov	21.390.254	22.074.252	0
Prenosi sredstev	451.753	761.184	0
<i>Od drugih izvajalcev</i>	<i>121.327</i>	<i>133.383</i>	<i>0</i>
<i>Iz drugih skladov skupine Skupni pokojninski sklad</i>	<i>330.426</i>	<i>627.800</i>	<i>0</i>
Skupaj	21.842.008	22.835.436	0

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

2.3.6.3 IZPLAČILA ČLANOM

Tabela 79: Izplačila članom

v EUR	2024	2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Redno prenehanje	10.871.224	9.887.006	0
Izredno prenehanje	7.204.508	7.594.943	0
<i>Izstop iz zavarovanja</i>	<i>6.497.458</i>	<i>6.971.460</i>	<i>0</i>
<i>Smrt zavarovanca</i>	<i>707.050</i>	<i>623.483</i>	<i>0</i>
Prenosi sredstev	3.749.414	1.263.946	0
<i>Na druge izvajalce</i>	<i>1.061.370</i>	<i>673.752</i>	<i>0</i>
<i>Na druge sklade skupine Skupni pokojninski sklad</i>	<i>2.688.044</i>	<i>590.193</i>	<i>0</i>
Skupaj	21.825.146	18.745.894	0

Zgornja tabela prikazuje izplačila članom (obračunane kosmate zneske škod oz. odkupne vrednosti) v skupnem znesku 21.825.146 EUR (leto prej 18.745.894 EUR preračunano) in zajema tako izredne in redne izstopne kot tudi vrednost prehodov k drugim ponudnikom PDPZ in na druge sklade v skupini Skupni pokojninski sklad. Redni izstopi

so tisti, ki predstavljajo odločitev članov za prejemanje premij iz privarčevanih sredstev ob izpolnitvi pogojev za upokojitev. V letu 2024 jih je bilo 10.871.224 EUR (leto prej 9.887.006 EUR preračunano). V okviru izrednih prenehanj se jih velika večina, 6.497.458 EUR (leto prej 6.971.460 EUR preračunano), nanaša na izstope iz zavarovanja z dvigom privarčevanih sredstev, 707.050 EUR (leto prej 623.483 EUR preračunano) pa na izplačila zaradi smrti članov. Med prenosi sredstev se 2.688.044 EUR (leto prej 590.193 EUR preračunano) nanaša na prenose privarčevanih sredstev na druge sklade v skupini Skupni pokojninski sklad in 1.061.370 EUR (leto prej 673.752 EUR preračunano) na prenose sredstev k drugim ponudnikom prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja.

2.3.6.4 STROŠKI POSLOVANJA POKOJNINSKEGA SKLADA

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

Tabela 80: Stroški poslovanja pokojninskega sklada

v EUR	2024	2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Obračunani stroški upravljavca	3.306.862	3.200.344	0
Stroški skrbniške banke	69.444	67.207	0
Drugi stroški sklada	90.320	77.629	0
Skupaj	3.466.625	3.345.180	0

2.3.6.5 POJASNILO O IZPOSTAVLJENOSTI IZ NASLOVA NALOŽB

V spodnjih preglednicah je prikazan seznam izdajateljev, do katerih je bil Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom izpostavljen z več kot 5 % vrednosti sredstev na zadnji dan 2023. Na zadnji dan v letu 2024 takšnih izdajateljev ni bilo:

Tabela 81: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2024

Izdajatelj in vrsta naložbe	Vrednost v EUR	Delež v %
Ostali izdajatelji	337.367.003	100,00
Skupaj vrednost sredstev	337.367.003	100,00

Tabela 82: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31.12.2023 preračunano

Izdajatelj in vrsta naložbe	Vrednost v EUR	Delež v %
Ministrstvo za finance R Slovenije	16.671.896	5,07
RS66-AC	505.713	0,15
RS70	3.424.771	1,04
RS74	7.631.380	2,32
RS77	22.463	0,01
RS78	5.087.569	1,55
Ostali izdajatelji	311.877.641	94,93
Skupaj vrednost sredstev	328.549.537	100,00

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2024

Tabela 83: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 1.1.2023 preračunano

Izdajatelj in vrsta naložbe	Vrednost v EUR	Delež v %
Ministrstvo za finance R Slovenije	17.198.100	5,43
RS33	595.054	0,19
RS66-AC	504.388	0,16
RS70	3.420.163	1,08
RS74	7.599.122	2,40
RS78	5.092.723	1,61
Ostali izdajatelji	299.629.003	94,57
Skupaj vrednost sredstev	316.827.103	100,00

Tabela 84: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2024

Skrbnik in z njim povezane osebe po vrstah naložb	Vrednost v EUR	Delež v %
Denar na skrbniškem računu	2.890.363	0,86
Skupaj skrbnik in z njim povezane osebe	2.890.363	0,86
Skupaj vrednost sredstev	337.367.003	100,00

Tabela 85: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31.12.2023 preračunano

Skrbnik in z njim povezane osebe po vrstah naložb	Vrednost v EUR	Delež v %
Denar na skrbniškem računu	3.435.743	1,05
Skupaj skrbnik in z njim povezane osebe	3.435.743	1,05
Skupaj vrednost sredstev	328.549.537	100,00

Tabela 86: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 1.1.2023 preračunano

Skrbnik in z njim povezane osebe po vrstah naložb	Vrednost v EUR	Delež v %
Denar na skrbniškem računu	3.421.309	1,08
Skupaj skrbnik in z njim povezane osebe	3.421.309	1,08
Skupaj vrednost sredstev	316.827.103	100,00

Tabela 87: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ, na dan 31. 12. 2024

Izdajatelj in vrsta naložbe	Vrednost v EUR	Delež v %
GORENJSKA BANKA D.D., KRANJ	1.040.598	0,31
Obveznice	1.040.598	0,31
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	2.890.363	0,86
Denarna sredstva	2.890.363	0,86
Skupaj delodajalci, ki financirajo PDPZ	3.930.961	1,17
Skupaj vrednost sredstev	337.367.003	100,00

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2024

Tabela 88: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ, na dan 31.12.2023 preračunano

Izdajatelj in vrsta naložbe	Vrednost v EUR	Delež v %
DARS DRUŽBA ZA AVTOCESTE V RS D.D.	3.683.320	1,12
<i>DRS1</i>	3.683.320	1,12
GORENJSKA BANKA D.D., KRANJ	1.056.046	0,32
<i>Depozit</i>	1.056.046	0,32
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	3.425.453	1,04
<i>Denarna sredstva</i>	3.425.453	1,04
Skupaj delodajalci, ki financirajo PDPZ	8.164.820	2,49
Skupaj vrednost sredstev	328.549.537	100,00

Tabela 89: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ, na dan 1.1.2023 preračunano

Izdajatelj in vrsta naložbe	Vrednost v EUR	Delež v %
DARS DRUŽBA ZA AVTOCESTE V RS D.D.	3.710.287	1,17
<i>DRS1</i>	3.710.287	1,17
GORENJSKA BANKA D.D., KRANJ	3.000.566	0,95
<i>Depozit</i>	3.000.566	0,95
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	3.417.284	1,08
<i>Denarna sredstva</i>	3.417.284	1,08
<i>Triglav DZU d.o.o.</i>	6.037.100	1,91
<i>TRIMMEU SV</i>	6.036.061	1,91
<i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i>	1.039	0
Skupaj delodajalci, ki financirajo PDPZ	16.165.238	5,10
Skupaj vrednost sredstev	316.827.103	100,00

Tabela 90: Izpostavljenost do upravljalca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2024

Upravljavci in z njim povezane osebe po vrstah naložb	Vrednost v EUR	Delež v %
Triglav d.o.o.	5.458.166	1,62
<i>TRIGAL RE FUND</i>	3.823.763	1,13
<i>TRIGAL AIF SICAV-RAIF</i>	1.634.404	0,48
Skupaj upravljavci in z njim povezane osebe	5.458.166	1,62
Skupaj vrednost sredstev	337.367.003	100,00

Tabela 91: Izpostavljenost do upravljalca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31.12.2023 preračunano

Upravljavci in z njim povezane osebe po vrstah naložb	Vrednost v EUR	Delež v %
Triglav DZU d.o.o.	6	0,00
<i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i>	6	0,00
Skupaj upravljavci in z njim povezane osebe	6	0,00
Skupaj vrednost sredstev	328.549.537	100,00

Tabela 92: Izpostavljenost do upravljalca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 1.1.2023 preračunano

Upravljalci in z njim povezane osebe po vrstah naložb	Vrednost v EUR	Delež v %
Triglav DZU d.o.o.	6.037.100	1,91
TRIMMEU SV	6.036.061	1,91
<i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i>	1.039	0
Skupaj upravljalci in z njim povezane osebe	6.037.100	1,91
Skupaj vrednost sredstev	316.827.103	100,00

Sredstva pokojninskega sklada so delno v upravljanju pri Zavarovalnici Triglav, d.d. in delno pri Triglav Skladih, d.o.o.. Zajamčeni sklad ima, pri Zavarovalnici Triglav, d.d., na 31.12.2024 v upravljanju 138,6 mio EUR sredstev (lani 86,5 mio EUR) oziroma 41,4 % čiste neto vrednosti sklada (lani 26,5 %), medtem ko na Triglav sklade d.o.o. v letih 2024 in 2023 ni prenesla sredstev v upravljanje.

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

2.3.7 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

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

2.4 MNENJE ODBORA POKOJNINSKEGA SKLADA

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

Odbor sklada v sestavi:

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

daje po seznaitvi z revidiranim letnim poročilom Obvezniškega Skupnega pokojninskega sklada z zajamčenim donosom za leto 2024

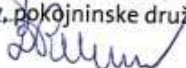
mnenje k revidiranemu letnemu poročilu,

ki ga je sprejel dne 10. 4. 2025:

1. Odbor sklada je v letu 2024 v okviru svojih pristojnosti spremljal poslovanje in upravljanje sklada.
2. Uprava upravljavca sklada je redno poročala odboru na sejah.
3. Odbor sklada ugotavlja, da revidirano letno poročilo vsebuje vse obvezne sestavine, ki jih predpisuje Sklep o letnem poročilu in medletnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad, ter skupine kritnih skladov, ki ga je sprejela Agencija za zavarovanje (Uradni list RS, št. 79/2013 in 12/2018). Odbor sklada ugotavlja, da so računovodski izkazi pripravljeni v skladu z veljavno zakonodajo in mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.
4. Odbor sklada se je seznanil tudi s Poročilom neodvisnega revizorja ter ugotovil, da na revizijska poročila, ki jih je v skladu z mednarodnimi računovodskimi standardi revidiranja izdala revizijska hiša Deloitte revizija d.o.o., Ljubljana, nima pripomb.
5. Iz revizorjevega poročila je razvidno, da so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja Obvezniškega Skupnega pokojninskega sklada z zajamčenim donosom na dan 31. 12. 2024 ter njegovega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto in so v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, ter Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2).
6. Odbor sklada, upošteva je navedeno, nima pripomb k revidiranemu letnemu poročilu.
7. Odbor sklada ugotavlja, da je bilo upravljanje in poslovanje Obvezniškega Skupnega pokojninskega sklada z zajamčenim donosom v skladu z zakoni, s pravili sklada in z naložbeno politiko.

Ljubljana, 10. 4. 2025

Bogdan Polanec
podpredsednik odbora Skupnega pokojninskega sklada
Triglav, pokojninske družbe, d.d.



2.5 MNENJE NOSILCA AKTUARSKE FUNKCIJE

Mnenje nosilca aktuarske funkcije za kritni sklad:

Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom

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.

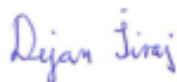
Aktuarsko preverjanje sem opravil skladno z Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju, ustreznimi podzakonskimi predpisi, mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, pravilnikom o izvajanju aktuarske funkcije v Triglav, pokojninski družbi, d.d. in temeljnimi aktuarskimi načeli. Prepričan 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 kapitalske zahteve na dan 31. 12. 2024 in količnik kapitalske ustreznosti znaša 444 %. Predlog uporabe bilančnega dobička ne znižuje količnika kapitalske ustreznosti.



Ljubljana, 9. 3. 2025

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

2.6 DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR (NEREVIDIRANO)

2.6.1 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

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2024

2.6.2 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 zajamčenega 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

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

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

2.6.3.2 IZKAZ GIBANJA 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

2.6.3.3 POJASNILA K IZKAZU PRIPISA DOBIČKA

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

V izkazu gibanja vrednosti enot premoženja je prikazano začetno stanje vrednosti enot premoženja, povečano za vrednost vplačanih enot in poslovni izid pokojninskega sklada ter zmanjšano za vrednost izplačanih enot premoženja, kar vse predstavlja končno stanje vrednosti enot premoženja. Vrednost enot premoženja se je v letu 2024 zvišala za 7.938.593 EUR oz. za 2,4 % (leto prej povišala za 11.764.293 EUR oz. za 3,7 % preračunano).

Končno stanje števila enot premoženja v izkazu gibanja števila enot premoženja izraža njihovo začetno stanje, povečano za število vplačanih enot in zmanjšano za število izplačanih enot. Število enot premoženja se je v letu 2024 znižalo za 25.039 EUR oz. za 0,1 % (leto prej povišalo za 378.522 EUR oz. za 1,2 % preračunano).

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2024

2.6.4 IZKAZ DENARNIH TOKOV

v EUR	2024	2023 preračunano	1.1.2023 preračunano	Indeks
Prejemki od vplačil premij	21.500.830	22.088.513	0	97,3
Izdatki iz izplačil odkupnih vrednosti	15.387.354	16.456.424	0	93,5
Prejemki iz prenosa premoženja članov	465.044	986.609	0	47,1
Z drugega kritnega sklada v isti skupini kritnih skladov	221.568	801.709	0	27,6
Znotraj istega sklada v drug pokojninski načrt	122.149	51.516	0	237,1
Z drugega kritnega sklada, ki ga upravlja drug upravljavec	121.327	133.384	0	91,0
Izdatki iz prenosa premoženja članov	5.997.384	2.376.136	0	252,4
Na drug kritni sklad v isti skupini kritnih skladov	2.430.794	450.116	0	540,0
Znotraj istega sklada v drug pokojninski načrt	196.227	90.188	0	217,6
Na drug kritni sklad, ki ga upravlja drug upravljavec	3.370.363	1.835.832	0	183,6
Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja	581.136	4.242.562	0	13,7
Prejemki od upravljavca iz naslova nedoseganja zajamčenega donosa	56.218	175.940	0	32,0
Izdatki pri nakupu finančnih naložb	16.336.725	7.919.067	0	206,3
Drugi prejemki od finančnih naložb (obresti, dividende...)	9.022.355	7.618.261	0	118,4
Izdatki za plačilo drugih obveznosti	3.456.247	3.790.538	0	91,2
Presežek prejemkov/izdatkov pri upravljanju premoženja	-10.714.399	-3.915.404	0	273,6
Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja	-10.133.263	327.158	0	-3.097,4
Začetno stanje denarnih sredstev	13.723.626	13.406.757	13.406.757	102,4
Končno stanje denarnih sredstev	3.590.363	13.733.915	13.406.757	26,1

2.6.5 IZKAZ PREMOŽENJA**Tabela 93: Izkaz premoženja na dan 31. 12. 2024**

	Limiti	v EUR	Delež v %
1. Delež v dolžniške naložbe	40-100%	319.974.074	95,53
Naložbe v enote ali delnice odprtih dolžniških investicijskih skladov skupaj z naložbami v prenosljive dolžniške vrednostne papirje in ostale dolžniške finančne instrumente			
2. Delež v lastniške naložbe	20%	1.017.907	0,30
Naložbe v enote ali delnice odprtih lastniških investicijskih skladov skupaj z naložbami v lastniške prenosljive vrednostne papirje in ostale lastniške finančne instrumente			
3. Delež v instrumente denarnega trga	20%	0	0,00
Naložbe v enote ali delnice odprtih skladov denarnega trga skupaj z instrumenti denarnega trga			
4. Delež v nepremičnine in nepremičninske sklade	20%	0	0,00
5. Delež v druge prenosljive vrednostne papirje	10%	10.732.488	3,20
6. Delež v depozitih	20%	0	0,00
7. Dodatna likvidna sredstva	20%	3.590.363	1,07
Denarna sredstva in depoziti na odpoklic			
8. Ostalo		-348.185	-0,11
Terjatve in obveznosti			
SKUPAJ		334.966.647	100,00

Tabela 94: Izkaz premoženja na dan 31.12.2023 preračunano

	Limiti	v EUR	Delež v %
1. Delež v dolžniške naložbe	40-100%	291.054.501	89,00
Naložbe v enote ali delnice odprtih dolžniških investicijskih skladov skupaj z naložbami v prenosljive dolžniške vrednostne papirje in ostale dolžniške finančne instrumente			
2. Delež v lastniške naložbe	20%	11.206.763	3,43
Naložbe v enote ali delnice odprtih lastniških investicijskih skladov skupaj z naložbami v lastniške prenosljive vrednostne papirje in ostale lastniške finančne instrumente			
3. Delež v instrumente denarnega trga	20%	9287	0,00
Naložbe v enote ali delnice odprtih skladov denarnega trga skupaj z instrumenti denarnega trga			
4. Delež v nepremičnine in nepremičninske sklade	20%	0	0,00
5. Delež v druge prenosljive vrednostne papirje	10%	10.366.444	3,17
6. Delež v depozitih	20%	0	0,00
7. Dodatna likvidna sredstva	20%	13.733.914	4,20
Denarna sredstva in depoziti na odpoklic			
8. Ostalo		661.337	0,20
Terjatve in obveznosti			
SKUPAJ		327.032.246	100,00

OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Revidirano letno poročilo za poslovno leto,

ki se je zaključilo 31. 12. 2024

Tabela 95: Izkaz premoženja na dan 1.1.2023 preračunano

	Limiti	v EUR	Delež v %
1. Delež v dolžniške naložbe	40-100%	26.152	18,36
Naložbe v enote ali delnice odprtih dolžniških investicijskih skladov skupaj z naložbami v prenosljive dolžniške vrednostne papirje in ostale dolžniške finančne instrumente			
2. Delež v lastniške naložbe	20%	13.541	9,51
Naložbe v enote ali delnice odprtih lastniških investicijskih skladov skupaj z naložbami v lastniške prenosljive vrednostne papirje in ostale lastniške finančne instrumente			
3. Delež v instrumente denarnega trga	20%	17.607	12,36
Naložbe v enote ali delnice odprtih skladov denarnega trga skupaj z instrumenti denarnega trga			
4. Delež v nepremičnine in nepremičninske sklade	20%	0	0,00
5. Delež v druge prenosljive vrednostne papirje	10%	0	0
6. Delež v depozitih	20%	14.717	10,33
7. Dodatna likvidna sredstva	20%	4.025	2,83
Denarna sredstva in depoziti na odpoklic			
8. Ostalo		66.403	46,62
Terjatve in obveznosti			
SKUPAJ		142.445	100

2.6.5.1 POJASNILA K IZKAZU PREMOŽENJA

Tabela 96: Delež naložb v enote investicijskih skladov v skupnih sredstvih pokojninskega sklada

v EUR	2024	2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Sredstva pokojninskega sklada skupaj	337.354.440	328.549.537	316.827.103
Vrednost naložb v enote investicijskih skladov	10.732.488	20.640.881	17.176.471
Delež v %	3,18	6,28	5,42

3 MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

3.1 POSLOVNO POROČILO

3.1.1 POMEMBNEJŠI PODATKI O UPRAVLJAVCU

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

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

Skrajšana firma družbe: Triglav PD, d.d.

Sedež družbe: Dunajska 22, Ljubljana, Slovenija

Matična številka družbe: 1584774

Davčna številka družbe: 17849942

Šifra dejavnosti družbe: 65.300, dejavnost pokojninskih skladov

Družba upravlja skupino kritnih skladov Skupni pokojninski sklad, ki ga sestavljajo trije kritni skladi naložbene politike življenjskega cikla – poleg Mešanega sta še Delniški Skupni pokojninski sklad in Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zjamčenim donosom. Skladi so 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.

Organizacijsko družba posluje pod vodstvom tričlanske uprave, na dan 31. 12. 2024 je bilo 27 (leto prej 26) zaposlenih. Nadzorni svet sestavljajo predstavniki kapitala in predstavniki, ki ščitijo interese članov. Poleg predsednika ima nadzorni svet še šest članov (na presečni datum leto prej je poleg predsednika še sedem preostalih članov). Družba ima oblikovan odbor pokojninskega sklada s petimi člani.

3.1.2 PODATKI O KRITNEM SKLADU

- a. Ime kritnega sklada: Mešani Skupni pokojninski sklad

Skrajšano ime kritnega sklada: Mešani

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

Imena članov odbora pokojninskega sklada: Bogdan Polanec, Franci Florjančič, Zlatko Ratej, Nuška Vihar Rakovec in Žan Zeba.

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

- c. Mešani Skupni pokojninski sklad je del skupine treh kritnih skladov življenjskega cikla Skupni pokojninski sklad, ki je izvajalec petih pokojninskih načrtov. To so Pokojninski načrt kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja življenjskega cikla z oznako PN SK 01, Pokojninski načrt kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja življenjskega cikla z oznako PN SK 03, Pokojninski načrt kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja življenjskega cikla z oznako PN TPD 04, Pokojninski načrt individualnega dodatnega pokojninskega zavarovanja življenjskega cikla z oznako PN SK-02 in Pokojninski načrt individualnega dodatnega pokojninskega zavarovanja življenjskega cikla z oznako PN TPD 05. Mešani sklad je predvsem namenjen članom, ki pripadajo starostni skupini od vključno dopolnjenega 50. leta starosti do dopolnjenega 60. leta starosti. Naložbena politika je prilagojena starostni strukturi članov in temu primerno je tveganje sklada. Prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje v Mešanem Skupnem pokojninskem skladu je oblika zavarovanja, pri katerem član v celoti prevzema naložbeno tveganje na vplačano čisto premijo.

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

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

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

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

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

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

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

Pri upravljanju sklada se uporablja aktivna naložbena politika, kar pomeni, da se sestava naložb prilagaja razmeram na finančnih trgih.

Mešani sklad bo imel v nizko tveganih naložbah naloženih od 10 do 40 % svojih sredstev. Nizko tvegane naložbe predstavljajo denarna sredstva, denarni depoziti, instrumenti denarnega trga ter dolžniški vrednostni

papirji, katerih izdajatelj je Republika Slovenija, Banka Slovenije, država članica EU ali država članica OECD oziroma mednarodna finančna organizacija oziroma organizacija za katere jamči ena od teh oseb. Med nizko tvegane naložbe spadajo tudi enote oziroma delnice odprtih ali zaprtih investicijskih skladov, ki pretežno vlagajo v take dolžniške vrednostne papirje ali na denarni trg.

V visoko tveganih naložbah bo imel naloženih minimalno 20 % svojih sredstev. Visoko tvegane naložbe predstavljajo lastniški vrednostni papirji in delnice ali enote zaprtih in odprtih investicijskih skladov, ki vlagajo pretežno v lastniške vrednostne papirje, nepremičnine, v izvedene finančne instrumente in druge alternativne naložbe; visoko tvegane so tudi naložbe v tvegani kapital in dolžniški vrednostni papirji izdajateljev z bonitetno oceno pod investicijskim razredom, ter zaprti ali odprti investicijski skladi, ki vlagajo pretežno v takšne dolžniške vrednostne papirje.

Naložbe kritnega sklada ne bodo geografsko in panožno omejene.

Skupna izpostavljenost kritnega sklada do enot ali delnic odprtih in zaprtih investicijskih skladov ter enot evropskih dolgoročnih investicijskih skladov, skladov za socialno podjetništvo in evropskih skladov tveganega kapitala lahko predstavlja največ do 70 % sredstev kritnega sklada.

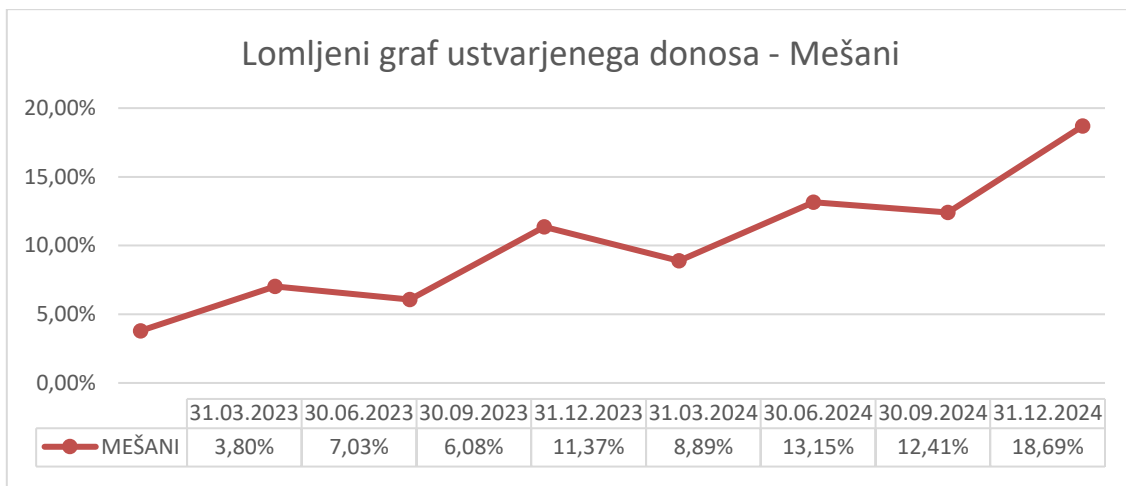
Naložbe v enote ali delnice odprtih lastniških investicijskih skladov skupaj z naložbami v lastniške prenosljive vrednostne papirje in ostale lastniške finančne instrumente lahko predstavljajo največ 50 % sredstev kritnega sklada.

Naložbe v enote ali delnice odprtih skladov denarnega trga skupaj z naložbami v lastniške prenosljive vrednostne papirje in ostale lastniške finančne instrumente lahko predstavljajo najmanj 20 % in največ 60 % sredstev kritnega sklada.

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

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

- e. Lomljeni graf ustvarjenega donosa na zadnji dan posameznega četrtletja v letih 2023 in 2024. V grafu je prikazana kumulativa trimesečnega donosa na zadnji dan v kvartalu v odstotku:



f. Dejanski donos Mešanega pokojninskega sklada v letu 2024

Doseženi donos Mešanega pokojninskega sklada v letu 2024 je 18,7 % (v letu 2023 11,4 %). Mešani pokojninski sklad ne zagotavlja jamstva donosa.

g. Podatki o številu ter spremembah v številu in sestavi članstva med letom 2024, in sicer o:

- Število članov Mešanega kritnega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na prvi in zadnji dan leta 2024:

Tabela 97: Število članov Mešanega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na zadnji dan leta 2024

Starost	do 25	26-30	31-35	36-40	41-45	46-50	51-55	56-60	61-65	nad 65	Skupaj
Moški	3	25	56	125	190	1.658	2.036	568	0	0	4.661
Ženske	1	5	41	49	125	877	1.224	319	0	0	2.641
Skupaj	4	30	97	174	315	2.535	3.260	887	0	0	7.302

Tabela 98: Število članov Mešanega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na prvi dan leta 2024 preračunano

Starost	do 25	26-30	31-35	36-40	41-45	46-50	51-55	56-60	61-65	nad 65	Skupaj
Moški	6	34	61	127	238	1.868	1.816	200	0	0	4.350
Ženske	0	9	42	55	153	1.015	1.094	110	0	0	2.478
Skupaj	6	43	103	182	391	2.883	2.910	310	0	0	6.828

Tabela 99: Število članov Mešanega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na prvi dan leta 2023 preračunano

Starost	do 25	26-30	31-35	36-40	41-45	46-50	51-55	56-60	61-65	nad 65	Skupaj
Moški	9	36	76	124	530	1.829	1.299	18	30	6	3.957
Ženske	2	18	43	74	316	968	762	3	16	1	2.203
Skupaj	11	54	119	198	846	2.797	2.061	21	46	7	6.160

- Število članov, ki so zadržali pravice iz vplačanih sredstev na svojem osebnem računu konec leta 2024: 1.851 (leto prej 1.619 preračunano);
- Število novih članov v letu 2024: 383 (leto prej 391 preračunano);
- Število rednih in izrednih prenehanj zavarovanj v letu 2024: 104 (leto prej 69 preračunano);
- Število članov, ki so v letu 2024 prenesli sredstva v drug pokojninski sklad: 39 (leto prej 29 preračunano);

- Število članov, ki so v letu 2024 prenesli sredstva v sklad iz drugega pokojninskega sklada: 40 (leto prej 48 preračunano).
- h. Mešani sklad je najbolj izpostavljen do lastniških naložb katerim sledijo dolžniške naložbe. V letu 2024 je prišlo do rasti cen delnic in obveznic, kar je imelo pozitiven vpliv na donosnost kritnega sklada. V letu 2024 je donosnost mešanega kritnega sklada znašala 18,69 %, v letu 2023 pa je bila letna donosnost tega sklada – 11,37 %.
- i. Premoženje kritnega sklada je razdeljeno na enake enote premoženja. Zmnožek števila vseh enot premoženja kritnega sklada in vrednosti enote premoženja kritnega sklada predstavlja čisto vrednost sredstev kritnega sklada. Premoženje osebnega računa člana je vodeno v številu enot premoženja. Zmnožek števila enot premoženja na osebnem računu in vrednosti enote premoženja kritnega sklada predstavlja čisto vrednost sredstev člana. Upravljavec kritnega sklada izračunava odkupne vrednosti police prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja z uporabo enot premoženja kritnega sklada, kar je prikazano v naslednji točki.
- j. Prikaz vrednosti enote premoženja

Tabela 100: Prikaz VEP v letu 2024

	Vrednost enote premoženja v EUR	Število enot	Čista vrednost premoženja v EUR
1.1.2024	13,6629	3.067.908	41.916.517
31.12.2024	16,2164	3.611.808	58.570.524
sprememba v letu 2024 v %	18,69	17,73	39,73

Tabela 101: Prikaz VEP v letu 2023

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

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

- m. Upravljavec v breme pokojninskega sklada plačuje stroške za opravljanje poslov skrbniške banke. Provizija za opravljanje teh storitev je določena z vsakokratno pogodbo med upravljavcem in pooblaščenim skrbnikom – od uveljavitve podrobnejših pravil upravljanja Mešanega Skupnega pokojninskega sklada znaša največ 0,025 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev kritnega sklada. Obračunava in plačuje se v dvanajstih mesecih.
- n. Skrbnik ni upravičen do povrnitve drugih stroškov v breme premoženja kritnega sklada.

3.1.3 IZBRANI RAČUNOVODSKI IN FINANČNI KAZALNIKI POSLOVANJA

3.1.3.1 KAZALNIKI POSLOVANJA

Tabela 102: Izbrani računovodski in finančni kazalniki poslovanja

v EUR	KAZALNIKI	2024	2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
	Čisti dobiček kritnega sklada obračunskega obdobja	9.666.602	3.996.940	0
	Povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada *	51.741.402	37.604.958	32.379.120
1	Donosnost čistih sredstev kritnega sklada	18,68	10,63	-
	Stroški poslovanja **	623.473	451.272	0
	Povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada *	51.741.402	37.604.958	32.379.120
2	Kazalnik stroškov poslovanja	1,20	1,20	-
	Stroški poslovanja **	623.473	451.272	0
	Vplačila oziroma premije	5.873.498	4.892.600	0
3	Stroški poslovanja v % od vplačane premije	10,62	9,22	-
	Vplačana premija v tekočem letu	5.873.498	4.892.600	0
	Vplačana premija v preteklem letu	4.892.600	4.531.677	0
4	Rast vplačane premije (indeks)	120,05	107,96	-
	Obračunane odkupne vrednosti	947.025,78	966.436	0
	Število obračunov odkupne vrednosti	104	64	0
5	Povprečna izplačana odkupna vrednost (v EUR)	9.106	15.100,56	-

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

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

3.1.3.2 POJASNILA H KAZALNIKOM POSLOVANJA

V letu 2024 je Mešani Skupni pokojninski sklad posloval z dobičkom 9.666.602 EUR (v letu 2023 z dobičkom 3.996.940 EUR), donosnost čistih sredstev je bila 18,68 % (v letu 2023 10,6 %).

Stroški poslovanja sklada, ki vključujejo obračunane stroške upravljavca, odhodke v zvezi s skrbniško banko, stroške v zvezi z obveščanjem članov in stroške, povezane s pridobivanjem in odsvajanjem premoženja sklada, so bili 623.473 EUR (leto prej 451.272 EUR), kar pomeni glede na povprečno čisto vrednost pokojninskega sklada 1,2 % (leto prej 1,2 %).

3.1.4 DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

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

3.2 IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE UPRAVLJAVCA

Uprava Triglav, pokojninske družbe d.d. potrjuje računovodske izkaze Mešanega Skupnega pokojninskega sklada za poslovno leto, končano na dan 31. december 2024, pojasnila k računovodskim izkazom ter uporabljene računovodske usmeritve.

Uprava potrjuje, da so bile pri izdelavi računovodskih izkazov dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve, da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja in da računovodski izkazi predstavljajo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja pokojninskega sklada in izidov njegovega poslovanja za leto 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 pokojninskega sklada ter v skladu z veljavno zakonodajo in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, ki jih je sprejela Evropska unija.

Ljubljana, 31. marec 2025


Vida Šeme Hočevar
članica uprave


Peter Krassnig
član uprave


Aljoša Uršič
predsednik uprave

3.3 RAČUNOVODSKO POROČILO

3.3.1 IZKAZI

3.3.1.1 IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA

v EUR	Pojasnilo	31. 12. 2024	31. 12. 2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
SREDSTVA	3.3.5.1.1	58.754.993	43.119.847	33.892.750
Finančne naložbe	3.3.5.1.1.1	56.957.778	40.615.974	31.265.854
- vrednotene po pošteni vrednosti	3.3.5.1.1.1.1	56.957.778	40.615.974	28.417.894
- vrednotene po odplačni vrednosti	3.3.5.1.1.1.2	0	0	2.847.960
Terjatve in druga sredstva	3.3.5.1.1.2	978.698	893.666	801.710
Denar in denarni ustrezniki	3.3.5.1.1.3	818.517	1.610.207	1.825.187
OBVEZNOSTI	3.3.5.1.2	58.754.993	43.119.847	33.892.750
Obveznosti do članov - zavarovalno-tehnične rezervacije	3.3.5.1.2	58.570.707	43.010.587	33.661.101
Poslovne in druge obveznosti	3.3.5.1.2	184.286	109.260	231.649

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

3.3.1.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

v EUR	Pojasnilo	2024	2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Finančni prihodki	3.3.5.2.1	11.421.242	5.454.689	0
Prihodki od dividend		373.962	296.787	0
Prihodki od obresti		406.064	293.392	0
Dobički pri odtujitvah naložb		28.679	19.818	0
Prevrednotovalni finančni prihodki		9.435.256	4.839.468	0
Drugi finančni prihodki		1.177.280	5.223	0
Finančni odhodki	3.3.5.2.2	1.199.472	994.220	0
Izgube pri odtujitvah finančnih naložb		10.240	82.114	0
Prevrednotovalni finančni odhodki		1.186.915	906.355	0
Drugi finančni odhodki		2.317	5.750	0
Izid iz naložbenja	3.3.5.2.3	10.221.769	4.460.469	0
Provizija za upravljanje	3.3.5.2.4	511.034	372.441	0
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	3.3.5.2.5	10.732	7.821	0
Drugi odhodki	3.3.5.2.6	33.401	16.037	0
Izid iz upravljanja sklada		-555.167	-396.300	0
ČISTI POSLOVNI IZID		9.666.602	4.064.169	0

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

3.3.1.3 IZKAZ DENARNIH TOKOV

v EUR	Pojasnilo	2024	2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Prejemki od vplačil premij		5.672.110	4.678.021	0
Izdatki iz izplačil odkupnih vrednosti		239.739	180.468	0
Prejemki iz prenosa premoženja članov		2.076.610	4.109.380	0
Z drugega kritnega sklada v isti skupini kritnih skladov		1.584.873	3.715.153	0
Znotraj istega sklada v drug pokojninski načrt		111.317	40.751	0
Z drugega kritnega sklada, ki ga upravlja drug upravljavec		380.421	353.476	0
Izdatki iz prenosa premoženja članov		660.251	2.722.943	0
Na drug kritni sklad v isti skupini kritnih skladov		365.577	2.476.049	0
Znotraj istega sklada v drug pokojninski načrt		119.208	339	0
Na drug kritni sklad, ki ga upravlja drug upravljavec		175.465	246.556	0
Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja	3.3.5.3	6.848.731	5.883.989	0
Izdatki pri nakupu finančnih naložb		9.013.163	4.884.875	0
Drugi prejemki od finančnih naložb (obresti, dividende...)		1.970.647	413.056	0
Izdatki za plačilo drugih obveznosti		591.682	400.095	0
Presežek prejemkov/izdatkov pri upravljanju premoženja	3.3.5.3	-7.634.198	-4.871.914	0
Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja		-785.467	1.012.075	0
Začetno stanje denarnih sredstev		1.603.983	813.112	813.112
Končno stanje denarnih sredstev		818.517	1.825.187	813.112

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

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

Poslovodstvo družbe je računovodske izkaze Mešanega kritnega sklada, ki je del skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad, za leto 2024 odobrilo 10. 3. 2025. Izkazi so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi

računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU (MSRP), s pojasnili, ki jih sprejema Odbor za pojasnjevanje mednarodnih standardov računovodskega poročanja, in jih je tudi sprejela Evropska unija.

3.3.2.2 PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

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

Računovodske usmeritve, predstavljene v nadaljevanju, so bile dosledno upošteevane pri pripravi računovodskih izkazov za leto 2024. Sprememb računovodskih usmeritev v letu 2024 ni bilo.

Za primerjalno obdobje 2023 je za pripravo računovodskih izkazov in razkritij narejen preračun. 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.

3.3.2.3 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 z 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 Mešani Skupni pokojninski sklad.

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 uporabljajo 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.

3.3.3 RAČUNOVODSKE USMERITVE

3.3.3.1 POMEMBNE RAČUNOVODSKE PRESOJE IN OCENE

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

3.3.3.2 FINANČNE NALOŽBE

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

3.3.3.2.1 FINANČNA SRETVTA

Vsa finančna sredstva se razvrščajo glede na:

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

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

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

Tabela 103: Prikaz poslovnih modelov in kategorij finančnih instrumentov

POSLOVNI MODEL	SKUPINA MERJENJA
Zbiranje pogodbenih denarnih tokov (angl. 'Held to collect')	Finančna sredstva izmerjena po odplačni vrednosti (angl. AC)
Zbiranje pogodbenih denarnih tokov in trgovanje (angl. 'Both held to collect and for sale')	Finančna sredstva izmerjena po pošteni vrednosti preko vseobsegajočega donosa (angl. FVOCI)
'Ostalo'	Finančna sredstva izmerjena po pošteni vrednosti preko poslovnega izida (angl. FVPL)
• Trgovanje • Upravljanje s sredstvi na podlagi poštene vrednosti • Maksimiranje denarnih tokov s prodajo	

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

- zbiranje pogodbenih denarnih tokov,
- ostalo.

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

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

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

Nivo 1:

V to kategorijo sodijo cene:

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

Nivo 2:

V to kategorijo sodijo cene:

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

Nivo 3:

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

3.3.3.2.1.1 FINANČNE NALOŽBE PO ODPLAČNI VREDNOSTI

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

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

3.3.3.2.1.2 FINANČNE NALOŽBE PO POŠTENI VREDNOSTI PREKO POSLOVNEGA IZIDA

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

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

3.3.3.3 TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA

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

3.3.3.4 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

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

3.3.3.5 OBVEZNOSTI DO ČLANOV - ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE

Za izvajanje zbiranja sredstev po kolektivnih pokojninskih načrtih PN SK 01, PN SK 03 in PN TPD 04 ter po individualnima pokojninskima načrtoma PN SK-02 in PN TPD 05 je bil s 1. 1. 2016 oblikovan kritni sklad življenjskega cikla za obdobje zbiranja sredstev Skupni pokojninski sklad. Skupni pokojninski sklad življenjskega cikla sestavljajo trije skladi, to so: Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zjamčenim donosom, Mešani Skupni pokojninski sklad in Delniški Skupni pokojninski sklad. Na Obvezniškem skladu družba prevzema tveganje pri mesečnem pripisu zjamčenega donosa, medtem ko na Mešanem in Delniškem skladu naložbeno tveganje nosijo člani.

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

3.3.3.6 POSLOVNE IN DRUGE OBVEZNOSTI

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

3.3.3.7 POGOJNA SREDSTVA IN OBVEZNOSTI

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

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

3.3.3.8 FINANČNI PRIHODKI

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

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

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

3.3.3.9 FINANČNI ODHODKI

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

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

3.3.3.10 PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE

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

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

3.3.3.11 ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO

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

3.3.3.12 DRUGI ODHODKI

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

3.3.3.13 UGOTAVLJANJE POSLOVNEGA IZIDA

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

3.3.3.14 DAVKI

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

3.3.3.15 KLASIFIKACIJA POGODB

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

3.3.3.16 FUNKCIJSKA IN PREDSTAVITVENA VALUTA

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

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

3.3.4 OBVLADOVANJE TVEGANJ

3.3.4.1 OPIS GLAVNIH TVEGANJ IN NEGOTOVOSTI

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

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

Najpomembnejša posamezna tveganja so opredeljena v nadaljevanju.

Finančna tveganja

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

Na finančna tveganja je v letu 2024 še vedno ugodno vpliva 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.

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).

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 obolevosti 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.

3.3.4.1.1 FINANČNA TVEGANJA

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

Finančna tveganja vključujejo tržna, kreditna in likvidnostna tveganja.

3.3.4.1.1.1 TRŽNA TVEGANJA

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

Izpostavljenost naložbenega portfelja Mešanega kritnega sklada je v primerjavi s koncem leta 2023 višja, predvsem zaradi pozitivnih dogajanj na finančnih trgih.

Tabela 104: Struktura naložb Mešanega kritnega sklada v zneskih in deležih za leti 2024 in 2023 v EUR

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%	0	0,00%	197.767	0,59%
Zakladne menice	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%	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%

Pri Mešanem skladu prevladujejo predvsem lastniške naložbe, teh je 62,49 % (lani 42,91 % preračunano). Na kritnem skladu je v letu 2024 prišlo do zmanjšanja vrednosti dolžniških naložb, delež teh se je znižal za 8,39 odstotnih točk in konec leta 2024 znaša 29,92 %.

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

Tabela 105: Struktura dolžniških vrednostnih papirjev 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
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%

Tveganje trajanja dolžniških naložb (*angl. Duration*) v letu 2024 (2,52 leta) ostaja približno na enaki ravni kot v letu 2023 (2,63 leta preračunano).

Tabela 106: Struktura dolžniških vrednostnih papirjev glede na trajanje (v letih)

	31.12.2024	31.12.2023	1.1.2023
		preračunano	preračunano
Mešani	5,33	2,63	2,52

Analiza občutljivosti za obrestno tveganje

V analizi smo spremljali padec vrednosti dolžniških vrednostnih papirjev ob dvigu obrestne mere za 1-odstotno točko in za 2-odstotni točki. Glede na trenutni nivo obrestnih mer, bi se ob analiziranem dvigu obrestne mere za 1-odstotno točko znižala vrednost dolžniških naložb na Mešanem kritnem skladu za 5,33 (lani 2,63 %) oz. za 10,66 % (lani 5,26 % preračunano) pri dvigu za 2-odstotni točki.

Tabela 107: Analiza občutljivosti dolžniških vrednostnih papirjev za obrestno tveganje v 2024

Sklad	31.12.2024	Dvig obrestne mere za 1 %		Dvig obrestne mere za 2 %	
		točko v EUR	v %	točki v EUR	v %
Mešani	17.522.855	-933.891	-5,33%	-1.867.783	-10,66%

Tabela 108: Analiza občutljivosti dolžniških vrednostnih papirjev za obrestno tveganje v 2023 preračunano

Sklad	31.12.2023	Dvig obrestne mere za 1 %		Dvig obrestne mere za 2 %	
		točko v EUR	v %	točki v EUR	v %
Mešani	16.481.903	-433.114	-2,63%	-866.228	-5,26%

Tabela 109: Analiza občutljivosti dolžniških vrednostnih papirjev za obrestno tveganje 1.1.2023 preračunano

Sklad	1.1.2023	Dvig obrestne mere za 1 % v % točko v EUR		Dvig obrestne mere za 2 % v % točki v EUR	
Mešani	10.116.597	-254.938	-2,52%	-509.876	-5,04%

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

Valutno tveganje

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

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

Tabela 110: Valutna struktura sredstev v zneskih in deležih

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%

Zgornja tabela prikazuje strukturo naložb Mešanega kritnega sklada glede na valuto. S povečanim deležem tveganih naložb Mešanega sklada, je povečan tudi delež naložb v tujih valutah. Na Mešanem skladu je delež naložb v drugih valutah 55,11% (v letu prej 36,08 % preračunano). Prevladujoča tuja valuta je dolar, izpostavljenosti pa so v okviru limitov.

Geografsko tveganje

Tabela 111: Geografska struktura sredstev v zneskih in deležih

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%

Mešani sklad ima največ naložb izven EU, kjer prevladujejo delniške naložbe v ZDA. V letu 2024 je prišlo do znižanja izpostavljenosti do Slovenije in zvišanja izpostavljenosti do ostalih držav. To je predvsem posledica rasti obvezniških naložb in dodatnega investiranja sredstev v obveznice in delnice ostalih držav.

3.3.4.1.1.2 KREDITNO TVEGANJE

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

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

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

V letu 2024 smo za Mešani kritni sklad preusmerili naložbe v dolžniške papirje z boljšo bonitetno oceno in hkrati zniževali tiste s slabšo. Tako smo v letu 2024 izboljšali povprečno bonitetno oceno (Moody's credit score = MCS = 270), ki je v razmahu med AAA in A-. Bonitetna ocena portfelju Mešanega kritnega sklada giblje v okviru limitov.

Tabela 112: Struktura sredstev glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2024, 1.1.2023 in 31.12.2023 v EUR

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

Tabela 113: Starostna struktura terjatev 31. 12. 2024

v EUR	Nezapadle	Zapadle do 1 leta	Zapadle nad 1 letom	Skupaj
Mešani	16.558	0	0	16.558

Tabela 114: Starostna struktura terjatev 31.12.2023 preračunano

v EUR	Nezapadle	Zapadle do 1 leta	Zapadle nad 1 letom	Skupaj
Mešani	11.588	0	0	11.588

Tabela 115: Starostna struktura terjatev 1.1.2023 preračunano

v EUR	Nezapadle	Zapadle do 1 leta	Zapadle nad 1 letom	Skupaj
Mešani	27.506	2.875	0	30.381

Na mešanem kritnem skladu na presečni datum 31.12.2024 nimamo zapadlih terjatev. V letu 2023 smo imeli zapadle terjatve za kuponske obresti ruske državne obveznice, ki bi morale biti izplačane v decembru 2022. Ker se terjatev v letu 2023 še vedno ni poplačala, smo jo slabili na 0.

3.3.4.1.1.3 LIKVIDNOSTNO TVEGANJE

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

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

Tabela 116: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti za leto 2024

v EUR	Knjigovodska vrednost	t ≤ 1	1 < t ≤ 5	5 < t
OBVEZNICE in KZ	17.522.855	2.482.757	4.503.357	10.536.741
<i>V posesti do zapadlosti</i>	0	0	0	0
<i>Po pošteni vrednosti preko IPI</i>	17.522.855	2.482.757	4.503.357	10.536.741
Vezani depoziti	0	0	0	0
Denarna sredstva in depozit na vpogled	818.517	818.517	0	0
Ostale naložbe (brez terjatev in obveznosti)	39.434.923	0	0	0
Terjatve	978.698	978.698	0	0
Skupaj sredstva	58.754.993	4.279.972	4.503.357	49.971.664
Obveznosti	184.286	184.286	0	0
Obveznosti iz pogodb s člani	58.570.707	735.067	4.568.566	53.267.074
Skupaj obveznosti	58.754.993	919.353	4.568.566	53.267.074
Neto izpostavljenost	0	3.360.619	-65.209	-3.295.410

Tabela 117: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti za leto 2023 preračunano

v EUR	Knjigovodska vrednost	t ≤ 1	1 < t ≤ 5	5 < t
OBVEZNICE in KZ	16.481.904	5.467.079	8.657.346	2.357.478
<i>V posesti do zapadlosti</i>	0	0	0	0
<i>Po poštenu vrednosti preko IPI</i>	16.481.904	5.467.079	8.657.346	2.357.478
Vezani depoziti	0	0	0	0
Denarna sredstva in depozit na vpogled	1.610.207	1.610.207		0
Ostale naložbe (brez terjatev in obveznosti)	24.134.071			24.134.071
Terjatve	893.666	893.666	0	0
Skupaj sredstva	43.119.847	7.970.952	8.657.346	26.491.549
Obveznosti	109.260	109.260	0	0
Obveznosti iz pogodb s člani	43.010.587	478.422	3.124.817	39.407.348
Skupaj obveznosti	43.119.847	587.682	3.124.817	39.407.348
Neto izpostavljenost	0	7.383.270	5.532.529	-12.915.800

Tabela 118: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti na dan 1.1.2023 preračunano

v EUR	Knjigovodska vrednost	t ≤ 1	1 < t ≤ 5	5 < t
OBVEZNICE in KZ	10.116.597	297.762	8.257.506	1.561.328
<i>V posesti do zapadlosti</i>	0	0	0	0
<i>Po poštenu vrednosti preko IPI</i>	10.116.597	297.762	8.257.506	1.561.328
Vezani depoziti	2.847.960	2.847.960	0	0
Denarna sredstva in depozit na vpogled	1.825.187	1.825.187	0	0
Ostale naložbe (brez terjatev in obveznosti)	18.301.298	0	0	18.301.298
Terjatve	801.710	801.710	0	0
Skupaj sredstva	33.892.751	5.772.619	8.257.506	19.862.626
Obveznosti	231.650	231.650	0	0
Obveznosti iz pogodb s člani	33.661.101	294.016	2.052.346	31.314.739
Skupaj obveznosti	33.892.751	525.666	2.052.346	31.314.739
Neto izpostavljenost	0	5.246.953	6.205.160	-11.452.113

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

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

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

Družba med sredstvi v izkazu finančnega položaja Mešanega Skupnega pokojninskega sklada ne izkazuje naložbenih nepremičnin. Niti na presečni datum niti v celem letu 2024 (enako kot v letu prej) ni bilo zastav in posojanja premoženja sklada.

Tabela 119: Sredstva

v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Finančne naložbe	56.957.778	40.615.974	31.265.854
Terjatve in druga sredstva	978.698	893.666	801.710
Denar in denarni ustrezniki	818.517	1.610.207	1.825.187
Skupaj	58.754.993	43.119.847	33.892.750

3.3.5.1.1.1 FINANČNE NALOŽBE**Tabela 120: Finančne naložbe**

v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Po pošteni vrednosti	56.957.778	40.615.974	28.417.894
Po odplačni vrednosti	0	0	2.847.960
Skupaj	56.957.778	40.615.974	31.265.854

3.3.5.1.1.1.1 FINANČNE NALOŽBE PO POŠTENI VREDNOSTI**Tabela 121: Finančne naložbe po poštenu vrednosti skozi poslovni izid**

v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Dolžniški vrednostni papirji	17.522.855	16.481.904	10.116.597
- domačih izdajateljev	1.744.534	223.445	821.763
- tujih izdajateljev	15.778.321	16.258.459	9.294.834
Lastniški vrednostni papirji	36.599.598	18.457.118	13.509.781
- domačih izdajateljev	0	0	0
- tujih izdajateljev	36.599.598	18.457.118	13.509.781
Deleži v investicijskih skladih domačih in tujih izdajateljev	2.835.325	5.676.951	4.791.517
- domačih izdajateljev	0	333.870	1.207.518
- tujih izdajateljev	2.835.325	5.343.082	3.583.999
Skupaj	56.957.778	40.615.974	28.417.894

Tabela 122: Hierarhija vrednotenja finančnih naložb po poštenu vrednosti

v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
1. nivo: Uporaba tržnih tečajev	44.395.607	25.161.595	20.232.677
2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov	12.330.657	15.272.555	8.012.612
3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov	231.514	181.824	172.605
Skupaj	56.957.778	40.615.974	28.417.894

Tabela 123: Prerazvrstitve finančnih naložb po poštenu vrednosti med nivoji

v EUR	2024	2023 preračunano	2023 preračunano
Prerazvrstitev z nivoja 1 na nivo 2	468.469	2.873.616	1.079.125
Prerazvrstitev iz nivoja 2 v nivo 1	338.854	619.654	1.201.902
Skupaj	807.323	3.493.270	2.281.027

3.3.5.1.1.1.2 FINANČNE NALOŽBE PO ODPLAČNI VREDNOSTI**Tabela 124: Finančne naložbe po odplačni vrednosti**

v EUR	31. 12. 2024		31.12.2023 preračunano		1.1. 2023 preračunano	
	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost
Depoziti	0	0	0	0	2.847.960	2.847.960
Skupaj	0	0	0	0	2.847.960	2.847.960

Tabela 125: Razkritje poštene vrednosti za finančne naložbe po odplačni vrednosti

v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Poštena vrednost	0	0	2.847.960
Knjigovodska vrednost	0	0	2.847.960
Razlika	0	0	0

Tabela 126: Hierarhija vrednotenja za finančne naložbe po odplačni vrednosti

v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
1. nivo: Uporaba tržnih tečajev	0	0	0
2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov	0	0	2.847.960
3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov	0	0	0
Skupaj	0	0	2.847.960

3.3.5.1.1.2 TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA

Tabela 127: Terjatve

v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
- za vplačane premije do Skupnega sklada	786.626	763.575	650.849
- do drugih kritnih skladov v isti skupini kritnih skladov	175.514	118.503	120.479
- druge terjatve	16.558	11.588	30.381
Skupaj	978.698	893.666	801.710

Znesek 786.626 EUR (leto prej 763.575 EUR preračunano) so terjatve do Skupnega pokojninskega sklada za vplačila, prispela na posebni denarni račun znotraj zadnjega obračunskega obdobja, meseca decembra 2024. Vplačila zadnjega obračunskega obdobja se preračunajo v ustrezno število enot premoženja na obračunski dan z upoštevanjem vrednosti enote premoženja Mešanega sklada po stanju na ta dan.

Postavka druge terjatve 16.558 EUR (leto prej 11.588 EUR preračunano) se je na presečni datum nanašala predvsem na terjatve za dividende v višini 16.050 EUR (leto prej 11.587 EUR preračunano) in terjatev izplačila obresti za sukcesivni depozit 508 EUR (leto prej 0 EUR).

Vse terjatve so nastale v mesecu decembru 2024, so brez popravka vrednosti, kratkoročnega značaja in niso izpostavljene tveganjem.

3.3.5.1.1.3 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

Tabela 128: Denar in denarni ustrezniki

v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Denar na skrbniškem računu	518.517	278.872	1.525.187
Denarni ustrezniki	300.000	1.331.335	300.000
Skupaj	818.517	1.610.207	1.825.187

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

3.3.5.1.2 OBVEZNOSTI

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

Tabela 129: Obveznosti

v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Obveznosti do članov oz. zavarovalno-tehnične rezervacije	58.570.707	43.010.587	33.661.101
Poslovne in druge obveznosti	184.286	109.260	231.649
Skupaj	58.754.993	43.119.847	33.892.750

Tabela 130: Obveznosti do članov oz. zavarovalno-tehnične rezervacije

v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
- iz vplačil	41.722.781	35.157.732	30.268.716
- iz donosa	16.847.926	7.852.855	3.392.385
Skupaj	58.570.707	43.010.587	33.661.101

Tabela 131: Gibanje obveznosti do članov oz. zavarovalno-tehničnih rezervacij

v EUR	2024	31. 12. 2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
- stanje 31. 12. leto prej	41.916.677	33.222.170	30.923.005
- povečanje za vplačane čiste premije	9.109.238	6.310.190	8.813.146
- zmanjšanje za obračunane odkupne vrednosti	-948.992	-1.024.874	-2.738.455
- zmanjšanje za obračunane stroške, ki smejo bremeniti kritni sklad	-555.167	-396.300	-346.062
- povečanje / zmanjšanje za donos	9.048.950	4.460.469	-2.990.533
Stanje 31. 12.	58.570.707	42.571.655	33.661.101

Tabela 132: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju

v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Vrednost obveznosti do članov v mirovanju	11.020.001	8.137.578	6.341.104
Skupaj	11.020.001	8.137.578	6.341.104

Tabela 133: Poslovne in druge obveznosti

v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
- do upravljavca za obračunane provizije	57.670	45.020	37.080
- do drugih kritnih skladov v isti skupini kritnih skladov	84.496	12.788	186.761
- za obračunane odkupne vrednosti	40.215	50.729	6.632
- do skrbniške banke	1.905	723	1.177
Skupaj	184.286	109.260	231.649

Vse poslovne in druge obveznosti so nastale v decembru 2024 in zapadejo v plačilo v januarju 2025.

3.3.5.1.3 POGOJNA SREDSTVA IN OBVEZNOSTI

Pogojna sredstva in obveznosti predstavljajo pogodbene zaveze za vplačila v alternativne sklade. Na dan 31. 12. 2024 je stanje nerealiziranih vplačil v zavezi 0 EUR (leto prej 32.500 EUR preračunano).

3.3.5.1.4 ČISTA VREDNOST SREDSTEV IN VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA

Tabela 134: Čista vrednost sredstev kritnega sklada

v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023 preračunano	1. 1. 2023 preračunano
Sredstva	58.754.993	43.119.847	33.892.750
Poslovne in druge obveznosti	184.286	109.260	231.649
Čista vrednost sredstev kritnega sklada	58.570.707	43.010.587	33.661.101
Vrednost enote premoženja	16,2164	-	-

3.3.5.2 POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA

3.3.5.2.1 FINANČNI PRIHODKI

Tabela 135: Finančni prihodki

v EUR	2024	2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Prihodki od dividend	373.962	296.787	0
Prihodki od obresti	406.064	293.392	0
- po pošteni vrednosti preko IPI	406.064	293.308	0
- posojila in depoziti	0	84	0
Dobički pri odtujitvah naložb	28.679	19.818	0
Prevrednotovalni finančni prihodki	9.435.256	4.839.468	0
Drugi finančni prihodki	1.177.280	5.223	0
Skupaj	11.421.242	5.454.689	0

Prihodki od dividend, prihodki od obresti, dobički pri odtujitvah naložb in prevrednotovalni finančni prihodki se nanašajo na naložbe, razporejene po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida. Prevrednotovalni finančni prihodki so v primerjavi z letom prej višji zaradi pozitivnih gibanj na finančnih trgih v letu 2024. Drugi finančni prihodki se predvsem nanašajo na pripojitev Skupine Kritnih skladov življenjskega cikla Triglav pokojnine+ (1.172.845 EUR) ter deloma na naložbe v alternativne sklade (4.435 EUR).

3.3.5.2.2 FINANČNI ODHODKI

Tabela 136: Finančni odhodki

v EUR	2024	2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Izgube pri odtujitvah finančnih naložb	10.240	82.114	0
Prevrednotovalni finančni odhodki	1.186.915	906.355	0
Drugi finančni odhodki	2.317	5.750	0
Skupaj	1.199.472	994.220	0

Finančni odhodki v letu 2024 se nanašajo na naložbe razporejene po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida in po odplačni vrednosti. Prevrednotovalni finančni odhodki so v primerjavi z letom prej nižji zaradi pozitivnih gibanj na finančnih trgih v letu 2024. Drugi finančni odhodki se v letu 2024 nanašajo na odpise terjatev za obresti obveznic ruskih izdajateljev.

3.3.5.2.3 NETO UČINKI NALOŽB

Tabela 137: Neto učinki finančnih prihodkov in odhodkov

v EUR	2024	2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Finančni prihodki	11.421.242	5.454.689	0
Finančni odhodki	1.199.472	994.220	0
Skupaj	10.221.770	4.460.469	0

Tabela 138: Neto učinki pri odtujitvah finančnih naložb

v EUR	2024	2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Dobički pri odtujitvah	28.679	19.818	0
Izgube pri odtujitvah	10.240	82.114	0
Skupaj	18.439	-62.296	0

Tabela 139: Neto učinki prevrednotenja

v EUR	2024	2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Prevrednotovalni finančni prihodki	9.435.256	4.839.468	0
Prevrednotovalni finančni odhodki	1.186.915	906.355	0
Skupaj	8.248.341	3.933.113	0

3.3.5.2.4 PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE**Tabela 140: Provizija za upravljanje**

v EUR	2024	2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Provizija za upravljanje	511.034	372.441	0
Skupaj	511.034	372.441	0

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

3.3.5.2.5 ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO

Upravljavec lahko v breme sklada obračunava stroške za opravljanje poslov skrbniške banke. V letu 2024 so ti stroški znašali 10.732 EUR (leto prej 7.821 EUR preračunano).

3.3.5.2.6 DRUGI ODHODKI

Med drugimi odhodki so izkazani drugi stroški, ki smejo neposredno bremeniti kritni sklad. To so predvsem stroški obveščanja članov in stroški, ki so neposredno povezani s pridobivanjem in odsvajanjem premoženja sklada. V letu 2024 jih je bilo za 33.401 EUR (leto prej 16.037 EUR preračunano).

3.3.5.3 POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV

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

Družba je za sklad ustvarila pozitiven denarni tok pri poslovanju v višini 6.848.731 EUR (leto prej 5.108.805 EUR preračunano), kar je posledica višjih v obdobju vplačanih premij od izplačanih odkupnih vrednosti.

Denarni tok pri upravljanju premoženja je bil enako kot leto prej negativen v višini 7.634.198 EUR (leto prej 5.323.785 EUR preračunano), predvsem kot posledica izdatkov pri nakupu finančnih naložb.

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

Obvladujoča družba Triglav, pokojninske družbe, d.d. je bila v letu 2024 s 100-odstotnim lastništvom Zavarovalnica Triglav, d.d.. Del skupine Zavarovalnice Triglav predstavlja tudi družba Triglav skladi d.o.o., kot odvisna družba in TRIGAL, upravljanje naložb in svetovanje, d.o.o., kot pridružena družba.

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

Tabela 141: Stanje finančnih naložb

v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Triglav Skladi	0	0	935.983
TRIGAL	136.201	121.391	110.573
Skupaj	136.201	121.391	1.046.556

Tabela 142: Stanje terjatev

v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Triglav Skladi	0	1	1.048
Skupaj	0	1	1.048

Tabela 143: Prihodki naložb od poslov s povezanimi osebami

v EUR	2024	31. 12. 2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Triglav Skladi	0	20.014	0
<i>Prihodki od prevrednotenja</i>	<i>0</i>	<i>18.801</i>	<i>0</i>
<i>Prihodki od prodaje</i>	<i>0</i>	<i>61</i>	<i>0</i>
<i>Prihodki od odstopljene upr. provizije</i>	<i>0</i>	<i>1.152</i>	<i>0</i>
TRIGAL	19.245	14.662	0
<i>Prihodki iz prevrednotenja</i>	<i>14.810</i>	<i>10.819</i>	<i>0</i>
<i>Drugi prihodki</i>	<i>4.435</i>	<i>3.844</i>	<i>0</i>
Skupaj	19.245	34.676	0

Tabela 144: Odhodki naložb od poslov s povezanimi osebami

v EUR	2024	31. 12. 2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Triglav Skladi	0	436	0
<i>Odhodki iz prevrednotenja</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Odhodki od prodaje</i>	<i>0</i>	<i>436</i>	<i>0</i>
TRIGAL	0	0	0
<i>Drugi odhodki</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Skupaj	0	436	0

Mešani sklad na bilančni datum ne izkazuje odhodkov naložb od poslov s povezanimi osebami.

3.3.6.2 VPLAČILA ČLANOV

Tabela 145: Vplačila članov

v EUR	2024	31. 12. 2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Vplačila članov	5.873.498	5.366.587	0
Prenosi sredstev	2.129.261	1.005.930	0
<i>Od drugih izvajalcev</i>	<i>380.421</i>	<i>408.954</i>	<i>0</i>
<i>Iz drugih skladov skupine Skupni pokojninski sklad</i>	<i>1.748.840</i>	<i>596.977</i>	<i>0</i>
Skupaj	8.002.758	6.372.517	0

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

3.3.6.3 IZPLAČILA ČLANOM

Tabela 146: Izplačila članom

v EUR	2024	31. 12. 2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Redno prenehanje	14.738	22.775	0
Izredno prenehanje	200.627	195.423	0
<i>Izstop iz zavarovanja</i>	<i>154.140</i>	<i>165.092</i>	<i>0</i>
<i>Smrt zavarovanca</i>	<i>46.487</i>	<i>30.331</i>	<i>0</i>
Prenosi sredstev	731.660	804.889	0
<i>Na druge izvajalce</i>	<i>173.074</i>	<i>211.430</i>	<i>0</i>
<i>Na druge sklade skupine Skupni pokojninski sklad</i>	<i>558.586</i>	<i>593.459</i>	<i>0</i>
Skupaj	947.026	1.023.087	0

Zgornja tabela prikazuje izplačila članom (obračunane kosmate zneske škod oz. odkupne vrednosti) v skupnem znesku 947.026 EUR (leto prej 1.023.087 EUR preračunano) in zajema redna prenehanja, izredne izstopa in

vrednosti prehodov k drugim ponudnikom PDPZ in na druge sklade v skupini Skupni pokojninski sklad. Izredno prenehanje v znesku 200.627 EUR (lani 195.423 EUR preračunano) se nanaša na izstopne iz zavarovanja z dvigom privarčevanih sredstev. Prenosi sredstev v znesku 731.660 EUR (leto prej 804.889 EUR preračunano), se nanašajo na prenose privarčevanih sredstev na druge sklade v skupini Skupni pokojninski sklad in na prenose sredstev k drugim ponudnikom prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja.

3.3.6.4 STROŠKI POSLOVANJA POKOJNINSKEGA SKLADA

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

Tabela 147: Stroški poslovanja pokojninskega sklada

v EUR	2024	31. 12. 2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Obračunani stroški upravljavca	511.034	372.441	0
Stroški skrbniške banke	10.732	7.821	0
Drugi stroški sklada	33.401	16.037	0
Skupaj	555.167	396.300	0

3.3.6.5 POJASNILO O IZPOSTAVLJENOSTI IZ NASLOVA NALOŽB

V spodnji preglednici je prikazan seznam izdajateljev, do katerih je bil Mešani Skupni pokojninski sklad izpostavljen z več kot 5 % vrednosti sredstev na zadnji dan 2024.

Tabela 148: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2024

Izdajatelj in vrsta naložbe	Vrednost v EUR	Delež v %
NVIDIA CORP	3.542.885	6,03
<i>NVDA US</i>	<i>3.542.885</i>	<i>6,03</i>
Ostali izdajatelji	55.212.108	93,97
Skupaj vrednost sredstev	58.754.993	100,00

Tabela 149: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31.12.2023 preračunano

Izdajatelj in vrsta naložbe	Vrednost v EUR	Delež v %
BLACKROCK INC	3.310.860	7,68
EFRN GY	15.240	0,04
ERNE IM	34.787	0,08
EUNH GY	52.155	0,12
EUNL GY	2.862.262	6,64
IEAC NA	346.416	0,80
Ostali izdajatelji	39.808.987	92,32
Skupaj vrednost sredstev	43.119.847	100,00

Tabela 150: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 1.1.2023 preračunano

Izdajatelj in vrsta naložbe	Vrednost v EUR	Delež v %
ADDIKO BANK	2.802.917	8,27
Depoziti	2.802.917	8,27
Ostali izdajatelji	31.089.833	91,73
Skupaj vrednost sredstev	33.892.750	100,00

Tabela 151: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2024

Skrbnik in z njim povezane osebe po vrstah naložb	Vrednost v EUR	Delež v %
Denar na skrbniškem računu	518.517	0,88
Skupaj skrbnik in z njim povezane osebe	518.517	0,88
Skupaj vrednost sredstev	58.754.993	100,00

Tabela 152: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb 31. 12. 2023 preračunano

Skrbnik in z njim povezane osebe po vrstah naložb	Vrednost v EUR	Delež v %
Denar na skrbniškem računu	278.873	0,65
Skupaj skrbnik in z njim povezane osebe	278.873	0,65
Skupaj vrednost sredstev	43.119.847	100,00

Tabela 153: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 1.1.2023 preračunano

Skrbnik in z njim povezane osebe po vrstah naložb	Vrednost v EUR	Delež v %
Denar na skrbniškem računu	1.525.187	4,50
Skupaj skrbnik in z njim povezane osebe	1.525.187	4,50
Skupaj vrednost sredstev	33.892.750	100

Tabela 154: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ na dan 31. 12. 2024

Izdajatelj in vrsta naložbe	Vrednost v EUR	Delež v %
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	518.517	0,88
Denarna sredstva	518.517	0,88
Skupaj delodajalci, ki financirajo PDPZ	518.517	0,88
Skupaj vrednost sredstev	58.754.993	100,00

Tabela 155: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ na dan 31. 12. 2023 preračunano

Izdajatelj in vrsta naložbe	Vrednost v EUR	Delež v %
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	272.649	0,63
Denarna sredstva	272.649	0,63
Skupaj delodajalci, ki financirajo PDPZ	272.649	0,63
Skupaj vrednost sredstev	43.119.847	100,00

Tabela 156: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ na dan 1.1.2023 preračunano

Izdajatelj in vrsta naložbe	Vrednost v EUR	Delež v %
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	1.522.868	4,49
<i>Denarna sredstva</i>	<i>1.522.868</i>	<i>4,49</i>
Triglav DZU d.o.o.	937.031	2,76
<i>TRIMMEU SV</i>	<i>500.390</i>	<i>1,48</i>
<i>TRIRAST SV</i>	<i>135.449</i>	<i>0,40</i>
<i>TRISVET SV</i>	<i>300.144</i>	<i>0,89</i>
<i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i>	<i>1.048</i>	<i>0,00</i>
Skupaj delodajalci, ki financirajo PDPZ	2.459.899	7,26
Skupaj vrednost sredstev	33.892.750	100,00

Tabela 157: Izpostavljenost do upravljavca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2024

Upravljavci in z njim povezane osebe po vrstah naložb	Vrednost v EUR	Delež v %
Triglav d.o.o.	136.201	0,23
<i>TRIGAL AIF SICAV-RAIF</i>	<i>136.201</i>	<i>0,23</i>
Skupaj upravljavci in z njim povezane osebe	136.201	0,23
Skupaj vrednost sredstev	58.754.993	100,00

Tabela 158: Izpostavljenost do upravljavca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2023 preračunano

Upravljavci in z njim povezane osebe po vrstah naložb	Vrednost v EUR	Delež v %
Triglav DZU d.o.o.	1	0,00
<i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i>	<i>1</i>	<i>0,00</i>
Skupaj upravljavci in z njim povezane osebe	1	0,00
Skupaj vrednost sredstev	43.119.847	100,00

Tabela 159: Izpostavljenost do upravljavca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 1.1.2023 preračunano

Upravljavci in z njim povezane osebe po vrstah naložb	Vrednost v EUR	Delež v %
Triglav DZU d.o.o.	937.031	2,76
<i>TRIMMEU SV</i>	<i>500.390</i>	<i>1,48</i>
<i>TRIRAST SV</i>	<i>135.449</i>	<i>0,40</i>
<i>TRISVET SV</i>	<i>300.144</i>	<i>0,89</i>
<i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i>	<i>1.048</i>	<i>0,00</i>
Skupaj upravljavci in z njim povezane osebe	937.031	2,76
Skupaj vrednost sredstev	33.892.750	100,00

Sredstva pokojninskega sklada so delno v upravljanju pri Zavarovalnici Triglav, d.d. in delno pri Triglav Skladih, d.o.o. Pri Zavarovalnici Triglav, d.d., je bilo na 31.12.2024 v upravljanju 15,7 mio EUR sredstev (lani 14,6 mio EUR) oziroma 26,9 % čiste neto vrednosti sklada (lani 34,9 %), pri Triglav skladih d.o.o., pa je bilo na 31.12.2024 v upravljanju 36,6 mio EUR sredstev (lani 18,0 mio EUR) oziroma 62,5 % čiste neto vrednosti sklada (lani 43,1 %).

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

3.3.7 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

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

3.4 MNENJE ODBORA POKOJNINSKEGA SKLADA

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

Odbor sklada v sestavi:

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

daje po seznanitvi z revidiranim letnim poročilom Mešanega Skupnega pokojninskega sklada za leto 2024

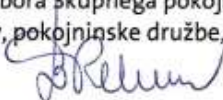
mnenje k revidiranemu letnemu poročilu,

ki ga je sprejel dne 10. 4. 2025:

1. Odbor sklada je v letu 2024 v okviru svojih pristojnosti spremljal poslovanje in upravljanje sklada.
2. Uprava upravljavca sklada je redno poročala odboru na sejah.
3. Odbor sklada ugotavlja, da revidirano letno poročilo vsebuje vse obvezne sestavine, ki jih predpisuje Sklep o letnem poročilu in medletnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad, ter skupine kritnih skladov, ki ga je sprejela Agencija za zavarovanje (Uradni list RS, št. 79/2013 in 12/2018). Odbor sklada ugotavlja, da so računovodski izkazi pripravljeni v skladu z veljavno zakonodajo in mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.
4. Odbor sklada se je seznanil tudi s Poročilom neodvisnega revizorja ter ugotovil, da na revizijska poročila, ki jih je v skladu z mednarodnimi računovodskimi standardi revidiranja izdala revizijska hiša Deloitte revizija d.o.o., Ljubljana, nima pripomb.
5. Iz revizorjevega poročila je razvidno, da so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja Mešanega Skupnega pokojninskega sklada na dan 31. 12. 2024 ter njegovega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto in so v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, ter Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2).
6. Odbor sklada, upošteva navedeno, nima pripomb k revidiranemu letnemu poročilu.
7. Odbor sklada ugotavlja, da je bilo upravljanje in poslovanje Mešanega Skupnega pokojninskega sklada v skladu z zakoni, s pravili sklada in z naložbeno politiko.

Ljubljana, 10. 4. 2025

Bogdan Polanec
podpredsednik odbora skupnega pokojninskega sklada
Triglav, pokojninske družbe, d.d.



3.5 MNENJE NOSILCA AKTUARSKE FUNKCIJE

Mnenje nosilca aktuarske funkcije za kritni sklad:

Mešani Skupni pokojninski sklad

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.

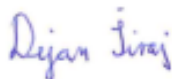
Aktuarsko preverjanje sem opravil skladno z Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju, ustreznimi podzakonskimi predpisi, mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, pravilnikom o izvajanju aktuarske funkcije v Triglav, pokojninski družbi, d.d. in temeljnimi aktuarskimi načeli. Prepričan 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 kapitalne zahteve na dan 31. 12. 2024 in količnik kapitalne ustreznosti znaša 444 %. Predlog uporabe bilančnega dobička ne znižuje količnika kapitalne ustreznosti.



Ljubljana, 9. 3. 2025

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

3.6 DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR (NEREVIDIRANO)

3.6.1 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 pošteni 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 pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:	56.957.778	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

3.6.2 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 zaimčenega 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

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

v EUR	2024	2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Začetno stanje vrednosti enot premoženja	41.916.678	33.661.101	30.923.005
Vplačane enote premoženja	7.936.418	6.310.190	8.813.147
Izplačane enote premoženja	948.992	1.024.873	2.738.455
Čisti poslovni izid poslovnega leta	9.666.602	4.064.169	-3.336.595
Končno stanje vrednosti enot premoženja	58.570.707	43.010.587	33.661.101

3.6.3.2 IZKAZ GIBANJA 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

3.6.3.3 POJASNILA K IZKAZU PRIPISA DOBIČKA

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

V izkazu gibanja vrednosti enot premoženja je prikazano začetno stanje vrednosti enot premoženja, povečano za vplačane enote in poslovni izid pokojninskega sklada ter zmanjšano za izplačane enote premoženja, kar vse predstavlja končno stanje vrednosti enot premoženja. Vrednost enot premoženja se je v letu 2024 povišala za 15.560.120 EUR oz. za 36,2 % (v letu prej 9.349.485 EUR oz. za 27,8 % preračunano).

Končno stanje števila enot premoženja v izkazu gibanja števila enot premoženja izraža njihovo začetno stanje, povečano za število vplačanih enot in zmanjšano za število izplačanih enot. Število enot premoženja se je v letu 2024 povečalo za 437.934 oz. za 13,8 % (leto prej za 419.097 oz. za 15,2 % preračunano).

3.6.4 IZKAZ DENARNIH TOKOV

v EUR	2024	2023 preračunano	1.1.2023 preračunano	Indeks
Prejemki od vplačil premij	5.672.110	5.253.861	0	108,0
Izdatki iz izplačil odkupnih vrednosti	239.739	170.840	0	140,3
Prejemki iz prenosa premoženja članov	2.076.610	1.034.480	0	200,7
Z drugega kritnega sklada v isti skupini kritnih skladov	1.584.873	576.907	0	274,7
Znotraj istega sklada v drug pokojninski načrt	111.317	48.621	0	228,9
Z drugega kritnega sklada, ki ga upravlja drug upravljavalec	380.421	408.954	0	93,0
Izdatki iz prenosa premoženja članov	660.251	1.008.696	0	65,5
Na drug kritni sklad v isti skupini kritnih skladov	365.577	762.903	0	47,9
Znotraj istega sklada v drug pokojninski načrt	119.208	31.103	0	383,3
Na drug kritni sklad, ki ga upravlja drug upravljavalec	175.465	214.691	0	81,7
Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja	6.848.731	5.108.805	0	134,1
Izdatki pri nakupu finančnih naložb	9.013.163	5.417.007	0	166,4
Drugi prejemki od finančnih naložb (obresti, dividende...)	1.970.647	551.900	0	357,1
Izdatki za plačilo drugih obveznosti	591.682	458.678	0	129,0
Presežek prejemkov/izdatkov pri upravljanju premoženja	-7.634.198	-5.323.785	0	143,4
Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja	-785.467	-214.980	0	365,4
Začetno stanje denarnih sredstev	1.603.983	1.825.187	1.825.187	87,9
Končno stanje denarnih sredstev	818.517	1.610.207	1.825.187	50,8

3.6.5 IZKAZ PREMOŽENJA**Tabela 160: Izkaz premoženja na dan 31. 12. 2024**

	Limiti	v EUR	Delež v %
1. Delež v dolžniške naložbe	20-50%	17.522.855	29,93
Naložbe v enote ali delnice odprtih dolžniških investicijskih skladov skupaj z naložbami v prenosljive dolžniške vrednostne papirje in ostale dolžniške finančne instrumente			
2. Delež v lastniške naložbe	35-70%	39.203.409	66,96
Naložbe v enote ali delnice odprtih lastniških investicijskih skladov skupaj z naložbami v lastniške prenosljive vrednostne papirje in ostale lastniške finančne instrumente			
3. Delež v instrumente denarnega trga	20%	0	0
Naložbe v enote ali delnice odprtih skladov denarnega trga skupaj z instrumenti denarnega trga			
4. Delež v nepremičnine in nepremičninske sklade	20%	0	0,00
5. Delež v druge prenosljive vrednostne papirje	10%	231.514	0,40
6. Delež v depozitih	10%	0	0,00
7. Dodatna likvidna sredstva	20%	818.517	1,40
Denarna sredstva in depoziti na odpoklic			
8. Ostalo		794.412	1,32
Terjatve in obveznosti			
SKUPAJ		58.570.707	100,00

Tabela 161: Izkaz premoženja na dan 31. 12. 2023 preračunano

	Limiti	v EUR	Delež v %
1. Delež v dolžniške naložbe	20-50%	16.652.041	38,70
Naložbe v enote ali delnice odprtih dolžniških investicijskih skladov skupaj z naložbami v prenosljive dolžniške vrednostne papirje in ostale dolžniške finančne instrumente			
2. Delež v lastniške naložbe	20-60%	23.437.953	54,48
Naložbe v enote ali delnice odprtih lastniških investicijskih skladov skupaj z naložbami v lastniške prenosljive vrednostne papirje in ostale lastniške finančne instrumente			
3. Delež v instrumente denarnega trga	20%	344.156	0,80
Naložbe v enote ali delnice odprtih skladov denarnega trga skupaj z instrumenti denarnega trga			
4. Delež v nepremičnine in nepremičninske sklade	20%	0	0,00
5. Delež v druge prenosljive vrednostne papirje	10%	181.824	0,42
6. Delež v depozitih	10%	0	0,00
7. Dodatna likvidna sredstva	20%	1.610.207	3,74
Denarna sredstva in depoziti na odpoklic			
8. Ostalo		798.417	1,86
Terjatve in obveznosti			
SKUPAJ		43.024.598	100,00

Tabela 162: Izkaz premoženja na dan 1.1.2023 preračunano

	Limiti	v EUR	Delež v %
1. Delež v dolžniške naložbe	20-50%	10.116.597	30,05
Naložbe v enote ali delnice odprtih dolžniških investicijskih skladov skupaj z naložbami v prenosljive dolžniške vrednostne papirje in ostale dolžniške finančne instrumente			
2. Delež v lastniške naložbe	20-60%	17.575.406	52,21
Naložbe v enote ali delnice odprtih lastniških investicijskih skladov skupaj z naložbami v lastniške prenosljive vrednostne papirje in ostale lastniške finančne instrumente			
3. Delež v instrumente denarnega trga	20%	553.286	1,64
Naložbe v enote ali delnice odprtih skladov denarnega trga skupaj z instrumenti denarnega trga			
4. Delež v nepremičnine in nepremičninske sklade	20%	0	0,00
5. Delež v druge prenosljive vrednostne papirje	10%	172.605	0,51
6. Delež v depozitih	10%	2.847.960	8,46
7. Dodatna likvidna sredstva	20%	1.825.187	5,42
Denarna sredstva in depoziti na odpoklic			
8. Ostalo		570.060	1,69
Terjatve in obveznosti			
SKUPAJ		33.661.101	100,00

3.6.5.1 POJASNILA K IZKAZU PREMOŽENJA

Tabela 163: Delež naložb v enote investicijskih skladov v skupnih sredstvih pokojninskega sklada

v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Sredstva pokojninskega sklada skupaj	58.735.737	43.119.847	33.892.750
Vrednost naložb v enote investicijskih skladov	231.514	5.676.953	4.768.484
Delež v %	0,39	13,17	14,07

4 DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

4.1 POSLOVNO POROČILO

4.1.1 POMEMBNEJŠI PODATKI O UPRAVLJAVCU

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

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

Skrajšana firma družbe: Triglav PD, d.d.

Sedež družbe: Dunajska 22, Ljubljana, Slovenija

Matična številka družbe: 1584774

Davčna številka družbe: 17849942

Šifra dejavnosti družbe: 65.300, dejavnost pokojninskih skladov

Družba upravlja skupino kritnih skladov Skupni pokojninski sklad, ki ga sestavljajo trije kritni skladi naložbene politike življenjskega cikla – poleg Delniškega sta to še Zajamčeni Skupni pokojninski sklad in Mešani Skupni pokojninski sklad. Skladi so oblikovani v skladu s kolektivnimi pokojninskimi načrti PN SK 01, PN SK 03 in PN TPD 04 ter individualnima pokojninskima načrtoma PN SK-02 in PN TPD 05.

Organizacijsko družba posluje pod vodstvom tričlanske uprave, na dan 31. 12. 2024 je bilo 27 zaposlenih (leto prej 26). Nadzorni svet sestavljajo predstavniki kapitala in predstavniki, ki ščitijo interese članov. Poleg predsednika ima nadzorni svet še šest članov (leto prej je bilo poleg predsednika sedem preostalih članov). Družba ima oblikovan odbor pokojninskega sklada s petimi člani.

4.1.2 PODATKI O KRITNEM SKLADU

- a. Ime kritnega sklada: Delniški Skupni pokojninski sklad

Skrajšano ime kritnega sklada: Delniški

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

Imena članov odbora pokojninskega sklada: Bogdan Polanec, Franci Florjančič, Zlatko Ratej, Nuška Vihar Rakovec in Žan Zeba.

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

- c. Delniški Skupni pokojninski sklad je del skupine treh kritnih skladov življenjskega cikla Skupni pokojninski sklad, ki je izvajalec petih pokojninskih načrtov. To so Pokojninski načrt kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja življenjskega cikla z oznako PN SK 01, Pokojninski načrt kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja življenjskega cikla z oznako PN SK 03, Pokojninski načrt kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja življenjskega cikla z oznako PN TPD 04, Pokojninski načrt individualnega dodatnega pokojninskega zavarovanja življenjskega cikla z oznako PN SK-02 in Pokojninski načrt individualnega dodatnega pokojninskega zavarovanja življenjskega cikla z oznako PN TPD 05. Delniški sklad je namenjen članom, ki pripadajo starostni skupini, ki še niso dopolnili 50. leta starosti. Naložbena politika je prilagojena starostni strukturi zavarovancev in temu primerno je tveganje sklada. Prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje v Delniškem Skupnem pokojninskem skladu je oblika zavarovanja, pri katerem zavarovanec v celoti prevzema naložbeno tveganje na vplačano čisto premijo.

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

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

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

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

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

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

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

Pri upravljanju sklada se uporablja aktivna naložbena politika, kar pomeni, da se sestava naložb prilagaja razmeram na finančnih trgih.

Delniški sklad naj bi imel v nizko tveganih naložbah naloženih od 0 do 30 % svojih sredstev. Nizko tvegane naložbe predstavljajo denarna sredstva, denarni depoziti, instrumenti denarnega trga ter dolžniški

vrednostni papirji, katerih izdajatelj je Republika Slovenija, Banka Slovenije, država članica EU ali država članica OECD oziroma mednarodna finančna organizacija oziroma organizacija za katere jamči ena od teh oseb. Med nizko tvegane naložbe spadajo tudi enote oziroma delnice odprtih ali zaprtih investicijskih skladov, ki pretežno vlagajo v take dolžniške vrednostne papirje ali na denarni trg.

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

Skupna izpostavljenost kritnega sklada do enot ali delnic odprtih in zaprtih investicijskih skladov ter enot evropskih dolgoročnih investicijskih skladov, skladov za socialno podjetništvo in evropskih skladov tveganega kapitala lahko predstavlja največ do 70 % sredstev kritnega sklada.

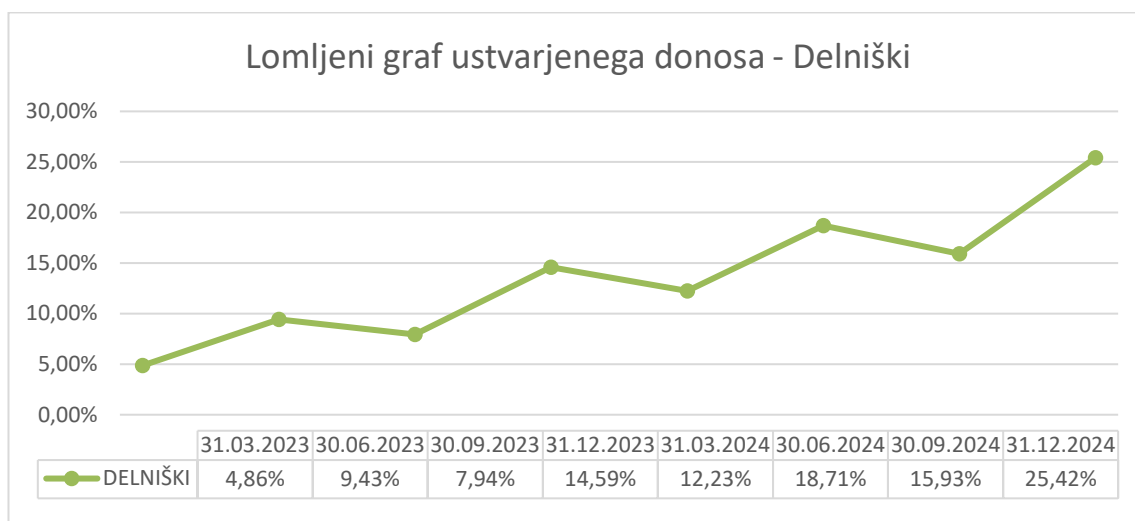
Naložbe v enote ali delnice odprtih lastniških investicijskih skladov skupaj z naložbami v lastniške prenosljive vrednostne papirje in ostale lastniške finančne instrumente lahko predstavljajo največ 30 % sredstev kritnega sklada.

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

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

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

- e. Lomljeni graf ustvarjenega donosa na zadnji dan posameznega četrtertletja v letih 2023 in 2024. V grafu je prikazana kumulativna trimesečnega donosa na zadnji dan v kvartalu v odstotku:



- f. Dejanski donos Delniškega pokojninskega sklada v letu 2024
Doseženi donos Delniškega pokojninskega sklada v letu 2024 je 25,4 % (v letu 2023 14,6 %). Delniški pokojninski sklad ne zagotavlja jamstva donosa.
- g. Podatki o številu ter spremembah v številu in sestavi članstva med letom 2024 in sicer o:
- Število članov Delniškega kritnega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na prvi in zadnji dan leta 2024:

Tabela 164: Število članov Delniškega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na zadnji dan leta 2024:

Starost	do 25	26-30	31-35	36-40	41-45	46-50	51-55	56-60	61-65	nad 65	Skupaj
Moški	917	2.259	2.514	2.558	2.489	916	0	0	0	0	0
Ženske	224	900	1.247	1.377	1.467	518	0	0	0	0	0
Skupaj	1.141	3.159	3.761	3.935	3.956	1.434	0	0	0	0	17.386

Tabela 165: Število članov Delniškega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na prvi dan leta 2024 preračunano:

Starost	do 25	26-30	31-35	36-40	41-45	46-50	51-55	56-60	61-65	nad 65	Skupaj
Moški	856	1.969	2.108	2.070	2.048	251	0	0	0	0	9.302
Ženske	216	776	1.100	1.152	1.214	124	0	0	0	0	4.582
Skupaj	1.072	2.745	3.208	3.222	3.262	375	0	0	0	0	13.884

Tabela 166: Število članov Delniškega sklada po spolu in starosti (v razponu petih let) na prvi dan leta 2023 preračunano:

Starost	do 25	26-30	31-35	36-40	41-45	46-50	51-55	56-60	61-65	nad 65	Skupaj
Moški	902	1.974	2.080	1.924	1.758	185	0	0	0	0	8.823
Ženske	210	755	1.045	1.055	962	97	0	0	0	0	4.124
Skupaj	1.112	2.729	3.125	2.979	2.720	282	0	0	0	0	12.947

- Število članov, ki so zadržali pravice iz vplačanih sredstev na svojem osebnem računu konec leta 2024: 4.777 (leto prej 3.658 preračunano);
 - Število novih članov v letu 2024: 2.696 (leto prej 2.805 preračunano);
 - Število rednih in izrednih prenehanj zavarovanj v letu 2024: 117 (leto prej 79 preračunano);
 - Število članov, ki so v letu 2024 prenesli sredstva v drug pokojninski sklad: 84 (leto prej 45 preračunano);
 - Število članov, ki so v letu 2024 prenesli sredstva v sklad iz drugega pokojninskega sklada: 155 (leto prej 181 preračunano).
- h. Delniški sklad je večinoma izpostavljen do lastniških naložb, zaradi česar je v največji meri odvisen od gibanj na globalnih delniških trgih, ki so v letu 2024 beležili visoke pozitivne donosnosti. Kritni sklad je v letu 2024 zabeležil 25,42 % donosnost, v letu 2023 pa je bila letna donosnost tega sklada 14,59 %.
- i. Premoženje kritnega sklada je razdeljeno na enake enote premoženja. Zmnožek števila vseh enot premoženja kritnega sklada in vrednosti enote premoženja kritnega sklada predstavlja čisto vrednost sredstev kritnega sklada. Premoženje osebnega računa člana je vodeno v številu enot premoženja. Zmnožek števila enot premoženja na osebnem računu in vrednosti enote premoženja kritnega sklada predstavlja čisto vrednost sredstev člana. Upravljavec kritnega sklada izračunava odkupne vrednosti police prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja z uporabo enot premoženja kritnega sklada, kar je prikazano v naslednji točki.
- j. Prikaz vrednosti enote premoženja

Tabela 167: Prikaz VEP za leto 2024

	Vrednost enote premoženja v EUR	Število enot	Čista vrednost premoženja v EUR
1.1.2024	16,3232	2.463.612	40.214.030
31.12.2024	20,4720	3.335.851	68.291.544
sprememba v letu 2024 v %	25,42	35,40	69,82

Tabela 168: Prikaz VEP za leto 2023

	Vrednost enote premoženja v EUR	Število enot	Čista vrednost premoženja v EUR
1.01.2023	14,2445	1.922.624	27.386.954
31.12.2023	16,3232	2.463.612	40.214.191
sprememba v letu 2023 v %	14,59	28,14	46,84

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

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

4.1.3 IZBRANI RAČUNOVODSKI IN FINANČNI KAZALNIKI POSLOVANJA

4.1.3.1 KAZALNIKI POSLOVANJA

Tabela 169: Izbrani računovodski in finančni kazalniki poslovanja

v EUR	KAZALNIKI	2024	2023	1.1.2023 preračunano
	Čisti dobiček kritnega sklada obračunskega obdobja	14.938.597	4.663.972	0
	Povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada *	56.883.430	35.514.580	26.402.223
1	Donosnost čistih sredstev kritnega sklada	26,26	13,13	-
	Stroški poslovanja **	746.439	487.238	0
	Povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada *	56.883.430	35.514.580	26.402.223
2	Kazalnik stroškov poslovanja	1,31	1,37	-
	Stroški poslovanja **	746.439	487.238	0
	Vplačila oziroma premije	11.622.094	9.330.729	0
3	Stroški poslovanja v % od vplačane premije	6,42	5,22	-
	Vplačana premija v tekočem letu	11.622.094	9.330.729	0
	Vplačana premija v preteklem letu	7.914.324	7.304.130	0
4	Rast vplačane premije (indeks)	146,85	127,75	-
	Obračunane odkupne vrednosti	647.375	506.233	0
	Število obračunov odkupne vrednosti	117	77	0
5	Povprečna izplačana odkupna vrednost (v EUR)	5.533	6.574,45	-

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

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

4.1.3.2 POJASNILA H KAZALNIKOM POSLOVANJA

Čisti poslovni izid Delniškega Skupnega pokojninskega sklada je bil v letu 2024 pozitiven v višini 14.938.597 EUR (tudi v letu 2023 pozitiven 4.663.972 EUR preračunano), donosnost čistih sredstev je bila 26,3 % (leto prej 13,1% preračunano).

Stroški poslovanja sklada, ki vključujejo obračunane stroške upravljavca, odhodke v zvezi s skrbniško banko, stroške v zvezi z obveščanjem komitentov in stroške, povezane s pridobivanjem in odsvajanjem premoženja sklada, so bili 746.439 EUR (leto prej 487.238 EUR preračunano), kar pomeni glede na povprečno čisto vrednost pokojninskega sklada 1,3 % (leto prej 1,4 % preračunano).

4.1.4 DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

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

4.2 IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE UPRAVLJAVCA

Uprava Triglav, pokojninske družbe, d.d. potrjuje računovodske izkaze Delniškega Skupnega pokojninskega sklada za poslovno leto, končano na dan 31. december 2024, pojasnila k računovodskim izkazom ter uporabljene računovodske usmeritve.

Uprava potrjuje, da so bile pri izdelavi računovodskih izkazov dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve, da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja in da računovodski izkazi predstavljajo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja pokojninskega sklada in izidov njegovega poslovanja za leto 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 pokojninskega sklada ter v skladu z veljavno zakonodajo in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, ki jih je sprejela Evropska unija.

Ljubljana, 31. marec 2025


Vida Šeme Hočevar
članica uprave


Peter Krassnig
član uprave


Aljoša Uršič
predsednik uprave

4.3 RAČUNOVODSKO POROČILO

4.3.1 IZKAZI

4.3.1.1 IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA

v EUR	Pojasnilo	31. 12. 2024	31. 12. 2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
SREDSTVA	4.3.5.1.1	68.431.257	42.977.031	28.459.466
Finančne naložbe	4.3.5.1.1.1	66.245.781	40.947.930	26.600.961
- vrednotene po pošteni vrednosti	4.3.5.1.1.1.1	66.245.781	40.947.930	24.804.103
- vrednotene po odplačni vrednosti	4.3.5.1.1.1.2	0	0	1.796.860
Terjatve in druga sredstva	4.3.5.1.1.2	1.464.924	1.284.353	912.806
Denar in denarni ustrezniki	4.3.5.1.1.3	720.551	744.748	945.699
OBVEZNOSTI	4.3.5.1.2	68.431.257	42.977.031	28.459.466
Obveznosti do članov - zavarovalno-tehnične rezervacije	4.3.5.1.2	68.291.561	42.903.463	28.326.156
Poslovne in druge obveznosti	4.3.5.1.2	139.696	73.568	133.311

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

4.3.1.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

v EUR	Pojasnilo	2024	2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Finančni prihodki	4.3.5.2.1	17.614.669	6.312.036	0
Prihodki od dividend		571.459	374.962	0
Prihodki od obresti		83.956	132.956	0
Dobički pri odtujitvah naložb		39.131	23.372	0
Prevrednotovalni finančni prihodki		13.988.781	5.776.459	0
Drugi finančni prihodki		2.931.341	4.286	0
Finančni odhodki	4.3.5.2.2	2.058.332	1.266.471	0
Izgube pri odtujitvah finančnih naložb		21.493	107.564	0
Prevrednotovalni finančni odhodki		2.036.839	1.158.908	0
Drugi finančni odhodki		0	0	0
Izid iz naložbenja	4.3.5.2.3	15.556.337	5.045.564	0
Provizija za upravljanje	4.3.5.2.4	555.919	346.355	0
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	4.3.5.2.5	11.674	7.273	0
Drugi odhodki	4.3.5.2.6	50.146	27.964	0
Izid iz upravljanja sklada		-617.740	-381.593	0
ČISTI POSLOVNI IZID		14.938.597	4.663.972	0

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

4.3.1.3 IZKAZ DENARNIH TOKOV

v EUR	Pojasnilo	2024	2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Prejemki od vplačil premij		11.225.829	8.954.805	0
Izdatki iz izplačil odkupnih vrednosti		94.255	54.699	0
Prejemki iz prenosa premoženja članov		2.080.227	1.305.933	0
Z drugega kritnega sklada v isti skupini kritnih skladov		1.251.734	316.372	0
Znotraj istega sklada v drug pokojninski načrt		14.045	49.430	0
Z drugega kritnega sklada, ki ga upravlja drug upravljavec		814.447	940.131	0
Izdatki iz prenosa premoženja članov		434.741	649.359	0
Na drug kritni sklad v isti skupini kritnih skladov		261.804	478.928	0
Znotraj istega sklada v drug pokojninski načrt		-67.925	35.174	0
Na drug kritni sklad, ki ga upravlja drug upravljavec		240.861	135.257	0
Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja	4.3.5.3	12.777.059	9.556.680	0
Izdatki pri nakupu finančnih naložb		15.654.339	9.729.418	0
Drugi prejemki od finančnih naložb (obresti, dividende...)		3.592.120	443.569	0
Izdatki za plačilo drugih obveznosti		699.220	471.782	0
Presežek prejemkov/izdatkov pri upravljanju premoženja	4.3.5.3	-12.761.439	-9.757.631	0
Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja		15.620	-200.951	0
Začetno stanje denarnih sredstev		704.931	945.699	945.699
Končno stanje denarnih sredstev		720.551	744.748	945.699

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

Poslovodstvo družbe je računovodske izkaze Delniškega kritnega sklada, ki je del skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad, za leto 2024 odobrilo 10. 3. 2025. Izkazi so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU (MSRP), s pojasnili, ki jih sprejema Odbor za pojasnjevanje mednarodnih standardov računovodskega poročanja, in jih je tudi sprejela Evropska unija.

4.3.2.2 PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

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

Računovodske usmeritve, predstavljene v nadaljevanju, so bile dosledno upoštevane pri pripravi računovodskih izkazov za leto 2024. Sprememb računovodskih usmeritev v letu 2024 ni bilo.

Za primerjalno obdobje 2023 je za pripravo računovodskih izkazov in razkritij narejen preračun. 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.

4.3.2.3 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 z 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 Delniški Skupni pokojninski sklad.

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 uporabljajo 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.

4.3.3 RAČUNOVODKSE USMERITVE

4.3.3.1 POMEMBNE RAČUNOVODSKE PRESOJE IN OCENE

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

4.3.3.2 FINANČNE NALOŽBE

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

4.3.3.2.1 FINANČNA SRESTVA

Vsa finančna sredstva se razvrščajo glede na:

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

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

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

Tabela 170: Prikaz poslovnih modelov in kategorij finančnih instrumentov

POSLOVNI MODEL	SKUPINA MERJENJA
Zbiranje pogodbenih denarnih tokov (angl. 'Held to collect')	Finančna sredstva izmerjena po odplačni vrednosti (angl. AC)
Zbiranje pogodbenih denarnih tokov in trgovanje (angl. 'Both held to collect and for sale')	Finančna sredstva izmerjena po poštenu vrednosti preko vseobsegajočega donosa (angl. FVOCI)
'Ostalo' • Trgovanje • Upravljanje s sredstvi na podlagi poštene vrednosti • Maksimiranje denarnih tokov s prodajo	Finančna sredstva izmerjena po poštenu vrednosti preko poslovnega izida (angl. FVPL)

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

- zbiranje pogodbenih denarnih tokov in
- ostalo.

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

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

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

Nivo 1:

V to kategorijo sodijo cene:

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

Nivo 2:

V to kategorijo sodijo cene:

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

Nivo 3:

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

4.3.3.2.1.1 FINANČNE NALOŽBE PO ODPLAČNI VREDNOSTI

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

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

4.3.3.2.1.2 FINANČNE NALOŽBE PO POŠTENI VREDNOSTI PREKO POSLOVNEGA IZIDA

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

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

4.3.3.3 TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA

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

4.3.3.4 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

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

4.3.3.5 OBVEZNOSTI DO ČLANOV - ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE

Za izvajanje zbiranja sredstev po kolektivnih pokojninskih načrtih PN SK 01, PN SK 03 in PN TPD 04 ter po individualnima pokojninskima načrtoma PN SK-02 in PN TPD 05 je bil s 1. 1. 2016 oblikovan kritni sklad življenjskega cikla za obdobje zbiranja sredstev Skupni pokojninski sklad. Skupni pokojninski sklad življenjskega cikla sestavljajo trije skladi, to so: Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom, Mešani Skupni pokojninski sklad in Delniški Skupni pokojninski sklad. Na Obvezniškem skladu družba prevzema tveganje pri mesečnem pripisu zajamčenega donosa, medtem ko na Mešanem in Delniškem skladu naložbeno tveganje nosijo člani.

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

4.3.3.6 POSLOVNE IN DRUGE OBVEZNOSTI

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

4.3.3.7 POGOJNA SREDSTVA IN OBVEZNOSTI

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

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

4.3.3.8 FINANČNI PRIHODKI

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

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

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

4.3.3.9 FINANČNI ODHODKI

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

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

4.3.3.10 PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE

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

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

4.3.3.11 ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO

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

4.3.3.12 DRUGI ODHODKI

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

4.3.3.13 UGOTAVLJANJE POSLOVNEGA IZIDA

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

4.3.3.14 DAVKI

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

4.3.3.15 KLASIFIKACIJA POGODB

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

4.3.3.16 FUNKCIJSKA IN PREDSTAVITVENA VALUTA

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

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

4.3.4 OBVLADOVANJE TVEGANJ

4.3.4.1 OPIS GLAVNIH TVEGANJ IN NEGOTOVOSTI

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

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

Najpomembnejša posamezna tveganja so opredeljena v nadaljevanju.

Finančna tveganja

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

Na finančna tveganja je v letu 2024 še vedno ugodno vpliva 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.

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).

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 in dela na domu družba zagotavlja nemoteno delovanje.

4.3.4.1.1 FINANČNA TVEGANJA

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

Finančna tveganja vključujejo tržna, kreditna in likvidnostna tveganja.

4.3.4.1.1.1 TRŽNA TVEGANJA

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

Izpostavljenost naložbenega portfelja Delniškega kritnega sklada je v primerjavi s koncem leta 2023 višja, predvsem zaradi pozitivnih dogajanj na finančnih trgih.

Tabela 171: Struktura naložb Delniškega kritnega sklada v zneskih in deležih za leti 2024 in 2023 v EUR

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%
Zakladne menice	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%

Pri Delniškem skladu prevladujejo predvsem lastniške naložbe, teh je 90,87 % (lani 60,86 % preračunano).

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

Tabela 172: Struktura dolžniških vrednostnih papirjev glede na vrsto donosa v zneskih in deležih

	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2023 preračunano	31.12.2023 preračunano	1.1.2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
	Fiksni donos	Variabilni donos	Fiksni donos	Variabilni donos	Fiksni donos	Variabilni donos
Delniški	581.499	0	8.304.393	0	3.624.585	0
	0,85%	0,00%	19,36%	0,00%	12,80%	0,00%

Tveganje trajanja dolžniških naložb (*angl. Duration*) se je v letu 2024 na Delniškem skladu močno znižalo (na 0,04 leta).

Tabela 173: Struktura dolžniških vrednostnih papirjev glede na trajanje (v letih)

Sklad	31.12.2024	31.12.2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Delniški	0,04	3,62	2,28

Analiza občutljivosti za obrestno tveganje

V analizi smo spremljali padec vrednosti dolžniških vrednostnih papirjev ob dvigu obrestne mere za 1-odstotno točko in za 2-odstotni točki. Glede na trenutni nivo obrestnih mer bi se ob analiziranem dvigu obrestne mer za 1-odstotno točko znižala vrednost dolžniških naložb na Delniškem kritnem skladu za 0,04 % (lani 3,62 % preračunano) oziroma za 0,08 % (lani 7,42 % preračunano) ob dvigu obrestnih mer za 2-odstotni točki.

Tabela 174: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje v 2024

	31.12.2024	Dvig obrestne mere za 1 % točko v EUR	v %	Dvig obrestne mere za 2 % točki v EUR	v %
Delniški	581.499	-233	-0,04%	-465	-0,08%

Tabela 175: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje v 2023 preračunano

	31.12.2023	Dvig obrestne mere za 1 % točko v EUR	v %	Dvig obrestne mere za 2 % točki v EUR	v %
Delniški	8.304.393	-300.461	-3,62%	-600.921	-7,24%

Tabela 176: Analiza občutljivosti za obrestno tveganje na 1.1.2023 preračunano

	1.1.2023	Dvig obrestne mere za 1 % točko v EUR	v %	Dvig obrestne mere za 2 % točki v EUR	v %
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. Padec vrednosti se v primeru Delniškega kritnega sklada pokrivajo člani sami, saj sklad ne zagotavlja zjamčenega donosa.

Valutno tveganje

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

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

Tabela 177: Valutna struktura sredstev v zneskih in deležih

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%

Zgornja tabela prikazuje strukturo naložb Delniškega kritnega sklada glede na valuto. S povečanim deležem tveganih naložb Delniškega sklada, je povečan tudi delež naložb v tujih valutah. Na Delniškem skladu je delež naložb v drugih valutah 80,16 % (v letu prej 50,23 % preračunano). Prevladujoča tuja valuta je dolar, izpostavljenosti pa so v okviru internih limitov.

Geografsko tveganje

Tabela 178: Geografska struktura sredstev v zneskih in deležih

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%

Delniški sklad ima več kot polovico naložb izven EU, kjer prevladujejo delniške naložbe v ZDA. Na Delniškem skladu smo v letu 2024 znižali izpostavljenost do Slovenije in hkrati zvišali do drugih držav EU.

4.3.4.1.1.2 KREDITNO TVEGANJE

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

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

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

V letu 2024 smo za Delniški kritni sklad povečevali naložbe v dolžniške papirje z boljšo bonitetno oceno in hkrati zniževali tiste s slabšo. Tako smo v letu 2024 nekoliko izboljšali povprečno bonitetno oceno (Moody's credit score = MCS = 239), ki je v razmahu med AAA in A-. Bonitetna ocena portfelju Delniškega kritnega sklada giblje v okviru limitov.

Tabela 179: Struktura sredstev glede na bonitetno oceno na dan 31.12.2024 in 31.12.2023 v EUR preračunano

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 180: Starostna struktura terjatev na dan 31. 12. 2024

v EUR	Nezapadle	Zapadle do 1 leta	Zapadle nad 1 letom	Skupaj
Delniški	28.010	0	0	28.010

Tabela 181: Starostna struktura terjatev na dan 31.12.2023 preračunano

v EUR	Nezapadle	Zapadle do 1 leta	Zapadle nad 1 letom	Skupaj
Delniški	16.418	0	0	16.418

Tabela 182: Starostna struktura terjatev na dan 1.1.2023 preračunano

v EUR	Nezapadle	Zapadle do 1 leta	Zapadle nad 1 letom	Skupaj
Delniški	31.973	0	0	31.973

Na delniškem kritnem skladu na presečni datum 31.12.2024 (kot tudi leto prej) nimamo zapadlih terjatev.

4.3.4.1.1.3 LIKVIDNOSTNO TVEGANJE

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

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

Tabela 183: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti za leto 2024

v EUR	Knjigovodska vrednost	t ≤ 1	1 < t ≤ 5	5 < t
OBVEZNICE in KZ	581.499	581.499	0	0
<i>V posesti do zapadlosti</i>	0	0	0	0
<i>Po pošteni vrednosti preko IPI</i>	581.499	581.499	0	0
Vezani depoziti	0	0	0	0
Denarna sredstva in depozit na vpogled	720.551	720.551	0	0
Ostale naložbe (brez terjatev in obveznosti)	65.664.282	0	0	0
Terjatve	1.464.924	1.464.924	0	0
Skupaj sredstva	68.431.257	2.766.975	0	0
Obveznosti	139.696	139.696	0	0
Obveznosti iz pogodb s člani	68.291.561	2.536.120	12.367.683	53.387.758
Skupaj obveznosti	68.431.257	2.675.816	12.367.683	53.387.758
Neto izpostavljenost	0	91.159	-12.367.683	12.276.524

Tabela 184: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti za leto 2023 preračunano

v EUR	Knjigovodska vrednost	t ≤ 1	1 < t ≤ 5	5 < t
OBVEZNICE in KZ	8.304.393	1.555.422	4.727.281	2.021.690
<i>V posesti do zapadlosti</i>	0	0	0	0
<i>Po pošteni vrednosti preko IPI</i>	8.304.393	1.555.422	4.727.281	2.021.690
Vezani depoziti	0	0	0	0
Denarna sredstva in depozit na vpogled	744.748	744.748		0
Ostale naložbe (brez terjatev in obveznosti)	32.643.537			32.643.538
Terjatve	1.284.353	1.284.353	0	0
Skupaj sredstva	42.977.031	3.584.523	4.727.281	34.665.228
Obveznosti	73.568	73.568	0	0
Obveznosti iz pogodb s člani	42.903.463	1.255.685	6.850.796	34.796.982
Skupaj obveznosti	42.977.031	1.329.253	6.850.796	34.796.982
Neto izpostavljenost	0	2.255.271	-2.123.516	-131.754

Tabela 185: Struktura zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti na dan 1.1.2023 preračunano

v EUR	Knjigovodska vrednost	< 1 leto	1-5 let	> 5 let
OBVEZNICE in KZ	3.624.585	446.900	2.443.328	734.356
V posesti do zapadlosti	0	0	0	0
Po pošteni vrednosti preko IPI	3.624.585	446.900	2.443.328	734.356
Vezani depoziti	1.796.860	1.796.860	0	0
Denarna sredstva in depozit na vpogled	945.699	945.699	0	0
Ostale naložbe (brez terjatev in obveznosti)	21.179.518	0	0	21.179.518
Terjatve	912.806	912.806	0	0
Sredstva iz pogodb s člani	28.459.466	4.102.265	2.443.328	21.913.874
Obveznosti do članov	133.310	133.310	0	0
Druge obveznosti	28.326.156	671.948	4.048.793	23.605.416
Obveznosti iz pogodb s člani	28.459.466	805.258	4.048.793	23.605.416
Neto izpostavljenost	0	3.297.007	-1.605.465	-1.691.542

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

4.3.5 POJASNILA K IZKAZOM

4.3.5.1 POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA

4.3.5.1.1 SREDSTVA

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

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

Tabela 186: Sredstva

v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Finančne naložbe	66.245.781	40.947.930	26.600.961
Terjatve in druga sredstva	1.464.924	1.284.353	912.806
Denar in denarni ustrezniki	720.551	744.748	945.699
Skupaj	68.431.257	42.977.031	28.459.466

4.3.5.1.1.1 FINANČNE NALOŽBE

Tabela 187: Finančne naložbe

v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Po poštenu vrednosti	66.245.781	40.947.930	24.804.103
Po odplačni vrednosti	0	0	1.796.860
Skupaj	66.245.781	40.947.930	26.600.961

4.3.5.1.1.1.1 FINANČNE NALOŽBE PO POŠTENI VREDNOSTI

Tabela 188: Finančne naložbe po poštenu vrednosti skozi poslovni izid

v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Dolžniški vrednostni papirji	581.499	8.304.393	3.624.585
- domačih izdajateljev	0	768.282	535.970
- tujih izdajateljev	581.499	7.536.110	3.088.615
Lastniški vrednostni papirji	62.059.466	26.110.019	16.607.661
- domačih izdajateljev	0	0	0
- tujih izdajateljev	62.059.466	26.110.019	16.607.661
Deleži v investicijskih skladih domačih in tujih izdajateljev	3.604.816	6.533.517	4.571.857
- domačih izdajateljev	0	294.897	793.399
- tujih izdajateljev	3.604.816	6.238.620	3.778.458
Skupaj	66.245.781	40.947.930	24.804.103

Tabela 189: Hierarhija vrednotenja finančnih naložb po poštenu vrednosti

v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
1. nivo: Uporaba tržnih tečajev	65.432.767	33.495.366	22.112.335
2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov	581.499	7.270.740	2.519.163
3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov	231.514	181.824	172.605
Skupaj	66.245.781	40.947.930	24.804.103

Tabela 190: Prerazvrstitev finančnih naložb po poštenu vrednosti med nivoji

v EUR	2024	2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Prerazvrstitev z nivoja 1 na nivo 2	0	1.317.784	337.581
Prerazvrstitev iz nivoja 2 v nivo 1	0	206.015	186.829
Skupaj	0	1.523.799	524.410

4.3.5.1.1.2 FINANČNE NALOŽBE PO ODPLAČNI VREDNOSTI

Tabela 191: Finančne naložbe po odplačni vrednosti

v EUR	31.12.2024		31.12.2023 preračunano		1.1.2023 preračunano	
	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost
Depoziti	0	0	0	0	1.796.860	1.796.860
Skupaj	0	0	0	0	1.796.860	1.796.860

Tabela 192: Razkritje poštene vrednosti za finančne naložbe po odplačni vrednosti

v EUR	31.12.2024	31.12.2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Poštena vrednost	0	0	1.796.860
Knjigovodska vrednost	0	0	1.796.860
Razlika	0	0	0

Tabela 193: Hierarhija vrednotenja za finančne naložbe po odplačni vrednosti

v EUR	31.12.2024	31.12.2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
1. nivo: Uporaba tržnih tečajev	0	0	0
2. nivo: Vrednotenje na podlagi tržnih podatkov	0	0	1.796.860
3. nivo: Se ne vrednoti na podlagi tržnih parametrov	0	0	0
Skupaj	0	0	1.796.860

4.3.5.1.1.2 TERJATVE IN DRUGA SREDSTVA

Tabela 194: Terjatve

v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
- za vplačane premije do Skupnega sklada	1.282.336	1.243.914	867.990
- do drugih kritnih skladov v isti skupini kritnih skladov	154.579	24.021	12.842
- druge terjatve	28.010	16.418	31.974
Skupaj	1.464.924	1.284.353	912.806

Znesek 1.464.924 EUR (leto prej 1.284.353 EUR preračunano) so terjatve do Skupnega pokojninskega sklada za vplačila, prispela na posebni denarni račun znotraj zadnjega obračunskega obdobja, meseca decembra 2024.

Vplačila zadnjega obračunskega obdobja se preračunajo v ustrezno število enot premoženja na obračunski dan z upoštevanjem vrednosti enote premoženja Delniškega sklada po stanju na ta dan.

Postavka druge terjatve 28.010 EUR (leto prej 16.418 EUR preračunano) se je na presečni datum nanašala predvsem na terjatve za dividende v višini 27.502 EUR (leto prej 16.417 EUR) in terjatev za izplačilo obresti za sukcesivni depozit 508 EUR (leto prej 0 EUR preračunano).

Vse terjatve so nastale v mesecu decembru 2024, so brez popravka vrednosti, kratkoročnega značaja in niso izpostavljene tveganjem.

4.3.5.1.1.3 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

Tabela 195: Denar in denarni ustrezniki

v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Denar na skrbniškem računu	420.551	381.748	582.699
Denarni ustrezniki	300.000	363.000	363.000
Skupaj	720.551	744.748	945.699

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

4.3.5.1.2 OBVEZNOSTI

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

Tabela 196: Obveznosti

v EUR	31. 12. 2024	31.12.2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Obveznosti do članov - zavarovalno-tehnične rezervacije	68.291.561	42.903.463	28.326.156
Poslovne in druge obveznosti	139.696	73.568	133.311
Skupaj	68.431.257	42.977.031	28.459.466

Tabela 197: Obveznosti do članov - zavarovalno-tehnične rezervacije

v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
- iz vplačil	46.787.948	33.875.035	24.343.291
- iz donosa	21.503.613	9.028.428	3.982.864
Skupaj	68.291.561	42.903.463	28.326.156

Tabela 198: Gibanje obveznosti do članov (zavarovalno-tehničnih rezervacij)

v EUR	2024	2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
- stanje 31. 12. leto prej	40.214.191	28.326.156	24.486.184
- povečanje za vplačane čiste premije	16.710.395	10.520.806	8.389.880
- zmanjšanje za obračunane odkupne vrednosti	-648.505	-607.470	-2.018.699
- zmanjšanje za obračunane stroške, ki smejo bremeniti kritni sklad	-617.740	-381.593	-285.161
- povečanje / zmanjšanje za donos	12.633.220	5.045.564	-2.246.048
Stanje 31. 12.	68.291.561	42.903.463	28.326.156

Tabela 199: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju

v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Vrednost obveznosti do članov v mirovanju	13.099.502	7.263.712	4.610.503
Skupaj	13.099.502	7.263.712	4.610.503

Tabela 200: Poslovne in druge obveznosti

v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
- do upravljavca za obračunane provizije	70.892	49.373	33.540
- do drugih kritnih skladov v isti skupini kritnih skladov	37.467	5.904	95.001
- za obračunane odkupne vrednosti	29.247	17.561	3.662
- do skrbniške banke	2.090	730	1.107
Skupaj	139.696	73.568	133.311

Vse poslovne in druge obveznosti so nastale v decembru 2024 in zapadejo v plačilo v januarju 2025.

4.3.5.1.3 POGOJNA SREDSTVA IN OBVEZNOSTI

Pogojna sredstva in obveznosti predstavljajo pogodbene zaveze za vplačila v alternativne sklade. Na dan 31. 12. 2024 je stanje nerealiziranih vplačil v zavezi 0 EUR (leto prej 32.500 EUR).

4.3.5.1.4 ČISTA VREDNOST SREDSTEV IN VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA**Tabela 201: Čista vrednost sredstev kritnega sklada**

v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Sredstva	68.431.257	42.977.031	28.459.466
Poslovne in druge obveznosti	139.696	73.568	133.311
Čista vrednost sredstev kritnega sklada	68.291.561	42.903.463	28.326.155
Vrednost enote premoženja	20,4720	27,0673	23,9205

4.3.5.2 POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA**4.3.5.2.1 FINANČNI PRIHODKI****Tabela 202: Finančni prihodki**

v EUR	2024	2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Prihodki od dividend	571.459	374.962	0
Prihodki od obresti	83.956	132.956	0
-po poštenu vrednosti preko IPI	83.956	132.787	0
-posojila in depoziti	0	169	0
Dobički pri odtujitvah naložb	39.131	23.372	0
Prevrednotovalni finančni prihodki	13.988.781	5.776.459	0
Drugi finančni prihodki	2.931.341	4.286	0
Skupaj	17.614.669	6.312.036	0

Finančni prihodki, razen drugih, se predvsem nanašajo na naložbe, razporejene po poštenu vrednosti preko izkaza poslovnega izida. Prevrednotovalni finančni prihodki so v primerjavi z letom prej višji zaradi pozitivnih gibanj na finančnih trgih v letu 2024. Drugi finančni prihodki se predvsem nanašajo na prihodke iz naslova pripojitev Skupine Kritnih skladov življenjskega cikla Triglav pokojnine+ (2.926.906 EUR) ter deloma na naložbe v alternativne sklade (4.435 EUR).

4.3.5.2.2 FINANČNI ODHODKI**Tabela 203: Finančni odhodki**

v EUR	2024	2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Izgube pri odtujitvah naložb	21.493	107.564	0
Prevrednotovalni finančni odhodki	2.036.839	1.158.908	0
Drugi finančni odhodki	0	0	0
Skupaj	2.058.332	1.266.471	0

Finančni odhodki v letu 2024 se nanašajo na naložbe razporejene po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida in po odplačni vrednosti. Prevrednotovalni finančni odhodki so v primerjavi z letom prej nižji zaradi pozitivnih gibanj na finančnih trgih v letu 2024.

4.3.5.2.3 NETO UČINKI NALOŽB

Tabela 204: Neto učinki finančnih prihodkov in odhodkov

v EUR	2024	2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Finančni prihodki	17.614.669	6.312.036	0
Finančni odhodki	2.058.332	1.266.471	0
Skupaj	15.556.337	5.045.564	0

Tabela 205: Neto učinki pri odtujitvah finančnih naložb

v EUR	2024	2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Dobički pri odtujitvah	39.131	23.372	0
Izgube pri odtujitvah	21.493	107.564	0
Skupaj	17.638	-84.191	0

Tabela 206: Neto učinki prevrednotenja

v EUR	2024	2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Prevrednotovalni finančni prihodki	13.988.781	5.776.459	0
Prevrednotovalni finančni odhodki	2.036.839	1.158.908	0
Skupaj	11.951.942	4.617.551	0

4.3.5.2.4 PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE

Tabela 207: Provizija za upravljanje

v EUR	2024	2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Upravljavska provizija	555.919	346.355	0
Skupaj	555.919	346.355	0

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

4.3.5.2.5 ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO

Upravljevec lahko v breme sklada obračunava stroške za opravljanje poslov skrbniške banke. V letu 2024 so ti stroški znašali 11.674 EUR (leto prej 7.273 EUR preračunano).

4.3.5.2.6 DRUGI ODHODKI

Med drugimi odhodki so izkazani drugi stroški, ki smejo neposredno bremeniti kritni sklad. To so predvsem stroški obveščanja članov in stroški, ki so neposredno povezani s pridobivanjem in odsvajanjem premoženja sklada. V letu 2024 jih je bilo za 50.146 EUR (leto prej 27.964 EUR preračunano).

4.3.5.3 POJASNILA K IZKAZU DENARNIH TOKOV

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

Družba je za sklad ustvarila pozitiven denarni tok pri poslovanju v višini 12.777.059 EUR (leto prej 9.556.680 EUR preračunano), kar je posledica višjih v obdobju vplačanih premij od izplačanih odkupnih vrednosti.

Denarni tok pri upravljanju premoženja je bil negativen v višini 7.634.198 EUR (leto prej 9.757.631 EUR preračunano), predvsem kot posledica izdatkov pri nakupu finančnih naložb.

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

Obvladujoča družba Triglav, pokojninske družbe, d.d. je bila v letu 2024 s 100-odstotnim lastništvom Zavarovalnica Triglav, d.d. (enako kot tudi v letu prej). Del skupine Zavarovalnice Triglav predstavlja tudi družba Triglav skladi d.o.o., kot odvisna družba in TRIGAL, upravljanje naložb in svetovanje, d.o.o., kot pridružena družba.

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

Tabela 208: Stanje finančnih naložb – povezane osebe

v EUR	31.12.2024	31. 12. 2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Triglav Skladi	0	0	545.154
TRIGAL	136.201	121.391	110.573
Skupaj	136.201	121.391	655.727

Tabela 209: Stanje terjatev do povezanih oseb

v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Triglav Skladi	0	1	184
Skupaj	0	1	184

Tabela 210: Prihodki naložb od poslov s povezanimi osebami

v EUR	2024	2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Triglav Skladi	0	8.534	0
<i>Prihodki od prevrednotenja</i>	<i>0</i>	<i>8.072</i>	<i>0</i>
<i>Prihodki od prodaje</i>	<i>0</i>	<i>47</i>	<i>0</i>
<i>Prihodki od odstopljene upr. provizije</i>	<i>0</i>	<i>416</i>	<i>0</i>
TRIGAL	19.245	14.662	0
<i>Prihodki iz prevrednotenja</i>	<i>14.810</i>	<i>10.819</i>	<i>0</i>
<i>Drugi prihodki</i>	<i>4.435</i>	<i>3.844</i>	<i>0</i>
Skupaj	19.245	23.196	0

Delniški sklad na bilančni datum ne izkazuje odhodkov naložb od poslov s povezanimi osebami.

4.3.6.2 VPLAČILA ČLANOV

Tabela 211: Vplačila članov

v EUR	2024	2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Vplačila članov	11.622.094	9.330.729	0
Prenosi sredstev	2.292.754	1.295.029	0
<i>Od drugih izvajalcev</i>	<i>814.447</i>	<i>940.130</i>	<i>0</i>
<i>Iz drugih skladov skupine Skupni pokojninski sklad</i>	<i>1.478.307</i>	<i>354.898</i>	<i>0</i>
Skupaj	13.914.848	10.625.758	0

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

4.3.6.3 IZPLAČILA ČLANOM

Tabela 212: Izplačila članom

v EUR	2024	2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Redno prenehanje	17.749	0	0
Izredno prenehanje	95.571	68.599	0
<i>Izstop iz zavarovanja</i>	<i>94.065</i>	<i>45.559</i>	<i>0</i>
<i>Smrt zavarovanca</i>	<i>1.507</i>	<i>23.040</i>	<i>0</i>
Prenosi sredstev	534.055	538.179	0
<i>Na druge izvajalce</i>	<i>223.112</i>	<i>135.257</i>	<i>0</i>
<i>Na druge sklade skupine Skupni pokojninski sklad</i>	<i>310.943</i>	<i>402.922</i>	<i>0</i>
Skupaj	647.375	606.778	0

Zgornja tabela prikazuje izplačila članom (obračunane kosmate zneske škod oz. odkupne vrednosti) v skupnem znesku 647.375 EUR (leto prej 606.778 EUR preračunano) in zajema izredne izstopne ter vrednosti prehodov k drugim ponudnikom PDPZ in na druge sklade v skupini Skupni pokojninski sklad. Med prenosi sredstev še 310.943 EUR (leto prej 402.922 EUR preračunano) nanaša na prenose privarčevanih sredstev na druge sklade v skupini Skupni pokojninski sklad in 223.112 EUR (v letu prej 135.257 EUR preračunano) pa na prenose sredstev k drugim ponudnikom prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja.

4.3.6.4 STROŠKI POSLOVANJA POKOJNINSKEGA SKLADA

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

Tabela 213: Stroški poslovanja pokojninskega sklada

v EUR	2024	2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Obračunani stroški upravljavca	555.919	346.355	0
Stroški skrbniške banke	11.674	7.273	0
Drugi stroški sklada	50.146	27.964	0
Skupaj	617.740	381.593	0

4.3.6.5 POJASNILO O IZPOSTAVLJENOSTI IZ NASLOVA NALOŽB

V spodnji preglednici je prikazan seznam izdajateljev, do katerih je bil Delniški Skupni pokojninski sklad izpostavljen z več kot 5 % vrednosti sredstev na zadnji dan leta 2024.

Tabela 214: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31. 12. 2024

Izdajatelj in vrsta naložbe	Vrednost v EUR	Delež v %
NVIDIA CORP	6.006.771	8,78
<i>NVDA US</i>	<i>6.006.771</i>	<i>8,78</i>
MICROSOFT CORPORATION	3.911.478	5,72
<i>MSFT US</i>	<i>3.911.478</i>	<i>5,72</i>
AMAZON.COM, INC	3.685.647	5,39
<i>AMZN US</i>	<i>3.685.647</i>	<i>5,39</i>
Ostali izdajatelji	54.827.362	80,12
Skupaj vrednost sredstev	68.431.257	100,00

Tabela 215: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 31.12.2023 preračunano

Izdajatelj in vrsta naložbe	Vrednost v EUR	Delež v %
BLACKROCK INC	4.149.120	9,65
EFRN GY	35.461	0,08
ERNE IM	25.336	0,06
EUNH GY	48.212	0,11
EUNL GY	3.612.199	8,40
IEAC NA	427.912	1,00
Ostali izdajatelji	38.827.911	90,35
Skupaj vrednost sredstev	42.977.031	100,00

Tabela 216: Izpostavljenost več od 5 % do posameznega izdajatelja iz naslova naložb na dan 1.1.2023 preračunano

Izdajatelj in vrsta naložbe	Vrednost v EUR	Delež v %
BLACKROCK INC	80.853	0,28
EFRN GY	35.120	0,12
ERNE IM	19.912	0,07
EUNH GY	5.961	0,02
IEAC NA	19.860	0,07
BANKA SPARKASSE D.D.	60.058	0,21
Depoziti	60.058	0,21
Ostali izdajatelji	28.318.555	99,50
Skupaj vrednost sredstev	28.459.466	100,00

Tabela 217: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2024

Skrbnik in z njim povezane osebe po vrstah naložb	Vrednost v EUR	Delež v %
Denar na skrbniškem računu	420.551	0,61
Skupaj skrbnik in z njim povezane osebe	420.551	0,61
Skupaj vrednost sredstev	68.431.257	100,00

Tabela 218: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31.12.2023 preračunano

Skrbnik in z njim povezane osebe po vrstah naložb	Vrednost v EUR	Delež v %
Denar na skrbniškem računu	381.748	0,89
Skupaj skrbnik in z njim povezane osebe	381.748	0,89
Skupaj vrednost sredstev	42.977.031	100,00

Tabela 219: Izpostavljenost do skrbnika in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 1.1.2023 preračunano

Skrbnik in z njim povezane osebe po vrstah naložb	Vrednost v EUR	Delež v %
Denar na skrbniškem računu	582.699	2,05
Skupaj skrbnik in z njim povezane osebe	582.699	2,05
Skupaj vrednost sredstev	28.459.466	100,00

Tabela 220: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ na dan 31. 12. 2024

Izdajatelj in vrsta naložbe	Vrednost v EUR	Delež v %
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	420.551	0,61
<i>Denarna sredstva</i>	420.551	0,61
Skupaj delodajalci, ki financirajo PDPZ	420.551	0,61
Skupaj vrednost sredstev	68.431.257	100,00

Tabela 221: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ na dan 31.12.2023 preračunano

Izdajatelj in vrsta naložbe	Vrednost v EUR	Delež v %
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	341.931	0,80
<i>Denarna sredstva</i>	341.931	0,80
Skupaj delodajalci, ki financirajo PDPZ	341.931	0,80
Skupaj vrednost sredstev	42.977.031	100,00

Tabela 222: Izpostavljenost do posameznih delodajalcev, ki financirajo PDPZ na dan 1.1.2023 preračunano

Izdajatelj in vrsta naložbe	Vrednost v EUR	Delež v %
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	568.316	2,00
<i>Denarna sredstva</i>	568.316	2,00
Triglav DZU d.o.o.	194.410	0,68
<i>TRIMMEU SV</i>	78.548	0,28
<i>TRIRAST SV</i>	62.033	0,22
<i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i>	53.829	0,19
Skupaj delodajalci, ki financirajo PDPZ	762.726	2,68
Skupaj vrednost sredstev	28.459.466	100,00

Tabela 223: Izpostavljenost do upravljavca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2024

Upravljavec in z njim povezane osebe po vrstah naložb	Vrednost v EUR	Delež v %
Triglav d.o.o.	136.201	0,20
<i>TRIGAL AIF SICAV-RAIF</i>	136.201	0,20
Skupaj upravljavci in z njim povezane osebe	136.201	0,20
Skupaj vrednost sredstev	68.431.257	100,00

Tabela 224: Izpostavljenost do upravljavca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 31. 12. 2023 preračunano

Upravljavec in z njim povezane osebe po vrstah naložb	Vrednost v EUR	Delež v %
Triglav DZU d.o.o.	1	0,00
<i>Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji</i>	1	0,00
Skupaj upravljavci in z njim povezane osebe	1	0,00
Skupaj vrednost sredstev	42.977.031	100,00

Tabela 225: Izpostavljenost do upravljavca in z njim povezanih oseb iz naslova naložb na dan 1. 1. 2023 preračunano

Upravljavec in z njim povezane osebe po vrstah naložb	Vrednost v EUR	Delež v %
Triglav DZU d.o.o.	545.338	1,92
TRIMMEU SV	500.390	1,76
TRIRAST SV	44.764	0,16
Terjatve za udeležbo pri upr. proviziji	184	0,00
Skupaj delodajalci, ki financirajo PDPZ	545.338	1,92
Skupaj vrednost sredstev	28.459.466	100,00

Sredstva pokojninskega sklada so delno v upravljanju pri Zavarovalnici Triglav, d.d. in delno pri Triglav Skladih, d.o.o. Pri Zavarovalnici Triglav, d.d., na 31.12.2024 ni bilo sredstev v upravljanju (lani 7,4 mio EUR) oziroma 0,0 % čiste neto vrednosti sklada (lani 18,6 %), pri Triglav skladih d.o.o., pa je bilo na 31.12.2024 v upravljanju 62 mio EUR sredstev (lani 24,8 mio EUR) oziroma 90,9 % čiste neto vrednosti sklada (lani 61,8 %).

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

4.3.7 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

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

4.4 MNENJE ODBORA POKOJNINSKEGA SKLADA

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

Odbor sklada v sestavi:

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

daje po seznanitvi z revidiranim letnim poročilom Delniškega Skupnega pokojninskega sklada za leto 2024

mnenje k revidiranemu letnemu poročilu,

ki ga je sprejel dne 10. 4. 2025:

1. Odbor sklada je v letu 2024 v okviru svojih pristojnosti spremljal poslovanje in upravljanje sklada.
2. Uprava upravljavca sklada je redno poročala odboru na sejah.
3. Odbor sklada ugotavlja, da revidirano letno poročilo vsebuje vse obvezne sestavine, ki jih predpisuje Sklep o letnem poročilu in medletnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad, ter skupine kritnih skladov, ki ga je sprejela Agencija za zavarovanje (Uradni list RS, št. 79/2013 in 12/2018). Odbor sklada ugotavlja, da so računovodski izkazi pripravljeni v skladu z veljavno zakonodajo in mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.
4. Odbor sklada se je seznanil tudi s Poročilom neodvisnega revizorja ter ugotovil, da na revizijska poročila, ki jih je v skladu z mednarodnimi računovodskimi standardi revidiranja izdala revizijska hiša Deloitte revizija d.o.o., Ljubljana, nima pripomb.
5. Iz revizorjevega poročila je razvidno, da so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja Delniškega Skupnega pokojninskega sklada na dan 31. 12. 2024 ter njegovega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto in so v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, ter Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2).
6. Odbor sklada, upošteva navedeno, nima pripomb k revidiranemu letnemu poročilu.
7. Odbor sklada ugotavlja, da je bilo upravljanje in poslovanje Delniškega Skupnega pokojninskega sklada v skladu z zakoni, s pravili sklada in z naložbeno politiko.

Ljubljana, 10. 4. 2025

Bogdan Polanec
podpredsednik odbora Skupnega pokojninskega sklada
Triglav, pokojninske družbe d.d.



4.5 MNENJE NOSILCA AKTUARSKE FUNKCIJE

Mnenje nosilca aktuarske funkcije za kritni sklad:

Delniški Skupni pokojninski sklad

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.

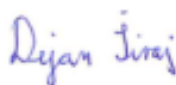
Na podlagi opravljenega aktuarskega preverjanja menim, da so podatki, potrebni za izračun obveznosti iz pogodb pokojninskih zavarovanj, ustrezni, zadostni in kakovostni ter da pokojninska družba uporablja ustrezne metode, modele in predpostavke za izračun obveznosti iz pogodb pokojninskih zavarovanj. Ker 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.

4.6 DODATEK K LETNEMU POROČILU PO METODOLOGIJI AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR (NEREVIDIRANO)

4.6.1 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

4.6.2 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 zjamčenega 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

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

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

4.6.3.2 IZKAZ GIBANJA 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

4.6.3.3 POJASNILA K IZKAZU PRIPISA DOBIČKA

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

V izkazu gibanja vrednosti enot premoženja je prikazano začetno stanje vrednosti enot premoženja, povečano za vplačane enote in poslovni izid pokojninskega sklada ter zmanjšano za izplačane enote premoženja, kar vse predstavlja končno stanje vrednosti enot premoženja. Vrednost enot premoženja se je v letu 2024 od konca leta 2023 preračunano povišala za 25.388.098 EUR oz. za 59,2 % (v letu prej 14.577.307 EUR preračunano oz. za 51,5 %).

Končno stanje števila enot premoženja v izkazu gibanja števila enot premoženja izraža njihovo začetno stanje, povečano za število vplačanih enot in zmanjšano za število izplačanih enot. Število enot premoženja se je v letu 2024 povečalo za 621.937 oz. za 22,9 % (v letu 2023 za 649.226 preračunano oz. za 34,4 %).

4.6.4 IZKAZ DENARNIH TOKOV

v EUR	2024	2023 preračunano	1.1.2023 preračunano	Indeks
Prejemki od vplačil premij	11.225.829	8.954.805	0	125,4
Izdatki iz izplačil odkupnih vrednosti	94.255	54.699	0	172,3
Prejemki iz prenosa premoženja članov	2.080.227	1.305.933	0	159,3
Z drugega kritnega sklada v isti skupini kritnih skladov	1.251.734	316.372	0	395,7
Znotraj istega sklada v drug pokojninski načrt	14.045	49.430	0	28,4
Z drugega kritnega sklada, ki ga upravlja drug upravljaivec	814.447	940.131	0	86,6
Izdatki iz prenosa premoženja članov	434.741	649.359	0	66,9
Na drug kritni sklad v isti skupini kritnih skladov	261.804	478.928	0	54,7
Znotraj istega sklada v drug pokojninski načrt	-67.925	35.174	0	-193,1
Na drug kritni sklad, ki ga upravlja drug upravljaivec	240.861	135.257	0	178,1
Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja	12.777.059	9.556.680	0	133,7
Izdatki pri nakupu finančnih naložb	15.654.339	9.729.418	0	160,9
Drugi prejemki od finančnih naložb (obresti, dividende...)	3.592.120	443.569	0	809,8
Izdatki za plačilo drugih obveznosti	699.220	471.782	0	148,2
Presežek prejemkov/izdatkov pri upravljanju premoženja	-12.761.439	-9.757.631	0	130,8
Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja	15.620	-200.951	0	-7,8
Začetno stanje denarnih sredstev	704.931	945.699	945.699	74,5
Končno stanje denarnih sredstev	720.551	744.748	945.699	96,8

4.6.5 IZKAZ PREMOŽENJA**Tabela 226: Izkaz premoženja na dan 31. 12. 2024**

	Limiti	v EUR	Delež v %
1. Delež v dolžniške naložbe	30%	581.499	0,85
Naložbe v enote ali delnice odprtih dolžniških investicijskih skladov skupaj z naložbami v prenosljive dolžniške vrednostne papirje in ostale dolžniške finančne instrumente			
2. Delež v lastniške naložbe	60-100%	65.432.767	95,83
Naložbe v enote ali delnice odprtih lastniških investicijskih skladov skupaj z naložbami v lastniške prenosljive vrednostne papirje in ostale lastniške finančne instrumente			
3. Delež v instrumente denarnega trga	15%	0	0
Naložbe v enote ali delnice odprtih skladov denarnega trga skupaj z instrumenti denarnega trga			
4. Delež v nepremičnine in nepremičninske sklade	20%	0	0,00
5. Delež v druge prenosljive vrednostne papirje	10%	231.514	0,34
6. Delež v depozitih	10%		0,00
7. Dodatna likvidna sredstva	20%	720.551	1,06
Denarna sredstva in depoziti na odpoklic			
8. Ostalo		1.325.229	1,92
Terjatve in obveznosti			
SKUPAJ		68.291.561	100,00

Tabela 227: Izkaz premoženja na dan 31.12.2023 preračunano

	Limiti	v EUR	Delež v %
1. Delež v dolžniške naložbe	30%	8.421.779	19,62
Naložbe v enote ali delnice odprtih dolžniških investicijskih skladov skupaj z naložbami v prenosljive dolžniške vrednostne papirje in ostale dolžniške finančne instrumente			
2. Delež v lastniške naložbe	40-80%	32.028.958	74,62
Naložbe v enote ali delnice odprtih lastniških investicijskih skladov skupaj z naložbami v lastniške prenosljive vrednostne papirje in ostale lastniške finančne instrumente			
3. Delež v instrumente denarnega trga	15%	315.370	0,73
Naložbe v enote ali delnice odprtih skladov denarnega trga skupaj z instrumenti denarnega trga			
4. Delež v nepremičnine in nepremičninske sklade	20%	0	0,00
5. Delež v druge prenosljive vrednostne papirje	10%	181.824	0,42
6. Delež v depozitih	10%	0	0,00
7. Dodatna likvidna sredstva	20%	744.748	1,74
Denarna sredstva in depoziti na odpoklic			
8. Ostalo		1.228.287	2,86
Terjatve in obveznosti			
SKUPAJ		42.920.966	100,00

Tabela 228: Izkaz premoženja na dan 1.1.2023 preračunano

	Limiti	v EUR	Delež v %
1. Delež v dolžniške naložbe	30%	10.116.597	35,71
Naložbe v enote ali delnice odprtih dolžniških investicijskih skladov skupaj z naložbami v prenosljive dolžniške vrednostne papirje in ostale dolžniške finančne instrumente			
2. Delež v lastniške naložbe	40-80%	17.575.406	62,05
Naložbe v enote ali delnice odprtih lastniških investicijskih skladov skupaj z naložbami v lastniške prenosljive vrednostne papirje in ostale lastniške finančne instrumente			
3. Delež v instrumente denarnega trga	15%	553.286	1,95
Naložbe v enote ali delnice odprtih skladov denarnega trga skupaj z instrumenti denarnega trga			
4. Delež v nepremičnine in nepremičninske sklade	20%	0	0
5. Delež v druge prenosljive vrednostne papirje	10%	172.605	0,61
6. Delež v depozitih	10%	2.847.960	10,05
7. Dodatna likvidna sredstva	20%	1.825.187	6,44
Denarna sredstva in depoziti na odpoklic			
8. Ostalo		570.060	2,01
Terjatve in obveznosti			
SKUPAJ		33.661.101	100,00

4.6.5.1 POJASNILA K IZKAZU PREMOŽENJA

Tabela 229: Delež naložb v enote investicijskih skladov v skupnih sredstvih pokojninskega sklada

v EUR	2024	2023 preračunano	1.1.2023 preračunano
Sredstva pokojninskega sklada skupaj	68.418.631	28.459.466	42.977.031
Vrednost naložb v enote investicijskih skladov	3.604.816	4.571.857	6.533.517
Delež v %	5,27	16,06	15,20