

# **Letno poročilo Triglav Skladi za leto 2023**

**VSEBINA**

<b>Nagovor predsednika Uprave .....</b>	<b>3</b>
<b>1. Poslovno poročilo .....</b>	<b>5</b>
1.1. Splošni podatki o družbi .....	5
1.2. Poročilo o poslovanju družbe .....	10
1.3. Pomembnejši poslovni dogodki po datumu bilance stanja.....	16
1.4. Pričakovani razvoj in aktivnosti na področju raziskav in razvoja.....	16
1.5. Izjava o upravljanju družbe.....	17
1.6. Izjava uprave o poslih s povezanimi podjetji .....	19
1.7. Poročilo nadzornega sveta.....	20
<b>2. Računovodsko poročilo .....</b>	<b>25</b>
2.1. Poročilo neodvisnega revizorja .....	25
2.2. Računovodski izkazi .....	30
2.2.1. Ločen izkaz finančnega položaja .....	30
2.2.2. Ločen izkaz poslovnega izida.....	31
2.2.3. Ločen izkaz denarnih tokov .....	32
2.2.4. Ločen izkaz sprememb lastniškega kapitala.....	33
2.3. Izjava uprave .....	35
2.4. Pojasnila k ločenim računovodskim izkazom .....	36
2.4.1. Predpisi, splošni akti in temeljne računovodske usmeritve .....	36
2.5. Pojasnila postavk v računovodskih izkazih .....	47
2.5.1. Pojasnila postavk v ločenem izkazu finančnega položaja.....	47
2.5.2. Pojasnila postavk v ločenem izkazu poslovnega izida.....	61
2.5.3. Ostala pojasnila .....	65
2.5.4. Dogodki po datumu bilance stanja .....	69
2.6. Priloge k računovodskim izkazom .....	70

## Nagovor predsednika Uprave

Spoštovana bralka, spoštovani bralec,

za nami je uspešno leto. Trgi so izkazovali pozitivna gibanja, kar je razveseljevalo tako vlagatelje v delniške sklade kot tudi vlagatelje v obvezniške sklade ter sklade denarnega trga. Dejavniki, ki so prispevali k pozitivnim trendom na trgih in o katerih je bilo aktualno razpravljati in jih preučevati skozi celo leto, so bili povezani z dejavnostmi centralnih bank, popularizacijo umetne inteligence, inflacijo, geopolitičnimi napetostmi, padcem cen energentov, bančno krizo in okoljsko krizo.

Ravno slednja je ponovno odprla veliko tem, povezanih s trajnostjo in prizadevanji za bolj vzdržno prihodnost. Triglav Skladi smo na tem področju aktivni že nekaj časa. Leto 2023 je bilo v znamenju oblikovanja trdne investicijske filozofije in jasne politike odgovornega investiranja, s katero smo v ospredje postavili odgovornost, aktivnost, iskanje rasti in dolgoročno usmerjenost.

V letu 2023 smo, skladno z našo strateško usmeritvijo, ki temelji na trajnosti in digitalizaciji, izpeljali številne razvojne projekte. Nadgradili smo tako storitve kot tudi procese, ki omogočajo naprednejšo in enostavnejšo izkušnjo uporabnikov ter tako krepijo konkurenčno prednost družbe na trgu upravljanja premoženja.

Pomemben razvojni korak smo naredili na področju prenove produktne palete. Dvanajst vzajemnih skladov smo preoblikovali na način, da se pri njihovem upravljanju upoštevajo trajnostni vidiki. Sprememba predstavlja pomembno nadgradnjo v ponudbi v trajnost usmerjenih naložbenih rešitev družbe in Skupine, saj se vzajemni skladi družbe poleg direktnega trženja uspešno tržijo tudi v okviru Naložbenih življenjskih zavarovanj. Družba je sprejela novo Filozofijo upravljanja, Politiko odgovornega investiranja, Politiko za ugotavljanje in prednostno razvrščanje glavnih škodljivih vplivov ter Politiko sodelovanja. Pristopili smo k Smernicam Združenih narodov za odgovorno investiranje (UN PRI), kar nas na eni strani še bolj obvezuje k odgovornemu delovanju, na drugi strani pa daje nove razvojne možnosti pri upravljanju premoženja.

Digitalizacija bo v prihodnosti ključno zaznamovala naš odnos z vlagatelji. V začetku leta smo zato pričeli s projektom Razvoja modela digitalnega marketinga in prodaje, s ciljem našim strankam ponuditi vrhunsko uporabniško izkušnjo, ki bo temeljila na naši novi mobilni aplikaciji. Z novim modelom marketinga in prodaje postavljamo trdne temelje za uspešno poslovanje družbe v prihodnosti.

Nadaljevali smo tudi z obsežnim projektom implementacije informacijske rešitve za upravljanje skladov in individualno upravljanje premoženja. Nova platforma nam bo omogočala učinkovito digitalno izvajanje poslovnih procesov.

Poleg uvajanja trajnostnih praks in digitalizacije v naše poslovanje, namenjamo veliko pozornosti tudi razumevanju in načinom uporabe umetne inteligence, za katero verjamemo, da bo imela pomemben, morda celo ključen vpliv na prihodnost in naše delovanje v njej.

Kontinuirano krepimo tudi lastne kompetence in znanja, ki jih uspešno prenašamo v vsakodnevne aktivnosti in tudi širše v ekipo hčerinske družbe v Bosni in Hercegovini, kjer upravljammo dva

vzajemna sklada in orjemo ledino pri razvoju upravljanja na tamkajšnjem trgu.

Nenehno iščemo priložnosti za rast premoženja naših strank. Osredotočamo se na aktivno in temeljito raziskovanje ključnih dejavnikov, ki vplivajo na poslovanje podjetij in delovanje držav, v katere vlagamo. S spodbujanjem zmanjševanja negativnih vplivov na okolje in družbo s strani podjetij, v katera investiramo, izražamo odgovornost do širše družbe in uresničujemo odgovornost, ki jo imamo do naših vlagateljev.

Kot sem ob tej priliki zapisal lani, smo trajnostno držo in odgovorno upravljanje dolžni zagotavljati strankam, zaposlenim, lastnikom in širši družbi. Pred nami je še veliko izzivov in ponosen sem na do sedaj prehojeno pot. Hvaležen sem našim strankam za zaupanje, lastnikom za podporo in celotni ekipi Triglav Skladov za predano delo. Skupaj bomo še naprej razvijali Triglav Sklade v družbo, ki bo izpolnjevala obveznosti iz naše odgovornosti do strank in ostalih deležnikov ter presegala njihova pričakovanja.

Benjamin Jošar  
Predsednik uprave



## 1. Poslovno poročilo

### 1.1. Splošni podatki o družbi

#### Ustanovitev in lastništvo

TRIGLAV SKLADI, družba za upravljanje, d.o.o., Dunajska cesta 20, Ljubljana, (v nadaljevanju družba), je bila ustanovljena s Pogodbo o ustanovitvi z dne 24. februarja 1994. V sodni register je bila vpisana 7. junija 1994 pri Okrožnem sodišču v Ljubljani, pod številko registrskega vložka 1/25451/00 in številko sklepa Srg 94/01262.

Osnovni kapital družbe znaša 563.344,88 EUR. 100 % lastnik družbe je Zavarovalnica Triglav d.d.

Skrajšana firma se glasi TRIGLAV SKLADI, d. o. o.

Družba nima podružnic.

Družba je v skladu z določili Zakona o gospodarskih družbah subjekt javnega interesa.

#### Dejavnost družbe

Družba opravlja naslednje dejavnosti:

- upravljanje investicijskih skladov,
- storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti in
- investicijsko svetovanje v zvezi s finančnimi instrumenti.

Družba ima dovoljenje Agencije za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju: ATVP) za upravljanje storitve upravljanja investicijskih skladov št. 32/AG-94 z dne 26. 5. 1994 ter za opravljanje storitev gospodarjenja s finančnimi instrumentih in obeh pomožnih storitev (v nadaljevanju: individualno upravljanje premoženja, v nadaljevanju IUP) št. 40220-2/2013 z dne 13. 9. 2013. Družba ima tudi dovoljenje ATVP za opravljanje storitev upravljanja kompleksnih investicijskih skladov št. 40220-10/2019-8 z dne 5. 12. 2019.

Družba na dan 31. 12. 2023 upravlja osemnajst podskladov v okviru Krovnega Sklada Triglav vzajemni skladi ter premoženje 418 strank na IUP.

#### Organi družbe in organizacijska struktura družbe

Družbo predstavljata uprava in nadzorni svet.

Družba ima tričlansko upravo, ki jo predstavljajo predsednik uprave Benjamin Jošar, član uprave Miha Grilec in član uprave Andrej Petek, ki so imenovani za obdobje pet let. Benjamin Jošar je dne 14. 1. 2023 nastopil nov petletni mandat predsednika uprave.

Benjamin Jošar ima bogate izkušnje s področja vodenja finančnih organizacij, bančništva in financ. Pred nastopom funkcije predsednika uprave družbe je opravljal funkcijo člana uprave Zavarovalnice Triglav, d.d., pred tem pa tudi izvršnega direktorja banke in predsednika uprave borzoposredniške družbe iz druge bančno-finančne skupine. V preteklosti je deloval tudi kot predsednik oziroma član nadzornih svetov v več finančnih družbah. Po izobrazbi je magister

poslovedenja in organizacije z opravljenim Trium Global Executive MBA (NYU Stern, LSE, London in HEC Paris).

Miha Grilec je strokovnjak s področja korporativnega upravljanja in gospodarskega ter civilnega prava. Pred nastopom funkcije člana uprave družbe je vodil pravno službo in kabinet uprave ter opravljal funkcijo sekretarja nadzornega sveta v Zavarovalnici Triglav, d.d. Je član nadzornega sveta družbe Triglav, pokojninska družba, d.d., in predsednik nadzornega sveta družbe Nama, d.d. Diplomiral je na Ekonomski fakulteti in na Pravni fakulteti v Ljubljani ter opravil državni pravniški izpit.

Andrej Petek je strokovnjak za finance in upravljanje premoženja z obsežnimi izkušnjami na vodilnih funkcijah v družbah za upravljanje in drugih finančnih institucijah. Pred nastopom funkcije člana uprave družbe je deloval kot član poslovodstva druge družbe za upravljanje in direktor službe za upravljanje z bilanco v večji slovenski banki. Po izobrazbi je univerzitetni diplomirani ekonomist. Je imetnik naziva Chartered Financial Analyst (CFA).

Nadzorni svet ima v skladu z Aktom o ustanovitvi najmanj tri in največ šest članov, ki so imenovani za mandatno dobo štirih let. Nadzorni svet družbe na dan 31. 12. 2023 sestavljajo predsednik nadzornega sveta Blaž Jakič, namestnica predsednika nadzornega sveta Marica Makoter ter člani Nataša Veselinovič, Jaka Kirn, Barbara Gorjup in Miran Kraševc. Blaž Jakič je bil z dnem 21. 3. 2023 imenovan za člana nadzornega sveta ter z dnem 25. 5. 2023 za predsednika nadzornega sveta. Marica Makoter je bila do 24. 5. 2023 predsednica nadzornega sveta, dne 25. 5. 2023 je bila imenovana za namestnico predsednika nadzornega sveta. Miran Kraševc je do dne 24.5.2023 opravljal funkcijo namestnika predsednika nadzornega sveta.

Družba ima oblikovano tudi revizijsko komisijo nadzornega sveta. Revizijsko komisijo so na dan 31. 12. 2023 sestavljali: Jaka Kirn, predsednik revizijske komisije in članice Nataša Veselinovič, Barbara Gorjup in Romana Jontes kot neodvisna zunanja članica revizijske komisije.

Družba ima od 31. 1. 2023 oblikovano tudi Komisijo za prejemke. Komisijo za prejemke na dan 31. 12. 2023 sestavljajo Miran Kraševc, predsednik komisije za prejemke ter Barbara Gorjup in Marica Makoter, članici Komisije za prejemke.

Blaž Jakič je strokovnjak s področja zavarovalništva, financ in korporativnega upravljanja. V Zavarovalnici Triglav, d.d., opravlja funkcijo člana uprave, kjer je odgovoren za področja za osebna zavarovanja, informatiko, zaledno podporo poslovanja, digitalno platformo in poslovno inteligenco, upravljanje s tveganji, bančno zavarovalništvo in preprečevanje pranja denarja. Je predsednik nadzornega sveta družbe Triglav pokojninska družba, d.d., in družbe Diagnostični center Vila Bogatin, d.o.o. Diplomiral je na Ekonomski fakulteti v Ljubljani ter zaključil Masters program na London School of Economics and Political Science.

Marica Makoter je strokovnjakinja za področje korporativnega upravljanja, zavarovalništva, kadrovskih zadev in korporacijskega prava. V Zavarovalnici Triglav, d.d. opravlja funkcijo članice uprave – delavske direktorice, kjer je odgovorna za področja ravnanja z zaposlenimi, zaledno poslovanje, preprečevanje prevar in upravljanje sprememb in projektov. Diplomirala je na Pravni fakulteti v Ljubljani.

Nataša Veselinović je strokovnjakinja za področje korporativnega upravljanja in upravljanja tveganj finančnih trgov. V Zavarovalnici Triglav, d.d. opravlja funkcijo pomočnice izvršnega direktorja področja za upravljanje odvisnih družb Skupine Triglav. Diplomirala je na Ekonomski fakulteti v Ljubljani.

Jaka Kirn je strokovnjak za upravljanje naložb in korporativne finance, s poglobljenim znanjem in izkušnjami na področju finančnih trgov, finančnih analiz, upravljanja tveganj in korporativnega upravljanja. V Zavarovalnici Triglav, d.d. opravlja funkcijo direktorja službe za naložbe. Magistriral in diplomiral je na Ekonomski fakulteti v Ljubljani in je nosilec certifikatov Chartered Financial Analyst (CFA) ter Financial Risk Manager (FRM).

Barbara Gorjup je strokovnjakinja s področja poslovnih financ, računovodstva, upravljanja tveganj, strateškega načrtovanja in ocenjevanja vrednosti. Je direktorica svetovalnega podjetja Baklus d.o.o. Magistrirala je na Ekonomski fakulteti v Ljubljani in pridobila naziv magistra mednarodne ekonomije. Je sodna izvedenka za področje poslovnih financ in vrednotenje podjetij.

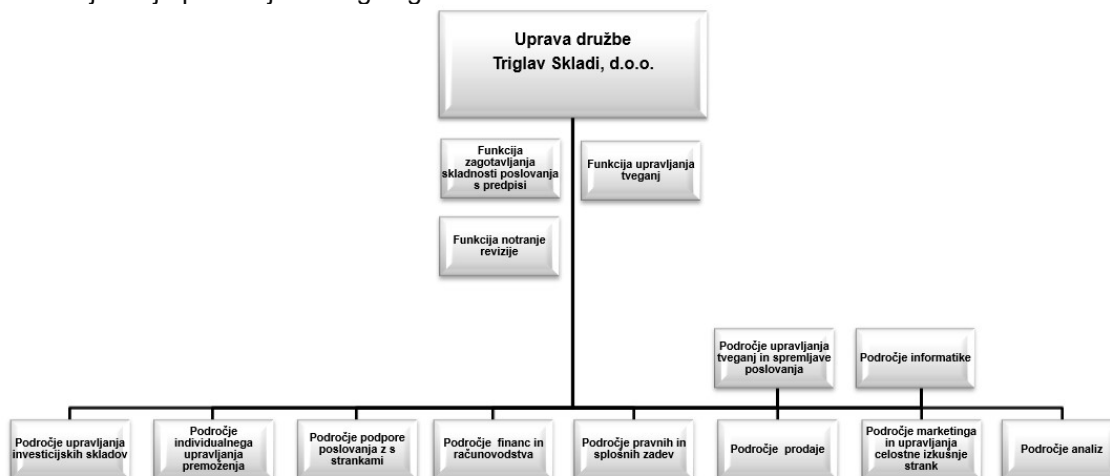
Miran Kraševac je strokovnjak s področja upravljanja naložb in korporativnega upravljanja. Je podpredsednik Teniške zveze Slovenije. Po izobrazbi je višji upravni delavec.

Romana Jontes je strokovnjakinja za revizijo, z obsežnimi izkušnjami s področja revidiranja v večjih revizijskih družbah in izvajanja revizij računovodskih izkazov ter opravljanja storitev notranjega revidiranja v več slovenskih gospodarskih družbah in javnih zavodih. Diplomirala je na Ekonomski fakulteti Univerze v Ljubljani. Ima pridobljen naziv pooblaščenice revizorke.

Družba je razdeljena na različne organizacijske enote, in sicer:

- organizacijska enota uprava;
- funkcije sistema notranjih kontrol: funkcija upravljanja tveganj, funkcija zagotavljanja skladnosti poslovanja s predpisi in funkcija notranje revizije ter
- področja: področje upravljanja investicijskih skladov, področje individualnega upravljanja premoženja, področje podpore poslovanja s strankami, področje financ in računovodstva, področje pravnih in splošnih zadev, področje prodaje, področje marketinga in upravljanja celostne izkušnje strank, področje analiz, področje informatike ter področje upravljanja tveganj in spremljave poslovanja.

V nadaljevanju prikazujemo organigram družbe na dan 31. 12. 2023:



### Podatki o zaposlenih

V družbi je bilo na dan 31. 12. 2023 73 zaposlenih, od tega 2 doktorja znanosti, 10 magistrov znanosti, 29 zaposlenih s VII. stopnjo, 24 s VI. stopnjo (od tega 21 s stopnjo VII/II in 3 s stopnjo VII/I) in 8 s V. stopnjo izobrazbe. Povprečno število zaposlenih je v letu 2023 znašalo 70 (v letu 2022 67 zaposlenih).

### Zunanji organi nadzora

Zunanji organ nadzora je Agencija za trg vrednostnih papirjev, Ljubljana, Poljanski nasip 6 (v nadaljevanju ATVP).

Letno poročilo družbe se vsako leto revidira. Za revizorja za obdobje od 2019 do 2023 je bila imenovana družba Deloitte Revizija, d. o. o., Dunajska cesta 165, Ljubljana, ki je revidirala tudi računovodske izkaze družbe in krovnega sklada v upravljanju družbe tudi v obdobju 2019 do 2023.

### Ostali podatki o družbi

Matična številka: 5853915  
 Davčna številka: 76205371  
 Šifra dejavnosti: 66.300 Upravljanje finančnih skladov  
 Velikost: srednja po Zakonu o gospodarskih družbah  
 Pravna oblika: družba z omejeno odgovornostjo  
 Transakcijski računi: pri NKBM d.d. SI 56 0400 1004 8780 028  
 pri NKBM d.d. SI 56 0400 1004 8779 834 (za stranke IUP)  
 pri KentBank d.d. HR2341240031199002086 (zaprt 18. 5. 2023)  
 Poslovno leto: koledarsko

### Podatki o obvladujočem podjetju

Družba je v 100 % lasti Zavarovalnice Triglav, d.d., Ljubljana, Miklošičeva 19, torej njena odvisna družba in se uvršča v Skupino Triglav. Zavarovalnica Triglav, d.d. ima 100 % glasovalnih pravic v družbi in je njen edini družbenik. Konsolidirano letno poročilo se izdeluje na ravni Skupine Triglav. Skupinsko letno poročilo je na voljo na sedežu Zavarovalnice Triglav, d.d., Miklošičeva cesta 19, 1000 Ljubljana in na spletni strani Zavarovalnice Triglav, d.d., [www.triglav.eu](http://www.triglav.eu).



### Ostale kapitalne povezave

Družba ima v lasti prevladujoč kapitalni delež v družbi Triglav Fondovi društvo za upravljanje investicijskim fondovima d.o.o., Sarajevo oziroma kratko Triglav Fondovi d.o.o., Mehmed Paše Sokolovića 15, Sarajevo, Bosna in Hercegovina (prej PROF-IN, d.o.o.). Družba je bila ustanovljena po pogodbi o ustanovitvi z dne 28. 3. 2000, osnovni kapital družbe znaša 1.250.007 KM, delež Triglav Skladov je 62,54 %. Sprememba imena družbe je bila vpisana v sodni register dne 25. 2. 2022. Podatki o podjetjih, v katerih ima družba nad 20 % delež, na dan 31. 12. 2023, so prikazani v spodnji tabeli (zneski so v EUR):

Firma in sedež	Delež lastništva	Knjig. vred. naložbe	Osnovni kapital	Celotni kapital	Poslovni izid 2023	2023
						Delež v cel. kap.
Triglav Fondovi, d. o. o., Mehmed Paše Sokolovića 15, Sarajevo, BiH	62,54%	342.695	639.118	4.083.627	-77.657	2.553.900

Družba ima tudi 40 % lastniški delež v družbi Menadžment preduzeće HLT Invest A. D. – v likvidaciji, Ul. Novaka Miloševa 6/II., Podgorica, Črna gora, ki je bila ustanovljena po pogodbi o ustanovitvi z dne 6. 3. 2001. Podjetje je v postopku izbrisa iz sodnega registra zaradi likvidacije in ne izkazuje več nobenega premoženja in nima odprtih računov. Naložba bo izločena iz računovodskih evidenc družbe po izbrisu iz sodnega registra.

Družba ne izdeluje konsolidiranih računovodskih izkazov na ravni Skupine družbe v skladu z izjemo po 6. odstavku 56. člena ZGD-1. Skupinski računovodski izkazi se v skladu z določili ZGD-1 izdelujejo s strani matične družbe na ravni Skupine Triglav.

### Trajnostno poslovanje

Trajnostni razvoj in trajnostno poslovanje je eno izmed osrednjih vodil družbe v prihodnjem strateškem obdobju. Zajema poslovanje družbe ob upoštevanju okoljskih, družbenih in upravljaljskih vidikov.

V letu 2022 smo v družbi sprejeli Politiko trajnostnega poslovanja, v kateri smo opredelili cilje trajnostnega razvoja Združenih narodov, h katerim bomo lahko kot družba najbolj prispevali. V prihodnjem strateškem obdobju tj. v letih od 2024 do 2025 bo družba še naprej prednostno obravnavala šest izbranih ciljev. Izbrani cilji so podrobneje prikazani v nadaljevanju in so razvrščeni po pomembnosti. Pomembnost je določena glede na to, v kakšni meri lahko Družba s svojimi dejavnostmi in aktivnostmi vpliva na posamezen cilj, če posamezen cilj trajnostnega razvoja ponuja priložnosti, in kako to vpliva na družbo.

- (1) Dostojno delo in gospodarska rast
- (2) Podnebni ukrepi
- (3) Enakost spolov
- (4) Kakovostno izobraževanje
- (5) Zdravje in dobro počutje
- (6) Odgovorna poraba in proizvodnja



Okoljski vidiki se nanašajo na vpliv poslovanja družbe na naravno okolje, pri čemer je poudarek na vplivu poslovanja družbe na podnebje. Spodbujamo tudi trajnostne načine porabe in sortiranja odpadkov.

Družbeni vidiki se nanašajo na vpliv poslovanja na pravice, počutje in interese strank, zaposlenih v družbi, zaposlenih v drugih družbah, s katerimi družba sodeluje, ter širše družbe. Za družbo je v tem sklopu najpomembnejše spodbujanje trajnostne gospodarske rasti ter zagotavljanje dostojnih delovnih pogojev in spodbujanje zdravega življenja ter splošnega dobrega počutja zaposlenih. Pomemben vidik predstavlja tudi izobraževanje in vseživljenjsko učenje, tako zaposlenih kot ostalih deležnikov – poslovnih partnerjev, strank in širše družbe.

Upravljavski vidiki se nanašajo na dejavnike, ki lahko negativno vplivajo na sprejemanje optimalnih odločitev na področju vodenja družbe (raznolikost v upravi in nadzornem svetu ter na ravni posameznih področij, znanja na področju vodenja, zakonodaje in etike). V tem sklopu je za družbo najpomembnejše zagotavljanje enakosti spolov.

V preteklem letu smo v družbi definirali tudi ključne indikatorje trajnostnega poslovanja in dosegli vse zastavljene cilje. Zavedamo se, da je poleg lastnega delovanja zelo pomemben tudi način poslovanja in delovanja tako pri podjetjih, v katera investiramo, kot tudi pri podjetjih, s katerimi sodelujemo oziroma so naši zunanji izvajalci.

V preteklem letu smo poleg obstoječe Politike trajnostnega poslovanja, ki opredeljuje naš pristop k trajnostnemu poslovanju na nivoju družbe, oblikovali tudi Politiko odgovornega investiranja, ki opredeljuje naš pristop na področju odgovornega investiranja. Dodatno smo v preteklem letu dvanajst, od skupno osemnajst investicijskih skladov, preoblikovali na način, da pri izbiri naložb upoštevajo trajnostne vidike ter so skladni z 8. členom EU Uredbe SFDR (Sustainable Finance Disclosures Regulation). Investiranje skladno s Politiko odgovornega investiranja velja od dne 14. 12. 2023. V okviru izbora naložb trajnostna tveganja in trajnostne značilnosti upoštevamo tudi pri eni naložbeni politiki v okviru IUP. Prenova produktne palete je del celostne transformacije družbe v popolnoma trajnostnega upravljavca naložb do konca strateškega obdobja.

Za zunanje izvajalce smo v okviru ocen tveganja za leto 2023 na novo vključili sklop trajnostnih tveganj. Zunanje izvajalce smo pozvali k opredelitvi oziroma razkritju podatkov vezano na trajnostno poslovanje in delovanje (npr.: interni akt, javno izražena zaveza, dobre prakse).

## 1.2. Poročilo o poslovanju družbe

### Makroekonomsko okolje ter gibanje kapitalskih trgov

V začetku leta 2023 je bila na delniških trgih prisotna rast, predvsem delnic podjetij iz cikličnih

sektorjev. Razlogi so bili predvsem v upadu verjetnosti za nastanek recesije, umirjanju inflacijskih pričakovanj in pričakovanj o skorajšnjem prenehanju restriktivne politike centralnih bank. Pozitivno rast smo beležili tudi na obvezniških trgih. Na optimizem na trgu ni vplival niti propad treh srednje velikih bank (Silicon Valley, Silvergate, Signature), saj je ameriška centralna banka (FED) hitro pristopila k reševanju težav.

Rast borznih trgov se je z izjemo trgov v razvoju in obvezniških trgov nadaljevala tudi v drugem četrtletju. Vlagatelju so kljub rasti večine trgov postali nekoliko bolj zadržani glede umirjanja inflacije, predvsem zaradi vztrajanja visokih cen v storitvenih dejavnosti in tesnega trga dela, kjer smo beležili realne rasti plač. Vendar pa je po drugi strani pojavil močan trend popularizacije umetne inteligence, in poskrbel za rast vrednosti delnic, predvsem tehnoloških podjetjih, kar je bila gonilna sila rasti delniških tečajev. Trgi v razvoju niso sledili splošnemu pozitivnemu razpoloženju vlagateljev, za kar gre razloge iskati predvsem v kitajskem gospodarstvu, kjer so se poleg težav z nepredvidljivim okoljem za tehnološka podjetja začele kopičiti še težave na nepremičninskem področju. Propad nepremičninskega velikana Country Garden je vnesel strah med potrošnike, kar je bil dodaten negativen pritisk na znižanje domačega povpraševanja.

V tretjem četrtletju so se trendi na trgu obrnili, zgodil se je beg v manj ciklične, defenzivne naložbe. Najbolj donosen sektor v tretjem kvartalu je bil sektor energije (+14 %), medtem ko je bilo gibanje svetovnega delniškega indeksa negativno. Razloge za zmanjšanje povpraševanja po tveganih naložbah je bil v odmikanju obdobja zniževanja obrestnih mer, saj se je inflacija pokazala za bolj obstojno od pričakovanj analitikov. Vlagatelje je skrbelo tudi upočasnjevanje evropskega gospodarstva, ki se je med razvitimi trgi nadpovprečno upočasnjevalo.

Zadnje četrtletje leta 2023 je zaznamovalo stopnjevanje geopolitičnih napetosti in vojaških spopadov, dvig pričakovanj glede znižanja obrestnih mer v letu 2024, pocenitev energentov in surovin ter umirjajoča se inflacija. Kvartal je bil donosen za obvezniške in delniške naložbe. Okrepljena pričakovanja glede nižanja obrestnih mer v letu 2024 so najbolj dvignila indeks državnih obveznic, ki je zaradi daljšega povprečnega trajanja zrasel več od indeksa podjetniških obveznic in indeksa obveznic izven naložbenega razreda. Globalni delniški indeks MSCI World je v tem obdobju zrasel za 6,5 %.

Posledice vseh omenjenih dogodkov so se odrazile v rasti delniških in obvezniških trgov. Izjemno donosnost so beležile delnice ameriških tehnoloških velikanov kot so Apple, Microsoft, Alphabet, Meta, Nvidia, Amazon in Tesla, katerih rast je bila spodbujena z razvojem in popularizacijo umetne inteligence in pričakovanji o nižanju obrestnih mer. Vrednost indeksa MSCI World, ki meri gibanje največjih svetovnih podjetij, se je zvišala za 17,9 % (merjeno v evrih). Precejšnje razlike smo beležili med najpomembnejšimi regijskimi delniški indeksi, tako se je na primer vrednost ameriškega borznega indeksa MSCI USA zvišala za 20,7 %, vrednost indeksa evropskih podjetij MSCI Europe za 12,7 %, vrednost indeksa držav v razvoju MSCI Emerging markets pa za 3,3 %. Vse vrednosti so merjene v evrih. Med evropskimi delniškimi trgi smo najslabšo donosnost beležili pri nizozemskem delniškem indeksu, najvišjo pa pri španskemu in italijanskemu delniškemu indeksu. Med sektorji smo najvišje donose beležili pri cikličnih sektorjih. Vrednost tehnološkega indeksa je merjeno v evrih zrasla za 47,4 %, sledila sta sektorja komunikacij z 39,4 % rastjo in sektor potrošnih dobrin, ki je zrastle za 29,3 %. Najslabše se je odrezal sektor javne oskrbe, katerega vrednost se je, merjeno v evrih, znižala za 5,6 %. Med obveznicami je bil najdonosnejši segment obveznic izven naložbenega razreda, kjer je indeks zrasel za 11,8 %, sledil je indeks

podjetniških obveznic Iboxx Liquid Corporate, ki je zrasel za 8,9 %, indeks državnih obveznic Iboxx Government Bonds pa je pridobil 7,2 %.

### Slovenska industrija vzajemnih skladov

Konec leta 2023 so v Sloveniji poleg družbe delovale še štiri družbe za upravljanje. Slovenska industrija je po podatku Združenja družb za upravljanje (v nadaljevanju ZDU-GIZ) na dan 31. 12. 2023 upravljala premoženje v višini 4,8 mrd EUR, kar je 21,5 % rast sredstev v upravljanju glede na konec leta 2022. Na zvišanje sredstev v upravljanju je pomembno vplivala rast kapitalskih trgov. Dodatno je v letu 2023 industrija slovenskih vzajemnih skladov beležila neto prilive v višini 339 mio EUR. Število vlagateljev v vzajemne sklade je konec leta 2023 znašalo 333.784.

### Sredstva v upravljanju v vzajemnih skladih v upravljanju družbe

Konec leta 2023 je družba upravljala osemnajst podskladov Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi. Premoženje v podskladih Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi je znašalo 1,49 mrd EUR in se je od začetka leta zvišalo za 21 %. Zvišanje je rezultat vpliva kapitalskih trgov na obseg premoženja, neto prilivi so znašali 110 mio EUR. Na dan 31. 12. 2023 je imelo naložbe v vzajemnih skladih 108.722 vlagateljev.

Čista vrednost sredstev v vzajemnih skladih je na dan 31. 12. 2023 znašala 1,49 mrd EUR in predstavlja sredstva, znižana za obveznosti. Ostali podatki o premoženju v podskladih krovnega sklada Triglav vzajemni skladi na dan 31. 12. 2023 so prikazani v spodnji tabeli:

#### Premoženje v upravljanju v podskladih Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi:

Podsklad	Upravljavska provizija	Število enot premoženja 31.12.2023 <sup>1</sup>	Čista vred. sredstev (tEUR)	Št. imetnikov inv. kuponov	Vrednost enote premoženja VEP (EUR)	Donosnost podsklada v 2023
Triglav Steber Global	2,50%	8.076.757	234.366	34.817	29,0174	12,9%
Triglav Renta	2,00%	11.187.439	198.880	14.006	17,7771	10,6%
Triglav Evropa	2,50%	1.847.359	34.086	15.532	18,4510	16,2%
Triglav Obvezniški	1,25%	20.547.955	99.418	2.334	4,8383	6,4%
Triglav Severna Amerika	2,50%	5.346.114	69.902	4.003	13,0752	20,1%
Triglav Svetovni razviti trgi	2,50%	17.581.586	173.025	9.863	9,8413	14,4%
Triglav Trgi v razvoju	2,50%	7.519.846	37.140	3.745	4,9390	-2,2%
Triglav Azija	2,50%	3.904.343	18.836	3.967	4,8243	-12,9%
Triglav Jugovzhodna Evropa	2,50%	14.736.674	60.305	25.440	4,0922	15,9%
Triglav Hitro rastoča podjetja	2,50%	1.496.907	17.251	1.988	11,5244	9,5%
Triglav High Yield Bond	1,50%	741.072	7.338	1.022	9,9024	6,4%
Triglav Zdravje in dobro počutje	2,50%	2.685.067	92.213	9.190	34,3430	-2,8%
Triglav Sklad denarnega trga EUR	0,50% <sup>2</sup>	9.539.684	98.923	1.760	10,3696	2,4%
Triglav Top Brands	2,50%	7.120.691	205.646	14.972	28,8801	21,8%
Triglav Okoljska perspektiva	2,50%	1.871.418	23.203	2.595	12,3987	3,9%
Triglav Aktivni	2,25%	4.646.442	56.332	436	12,1237	9,8%
Triglav Preudarni	1,75%	1.836.752	18.509	5.688	10,0773	8,6%
Triglav Tehnologije prihodnosti	2,50%	3.100.038	45.619	4.109	14,7157	53,3%

<sup>1</sup> Število enot premoženja se izračunava na štiri decimalna mesta, v tabeli je število zaokroženo na celo število.

<sup>2</sup> Prikazana je najvišja upravljavska provizija, do katere je upravičen upravljavec s pravili upravljanja. Upravljavec se je za obdobje od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023 delno odpovedal pravici do obračunavanja upravljavske provizije, tako da v obdobju obračunava upravljavsko provizijo v višini 0,2 %.

### **Individualno upravljanje premoženja**

Na področju individualnega upravljanja premoženja (IUP) upravljamo premoženje strank v dveh segmentih, gospodarjenje s finančnimi instrumenti in upravljanje med skladi. Stranke obravnavamo individualno in jim glede na njihove potrebe, želje in časovni horizont ponujamo ustrezne investicijske rešitve v sklopu Gospodarjenja s finančnimi instrumenti (GFI) in Upravljanja med skladi (UMS). Potem ko smo ob koncu leta 2022 strankam ponudili naložbeno politiko, ki je usmerjena v trajnostno investiranje po 8. členu uredbe SFDR, smo v letu 2023 omenjeno naložbeno politiko ustrezno nadgrajevali in preko naložbenega portfelja uspešno integrirali trajnostne vidike v proces upravljanja.

Konec leta 2023 smo imeli v IUP 418 strank s skupnimi sredstvi v višini 208 mio EUR. Premoženje v upravljanju se je v letu 2023 povečalo za 54 mio EUR oziroma za 35 %. Neto prilivi v IUP so v letu 2023 znašali 23 mio EUR.

Dejavnost IUP v Sloveniji izvajajo tako v bankah, borznoposredniških družbah in družbah za upravljanje. Premoženje v individualnem upravljanju družb za upravljanje, ki opravljajo to dejavnost, je konec leta 2023 po podatku ZDU-GIZ znašalo 2,75 mrd EUR, dovoljenje za IUP pa imajo štiri družbe za upravljanje.

### **Finančni položaj in rezultat poslovanja družbe**

Na poslovanje družbe vpliva makroekonomsko okolje, v katerem posluje družba, ter razmere na kapitalskih trgih. Postopno zmanjševanje posledic krize COVID-19 so v letu 2023 nadomestile ukrajinska, prehranska in energetska kriza, ki je vplivala tudi na dvig cen in inflacijske pritiske. Vse to se je neposredno odrazilo v obsegu sredstev v upravljanju družbe, ki se spreminja tako zaradi gibanja cen finančnih instrumentov na kapitalskih trgih kot tudi iz naslova neto prilivov vlagateljev.

V družbi smo konec leta 2023 upravljali z 1,7 mrd EUR sredstev v upravljanju v vzajemnih skladih in na individualnem upravljanju, kar je 22 % več kot konec leta 2022. Družba ima 31,2 % tržni delež med slovenskimi upravljavci vzajemnih skladov in 7,6 % tržni delež v segmentu individualnega upravljanja med slovenskimi družbami za upravljanje, ponudnicami te storitve.

Obseg sredstev v upravljanju vpliva na višino prihodkov od prodaje družbe. V družbi smo v letu 2023 ustvarili za 32 mio EUR prihodkov od prodaje, kar je za 4 % več kot v enakem obdobju v preteklem letu. Leto smo zaključili s poslovnim izidom iz poslovanja v višini 8,1 mio EUR (v letu 2022 9,2 mio EUR) in s čistim poslovnim izidom v višini 8,5 mio EUR (v letu 2022 2,4 mio EUR).

Finančni rezultati družbe se odražajo v kazalnikih poslovanja. V spodnji tabeli so prikazani izbrani finančni in ostali kazalniki:

Kazalnik	Mera	Formula	2023	2022
<b>Finančni vidik</b>				
Donosnost kapitala	Donosnost kapitala	EBITDA / kapital 31.12.	18,5%	18,5%
Profitna marža	Profitna marža (Operating profit margin oz. oPM)	oPM = EBIT (dobiček iz poslovanja) / prihodki	25,5%	29,9%
<b>Tržni vidik</b>				
Tržni delež skladi	Tržni delež (med slovenskimi DZU)	Tržni delež = SVU Triglav Skladov / celoten SVU slovenskih DZU	31,2%	31,3%
Tržni delež IUP	Tržni delež (med slovenskimi DZU upravljavci IUP)	Tržni delež = SVU IUP Triglav Skladov / celoten SVU IUP v DZU	7,6%	6,2%
Sredstva v upravljanju	Višina sredstev v upravljanju (v mio EUR)	SVU = SVU Triglav skladov + IUP	1.699,3	1.389,5
<b>Vidik zaposlenih</b>				
Visoko zavzeti zaposleni	Delež visoko zavzetih zaposlenih	Visoko zavzeti zaposleni/vsi zaposleni	61%	69%
Nezavzeti zaposleni	Delež nezavzetih zaposlenih	Nezavzeti zaposleni/vsi zaposleni	7%	7%
Zadovoljstvo zaposlenih	Zadovoljstvo zaposlenih	Vrednost indeksa ORVI (Organizacijske vitalnosti)	4,0	4,0
<b>Trajnostni vidik</b>				
Delež produktne palete, ki je skladna z 8. členom uredbe SFDR	Delež produktne palete, ki je skladna z 8. členom uredbe SFDR	SVU, ki so najmanj skladna z 8. členom uredbe SFDR/SVU	67%	4%
Raznolikost v upravi in NS	Raznolikost v upravi in NS	Število članov manj zastopanega spola/število članov	33%	38%
Izvedba izobraževanj s področja trajnosti	Izvedba izobraževanj s področja trajnosti	Število ur izobraževanja s področja trajnosti/zaposlenega	12,0	5,2

### Upravljanje s tveganji

Družba ima vzpostavljen celovit sistem upravljanja s tveganji in uporablja sistematičen pristop k upravljanju tveganj, pri čemer upravljanje tveganj obravnava kot stalen proces prepoznavanja, ocenjevanja oziroma merjenja, obvladovanja ter spremljanja in poročanja.

Sistem upravljanja s tveganji sestoji iz internih pravil, pristojnosti in pooblastil, procesov in aktivnosti, ki na podlagi prepoznave tveganj zagotavljajo oceno tveganj in nadzor nad prevzetimi in potencialnimi tveganji ter omogočajo ustrezno ukrepanje, da profil tveganj ostaja znotraj določenih ravni. Sistem upravljanja s tveganji vključuje vsa področja, posebej pa tista, ki imajo pomemben vpliv na poslovanje in zastavljene cilje, kapitalsko ustreznost oziroma kapitalsko tveganje. Družba v okviru celovitega upravljanja s tveganji izhaja iz koncepta treh obrambnih linij, ki ga predstavljajo:

- poslovne funkcije, ki s svojimi poslovnimi odločitvami aktivno upravljajo s konkretnimi poslovnimi tveganji (t. i. prva obrambna linija), in so odgovorne za prepoznavo in prevzemanje tveganj,
- funkcije in organi odločanja, ki postavljajo in koordinirajo sistem upravljanja s tveganji, vključno s postopki prepoznave, merjenja, spremljanja in nadzora izpostavljenosti, ter sistem limitov izpostavljenosti (t. i. druga obrambna linija) ter
- funkcija notranje revizije, ki izvaja redne neodvisne preglede uspešnosti in učinkovitosti delovanja notranje-kontrolnega okolja na posameznih poslovnih področjih, kot tudi uspešnosti in učinkovitosti sistema upravljanja s tveganji (t. i. tretja obrambna linija).

Nadzorni svet in Uprava nista neposredno del treh obrambnih linij, njihova vloga v sistemu upravljanja s tveganji je ključna. Sta primarna deležnika, ki ju servisirajo vse tri linije, in sta

odgovorna za delovanje sistema treh obrambnih linij znotraj sistema upravljanja s tveganji in kontrolnih procesov.

Cilj sistema upravljanja s tveganji je identifikacija vseh pomembnih tveganj in upravljanje z njimi v okviru pripravljenosti družbe za njihovo prevzemanje. Gre za skupno raven tveganj, ki jih je družba pripravljena prevzeti z namenom doseganja svojih poslovnih ciljev. Z notranjim procesom ocenjevanja ustreznega kapitala (proces ICAAP) družba zagotavlja, da vedno razpolaga z zadostno višino kapitala glede na tveganja, ki jim je izpostavljena tako v običajnih, kot v izjemnih okoliščinah. Družba aktivno upravlja vsa pomembna tveganja, in sicer kreditna, tržna, likvidnostna, operativna in nefinančna tveganja.

Tržna tveganja so tveganja nastanka izgube ali neugodne spremembe v finančnem položaju družbe zaradi nihanj v višini in spremenljivosti tržnih cen sredstev, obveznosti in finančnih instrumentov. V okviru tržnih tveganj družba upravlja z naslednjimi podkategorijami tveganj: tveganje spremembe obrestne mere, tveganje spremembe vrednosti lastniških vrednostnih papirjev, valutno tveganje, tveganje spremembe kreditnih pribitkov, tveganje spremembe cen nepremičnin in tveganje koncentracije tržnega tveganja. Tržna tveganja se upravljajo z oblikovano strategijo na področju finančnih naložb družbe, kjer se upoštevajo varnost naložbe, donosnost, likvidnost ter namen pridobitve. Družba nima trgovalne knjige, saj njeno premoženje ni pridobljeno z namenom trgovanja. Družba ima glavnino naložb v enotah premoženja skladov v upravljanju, katerih učinki prevrednotenja se izkazujejo preko poslovnega izida družbe.

Kreditna tveganja so tveganja nastanka izgube ali neugodne spremembe v finančnem položaju zaradi nihanj v kreditnem položaju nasprotnih strank in morebitnih dolžnikov, ki jim je družba izpostavljena v obliki tveganja neplačila nasprotne stranke in tveganja koncentracije. Kreditno tveganje se upravlja z ustrezno razpršenostjo naložb, presojo kreditne sposobnosti strank in z uporabo zavarovanj. Družba je izpostavljena kreditnemu tveganju predvsem pri naložbah v bančne depozite in pri terjatvah. Glavnino terjatev predstavljajo terjatve iz naslova provizije do skladov v upravljanju, pri katerih je tveganje izpolnitve obveznosti posredno, minimalno in ga družba obvladuje, pri naložbah v depozite pa ima družba predpisane postopke in limite, ki se upoštevajo pri plasiranju sredstev. Družba ne posoja sredstev.

Operativna tveganja so tveganja izgube zaradi neustreznega ali neuspešnega delovanja/izvajanja notranjih procesov (ali produktov), ravnanja zaposlenih, delovanja vzpostavljenih sistemov ali obvladovanja zunanjih dogodkov in njihovih vplivov. Vključujejo tveganja s področja informacijske varnosti s posebnim poudarkom na kibernetičnih tveganjih, procesna pravna tveganja, tveganja neskladnosti poslovanja, tveganje ravnanja, modelsko tveganje, tveganja projektov in tveganja izločenih poslov. Za obvladovanje operativnih tveganj je družba sprejela in postavila navodila, ki predstavljajo sistem zaščitnih ukrepov in pravil, ki jih morajo upoštevati zaposleni pri svojem delu in vzpostavila sistem nadzornih kontrol v smislu, da se napake pri poslovanju minimizirajo in s tem minimizira verjetnost škodnih dogodkov iz naslova operativnega tveganja. Vzpostavljen je sistem rednega ocenjevanja potencialnih škodnih dogodkov in poročanja realiziranih škodnih dogodkov.

Likvidnostno tveganje je tveganje nastanka izgube, ko družba ni sposobna poravnati vseh zapadlih obveznosti oziroma je prisiljena zagotavljati potrebna sredstva s pomembno višjimi stroški od običajnih. Likvidnostno tveganje je torej tudi tveganje oteženega dostopa do finančnih

virov, potrebnih za izplačilo obveznosti. Likvidnostno tveganje se uravnava z načrtovanjem in spremljavo likvidnosti, skrbnostjo pri plasiranju likvidnih sredstev in z oblikovanjem likvidnostnih rezerv. Likvidnostne rezerve družbe predstavljajo sredstva na računu družbe ter kratkoročno dani depoziti z možnostjo predčasnega odpoklica. Družba ni zadolžena in nima najetih posojil.

Med nefinančnimi tveganji so z vidika poslovanja pomembna strateška tveganja (vključno z delom pravnih in regulatornih tveganj), tveganja skupine in tveganje izgube ugleda. Tveganja skupine predstavljajo strateške odločitve, ki lahko vplivajo na poslovanje družbe. V okviru nefinančnih tveganj se upošteva tudi trajnostna tveganja. Pri slednjih so zajeta tako okoljska, socialna in upravljalvska tveganja.

Družba redno izračunava kapital, za potrebe izračuna kapitalne ustreznosti v skladu z določili ZISDU-3 in Sklepa o kapitalu družbe za upravljanje v povezavi z določili Uredbe (EU) št. 575/2013. Kapital družbe za upravljanje mora vedno dosegati ali presežati 25 % stalnih splošnih stroškov družbe v predhodnem poslovnem letu. Pri izračunu stalnih splošnih stroškov se upoštevajo določbe 13. členu Uredbe (EU) 2019/2033 o bonitetnih zahtevah za investicijska podjetja, ob upoštevanju Delegirane uredbe Komisije (EU) 2022/1455 o dopolnitvi uredbe (EU) 2019/2033, v povezavi s 83. členoma ZISDU-3.

Po stanju na dan 31. 12. 2023 družba presega v Apetitu za tveganja interno določen ciljni količnik kapitalne ustreznosti<sup>1</sup>, določen v pripravljenosti za prevzemanje tveganj, v razponu med 250 in 300 %. Višina kapitalne ustreznosti presega tudi minimalne ravni, saj je ob upoštevanju izjemnih razmer želeni absolutni minimum kapitalne ustreznosti 130 %.

### **1.3. Pomembnejši poslovni dogodki po datumu bilance stanja**

Kot pojasnjeno v točki 2.5.1.b je družba v januarju 2024 sklenila kupoprodajno pogodbo o prodaji poslovnih prostorov, ki so na 31. 12. 2023 evidentirani kot sredstva razpoložljiva za prodajo. Prodajna vrednost ne odstopa pomembno od knjigovodske vrednosti na 31.12.2023. V obdobju med koncem poročevalskega obdobja in datumom odobritve ločenih računovodskih izkazov za objavo ni bilo ostalih dogodkov, ki bi pomembno vplivali na poslovanje družbe in na predstavljene ločene računovodske izkaze družbe.

### **1.4. Pričakovani razvoj in aktivnosti na področju raziskav in razvoja**

Družba s svojo razvojno usmerjenostjo še naprej utrjuje položaj vodilnega upravljalca premoženja v Sloveniji. Slovenija se uvršča med manj razvite finančne trge z visokim deležem varčevanja v nedonosnih depozitih, zato je pomembno uresničevanja poslanstva družbe, da varčevanju dodajamo vrednost in uspešno plemenitimo premoženje svojih strank. Naše krovno vodilo je strankam omogočiti enotno, izjemno uporabniško izkušnjo, ustrezno storitev ter podporo v vsakem stiku z nami. Generatorji rasti sredstev v upravljanju ostajajo prodaja bančnim strankam, zavarovancem in privatnim vlagateljem ter donos sredstev v upravljanju.

---

<sup>1</sup> Količnik kapitalne ustreznosti je opredeljen kot razmerje med razpoložljivim kapitalom in kapitalskimi potrebami.



Družba prednostno zasleduje cilje na področju digitalizacije in trajnostnega poslovanja, ki sta tudi dve krovni strateški usmeritvi družbe v strateškem obdobju do leta 2022-2025.

V letu 2023 je družba integrirala kriterije trajnosti v proces upravljanja skladov tako, da je dvanajst skladov (od osemnajstih) upravljanih po 8. členu uredbe SFDR. Cilj družbe je prehod celotnega krovnega sklada na upravljanje po 8. členu uredbe SFDR. Dodatno v okviru trajnostne strategije poteka tudi več drugih razvojnih projektov. Družba s konzorcijskim partnerjem sodeluje tudi v razvojno raziskovalnem projektu, ki je podprt z evropskimi sredstvi in katerega namen je razvoj digitalne platforme za prepoznavanje trajnostnih značilnosti naložb z uporabo pristopov umetne inteligence.

Na področju digitalizacije nadaljujemo z aktivnosti digitalnega marketinga in prodaje z izboljšavami v personaliziranih nagovorih strank in potencialnih strank. Družba razvija novo aplikacijo, ki bo še izboljšala digitalno uporabniško izkušnjo strank. Pomemben vidik digitalizacije pa se navezuje tudi na uvedbo naprednih sistemov za podporo upravljanju premoženja in notranjim procesom.

## **1.5. Izjava o upravljanju družbe**

Družba je v letu 2020 pristopila h Kodeksu upravljanja za nejavne družbe (v nadaljevanju: Kodeks), ki je izdan s strani Gospodarske zbornice Slovenije, Združenja nadzornikov Slovenije in Ministrstva za gospodarski razvoj in tehnologijo. Kodeks je dostopen na spletnih straneh njegovih izdajateljev. Družba je pristopila k osnovni ravni Kodeksa in v celoti izpolnjuje vse določbe Kodeksa. Družba zaradi posebnosti zakonodaje, ki ureja poslovanje investicijskih skladov in družb za upravljanje pri ureditvi svojega poslovanja, notranji organizaciji, sistemu notranjih kontrol in upravljanju s tveganji, sledi določbam zakonskih in podzakonskih predpisov, ki so izdani na podlagi Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje.

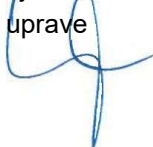
Sistem notranjih kontrol je v družbi organiziran preko sprotnih notranjih kontrol, ki so vgrajene v vse ključne delovne postopke družbe, in treh obrambnih funkcij sistema notranjih kontrol, ki so: funkcija upravljanja tveganj, funkcija skladnosti poslovanja s predpisi in funkcija notranje revizije. Z učinkovitim delovanjem sistema notranjih kontrol se zagotavljajo pravilnost in popolnost ter točnost računovodskih informacij in poročil, ki jih izdeluje družba za zunanje in notranje potrebe.

Notranja organizacija družbe in članstvo v organih vodenja in nadzora je prikazano v točki 1.1. tega poročila. Družba ima ustanovitelja, Zavarovalnico Triglav, d.d., ki je edini družbenik družbe. Ustanovitelj sprejema svoje odločitve na skupščini družbe. Pristojnosti in odgovornosti ustanovitelja in ostalih organov družbe so določene v Aktu o ustanovitvi družbe. Poslovni delež, ki pripada edinemu družbeniku, ne zagotavlja posebnih kontrolnih pravic in nima omejitev glasovalnih pravic. Upravo imenuje in razrešuje nadzorni svet. Predsednik in člani uprave so imenovani za mandatno dobo petih let. Člane nadzornega sveta imenuje edini družbenik družbe, njihov mandat traja štiri leta. Edini družbenik lahko tudi pred potekom mandata odpokliče posamezne člane nadzornega sveta, vsak član pa lahko odstopi s funkcije člana nadzornega sveta. O spremembah akta o ustanovitvi odloča edini družbenik. Uprava družbe nima posebnih pooblastil za izdajo ali nakup lastnih poslovnih deležev.

Družba je v letu 2021 sprejela Politiko raznolikosti, v okviru katere je opredelila cilje za izvajanje raznolikosti v zvezi z zastopanostjo med člani organov vodenja in nadzora ter direktorji področij družbe glede izobrazbe, veščin, poklicnih izkušenj, starosti, spola ter drugih relevantnih okoliščin in način izvajanja politike. Cilj Politike je zagotoviti komplementarnost in raznolikost med člani nadzornega sveta, uprave in direktorjev področij z upoštevanjem različnih kvalifikacij, izkušenj in znanja, ki omogočajo preudarno ter skrbno upravljanje oziroma nadzorovanje družbe ter s tem uresničevanje strateških ciljev in zagotavljanje dolgoročnih vrednosti za vse ključne deležnike, in zastopanost obeh spolov. Politika se izvaja z ustreznim postopkom iskanja, selekcije kandidatov za člane uprave, nadzornega sveta in direktorjev področij. V ta namen nosilci izvajanja uporabijo eno ali več nabornih poti, ki omogočajo prijave primerne števila kompetentnih kandidatov. Raznolikost zagotavljajo raznoliki kandidati, ki imajo ustrezna znanja, veščine in izkušnje o finančnih trgih, poslovni strategiji in poslovnih modelih, sistemih upravljanja, finančnih analizah, upravljanju tveganj ter regulativnih okvirih in drugih pravnih zahtevah, v katerih posluje družba. V postopku izbire ima v primeru, da kriterij usposobljenosti in primernosti izpolnjuje več kandidatov, prednost tisti kandidat, ki bo doprinesel k raznolikosti. Cilj je, da sta v organu vodenja ali nadzora ter med direktorji področij zastopana oba spola. Pri sestavi organov vodenja in nadzora družbe so upoštevana načela raznolikosti.

Družba je v letu 2022 sprejela tudi Politiko trajnostnega poslovanja in definirala Ključne indikatorje trajnostnega poslovanja, kar je podrobneje predstavljeno v poglavju Trajnostno poslovanje iz točke 1.1.

Andrej Petek  
član uprave



Miha Grilec  
član uprave



Benjamin Jošar  
predsednik uprave



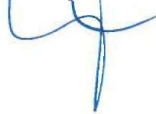
Ljubljana, 8. marec 2024

## 1.6. Izjava uprave o poslih s povezanimi podjetji

Iz naslova pravnih poslov, ki jih je odvisna družba Triglav Skladi, družba za upravljanje, d.o.o. sklenila oziroma realizirala z obvladujočo družbo Zavarovalnica Triglav, d.d., Ljubljana in z njo povezanimi podjetji v letu 2023, je odvisna družba v okoliščinah, ki so nam bile znane v trenutku, ko je bil pravni posel sklenjen oziroma izveden, pri vsakem pravnem poslu dobila ustrezno vračilo in s tem ni bila prikrajšana, zato nismo zahtevali in tudi ne prejeli nobenih nadomestil s strani obvladujoče družbe in z njo povezanih podjetij. Odvisna družba v poslovnem letu 2023 ni opustila dejanj na pobudo ali v interesu obvladujoče družbe, na podlagi katerih bi bila prikrajšana.

Pregled pravnih poslov, kot je razkrit v poročilu o odnosih s povezanimi podjetji, ki je izdelano v skladu s 545. in 546. členom ZGD-1, je popoln in vključuje vse pravne posle, ki jih je družba pripoznala v računovodskih izkazih za leto 2023. Transakcije odvisne družbe z obvladujočo družbo in z njo povezanimi osebami so razkrite tudi v točki 2.5.3. tega poročila.

Andrej Petek  
član uprave



Miha Grilec  
član uprave



Benjamin Jošar  
predsednik uprave



Ljubljana, 8. marec 2024

## 1.7. Poročilo nadzornega sveta

### NADZORNI SVET

## POROČILO NADZORNEGA SVETA

### O DELU NADZORNEGA SVETA V LETU 2023, O REZULTATU PREVERITVE LETNEGA POROČILA DRUŽBE TRIGLAV SKLADI ZA LETO 2023, O PREVERITVI POROČILA O RAZMERJIH S POVEZANIMI DRUŽBAMI ZA LETO 2023 IN MNENJE K LETNEMU POROČILU FUNKCIJE NOTRANJE REVIZIJE

V skladu s pristojnostmi nadzornega sveta v zvezi z letnim poročilom družbe Triglav Skladi, d.o.o. po 282. členu v povezavi s 514. členom Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1) ter v povezavi s 65. členom ZISDU-3 podaja nadzorni svet družbe Triglav Skladi, d.o.o. (v nadaljevanju: družba) naslednje ugotovitve o preverjanju vodenja družbe med letom, o rezultatih preveritve letnega poročila družbe, o stališču do revizijskega poročila, o preveritvi poročila o odnosih do povezanih družb ter o letnem poročilu funkcije notranje revizije.

#### 1. Poročilo o načinu in obsegu preverjanja vodenja družbe v poslovnem letu 2023

Nadzorni svet je bil na dan 31. 12. 2023 v skladu z določbami veljavnega Akta o ustanovitvi sestavljen iz šestih članov.

Nadzorni svet družbe na dan 31. 12. 2023 sestavljajo predsednik nadzornega sveta Blaž Jakič, namestnica predsednika Marica Makoter ter člani Miran Kraševac, Barbara Gorjup, Nataša Veselinović in Jaka Kirn. Blaž Jakič je mandat člana nadzornega sveta nastopil 21. 3. 2023.

V poslovnem letu 2023 se je Nadzorni svet sestal na šestih rednih sejah in dveh korespondenčnih sejah. Nadzorni svet je v letu 2023 na svojih sejah obravnaval različne vidike poslovanja in razvoja družbe ter v zvezi s tem sprejemal ustrezne odločitve in spremljal njihovo uresničevanje. Posamezne teme so bile predhodno obravnavale na revizijski komisiji oziroma komisiji za prejemke nadzornega sveta.

Najpomembnejše aktivnosti so bile:

- seznanjanje z obdobjimi rezultati poslovanja družbe, investicijskih skladov v upravljanju družbe in poslovanjem distribucijskih mrež,
- preveritev in potrditev letnega poročila družbe, obravnava poročila o preveritvi poročila o razmerjih s povezanimi družbami za poslovno leto 2022 s poročilom revizorja in predloga uprave glede uporabe bilančnega dobička družbe za leto 2022,
- seznanitev z letnimi poročili funkcije notranje revizije, funkcije upravljanja s tveganji in funkcije skladnosti poslovanja s predpisi,
- obravnava letnega načrta aktivnosti področja upravljanja tveganj in spremljave poslovanja,
- obravnava letnega in dolgoročnega načrta dela notranje revizije,
- seznanitev in pregled sistema prejemkov ter sprejem sprememb Politike prejemkov,
- podaja soglasja k Poslovnemu načrtu družbe za leto 2024,
- podaja soglasja k posameznim poslom družbe,
- sprejem ocene usposobljenosti in primernosti, podaja predloga za imenovanje novega člana nadzornega sveta in podaja predloga za ponovno imenovanje članice nadzornega sveta,
- sprejem ocene usposobljenosti in primernosti članov nadzornega sveta in članov uprave,
- imenovanje novega predsednika in namestnice predsednika nadzornega sveta,
- soglasje k spremembam pogodb o zaposlitvi s člani uprave,
- sprejem sprememb Poslovnika o delu nadzornega sveta,
- izvedba samoocene dela nadzornega sveta.

## NADZORNI SVET

Družba je v letu 2023 dosegla poslovni izid v višini 10.316.518 EUR (pred davki) in poslovno leto 2023 zaključila s čistim poslovnim izidom v višini 8.538.044 EUR.

Čisto premoženje v upravljanju družbe, to je čisto premoženje vseh investicijskih skladov v upravljanju družbe in premoženje strank na individualnem upravljanju, je na dan 31. 12. 2023 znašalo 1.699.308.044 EUR, od tega je znašalo čisto premoženje v upravljanju v vzajemnih skladih v Sloveniji 1.490.992.587 EUR. Tržni delež družbe je v tem segmentu znašal 31,2 %.

### 2. Poročilo o delu revizijske komisije

Revizijsko komisijo so na dan 31.12.2023 sestavljali: Jaka Kirn, predsednik revizijske komisije, in članice Nataša Veselinović, Barbara Gorjup in Romana Jontes kot neodvisna zunanja članica revizijske komisije.

Revizijska komisija se je v letu 2023 sestala na petih rednih sejah.

Najpomembnejše aktivnosti revizijske komisije v letu 2023 so bile:

- seznanjanje z obdobjimi rezultati poslovanja družbe,
- seznanitev s potekom letne revizije računovodskih izkazov družbe,
- spremljanje in seznanitev s poročilom o neodvisnosti zakonitega revizorja,
- obravnava dodatnega poročila revizorja revizijski komisiji v skladu z Uredbo (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in sveta z dne 16. aprila 2014,
- obravnava letnega poročila družbe za leto 2022 in oblikovanje predloga za nadzorni svet,
- seznanitev z letnimi poročili investicijskih skladov v upravljanju družbe za leto 2022,
- seznanitev z letnimi in obdobjimi poročili funkcije notranje revizije, funkcije upravljanja tveganj in funkcije skladnosti poslovanja,
- spremljava kakovost delovanja zakonitega revizorja,
- obravnava načrta aktivnosti področja upravljanja tveganj in spremljave poslovanja,
- obravnava letnega in dolgoročnega načrta dela notranje revizije,
- obravnava spremembe pogodb z zakonitim revizorjem,
- izvedba samoocene revizijske komisije in sprejem akcijskega načrta po izvedeni samooceni,
- sodelovanje z revizorjem pri določitvi ključnih področji revidiranja za leto 2023,
- seznanitev z načrtom družbe na področju trajnosti,
- seznanitev s poročilom revizorja po opravljeni predreviziji.

### 3. Poročilo o delu komisije za prejemke

Komisijo za prejemke so na dan 31.12.2023 sestavljali: Miran Kraševac, predsednik komisije za prejemke, in članici Marica Makoter (namestnica predsednika komisije za prejemke) ter Barbara Gorjup.

Komisija za prejemke se je v letu 2023 sestala na treh rednih sejah.

Najpomembnejše aktivnosti komisije za prejemke v letu 2023 so bile:

- obravnava poročila trajnih funkcij notranjih kontrol o pregledu sistema prejemkov,
- obravnava predloga sprememb Politike prejemkov,
- obravnava predloga Metodologije za nagrajevanje uprave,
- obravnava sprememb pogodb o zaposlitvi s člani uprave,
- sprejem predloga ocene rezultatov poslovanja po metodologiji za nagrajevanje uprave.

## NADZORNI SVET

### **4. Poročilo o preveritvi Letnega poročila družbe za poslovno leto 2023**

Nadzorni svet ugotavlja, da je bilo Letno poročilo družbe za poslovno leto 2023 (v nadaljevanju: Letno poročilo) predloženo nadzornemu svetu skupaj z revizijskim poročilom dne 15. 3. 2024.

Letno poročilo vsebuje vse sestavine, ki jih predpisuje ZGD-1, in je skladno s predpisi, ki določajo poslovanje in izdelavo računovodskih izkazov družb za upravljanje. Letno poročilo vsebuje poslovno poročilo in računovodsko poročilo s pojasnili k ločenim računovodskim izkazom ter revizijskim poročilom z mnenjem.

Računovodski izkazi, ki so predmet revizije, so ločen izkaz finančnega položaja na dan 31. 12. 2023, ločen izkaz poslovnega izida, ločen izkaz drugega vseobsegajočega donosa, ločen izkaz denarnih tokov in ločen izkaz sprememb lastniškega kapitala za leto 2023. Letno poročilo vsebuje tudi pojasnila k ločenim računovodskim izkazom, ki jih sestavljajo pojasnila predpisov, splošnih aktov in temeljne računovodske usmeritve, pojasnila postavk v računovodskih izkazih in priloge k računovodskim izkazom, ki zajemajo prikaz strukture prihodkov od upravljavskih provizij, prikaz sredstev v upravljanju iz gospodarjenja s finančnimi instrumenti ter prikaz terjatev, obveznosti in naložb po skupinah povezanih oseb.

V poslovnem poročilu je družba razkrila podatke o družbi, obvladujočem podjetju in ostalih kapitalskih povezavah, poslovanju, trajnostnem poslovanju, upravljanju s tveganji, pomembnejših poslovnih dogodkih po poročevalskem datumu in pričakovanem razvoju in aktivnostih na področju raziskav in razvoja. V poslovnem poročilu so vključene tudi izjava o upravljanju družbe in izjava uprave o poslih s povezanimi podjetji.

Računovodski izkazi družbe za leto 2023 so bili revidirani s strani družbe Deloitte revizija, d.o.o., ki je izdala revizijsko poročilo z mnenjem, ki ga je družba prejela dne 8. 3. 2024. Revizor je k računovodskim izkazom družbe podal neprilagojeno mnenje in meni, da računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj družbe na dan 31. 12. 2023 ter njeno finančno uspešnost in denarne tokove za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija.

Revizor je v skladu s Sklepom o revizijskem pregledu letnega poročila družbe za upravljanje podal tudi Poročilo o dejanskih ugotovitvah, v katerih je poročal o ustreznosti izpolnjevanja pravil varnega in skrbnega poslovanja ter izpolnjevanja pravil ravnanja v skladu z določili Zakona o investicijskih skladih in družbah in Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje za Družbo za poslovno leto, ki se je končalo 31. 12. 2023.

Revizor je na podlagi 15. člena Sklepa o pogojih za opravljanje investicijskih in drugih storitev za borzno-posredniške družbe (Ur. l. RS, št. št. 29/22 in 106/22) izdelal Poročilo o dejanskih ugotovitvah. Namen revizije je bil presoja izpolnjevanja pogojev za opravljanje investicijskih in drugih storitev v poslovnem letu, ki se je končalo 31. 12. 2023. V okviru revizije ni bilo ugotovljenih nepravilnosti.

### **5. Poročilo o preveritvi poročila o razmerjih s povezanimi družbami za leto 2023**

Nadzorni svet ugotavlja, da je bilo poročilo o razmerjih družbe s povezanimi družbami za poslovno leto 2023 predloženo nadzornemu svetu skupaj z Letnim poročilom.

Poročilo o razmerjih družbe s povezanimi družbami za poslovno leto končano na dan 31. december 2023 je pripravljeno v skladu z določili 546. člena ZGD-1.

Na Poročilo o razmerjih družbe s povezanimi družbami za poslovno leto 2023 je revizor podal omejeno zagotovilo brez pripomb. Revizor Deloitte revizija, d.o.o. je izdelal revizijsko poročilo o omejenem zagotovitvi, ki ga je družba prejela dne 8. 3. 2024. Nadzorni svet se je seznanil s

## NADZORNI SVET

Poročilom neodvisnega revizorja o omejenem zagotovitlu, s katerim je pooblaščen revizor na podlagi opravljenih postopkov in pridobljenih dokazov potrdil, da ni opazili ničesar, zaradi česar ne bi verjel, da so v poročilu o razmerjih s povezanimi družbami za leto, ki se je končalo 31. decembra 2023, navedbe v vseh pomembnih pogledih točne, da ni bila pri pravnih poslih, navedenih v poročilu, glede na okoliščine, ki so bile znane ob sklenitvi teh poslov, vrednost izpolnitve družbe v pomembnem pogledu nesorazmerno visoka ter da ne obstajajo okoliščine, ki bi glede drugih dejanj, navedenih v poročilu, kazale na bistveno drugačno oceno prikrajšanosti od tiste, ki jo je dalo poslovodstvo.

Nadzorni svet nima pripomb na izjavo poslovodstva, ki jo je to dalo na koncu poročila o razmerjih do povezanih družb.

### **6. Ocena dela uprave in lastnega delovanja**

Nadzorni svet ocenjuje, da je družba v letu 2023 sledila zastavljenim ciljem, njeno poslovanje pa je bilo uspešno. Sodelovanje med nadzornim svetom, revizijsko komisijo, komisijo za prejemke in upravo družbe je bilo dobro.

Na podlagi podatkov, s katerimi razpolaga nadzorni svet, slednji ocenjuje, da ga je uprava redno in ažurno obveščala o pomembnih zadevah, ki se nanašajo na poslovanje družbe in obvladovanje tveganj ter je delovala v korist družbe.

Predsednika revizijske komisije in komisije za prejemke sta nadzorni svet redno obveščala o vsebinah sej komisije.

Nadzorni svet ocenjuje, da je bilo njegovo delo in delo revizijske komisije in komisije za prejemke, kakor tudi uprave družbe v letu 2023, uspešno.

### **7. Obravnava predloga za uporabo bilančnega dobička za leto 2023**

Nadzorni svet bo preveritev uporabe bilančnega dobička družbe, ki na dan 31. 12. 2023 znaša 39.955.785,40 EUR in sestoji iz čistega poslovnega izida za leto 2023 v višini 4.269.022 EUR in prenesenega čistega poslovnega izida preteklih let v višini 35.686.763 EUR, obravnaval naknadno in o preveritvi predloga uprave za uporabo bilančnega dobička seznanil skupščino.

### **8. Stališče nadzornega sveta do revizijskih poročil**

Nadzorni svet je v okviru preveritve Letnega poročila, poročila o pregledu poročila o razmerjih s povezanimi družbami in predloga uprave za uporabo bilančnega dobička pregledal tudi revizijska poročila, navedena v točkah 4. in 5. tega poročila, ter ugotavlja, da so navedena revizijska poročila neprilagojena in nanje nima pripomb.

### **9. Potrditev letnega poročila**

Nadzorni svet na podlagi opravljene preveritve in predhodne obravnave na revizijski komisiji glede predloženega Letnega poročila nima pripomb oziroma zadržkov, ki bi ga ovirali pri sprejemu odločitve o potrditvi navedenega letnega poročila, zato je nadzorni svet na seji 27. 3. 2024 potrdil Letno poročilo.

### **10. Mnenje glede Letnega poročila funkcije notranje revizije**

Nadzorni svet je proučil Letno poročilo notranje revizije za leto 2023, iz katerega izhaja, da je bil obseg aktivnosti, ki jih je za leto 2023 izvedla funkcija notranje revizije, v celoti skladen z letnim načrtom dela funkcije notranje revizije, ki ga je za leto 2023 sprejela uprava družbe in potrdil nadzorni svet. Program notranje revizije in poročilo o delu je pripravila notranja revizorka Irena

## NADZORNI SVET

Terčelj Schweizer. Funkcija notranje revizije je celotni notranji kontrolni sistem družbe v vseh ključnih pogledih ocenila kot dober. Po opravljenem pregledu poročila nadzorni svet nima pripomb na Letno poročilo funkcije notranje revizije.

Ljubljana, 27. 3. 2024

Predsednik nadzornega sveta:  
Blaž Jakič





## 2. Računovodsko poročilo

### 2.1. Poročilo neodvisnega revizorja

# Deloitte.

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

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

#### **POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA** **lastniku družbe TRIGLAV SKLADI, družba za upravljanje, d.o.o.**

##### **Poročilo o reviziji računovodskih izkazov**

##### **Mnenje**

Revidirali smo računovodske izkaze družbe TRIGLAV SKLADI, družba za upravljanje, d.o.o. (v nadaljevanju 'družba'), ki vključujejo ločen izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2023, ločen izkaz poslovnega izida, ločen izkaz drugega vseobsegajočega donosa, ločen izkaz sprememb lastniškega kapitala in ločen izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter pojasnila k ločenim računovodskim izkazom, vključujoč pomembne informacije o računovodskih usmeritvah.

Po našem mnenju priloženi računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj družbe na dan 31. decembra 2023 ter njeno finančno uspešnost in denarne tokove za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija (v nadaljevanju 'MSRP').

##### **Podlaga za mnenje**

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja in Uredbo (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 16. aprila 2014 o posebnih zahtevah v zvezi z obvezno revizijo subjektov javnega interesa (Uredba). Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo 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 družbe 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.

##### **Ključne revizijske zadeve**

Ključne revizijske zadeve so tiste, ki so bile po naši strokovni presoji najbistvenejše pri reviziji računovodskih izkazov za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2023. Te zadeve so bile obravnavane v okviru naše revizije računovodskih izkazov kot celote in pri oblikovanju našega mnenja o njih in ne podajamo ločenega mnenja o teh zadevah.



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

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

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

Deloitte revizija d.o.o. - Družba vpisana pri Okrožnem sodišču v Ljubljani - Matična številka: 1647105 – ID št. za DDV: S162560085 - Osnovni kapital: 74.214,30 EUR.

## Deloitte.

### Vrednotenje nekratkoročnih finančnih naložb v ločenih računovodskih izkazih

Ključna revizijska zadeva	Revizijski postopki v zvezi s ključno revizijsko zadevo
<p>Razkritja v zvezi z nekratkoročnimi finančnimi naložbami so vključena v pojasnilu 2.4.1. <i>Predpisi, splošni akti in temeljne računovodske usmeritve, Povzetek pomembnih računovodskih usmeritev, Finančna sredstva (Finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida in Finančna sredstva po odplačni vrednosti) (računovodske usmeritve) ter 2.5.1. Pojasnila postavk v izkazu finančnega položaja - d. Naložbe v odvisne družbe in finančne naložbe (vrednost in predpostavke).</i></p>	
<p>Nekratkoročne finančne naložbe družbe na dan 31.12.2023 v ločenih računovodskih izkazih znašajo 32.220.520 EUR (2022: 35.004.611 EUR) in predstavljajo nekratkoročne finančne naložbe družbe v druge delnice in deleže, ki so razporejene med finančna sredstva merjena po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa in nekratkoročne finančne naložbe družbe, ki predstavljajo delnice oziroma enote investicijskih skladov ter druge nekratkoročne finančne naložbe in so razporejene med finančna sredstva merjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.</p> <p>Pri nekratkoročnih finančnih sredstvih, razporejenih v skupino po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, se pri merjenju poštene vrednosti uporablja objavljena cena na delujočem trgu vrednostnih papirjev ali vrednost, ki izhaja iz modela vrednotenja, kot je vrednost enote premoženja vzajemnega sklada oziroma VEP.</p> <p>Nekratkoročne finančne naložbe so pomembna postavka v ločenem izkazu finančnega položaja družbe. Zato jih obravnavamo kot ključno revizijsko zadevo.</p>	<p>Pregledali smo ustreznost računovodskih usmeritev za razvrščanje in merjenje nekratkoročnih finančnih naložb.</p> <p>Pridobili smo razumevanje ključnih notranjih kontrol in delovanje slednjih preizkusili.</p> <p>Izvedli smo tudi naslednje postopke preizkušanja podatkov:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Preverili smo obstoj (lastništvo) nekratkoročnih finančnih naložb na dan 31. december 2023.</li> <li>• Pri naložbah v tržne vrednostne papirje smo preračunali pošteno vrednost teh naložb na podlagi vrednosti, ki izhaja iz javno objavljenih cen na trgu vrednostnih papirjev na dan 31. decembra 2023.</li> </ul> <p>Preverili smo ustreznost razkritjih v ločenih računovodskih izkazih.</p>

## Deloitte.

### Dobro ime v ločenih računovodskih izkazih

Ključna revizijska zadeva	Revizijski postopki v zvezi s ključno revizijsko zadevo
Razkritja v zvezi z dobrim imenom v ločenih računovodskih izkazih so vključena v pojasnilo 2.4.1. <i>Predpisi, splošni akti in temeljne računovodske usmeritve – Dobro ime (računovodske usmeritve)</i> in 2.5.1. <i>Pojasnila postavk v izkazu finančnega položaja – a. Neopredmetena osnovna sredstva, Dobro ime (vrednost in predpostavke)</i>	
<p>Na dan 31. decembra 2023 znaša dobro ime v ločenih računovodskih izkazih družbe 10.413.312 EUR (2022: 10.413.312 EUR). Dobro ime je v ločenih računovodskih izkazih evidentirano med neopredmetenimi sredstvi z nedoločeno dobo koristnosti.</p> <p>Poslovodstvo izvaja letne preizkuse slabitve dobrega imena, da oceni nadomestljivo vrednost. Test oslabitve dobrega imena v ločenih računovodskih izkazih je postopek, ki zahteva presoje in ocene poslovodstva. Zato in ker je stanje dobrega imena v ločenem izkazu finančnega položaja pomembno, ga obravnavamo kot ključno revizijsko zadevo.</p>	<p>Naši revizijski postopki so vključevali tudi naslednje postopke:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• presojo modela uporabljenega za test slabitev dobrega imena,</li><li>• presojo uporabljenih predpostavk pri ocenjevanju in preverbo izračunov ter</li><li>• pregled ustreznosti informacij razkritih v pojasnilih k ločenim računovodskim izkazom.</li></ul> <p>V naše postopke smo vključili revizorjevega veččaka.</p>

#### Druge informacije

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

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

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

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

## Deloitte.

### Odgovornosti poslovodstva in pristojnih za upravljanje za računovodske izkaze

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

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

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

### Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

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

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

- Prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih, bodisi zaradi prevare ali napake, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ta tveganja ter pridobimo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bi odkrili pomembno napačne navedbe, ki je posledica prevare, je višje kot tveganje, ki je posledica napake, saj prevara lahko vključuje skrivno dogovarjanje, ponarejanje, namerne opustitve, napačne predstavitve ali izogibanje notranjim kontrolam.
- Pridobimo razumevanje notranjih kontrol, pomembnih za revizijo, z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol družbe.
- Ovrednotimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij, ki jih je pripravilo poslovodstvo.
- Na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbujejo dvom v sposobnost organizacije, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v 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.

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

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

### **Poročilo o drugih zakonskih in regulatornih zahtevah**

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

#### Potrdilo revizijski komisiji

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

#### Prepovedane storitve

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

#### Druge storitve revizijske družbe

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

#### Imenovanje revizijske družbe in odgovorni pooblaščen revizor

Deloitte revizija d.o.o. je bila imenovana za zakonitega revizorja družbe na skupščini družbe dne 21. junija 2022, predsednik nadzornega sveta pa je pogodbo o revidiranju podpisal dne 2. decembra 2022. Pogodba je bila sklenjena za obdobje treh let. Obvezne revizije računovodskih izkazov družbe opravljamo že nepretrgoma od dne 19. novembra 2019.

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

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

Barbara Žibret Kralj  
Pooblaščen revizorka  
Ljubljana, 8. marec 2024



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

## 2.2. Računovodski izkazi

V nadaljevanju so podani ločeni računovodski izkazi družbe s pojasnili k računovodskim izkazom za leto 2023, izdelani po Mednarodnih standardih računovodskega poročanja (MSRP), kot jih je sprejela Evropska unija. Kot primerljivi so prikazani računovodski izkazi družbe za leto 2022. Ločeni računovodski izkazi so sestavljeni v evrih brez centov (v nadaljevanju EUR). Zaradi zaokroževanja so možna odstopanja v znesku 1 EUR.

### 2.2.1. Ločen izkaz finančnega položaja

	Pojasnila	31.12.2023	31.12.2022
		v EUR	
<b>SREDSTVA</b>		<b>61.691.354</b>	<b>66.882.380</b>
<b>NEKRATKOROČNA SREDSTVA</b>			
Neopredmetena sredstva	2.5.1.a	19.704.837	18.457.788
Opredmetena osnovna sredstva	2.5.1.b	1.074.482	1.162.975
Pravica do uporabe najetih sredstev	2.5.1.c	888.612	970.812
Naložbe v odvisne družbe	2.5.1.d	342.695	342.695
Nekratkoročne finančne naložbe	2.5.1.d	32.220.520	35.004.611
Druga nekratkoročna sredstva	2.5.1.a	8.296	19.979
Nekratkoročna sredstva razpoložljiva za prodajo	2.5.1.b	0	1.551.780
		7.451.911	9.371.741
<b>KRATKOROČNA SREDSTVA</b>			
Kratkoročne poslovne terjatve	2.5.1.e	2.890.578	2.582.800
Kratkoročne ter. za davek od dohodka pravnih oseb	2.5.1.n	0	2.231.211
Druga kratkoročna sredstva	2.5.1.g	197.213	112.744
Sredstva razpoložljiva za prodajo	2.5.1.b	1.555.383	0
Denarna sredstva	2.5.1.f	2.808.738	4.444.985
		61.691.354	66.882.380
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>			
<b>KAPITAL</b>			
Vpoklicani kapital	2.5.1.h	53.477.970	59.914.179
Kapitalske rezerve		563.345	563.345
Rezerve iz dobička		1.101.152	1.101.152
Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti		11.713.783	7.444.761
Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti		143.905	124.766
Preneseni čisti poslovni izid		35.686.763	49.445.478
Čisti poslovni izid poslovnega leta		4.269.022	1.234.677
		1.852.248	2.966.295
<b>NEKRATKOROČNE OBVEZNOSTI</b>			
Rezervacije	2.5.1.i	863.213	950.190
Nekratkoročne obveznosti iz najemov	2.5.1.j	612.747	732.821
Nekratkoročne poslovne obveznosti	2.5.1.k	0	812.705
Odložene obveznosti za davek	2.5.1.l	376.288	470.578
		1.852.248	2.966.295
<b>KRATKOROČNE OBVEZNOSTI</b>			
Kratkoročne obveznosti iz najemov	2.5.1.j	6.361.136	4.001.907
Kratkoročne poslovne obveznosti	2.5.1.m	296.678	246.688
Kratkoročne obv. za davek od dohodka pravnih oseb	2.5.1.n	2.992.240	2.314.429
Druge kratkoročne obveznosti	2.5.1.o	1.443.638	0
		1.628.579	1.440.790

Pojasnila na str. od 36 do 69 so sestavni del ločenih računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

## 2.2.2. Ločen izkaz poslovnega izida

		v EUR	
	Pojasnila	2023	2022
Čisti prihodki od prodaje	2.5.2.a	31.902.570	30.337.589
Drugi poslovni prihodki	2.5.2.b	98.841	499.620
Stroški blaga, materiala in storitev	2.5.2.d	-15.902.716	-14.394.949
Stroški dela	2.5.2.e	-6.024.456	-5.235.521
Amortizacija	2.5.1.a,b	-1.734.389	-1.842.613
Drugi poslovni odhodki	2.5.2.f	-190.526	-145.133
<b>Dobiček iz poslovanja</b>		<b>8.149.323</b>	<b>9.218.993</b>
Finančni prihodki	2.5.2.g	2.352.576	22.883
Finančni odhodki	2.5.2.g	-185.381	-6.380.918
<b>Neto finančni izid</b>		<b>2.167.195</b>	<b>-6.358.035</b>
<b>Dobiček pred davkom</b>		<b>10.316.518</b>	<b>2.860.958</b>
Davek iz dobička	2.5.2.h	-1.778.474	-391.604
<b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>		<b>8.538.044</b>	<b>2.469.354</b>

Pojasnila na str. od 36 do 69 so sestavni del ločenih računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

## Ločen izkaz drugega vseobsegajočega donosa

	v EUR	
	2023	2022
<b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>	<b>8.538.044</b>	<b>2.469.354</b>
<b>Drugi vseobsegajoči donosi, ki bodo pozneje razvrščeni v poslovni izid</b>		
Spremembe rezerv iz vrednotenja neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev po pošteni vrednosti	0	0
Spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	0	0
<b>Drugi vseobsegajoči donosi, ki ne bodo pozneje razvrščeni v poslovni izid</b>		
Dobički in izgube, ki izhajajo iz prevedbe računovodskih izkazov podjetij v tujini (devizni tečajji)	0	0
Aktuarske izgube in dobički	25.748	67.817
<b>Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja</b>	<b>8.563.792</b>	<b>2.537.171</b>

Pojasnila na str. od 36 do 69 so sestavni del ločenih računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

### 2.2.3. Ločen izkaz denarnih tokov

v EUR

	2023	2022
<b>A. Denarni tokovi pri poslovanju</b>		
<b>a) Čisti poslovni izid</b>	<b>8.538.044</b>	<b>2.469.354</b>
Poslovni izid pred obdavčitvijo	10.316.518	2.860.958
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	-1.778.474	-391.604
<b>b) Prilagoditve za</b>	<b>-403.821</b>	<b>7.743.628</b>
Amortizacijo	1.734.389	1.842.613
Prevrednotovalne poslovne prihodke	-67.209	-468.401
Prevrednotovalne poslovne odhodke	98.977	28.186
Prihodke od obresti in ostale finančne prihodke	-2.352.576	-22.601
Odhodke za obresti in ostale finančne odhodke	182.599	6.363.831
<b>c) Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja</b>	<b>3.147.875</b>	<b>-2.609.505</b>
Začetne manj končne poslovne terjatve	1.923.434	-1.247.314
Začetna manj končna druga kratkoročna sredstva	-72.786	6.843
Končni manj začetni poslovni dolgovi	1.203.729	-1.489.860
Končne manj začetne druge kratkoročne obveznosti	187.789	197.359
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	-94.290	-76.533
<b>č) Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a + b + c)</b>	<b>11.282.098</b>	<b>7.603.478</b>
<b>B. Denarni tokovi pri naložbenju</b>		
<b>a) Prejemki pri naložbenju</b>	<b>5.005.295</b>	<b>2.812</b>
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	5.295	2.739
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	5.000.000	73
<b>b) Izdatki pri naložbenju</b>	<b>-2.641.512</b>	<b>-6.703.126</b>
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-2.514.000	-2.243.460
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-127.511	-369.370
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	0	-4.090.296
<b>c) Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a + b)</b>	<b>2.363.784</b>	<b>-6.700.314</b>
<b>C. Denarni tokovi pri financiranju</b>		
<b>a) Prejemki pri financiranju</b>	<b>251</b>	<b>0</b>
Prejete obresti	251	0
<b>b) Izdatki pri financiranju</b>	<b>-15.282.380</b>	<b>-15.222.358</b>
Izdatki za plačane obresti	0	-18.578
Izdatki iz naslova najemov in pravic do uporabe najetih sredstev	-282.380	-203.780
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-15.000.000	-15.000.000
<b>c) Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju (a + b)</b>	<b>-15.282.129</b>	<b>-15.222.358</b>
<b>Č. Končno stanje denarnih sredstev</b>	<b>2.808.738</b>	<b>4.444.985</b>
x) Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc)	-1.636.247	-14.319.194
y) Začetno stanje denarnih sredstev	4.444.985	18.764.179

Pojasnila na str. od 36 do 69 so sestavni del ločenih računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.



## 2.2.4. Ločen izkaz sprememb lastniškega kapitala

Postavke	v EUR							
	Vpoklicni kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička		Rezerve zaradi vredn. po pošteni vrednosti	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	Kapital skupaj
			Zakonske rezerve	Druge rezerve iz dobička				
<b>A.1. Stanje 1.1.2023</b>	<b>563.345</b>	<b>1.101.152</b>	<b>83.459</b>	<b>7.361.302</b>	<b>124.766</b>	<b>49.445.478</b>	<b>1.234.677</b>	<b>59.914.179</b>
<b>A.2. Začetno stanje poročevalskega obdobja</b>	<b>563.345</b>	<b>1.101.152</b>	<b>83.459</b>	<b>7.361.302</b>	<b>124.766</b>	<b>49.445.478</b>	<b>1.234.677</b>	<b>59.914.179</b>
<b>B 1. Spremembe lastniškega kapitala transakcije z lastniki</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B 2. Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>25.748</b>	<b>0</b>	<b>8.538.044</b>	<b>8.563.792</b>
a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	8.538.044	8.538.044
č) Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja	0	0	0	0	25.748	0	0	25.748
<b>B.3 Spremembe v kapitalu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4.269.022</b>	<b>-6.609</b>	<b>1.241.286</b>	<b>-5.503.699</b>	<b>0</b>
a) Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	0	0	0	0	0	1.234.677	-1.234.677	0
b) Razporeditev čistega dobička tekočega leta v druge rezerve iz dobička	0	0	0	4.269.022	0	0	-4.269.022	0
f) Druge spremembe v kapitalu	0	0	0	0	-6.609	6.609	0	0
<b>D. Premiki iz kapitala</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-15.000.000</b>	<b>0</b>	<b>-15.000.000</b>
D.1. Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	-15.000.000	0	-15.000.000
<b>D. Končno stanje 31. 12. 2023</b>	<b>563.345</b>	<b>1.101.152</b>	<b>83.459</b>	<b>11.630.324</b>	<b>143.905</b>	<b>35.686.763</b>	<b>4.269.022</b>	<b>53.477.970</b>

Pojasnila na str. od 36 do 69 so sestavni del ločenih računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

Spremembe lastniškega kapitala so pojasnjene v točki 2.5.1.h.

Kot primerljiv izkaz prikazujemo ločen izkaz sprememb lastniškega kapitala za leto 2022:

Postavke	v EUR							
	Vpoklicni kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička		Rezerve zaradi vredn. po pošteni vrednosti	Preneseni čisti polovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	Kapital skupaj
Zakonske rezerve			Druge rezerve iz dobička					
<b>A.1. Stanje 1.1.2022</b>	<b>563.345</b>	<b>1.101.152</b>	<b>83.459</b>	<b>6.126.625</b>	<b>56.949</b>	<b>58.318.852</b>	<b>6.126.625</b>	<b>72.377.007</b>
<b>A.2. Začetno stanje poročevalskega obdobja</b>	<b>563.345</b>	<b>1.101.152</b>	<b>83.459</b>	<b>6.126.625</b>	<b>56.949</b>	<b>58.318.852</b>	<b>6.126.625</b>	<b>72.377.007</b>
<b>B 1. Spremembe lastniškega kapitala transakcije z lastniki</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B 2. Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>67.817</b>	<b>0</b>	<b>2.469.354</b>	<b>2.537.171</b>
a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	2.469.354	2.469.354
č) Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja	0	0	0	0	67.817	0	0	67.817
<b>B.3 Spremembe v kapitalu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.234.677</b>	<b>0</b>	<b>6.126.625</b>	<b>-7.361.302</b>	<b>0</b>
a) Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	0	0	0	0	0	6.126.625	-6.126.625	0
b) Razporeditev čistega dobička tekočega leta v druge rezerve iz dobička	0	0	0	1.234.677	0	0	-1.234.677	0
<b>D. Premiki iz kapitala</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-15.000.000</b>	<b>0</b>	<b>-15.000.000</b>
D.1. Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	-15.000.000	0	-15.000.000
<b>D. Končno stanje 31. 12. 2022</b>	<b>563.345</b>	<b>1.101.152</b>	<b>83.459</b>	<b>7.361.302</b>	<b>124.766</b>	<b>49.445.478</b>	<b>1.234.677</b>	<b>59.914.179</b>

Pojasnila na str. od 36 do 69 so sestavni del ločenih računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

### 2.3. Izjava uprave

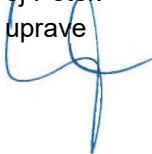
Uprava Triglav Skladi, družbe za upravljanje, d.o.o., potrjuje ločene računovodske izkaze družbe Triglav Skladi, družba za upravljanje, d.o.o. za poslovno leto, končano 31. decembra 2023, na straneh od 30 do 34 ter uporabljene računovodske usmeritve in pojasnila ter priloge k ločenim računovodskim izkazom na straneh od 36 do 69 Letnega poročila Triglav Skladi, d.o.o.

Uprava je odgovorna za pripravo letnega poročila tako, da to predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe in izidov njenega poslovanja za leto 2023. Uprava je prav tako odgovorna za ustrezno vodeno računovodstvo, sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja ter preprečevanje in odkrivanje prevar, drugih nepravilnosti ter nezakonitosti.

Uprava potrjuje, da so bile dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve ter da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja. Uprava tudi potrjuje, da so ločeni računovodski izkazi, skupaj s pojasnili, izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju družbe ter v skladu z veljavno zakonodajo in z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), kot jih je sprejela Evropska unija.

Davčne oblasti lahko kadar koli v roku 5 let po poteku leta, v katerem je bilo treba davek odmeriti, preverijo poslovanje družbe, kar lahko posledično povzroči nastanek dodatne obveznosti plačila davka, zamudnih obresti in kazni iz naslova davka od dohodka pravnih oseb ali drugih davkov ter dajatev. Uprava družbe ni seznanjena z okoliščinami, ki bi lahko povzročile morebitno pomembno obveznost iz tega naslova.

Andrej Petek  
član uprave



Miha Grilec  
član uprave



Benjamin Jošar  
predsednik uprave



Ljubljana, 8. marec 2024

## 2.4. Pojasnila k ločenim računovodskim izkazom

### 2.4.1. Predpisi, splošni akti in temeljne računovodske usmeritve

#### Podlaga za sestavljanje računovodskih izkazov

Računovodski izkazi v tem poročilu so sestavljeni na osnovi Mednarodnih standardov računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija (v nadaljevanju »MSRP«).

Pri izdelavi računovodskih izkazov družbe so upoštevana tudi določila posebnih zakonov, podzakonskih predpisov ter stališč, ki se nanašajo tako na vrednotenje kot na izdelavo računovodskih izkazov in letnih poročil družb za upravljanje:

- Zakon o gospodarskih družbah (Ur. l. RS, št. 42/06 s spremembami in dopolnitvami; v nadaljevanju ZGD-1),
- Zakon o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Ur. l. RS, št. 31/15 s spremembami in dopolnitvami, v nadaljevanju ZISDU-3),
- podzakonski predpisi, izdelani s strani ATPV na podlagi ZISDU-3, predvsem v delu, ki se nanaša na računovodske izkaze družbe za upravljanje, izračun čiste vrednosti sredstev investicijskega sklada in vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada in
- stališča ATPV v delu, ki se nanašajo na računovodske izkaze družbe za upravljanje.

V računovodskih izkazih se pomembne postavke računovodskih izkazov razkrivajo skladno z določbami pomembnosti. Pri opredelitvi pomembnosti se presoja kvalitativne in kvantitativne dejavnike ter pomembnosti za primarne uporabnike računovodskih izkazov.

Pri sestavi računovodskih izkazov so upoštevne naslednje splošne kakovostne značilnosti:

- Pošteno predstavljanje in skladnost z MSRP: računovodski izkazi pošteno prikazujejo finančno stanje, finančno uspešnost in denarne tokove družbe.
- Doslednost predstavljanja: predstavljanje in razvrščanje postavk v računovodskih izkazih je enako iz obdobja v obdobje.
- Bistvenost in združevanje: vsaka bistvena skupina, sestavljena iz podobnih postavk, je v računovodskih izkazih predstavljena posebej. Postavke različne narave ali vloge so predstavljene posebej, razen če so nebistvene.
- Pobotanje: niti sredstva in obveznosti do virov sredstev, niti prihodki in odhodki niso pobotani, razen če standard ali pojasnilo pobotanje zahteva oziroma dovoljuje.
- Primerjalne informacije: razen če standard ali pojasnilo dovoljuje ali zahteva drugače, je pri vseh prikazanih zneskih v računovodskih izkazih razkrita primerjalna informacija iz preteklega obdobja. Primerjalne informacije so vključene v besedne in opisne informacije, če je to potrebno za razumevanje računovodskih izkazov obravnavanega obdobja.

Pri obravnavi poslovnih dogodkov za pripravo računovodskih izkazov družbi upošteva temeljni računovodski predpostavki upoštevanja nastanka poslovnega dogodka in časovno neomejenost poslovanja.

Poslovno leto je enako koledarskemu.

Družba ne izdeluje konsolidiranih računovodskih izkazov na ravni Skupine Triglav Skladi v skladu

z izjemo po 6. odstavku 56. člena ZGD-1. Skupinski računovodski izkazi se v skladu z določili ZGD-1 izdelujejo s strani matične družbe na ravni Skupine Triglav.

### **Tečaji in način preračuna v domačo valuto**

Terjatve in obveznosti, izkazane do partnerjev iz tujine ter denarna sredstva, izkazana v tuji valuti, so preračunani v EUR s tečajem Evropske centralne banke na dan 31. 12. 2023, medletne transakcije se preračunavajo po vsakokratnem veljavnem tečaju Evropske centralne banke.

### **Sestava področnega in območnega odseka**

Družba ne izkazuje računovodskih podatkov po področnih in območnih odsekih.

### **Temeljne računovodske usmeritve pri sestavljanju računovodskih izkazov**

#### **Pomembne računovodske ocene**

Priprava računovodskih izkazov, ki so v skladu z MSRP, zahteva od posloводства določene ocene in predpostavke, ki vplivajo na neodpisano vrednost sredstev in obveznosti družbe ter razkritje potencialnih obveznosti na dan izkaza finančnega položaja ter zneskov prihodkov in odhodkov družbe v obdobju, ki se konča na dan izkaza finančnega položaja.

Poslovske ocene zajemajo naslednje postavke: amortizacijsko dobo in preostalo vrednost opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev, uporabnost seznama vlagateljev, vrednost dobrega imena, prevrednotenje finančnih instrumentov, popravke dvomljivih terjatev in tožbene zahtevke. Prihodnjih dogodkov in njihovega vpliva ni možno določiti z gotovostjo. Prav zaradi tega je treba pri računovodskih ocenah uporabiti presojo, saj se računovodske ocene spreminjajo glede na nove dogodke, izkušnje, dodatne informacije ter kot posledica sprememb poslovnega okolja, v katerem družba deluje. Dejanske posledice se lahko razlikujejo od ocenjenih. Razlike med ocenjenimi in dejanskimi zneski se evidentirajo v računovodskih izkazih v tistem obdobju, ko so znani dejanski podatki.

#### **Pomembne poslovodske presoje**

Ob pripravi računovodskih izkazov je posloводство izrazilo ocene, presoje in predpostavke, ki vplivajo na uporabo računovodskih usmeritev ter na izkazane vrednosti sredstev, obveznosti, prihodkov in odhodkov. Ocene in predpostavke so prisotne pri najmanj naslednjih presojah:

##### *Ocena dobe koristnosti amortizirljivih sredstev*

Družba pri ocenjevanju življenjske dobe sredstev upošteva pričakovano fizično izrabljanje, tehnično staranje, gospodarsko staranje ter pričakovane zakonske in druge omejitve uporabe. Poleg tega družba preverja spremembo prvotno ocenjene dobe koristnosti pri pomembnejših sredstvih najmanj enkrat letno.

Družba enkrat letno preverja tudi ustreznost vrednosti zgradb. Preverjajo se znamenja za oslabitev ter po potrebi izračunava nadomestljiva vrednost, po kateri se presoja ustreznost njihove knjigovodske vrednosti in morebitno pripoznanje oslabitve teh sredstev.

##### *Preizkus oslabitve sredstev*

Najmanj enkrat letno posloводство za posamezna sredstva, vključno z dobrim imenom in terjatvami, preverja, ali obstajajo znamenja za oslabitev.

#### *Razvrstitev finančnih sredstev*

Pomembne presoje posloводства se nanašajo na razvrstitev finančnih instrumentov, to je ločevanje med finančnimi instrumenti, ki so namenjeni za prodajo in finančnimi instrumenti za prejemanje pogodbenih denarnih tokov.

#### *Ocena poštene vrednosti*

Glede na računovodske usmeritve družbe in zahtevana razkritja je treba v številnih primerih določiti pošteno vrednost, in sicer pri seznamu vlagateljev (strank) in finančnih naložbah.

#### *Pozaposlitveni zasluški zaposlenih*

V okviru obvez za pozaposlitvene zasluge zaposlenih je evidentirana sedanja vrednost odpravnin ob upokojitvi. Pripoznane so na osnovi aktuarskega izračuna, ki ga odobri posloводство družbe. Aktuarski izračun temelji na predpostavkah in ocenah, ki se nanašajo predvsem na določitev diskontne stopnje, ocene fluktuacije zaposlenih, ocene smrtnosti in ocene rasti plač.

#### **Povzetek pomembnih računovodskih usmeritev**

V nadaljevanju podajamo pomembne računovodske usmeritve, ki so bile uporabljene pri izdelavi računovodskih izkazov za leto 2023.

**Neopredmetena sredstva in opredmetena osnovna sredstva** se ob začetnem pripoznanju ovrednotijo po nabavni vrednosti, ki jo sestavljajo nakupna cena in vsi ostali stroški in dajatve, ki jih je mogoče pripisati njegovi usposobitvi za uporabo, vključno z davkom na dodano vrednost, ki se ne povrne. Družba uporablja model nabavne vrednosti. Nabavna vrednost osnovnega sredstva se lahko razporedi na njegove dele.

Vsa neopredmetena sredstva imajo končne dobe koristnosti razen dobrega imena. Družba dobo koristnosti pomembnih neopredmetenih in osnovnih sredstev letno pregleduje. Če se doba koristnosti pomembno razlikuje od prvotne oziroma prejšnje ocene, je treba dobo koristnosti ustrezno spremeniti. Taka sprememba se smatra za spremembo računovodske ocene.

#### ***Dobro ime***

Sredstva, obveznosti in pogojne obveznosti, pridobljene v poslovni združitvi, ki jih je mogoče pripoznati ločeno, se ob začetnem pripoznanju pripoznajo po pošteni vrednosti. Presežek nad nakupno vrednostjo poslovne združitve in pridobljenim deležem v čisti pošteni vrednosti opredeljivih sredstev, dolgov in pogojnih obveznosti je dobro ime, izkazano med neopredmetenimi sredstvi. Dobro ime se po začetnem pripoznanju izmeri po nabavni vrednosti, zmanjšano za morebitne izgube zaradi oslabitev.

Vrednost dobrega imena se preveri na vsak datum poročanja. Presodi se, ali obstajajo objektivna znamenja oslabitve. Oslabitev dobrega imena se ugotavlja za denar ustvarjajočo enoto, na katero je bilo dobro ime razporejeno. Presoja oslabljenosti in ocena potrebne oslabitve se izvede v skladu z MRS 36 z oceno nadomestljive vrednosti te enote, ki temelji na metodi diskontiranih denarnih tokov. Če knjigovodska vrednost presega nadomestljivo vrednost, se dobro ime oslabi. Odprava oslabitve dobrega imena ni mogoča.

#### **Seznam vlagateljev**

Ob začetnem pripoznanju se vrednost seznama vlagateljev ugotovi po metodi presežnega donosa. Družba vsako leto pripravi preveritev dobe uporabnosti seznama vlagateljev.

### **Amortizacija**

Amortizacija sredstva se začne, ko je sredstvo razpoložljivo za uporabo. Amortizacijske stopnje temeljijo na dobi koristnosti (uporabnosti) sredstev. Uporablja se metoda enakomernega časovnega amortiziranja. Amortizacijske stopnje znašajo:

	2023	2022
Zgradbe	3 %	3 %
Računalniška oprema	50 %	50 %
Druge pravice (seznam vlagateljev)	10 %	10 %
Ostala oprema	20 % in 25 %	20 % in 25 %
Pohištvo	12,5 % in 20 %	12,5 % in 20 %
Avtomobili	20 %	20 %
Drobni inventar	33,3 %	33,3 %
Programska oprema	33,3 % in 20 %	33,3 % in 20 %
Vlaganja	20 %	20 %

### **Presoja oslabiljenosti nefinančnih sredstev**

Družba letno preverja, ali v povezavi s pomembnimi osnovnimi sredstvi obstajajo znamenja za oslabilitev. Če taka znamenja obstajajo, se oceni nadomestljiva vrednost. Sredstvo se oslabi v primeru, ko njegova knjigovodska vrednost presega nadomestljivo vrednost. Kot nadomestljiva vrednost se upošteva poštena vrednost, zmanjšana za stroške odtujitve, ali vrednost sredstva pri uporabi, in sicer tista, ki je višja. Zmanjšanje vrednosti osnovnih sredstev zaradi oslabilitve povečuje prevrednotovalne poslovne odhodke družbe. V primeru odtujitve se razlika med čistim donosom in knjigovodsko vrednostjo sredstva evidentira med prevrednotovalne poslovne prihodke oziroma odhodke družbe.

### **Pravica do uporabe sredstev**

Družba ob sklenitvi pogodbe oceni, ali gre za pogodbo o najemu. Pogodba vsebuje najem, če se z njo prenaša pravica do obvladovanja uporabe določenega sredstva za določeno obdobje v zameno za nadomestilo. Družba uporablja enoten pristop pripoznavanja in merjenja za vse najeme, razen za kratkoročne najeme in najeme sredstev z nizko vrednostjo, ki jih družba v skladu z dovoljeno izjemo v MSRP 16 prikazuje med stroški.

Sredstvo, pridobljeno na osnovi najema, se pripozna kot pravica do uporabe teh sredstev in obveznost iz najema. Sredstva in obveznosti se pripoznajo v višini sedanje vrednosti najemnin, ki bodo plačane v skladu s sklenjeno najemno pogodbo. Pri izračunu sedanje vrednosti najemnin družba uporablja predpostavljeno obrestno mero za sposojanje na dan začetka najema.

Pravica do uporabe sredstev se vrednoti po modelu nabavne vrednosti. Začetna vrednost pravice se v dobi uporabe zmanjšuje za amortizacijo in izgubo zaradi oslabilitve ter popravlja za ponovno merjenje obveznosti iz najema. Obveznosti iz najema se po začetnem pripoznanju povečujejo za obresti in zmanjšujejo za odplačila najemnin. Pravice do uporabe sredstev in obveznosti iz najemov so v ločenem izkazu finančnega položaja prikazane kot ločeni postavki.

Najemi se delijo na najeme, kjer je družba v vlogi najemnika ali najemodajalca. Pri pogodbah, ki vsebujejo najemno sestavino ter eno ali več dodatnih najemnih ali nenajemnih sestavin,

najemodajalec razporedi nadomestilo v pogodbi z uporabo standarda MSRP 15 in MSRP 16. V veljavi so le pogodbe, kjer nastopa družba v vlogi najemnika.

### **Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo**

Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo, so tista nefinančna sredstva, katerih vrednost se bo povrnila s prodajo in ne z njihovo nadaljnjo uporabo. Pogoj za uvrstitev v kategorijo nekratkoročnih sredstev, namenjenih za prodajo, je izpolnjen takrat, ko je prodaja zelo verjetna in je sredstvo v trenutnem stanju na razpolago za takojšnjo prodajo. Poslovodstvo je zavezano prodajnemu načrtu, ki mora biti izpeljan v roku enega leta od razvrstitve sredstva v to kategorijo.

Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo, se merijo po knjigovodski vrednosti pred razvrstitvijo ali poštene vrednosti, znižani za stroške prodaje, in sicer po tisti, ki je nižja. Enako velja za kasnejše merjenje teh sredstev. Pri tem je treba pripoznati izgubo zaradi oslabitve iz naslova začetnih ali naknadnih odpisov sredstva do poštene vrednosti, znižane za stroške prodaje oziroma dobiček v primeru naknadnega povišanja poštene vrednosti, znižane za stroške prodaje, ki ne sme presegati nabrane izgube zaradi oslabitve. Ko so opredmetena osnovna sredstva ali neopredmetena sredstva razvrščena med sredstva v posesti za prodajo, se ne amortizirajo več.

**Finančna sredstva** se pri začetnem pripoznanju razvrstijo v skladu z MSRP 9 v naslednje skupine:

- finančna sredstva, merjena po odplačni vrednosti,
- finančna sredstva po poštene vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa in
- finančna sredstva po poštene vrednosti prek poslovnega izida.

Razvrstitev je odvisna od poslovnega modela za upravljanje posameznega finančnega instrumenta in od značilnosti denarnih tokov finančnega sredstva.

Družba izkazuje vsa finančna sredstva po poštene vrednosti prek poslovnega izida, razen naložbe v depozite z rokom zapadlosti, daljšim od 90 dni, ki jih izkazuje po odplačni vrednosti. Naložba v pridruženo družbo je razvrščena v skupino sredstev po poštene vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa, vendar je naložba zaradi postopka likvidacije oslABLjena in nima več vrednosti.

### ***Finančna sredstva po poštene vrednosti prek poslovnega izida***

Pri finančnih sredstvih, razporejenih v skupino po poštene vrednosti prek poslovnega izida, se pri merjenju poštene vrednosti uporablja objavljeno ceno na delujočem trgu vrednostnih papirjev ali vrednost, ki izhaja iz modela vrednotenja, kot je vrednost enote premoženja vzajemnega sklada oziroma VEP. Dobički ali izgube se pri vsakem merjenju neposredno pripoznajo v izkazu poslovnega izida.



### ***Finančna sredstva po odplačni vrednosti***

Finančna sredstva, pri katerih je po pogodbenih pogojih določen datum denarnih tokov, ki so izključno odplačilo glavnice in obresti za neporavnano glavnico, se pripozna v skupino finančnih sredstev, ki se merijo po odplačni vrednosti. Ob začetnem pripoznanju je glavnica poštena vrednost sredstva, obresti pa nadomestilo za kreditna in druga tveganja. Po začetnem pripoznanju se ta finančna sredstva merijo po odplačni vrednosti. Prihodki od obresti se izračunavajo z metodo efektivnih obresti.

Kvartalno se preverja kreditno tveganje, na osnovi razpoložljivih informacij, ki so usmerjene tudi v prihodnost. Če je zabeleženo znatno povečanje kreditnega tveganja tega sredstva, je potrebno izmeriti popravek vrednosti, ki je enak pričakovani kreditni izgubi tega finančnega sredstva v celotnem obdobju trajanja pogodbe.

### ***Naložbe v odvisne družbe***

Naložbe v odvisne družbe se vrednotijo po nabavni vrednosti. Pri naložbah v odvisne družbe se preverjajo morebitni znaki oslabeitev. Oslabitev se pripoznajo v tekočem poslovnem izidu. Dobički in izgube ob odtujitvi se pripoznajo v tekočem poslovnem izidu.

**Terjatve** se ob začetnem pripoznanju izkazujejo v zneskih, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da bodo poplačane. Terjatve se vrednotijo v skladu z zahtevami MSRP 9, pripoznajo se pričakovane izgube. Obresti od terjatev se pripozna v okviru finančnih prihodkov.

Terjatve iz naslova upravljske provizije do vzajemnih skladov izvirajo iz pravil upravljanja med družbo ter vzajemnimi skladi, ki jih družba upravlja. Provizija je določena v odstotku od povprečne čiste vrednosti sredstev posameznega vzajemnega sklada. Provizija se obračunava dnevno, računi se izstavljajo mesečno. Višina provizije je pojasnjena v točki 1.2. tega poročila.

Terjatve do strank na individualnem upravljanju izvirajo iz naslova pogodb s strankami. Terjatve se obračunavajo v skladu z višino in z dinamiko, določeno v pogodbi.

Odložene terjatve za davek so zneski davka iz dobička, ki bodo povrnjeni v prihodnjih obdobjih glede na odbitne začasne razlike. Odložene terjatve za davek so nekratkoročne terjatve in se ne diskontirajo.

**Denarna sredstva** - Družba med denarnimi sredstvi izkazuje denar na računih pri banki in denarna sredstva, vezana na odpoklic.

Prevrednotenje denarnih sredstev se izvrši v primeru denarnih sredstev, izraženih v tujih valutah, če se po začetnem pripoznanju spremeni valutni tečaj in predstavlja finančni prihodek oziroma odhodek.

**Kapital** - Celotni kapital sestavljajo vpoklicani kapital, kapitalske rezerve, rezerve iz dobička, preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih let, rezerve za vrednotenja po pošteni vrednosti in čisti poslovni izid (dobiček ali izguba) tekočega leta. Osnovni kapital se vodi v domači valuti (EUR).

**Rezervacije** - Rezervacije se oblikujejo za sedanje obveze, ki izhajajo iz obvezujočih preteklih dogodkov, in se bodo po predvidevanjih poravnale v obdobju, ki ni z gotovostjo določeno. Rezervacije se v Izkazu finančnega položaja pripoznajo z vračunavanjem ustreznih stroškov oziroma odhodkov, če je verjetno, da bodo v prihodnosti nastali takšni stroški oziroma odhodki in je zanje treba rezervirati sredstva.

Družba meri rezervacije skladno z vsebino, ki izhaja iz listin oziroma preteklih dogodkov. Družba oblikuje rezervacije za zasluzke zaposlenih, kot so jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi ter vnaprej vračunane odhodke iz naslova tožb in ostalih obveznosti, ki se jih da zanesljivo izmeriti in za katere se z gotovostjo pričakuje, da jih bo morala plačati v roku, ki je daljši od enega leta. Način izračuna rezervacij je pojasnjen v točki 2.5.1.i.

**Dolgovi** so finančni in poslovni, kratkoročni in nekratkoročni. Vsi dolgovi se ob začetnem pripoznanju ovrednotijo z zneski iz ustreznih listin o njihovem nastanku.

Nekratkoročni dolgovi se povečujejo za pripisane pogodbene obresti ali zmanjšujejo za odplačane zneske in morebitne drugačne poravnave, če o tem obstaja sporazum z upnikom. Odložena obveznost za davek se pripozna za vse obdavčljive začasne razlike, ki so povezane s prevrednotenjem sredstev. Obveznosti se praviloma ne diskontira. Knjigovodska vrednost kratkoročnih dolgov je enaka njihovi izvorni vrednosti, popravljeni za odplačane zneske. Če se obračunajo obresti, se le-te pripozna v okviru finančnih odhodkov.

**Druga sredstva in druge obveznosti** – Družba med drugimi sredstvi prikazuje odložene stroške, ki so se pojavili v tekočem letu, vendar se pripoznajo v ločenem Izkazu poslovnega izida v naslednjih obračunskih obdobjih. Druge obveznosti predstavljajo vračunani stroški, ki so nastali v tekočem letu in za katere družba do datuma izdelave ločenih računovodskih izkazov ni prejela računov.

Družba vračunava tudi stroške zaslužkov zaposlenih, ki izvirajo iz tekočega dela in se izplačujejo v naslednjih letih (nagrade), in ostale vračunane stroške kot so rezervacije za neizkoriščene dopuste.

**Prihodki** - Družba skladno z MSRP 15 pripozna prihodke v znesku, ki odraža nadomestilo, ki ga družba upravičeno pričakuje v zameno za prenos blaga ali storitev na kupca. Prihodki se razčlenjujejo na poslovne prihodke, finančne prihodke in druge prihodke. Razčlenjujejo se tudi na prihodke, ustvarjene v razmerjih do podjetij v skupini, drugih povezanih podjetij in drugih podjetij.

Poslovni prihodki so prihodki od prodaje in drugi poslovni prihodki. Prihodke od prodaje sestavljajo vrednosti prodanih storitev v obračunskem obdobju. Pripoznajo se v obračunskem obdobju, v katerem je storitev opravljena.

Med prihodke od prodaje v pretežni meri sodijo:

- Upravljalvska provizija: Družba upravlja vzajemne sklade in individualno premoženje, ki jim zaračunava upravljalvske provizije, kar pomeni, da se dnevna vrednost sredstev posameznih vzajemnih skladov zmanjša za upravljalvske stroške.

- Vstopna provizija: Družba si za opravljanje dejavnosti skladno s pravili upravljanja zaračunava vstopno provizijo, kar pomeni, da se vplačila vlagateljev v vzajemni sklad zmanjšajo za vstopne stroške. Prihodki iz vstopnih provizij se v celoti priznajo ob obračunu.
- Izstopna provizija: Družba v skladu s pravili upravljanja zaračunava izstopno provizijo, kar pomeni, da se odkupna vrednost enot premoženja zmanjša za izstopne stroške.

Drugi poslovni prihodki se pripoznajo ob odtujitvi opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev, ob zmanjšanju popravkov vrednosti poslovnih terjatev zaradi odprave njihove oslabilve in ob odpisu poslovnih dolgov.

Finančni prihodki so prihodki iz naložbenja. Pojavljajo se v zvezi s finančnimi naložbami in v zvezi s terjatvami. Sestavljajo jih obračunane obresti, prihodki od deležev v dobičku ter dividende in prevrednotovalni finančni prihodki. Slednji se pripoznajo ob odtujitvi finančnih naložb in v primeru spremembe poštene vrednosti naložb.

Prihodki od obresti se obračunavajo in pripoznajo v sorazmerju s pretečenim obdobjem ter glede na neodplačani del glavnice in na osnovi efektivne obrestne mere.

**Odhodki** - Odhodki se pripoznajo, če je zmanjšanje gospodarskih koristi v obračunskem obdobju povezano z zmanjšanjem sredstva ali s povečanjem dolga in je to zmanjšanje mogoče zanesljivo izmeriti.

#### *Poslovni odhodki:*

Poslovni odhodki so v načelu enaki vračunanim stroškom v obračunskem obdobju. Med odhodki družbe so izkazani tudi odhodki investicijskih skladov, ki na podlagi ZISDU-3 ne smejo bremeniti poslovanja sklada, temveč so stroški oziroma odhodki družbe za upravljanje.

Prevrednotovalni poslovni odhodki se pojavijo pri sredstvih zaradi njihove oslabilve ali pri odtujitvi opredmetenih osnovnih in neopredmetenih sredstev.

#### *Finančni odhodki:*

Finančni odhodki so odhodki za financiranje in za naložbenje. Prevrednotovalni finančni odhodki se pripoznajo v zvezi s finančnimi naložbami zaradi njihove oslabilve, v zvezi s spremembo poštene vrednosti naložb ter v zvezi z okrepitevijo dolgov.

**Ločen izkaz denarnih tokov** - Izkaz denarnih tokov prikazuje spremembe stanja denarnih sredstev za poslovno leto. V izkazu denarnih tokov so izkazani denarni tokovi v obdobju, nastali v poslovanju, naložbenju in financiranju. Podatki iz izkaza denarnih tokov se pridobijo iz računovodskih izkazov družbe za tekoče in predhodno leto ter z dopolnjevanjem postavk prihodkov in odhodkov iz poslovnih knjig družbe. Izkaz denarnih tokov je pripravljen po posredni metodi.

**Odloženi davki** - Družba izkazuje terjatve in obveznosti iz naslova odloženih davkov. Terjatve za odložene davke se oblikujejo iz obdavčljivih začasnih razlik, za katere je ob oblikovanju verjetno, da bo prihodnji obdavčljiv dobiček omogočil uporabo teh terjatev. Terjatve za odložene davke se ne pripozna za davčno nepriznane oslabilve finančnih naložb v odvisne in pridružene

družbe. Obveznosti za odložene davke se pripoznajo iz naslova obdavčljivih začasnih razlik iz naslova prevrednotenja sredstev.

Terjatev za odložene davke povečuje ali znižuje čisti poslovni izid poslovnega leta, obveznost za odloženi davek pa znižuje, ali povečuje drugi vseobsegajoči donos družbe. Odloženi davki so vsakokrat obračunani po davčnih stopnjah, za katere se pričakuje, da se bodo uporabljale, ko bo terjatev izvedena oziroma obveznost poravnana.

**Davki** - Družba je davčni zavezanec:

- po Zakonu o davku od dohodka pravnih oseb (Uradni list RS, št. 117/06 s spremembami in dopolnitvami, v nadaljevanju ZDDPO-2),
- po Zakonu o davku na dodano vrednost – uradno prečiščeno besedilo (Uradni list RS, št. 117/06, v nadaljevanju ZDDV-1); v skladu s 4. f točko 44. člena ZDDV-1 so storitve upravljanja investicijskih skladov oproščene plačila davka,
- po Pravilniku o izvajanju Zakona o davku na dodano vrednost (Uradni list RS, št. 141/06 s spremembami in dopolnitvami),
- po Zakonu o davčnem postopku – uradno prečiščeno besedilo (Uradni list RS, št. 117/06, v nadaljevanju ZDavP-2 s spremembami in dopolnitvami) in po Zakonu o davčni službi (Uradni list RS, št. 114/06, v nadalje ZDS-1B).

Po Zakonu o davčni službi opravlja davčni nadzor, to je kontrolo in inšpekcijske preglede po določilih Zakona o davčnem postopku, pristojni davčni urad.

## **Na novo sprejeti standardi in pojasnila**

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

V tekočem letu je Družba 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 2023 ali pozneje. Njihovo sprejetje ni imelo pomembnega vpliva na razkritja ali zneske, navedene v teh računovodskih izkazih.

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

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

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

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

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

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

**Standardi in spremembe obstoječih standardov, ki jih je izdal UOMRS in sprejela EU, vendar še niso v veljavi za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2023.**

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

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

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

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

**Spremembe MRS 1 – Predstavljanje računovodskih izkazov – Razvrstitev obveznosti kot kratkoročne ali nekratkoročne**, ki jih je UOMRS izdal 23. januarja 2020, in spremembe MRS 1 – Predstavljanje računovodskih izkazov – Nekratkoročne obveznosti z zavezami, ki jih je UOMRS izdal 31. oktobra 2022. Spremembe, ki so bile izdane januarja 2020, zagotavljajo bolj splošen

pristop k razvrstitvi obveznosti po MRS 1 na podlagi pogodbenih dogovorov, veljavnih na datum poročanja. Spremembe, ki so bile izdane oktobra 2022, pojasnjujejo, kako pogoji, ki jih mora podjetje izpolniti v dvanajstih mesecih po poročevalskem obdobju, vplivajo na razvrstitev obveznosti, in določajo, da je treba obe spremembi uporabljati za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2024 ali pozneje. Ni še sprejeto v EU.

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

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

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

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

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

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

## 2.5. Pojasnila postavk v računovodskih izkazih

### 2.5.1. Pojasnila postavk v ločenem izkazu finančnega položaja

#### a. Neopredmetena sredstva

	v EUR				
	Nekratkoročno odloženi stroški	Dobro ime	Nekratkoročne premoženjske pravice	Nekratkoročna sredstva v pridobivanju	Skupaj
<b>NABAVNA VREDNOST:</b>					
Stanje 1.1.2023	19.980	10.413.312	15.107.972	2.460.802	28.002.066
· pridobitve	0	0	0	2.514.000	2.514.000
· prenos v uporabo	-11.683	0	255.363	-255.363	-11.683
· odtujitve in odpisi	0	0	-71.629	0	-71.629
Stanje 31.12.2023	8.296	10.413.312	15.291.707	4.719.439	30.432.755
<b>POPRAVEK VREDNOSTI:</b>					
Stanje 1.1.2023	0	0	9.524.299	0	9.524.299
· amortizacija	0	0	1.266.951	0	1.266.951
· odtujitve in odpisi	0	0	-71.629	0	-71.629
Stanje 31.12.2023	0	0	10.719.621	0	10.719.621
<b>NEODPISANA VREDNOST:</b>					
Stanje 1.1.2023	19.980	10.413.312	5.583.674	2.460.802	18.477.768
Stanje 31.12.2023	8.296	10.413.312	4.572.086	4.719.439	19.713.134

Nekratkoročno odloženi stroški v višini 8.296 EUR (2022: 19.980 EUR) so izkazani v okviru drugih nekratkoročnih sredstev izven postavke neopredmetenih sredstev.

Nekratkoročna sredstva v pridobivanju zajemajo že izvedene nakupe licenc in modulov za novo programsko aplikacijo, ki še ni bila dana v uporabo.

#### Dobro ime

Dobro ime je bilo pridobljeno iz naslova obračuna pripojitve družbe Alta Skladi, d. d. k družbi in predstavlja razliko med pošteno vrednostjo naložbe in pošteno vrednostjo prevzetega premoženja na dan obračuna 1. 5. 2019. Dobro ime je sredstvo z nedoločeno dobo koristnosti, ki predstavlja prihodnje gospodarske koristi družbe, ki izhajajo iz učinkov sinergij, ki jih družba dosega zaradi povečanega obsega njenega premoženja v upravljanju, večje tržne prepoznavnosti, združevanja znanja zaposlenih in prodajnih poti ob prevzemu in je razporejeno na denar ustvarjajočo enoto, ki predstavlja prevzeto premoženje.

Z namenom morebitne potrebe po slabitvi dobrega imena se je pripravila vrednost denar ustvarjajoče enote (DUE), ki je družba Triglav Skladi, d.o.o., na dan 30. 9. 2023. Oceno vrednosti DUE je izdelala družba BDO Svetovanje d.o.o., Cesta v Mestni log 1, 1000 Ljubljana. Ugotavljala se je nadomestljiva vrednost DUE, ki je v temeljila na oceni vrednosti pri uporabi v skladu z določili

MSRP 36, Mednarodnega standarda ocenjevanja vrednosti (z datumom veljave 31.1.2022) in Slovenskega poslovno-finančnega standarda SPS 8

Ocenjeni so bili prihodnji denarni tokovi te enote, pri izračunu sedanje vrednosti so bile upoštevane naslednje predpostavke:

- projekcija denarnih tokov za obdobje 1. 10. 2023-31. 12. 2031;
- ocena diskontne stopnje: 12,2 % (2022: 14,18 %);
- ocena preostale vrednosti: 2 % (2022: 1 %).

Ocenjena vrednost pri uporabi DUE družbe po metodi diskontiranih denarnih tokov na dan 30.9.2023 presega knjigovodsko vrednost dobrega imena. Preizkus dobrega imena je pokazal, da na dan 31. 12. 2023 oslabitev dobrega imena ni potrebna.

### **Seznam vlagateljev/strank**

Družba je pripoznala seznam vlagateljev pri nakupu seznama vlagateljev Krovnega sklada Abanka skladi v letu 2013 z nakupom strank gospodarjenja družbe Abanka d. d. v letu 2014, nakupom strank gospodarjenja Alta Invest d. d. v letu 2019 in prevzem seznama vlagateljev, ki je bil pripoznan pri poslovni združitvi, s pripojitvijo družbe Alta Skladi, d. d. na dan 1. 5. 2019.

V preteklih obdobjih je bila zaradi visokega izrednega odliva iz produkta Flegma izvedena ocena nadomestljive vrednosti seznama strank pridobljenega ob pripojitvi družbe Alta Skladi, d. d. in opravljena oslabitev tega seznama v višini 783 tisoč EUR na ocenjeno višino nadomestljive vrednosti. Zaradi oslabitve se znižuje tudi sprotna amortizacija te liste strank.

Pri preveritvi dobe uporabnosti in izvedbi testa slabitve seznama strank na dan 31.12.2023 je bila ocenjena nadomestljivo vrednost DUE (to je družba) in pregledali obseg in strukturo seznama strank, pridobljenih z nakupom družbe Alta Skladi, d.d.

Ugotavljala se je nadomestljiva vrednost DUE, ki je v konkretnem primeru temeljila na oceni vrednosti pri uporabi v skladu z določili MRS 36. Presečni datum ocenjevanja vrednosti pa je bil določen kot 30. 9. 2023. Ker je ocenjena vrednosti pri uporabi DUE družbe presegala knjigovodsko izkazano vrednost lastniškega kapitala družbe oziroma knjigovodsko vrednost DUE, poštene vrednosti zmanjšane za stroške prodaje ni bilo potrebno ugotavljati.

Na poročevalski datum 31. 12. 2023 je bila za vse sezname vlagateljev narejena preveritev dobe koristnosti/uporabnosti. Doba uporabnosti temelji na izkustveni oceni o povprečni dobi vlaganja sredstev vlagateljev v vzajemnih skladih. Za vse sezname je bila ob pripoznanju določena 10-letna doba uporabnosti in linearna metoda amortiziranja po stopnji 10 % letno. Pri preveritvi dobe koristnosti seznamov strank, ki jih je družba pridobila s prevzemom premoženja ali z nakupom družbe in posredno prevzemom premoženja v upravljanju, je bilo ugotovljeno, da na podlagi stanja premoženja, ki izvira iz naslova prevzetih strank na dan preveritve, premoženje ohranja vrednost v skladu s pričakovanji ob pridobitvi oziroma na podlagi ponovnih ocen in ne obstajajo znaki za oslabitev sredstev. Prav tako ni bilo večjih izrednih odlivov, ki bi vplivali na spremembo dobe uporabnosti in metode amortiziranja seznamov strank.



Na podlagi preveritev obsega ohranjanja sredstev in strank od nakupa do datuma preveritve na poročevalski datum 31. 12. 2023 smo ocenili, da ni potrebno spreminjati izvirno določene dobe in metode koristnosti seznamov strank, upoštevaje že izvedeno oslabitev v letu 2020.

### Premoženjske pravice

V okviru premoženjskih pravic so pripoznane programske aplikacije. Doba uporabnosti znaša od 3 do 5 let. V letu 2023 je družba izvedla odpis neuporabnih aplikacij, brez sedanje vrednosti. V okviru nekratkoročnih sredstev v pridobivanju so izkazani tudi plačani zneski za pridobitev nove programske aplikacije.

Na 31. 12. 2023 ima družba sklenjene pogodbene obveze za pridobitev neopredmetenih sredstev v skupni višini 280.000 EUR brez DDV (31. 12. 2022: 826.733 EUR). Te pogodbene obveznosti v največji meri zajemajo nakupe licenc in modulov za novo programsko aplikacijo. Med neopredmetenimi sredstvi ni pripoznanih sredstev z neomejeno dobo uporabnosti, razen dobrega imena.

Kot primerljiv izkaz podajamo tabelo gibanja neopredmetenih sredstev v letu 2022.

	v EUR				
	Nekratkoročno odloženi stroški	Dobro ime	Nekratkoročne premoženjske pravice	Nekratkoročna sredstva v pridobivanju	Skupaj
<b>NABAVNA VREDNOST:</b>					
Stanje 1.1.2022	33.881	10.413.312	14.942.678	394.060	25.783.931
· pridobitve	186	0	0	2.243.460	2.243.646
· prenos v uporabo	-14.088	0	176.717	-176.717	-14.088
· odtujitve in odpisi	0	0	-11.423	0	-11.423
Stanje 31.12.2022	19.980	10.413.312	15.107.972	2.460.802	28.002.066
<b>POPRAVEK VREDNOSTI:</b>					
Stanje 1.1.2022	0	0	8.146.826	0	8.146.826
· amortizacija	0	0	1.388.895	0	1.388.895
· odtujitve in odpisi	0	0	-11.423	0	-11.423
Stanje 31.12.2022	0	0	9.524.299	0	9.524.299
<b>NEODPISANA VREDNOST:</b>					
Stanje 1.1.2022	33.881	10.413.312	6.795.852	394.060	17.637.105
Stanje 31.12.2022	19.980	10.413.312	5.583.674	2.460.802	18.477.768

**b. Opredmetena osnovna sredstva**

						v EUR
	Zgradbe	Ostala oprema	Prevozna sredstva	Računalniška oprema	Opr.osn.sr. v pridobivanju	Skupaj
<b>NABAVNA VREDNOST:</b>						
Stanje 1.1.2023	746.458	1.327.456	118.401	782.114	0	2.974.429
· pridobitve	0	0	0	0	127.510	127.510
· prenos v uporabo	0	13.244	0	106.874	-120.118	0
· odtujitve in odpisi	0	-96.764	-22.602	-214.702	0	-334.068
· prenosi med sredstvi	0	0	0	0	0	0
Stanje 31.12.2023	746.458	1.243.936	95.799	674.285	7.392	2.767.871
<b>POPRAVEK VREDNOSTI:</b>						
Stanje 1.1.2023	174.955	909.223	86.674	640.602	0	1.811.454
· amortizacija	25.401	74.518	19.160	92.816	0	211.896
· odtujitve in odpisi	0	-96.764	-22.602	-214.198	0	-333.564
· prenosi med sredstvi	3.603	0	0	0	0	3.603
Stanje 31.12.2023	203.959	886.977	83.232	519.221	0	1.693.388
<b>NEODPISANA VREDNOST:</b>						
Stanje 1.1.2023	571.504	418.233	31.727	141.512	0	1.162.975
Stanje 31.12.2023	542.500	356.958	12.567	155.065	7.392	1.074.482

Zgradbe zajemajo poslovne prostore družbe na Slovenski cesti 54 v Ljubljani, ki se delno uporabljajo za izvajanje lastne dejavnosti, delno pa so bila na dan 31. 12. 2022 razporejena na nekratkoročna sredstva razpoložljiva za prodajo. Zaradi sprejetja poslovne odločitve o prodaji dela zgradb smo na poročevalski datum 31. 12. 2022 ta del zgradb prerazvrstili kot nekratkoročna sredstva razpoložljiva za prodajo, v skladu z MSRP 5. Prerazvrstitev smo izvedli po stanju na dan 31. 12.2022 po knjigovodski vrednosti sredstva, ki je bila nižja od ocenjene poštene vrednosti sredstva, zmanjšane za stroške prodaje. Knjigovodska vrednost teh sredstev na dan 31. 12. 2023 znaša 1.555.383 EUR.

Družba je v januarju 2024 sklenila kupoprodajno pogodbo o prodaji poslovnih prostorov na Slovenski cesti 54 v Ljubljani, ki so na 31. 12. 2023 evidentirani kot sredstva razpoložljiva za prodajo. Prodajna vrednost zmanjšana za stroške prodaje, presega knjigovodsko vrednost sredstev na 31. 12. 2023 zato ugotavljamo, da na 31. 12. 2023 ni potrebe po oslabitvi teh sredstev.

Družba nima osnovnih sredstev, zastavljenih kot jamstvo za obveznost.

Družba na 31. 12. 2023 nima sklenjenih pogodbenih obvez za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev, tako kot tudi ne v primerljivem obdobju na 31. 12. 2022.

V letu 2023 družba ni spremenila dob koristnosti osnovnih sredstev.

Kot primerljiv izkaz podajamo tabelo gibanja opredmetenih osnovnih sredstev za leto 2022:

v EUR

	Zgradbe	Ostala oprema	Prevozna sredstva	Računalniška oprema	Opr.osn.sr. v pridobivanju	Skupaj
<b>NABAVNA VREDNOST:</b>						
Stanje 1.1.2022	3.829.348	935.918	157.023	709.675	189.972	5.821.936
· pridobitve	0	0	0	0	367.311	367.311
· prenos v uporabo	0	434.565	0	122.718	-557.283	0
· odtujitve in odpisi	0	-43.027	-38.622	-50.279	0	-131.928
· prenosi med sredstvi	-3.082.889	0	0	0	0	-3.082.889
Stanje 31.12.2022	746.458	1.327.456	118.401	782.114	0	2.974.429
<b>POPRAVEK VREDNOSTI:</b>						
Stanje 1.1.2022	1.588.176	914.280	101.615	609.377	0	3.213.449
· amortizacija	117.888	37.970	23.680	80.825	0	260.363
· odtujitve in odpisi	0	-43.027	-38.622	-49.600	0	-131.249
· prenosi med sredstvi	-1.531.109	0	0	0	0	-1.531.109
Stanje 31.12.2022	174.955	909.223	86.674	640.602	0	1.811.454
<b>NEODPISANA VREDNOST:</b>						
Stanje 1.1.2022	2.241.172	21.637	55.408	100.298	189.972	2.608.487
Stanje 31.12.2022	571.504	418.233	31.727	141.512	0	1.162.975

### c. Pravica do uporabe najetih sredstev

v EUR

	Zgradbe	Prevozna sredstva	Skupaj
<b>NABAVNA VREDNOST:</b>			
Stanje 1.1.2023	1.164.166	0	1.164.166
· pridobitve	0	102.421	102.421
· spremembe pogodbenih razmerij	70.717	0	70.717
Stanje 31.12.2023	1.234.883	102.421	1.337.304
<b>POPRAVEK VREDNOSTI:</b>			
Stanje 1.1.2023	193.355	0	193.355
· amortizacija	245.798	9.539	255.337
Stanje 31.12.2023	439.152	9.539	448.692
<b>NEODPISANA VREDNOST:</b>			
Stanje 1.1.2023	970.812	0	970.812
Stanje 31.12.2023	795.731	92.882	888.612

Družba je v letu 2022 sklenila najemne pogodbe z družbama Triglav Upravljanje nepremičnin, d.o.o. in Zavarovalnica Triglav, d.d., za najem poslovnih in parkirnih prostorov na Dunajski 20, Ljubljana in Kocljeva 1/a, Murska Sobota. Na podlagi sklenjenih pogodb za najem je priznala pravico do uporabe v višini 1.164.166 EUR.

V letu 2023 je družba sklenila še 2 pogodbi za najem službenih osebnih vozil, vrednost ob pripoznavi teh dveh pravic do uporabe je znašala 102.421 EUR.

Družba ima sklenjene najemne pogodbe za nepremičnine (poslovne in parkirne prostore) ter prevozna sredstva. Za najem nepremičnin je upoštevana pravica do uporabe za obdobje 5 let, kar je skladno s trenutno veljavno strategijo družbe in sklenjenimi pogodbami. Za prevozna sredstva je pogodbeno določeno 5-letno obdobje trajanja najema.

Družba najetih sredstev ne daje v podnajem. Zneski najemnin so pogodbeno določeni in so fiksni. Za pripoznanje obveznosti iz kratkoročnih najemov sredstev manjše vrednosti uporablja družba izjemo, ki jo omogoča standard.

Kot primerljiv izkaz podajamo tabelo gibanja pravice do uporabe najetih sredstev za leto 2022:

	v EUR	
	Zgradbe	Skupaj
<b>NABAVNA VREDNOST:</b>		
Stanje 1.1.2022	0	0
· pridobitve	1.164.166	1.164.166
Stanje 31.12.2022	1.164.166	1.164.166
<b>POPRAVEK VREDNOSTI:</b>		
Stanje 1.1.2022	0	0
· amortizacija	193.355	193.355
Stanje 31.12.2022	193.355	193.355
<b>NEODPISANA VREDNOST:</b>		
Stanje 1.1.2022	0	0
Stanje 31.12.2022	970.812	970.812

**d. Naložbe v odvisne družbe in finančne naložbe**

	Finančna sredstva merjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida		Fin. sred. merjena po p. v. prek drugega vseobs. donosa		v EUR
	Delnice oz. enote investicijskih skladov	Druge nekratkor. fin. naložbe	Druge delnice in deleži	Naložbe v odvisne družbe	Skupaj
<b>Nabavna vrednost:</b>					
Stanje 1.1.2023	34.951.618	52.992	96.019	342.695	35.443.325
· Povečanje	28.940.039	0	0	0	28.940.039
· Zmanjšanje	-33.940.039	0	0	0	-33.940.039
· Prevrednotenje	2.215.102	808	0	0	2.215.909
Stanje 31.12.2023	32.166.720	53.800	96.019	342.695	32.659.234
<b>Popravek vrednosti:</b>					
Stanje 1.1.2023	0	0	96.019	0	96.019
· Povečanje	0	0	0	0	0
· Zmanjšanje	0	0	0	0	0
· Prevrednotenje	0	0	0	0	0
Stanje 31.12.2023	0	0	96.019	0	96.019
<b>Neodpisana vrednost:</b>					
Stanje 1.1.2023	34.951.618	52.992	0	342.695	35.347.306
Stanje 31.12.2023	32.166.720	53.800	0	342.695	32.563.215

Družba nima finančnih sredstev, ki bi jih zastavila kot zavarovanje pripoznanih ali pogojnih obveznosti.

Kot primerljiv izkaz podajamo tabelo gibanja naložb v odvisne družbe in finančne naložbe za leto 2022:

	Finančna sredstva merjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida		Fin. sred. merjena po p. v. prek drugega vseobs. donosa	v EUR	
	Delnice oz. enote investicijskih skladov	Druge nekratkor. fin. naložbe	Druge delnice in deleži	Naložbe v odvisne družbe	Skupaj
<b>Nabavna vrednost:</b>					
Stanje 1.1.2022	37.159.397	57.236	96.019	342.695	37.655.347
· Povečanje	4.090.332	0	0	0	4.090.332
· Zmanjšanje	-73	0	0	0	-73
· Prevrednotenje	-6.298.038	-4.243	0	0	-6.302.281
Stanje 31.12.2022	34.951.618	52.992	96.019	342.695	35.443.325
<b>Popravek vrednosti:</b>					
Stanje 1.1.2022	0	0	96.019	0	96.019
· Povečanje	0	0	0	0	0
· Zmanjšanje	0	0	0	0	0
· Prevrednotenje	0	0	0	0	0
Stanje 31.12.2022	0	0	96.019	0	96.019
<b>Neodpisana vrednost:</b>					
Stanje 1.1.2022	37.159.397	57.236	0	342.695	37.559.328
Stanje 31.12.2022	34.951.618	52.993	0	342.695	35.347.306

### Naložbe v enote investicijskih skladov

	v EUR			
	Št. enot premoženja	VEP 31.12.2023	2023	2022
Triglav Steber Global	3.397,4454	29,0174	98.585	19.195.828
Triglav Evropa	5.329,7281	18,4510	98.339	111.249
Triglav Renta	5.538,6665	17,7771	98.461	344.547
Triglav Obvezniški	5.440.319,0523	4,8383	26.321.896	1.306.494
Triglav Svetovni razviti trgi	10.447,5012	9,8413	102.817	875.653
Triglav Trgi v razvoju	17.933,2840	4,9390	88.572	884.749
Triglav Severna Amerika	8.168,4511	13,0752	106.804	1.107.362
Triglav Jugovzhodna Evropa	7.679,1862	4,0922	31.425	27.106
Triglav Azija	5.937,8301	4,8243	28.646	32.889
Triglav Hitro rastoča podjetja	8.621,1073	11,5244	99.353	965.018
Triglav High Yield Bond	1.975,4558	9,9024	19.562	18.382
Triglav Zdravje in dobro počutje	2.732,4674	34,3430	93.841	1.045.408
Triglav Sklad denarnega trga EUR	35.726,3563	10,3696	370.468	361.769
Triglav Top Brands	3.626,1062	28,8801	104.722	709.680
Triglav Preudarni	9.523,8132	10,0773	95.974	672.226
Triglav Tehnologije prihodnosti	8.027,6906	14,7157	118.133	153.664
Triglav Aktivni	8.127,5072	12,1237	98.535	2.353.911
Triglav Okoljska perspektiva	7.625,3062	12,3987	94.544	1.093.772
TF GLOBALNI DIONIČKI	40.080,6698	105,3522	2.158.974	1840805,324
TF OBVEZNIČKI	40.056,3967	94,5810	1.937.067	1.851.104
<b>Skupaj</b>			<b>32.166.720</b>	<b>34.951.618</b>

V letu 2022 je bila izvedena pridobitev naložb v enote investicijskih skladov Triglav Fondovi d.o.o. v višini 4.090.332 EUR. Tekom leta 2023 je družba konec marca 2023 prenesla glavnino premoženja delniških in mešanih skladov v lasti družbe v obvezniški sklad. Skupna vrednost prenosa je znašala 28,9 mio EUR. Ob koncu septembra 2023 je družba prodala za 5 mio EUR enot sklada Obvezniški. Skupno je družba iz naslova prenosa/prodaje in preračuna naložb konec obdobja ustvarila 2,2 mio EUR finančnih prihodkov in 145 tisoč EUR finančnih odhodkov. Zaradi omenjenih prodaj in sprememb poštenih vrednosti so se naložbe v enote investicijskih skladov v letu 2023 neto znižale za 2.784.898 EUR.

Naložbe v enote investicijskih skladov so izpostavljene tržnemu tveganju. V primeru spremembe cene za +/- 10 % navedeno vpliva na finančne prihodke oziroma odhodke (brez upoštevanja odloženega davka) v višini 3.216.672 EUR (vpliv na finančne prihodke oziroma odhodke leta 2022: 3.495.162 EUR). V primeru spremembe cene za +/- 20 % navedeno vpliva na finančne prihodke oziroma odhodke (brez upoštevanja odloženega davka) v višini 6.433.344 EUR (vpliv na finančne prihodke oziroma odhodke leta 2022: 6.990.324 EUR).

Naložbe v enote investicijskih skladov so vrednotene po vrednosti enote premoženja vzajemnih skladov, ki veljajo na dan 31. 12. 2023, kar predstavlja nivo 1 pri določanju poštene vrednosti.

#### **Druge nekratkoročne finančne naložbe**

Znesek se nanaša na naložbo v nemške državne obveznice v skupni vrednosti 53.800 EUR (2022: 52.993 EUR), ki so bile v pridobljene za sistem jamstva za izplačilo zajamčenih terjatev vlagateljev na gospodarjenju s finančnimi instrumenti v septembru 2021 (ob zapadlosti prejšnjih). Naložba se vrednoti po tržni vrednosti. Bonitetna ocena izdajatelja je AAA.

#### **Finančne naložbe po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa**

Med naložbami je prikazan delež v družbi HLT Invest A. D. – v likvidaciji, Podgorica, Črna gora, za katero je bil že v preteklih letih oblikovan popravek vrednosti v celotni višini naložbe. Družba do 31. 12. 2023 še ni bila izbrisana iz poslovnega registra.

#### **Naložbe v odvisne družbe**

Znesek zajema 62,54 % delež v družbo Triglav Fondovi d.o.o., Sarajevo v višini 342.695 EUR (vrednost 31. 12. 2022: 342.695 EUR). Naložba se izkazuje po nabavni vrednosti. Narejena je bila preverba znamenj za oslabitev in na osnovi preverb oslabitev teh sredstev ni bila potrebna. Dodatni podatki o poslovanju družb v skupini so prikazani v točki 1.1. tega poročila.

#### **e. Kratkoročne poslovne terjatve**

	v EUR	
	2023	2022
Kratkoročne poslovne terjatve do skladov v upravljanju	2.531.744	2.437.380
Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	89.437	39.127
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	257.927	91.210
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	11.470	15.084
Skupaj	2.890.578	2.582.800

Kratkoročne poslovne terjatve do skladov v upravljanju zajemajo terjatve za upravljavsko, vstopno in izstopno provizijo investicijskih skladov v upravljanju. Terjatve za provizijo strank na IUP so izkazane v okviru kratkoročnih terjatev do kupcev in terjatev do družb v skupini.

Družba na dan 31. 12. 2023 nima oblikovanih popravkov vrednosti terjatev (31. 12. 2022: 0 EUR).  
Družba na dan 31. 12. 2023 nima zastavljenih terjatev (31. 12. 2022: 0 EUR).

Starostna struktura terjatev je sledeča:

	v EUR	
	2023	2022
Nezapadle terjatve	2.890.578	2.582.800
Zapadle terjatve	0	0
do 30 dni	0	0
do 90 dni	0	0
do 1 leta	0	0
nad 1 letom	0	0

#### f. Denarna sredstva

	v EUR	
	2023	2022
Denarna sredstva na računu družbe	914.488	2.891.985
Dani depoziti na odpoklic	1.894.250	1.553.000
Skupaj	2.808.738	4.444.985

Denarna sredstva predstavljajo denarna sredstva na poslovnem računu družbe v državi in dane depozite na odpoklic pri bankah v državi. Družba ni pripoznala potencialnih izgub.

#### g. Druga kratkoročna sredstva

Družba v okviru drugih sredstev izkazuje odložene stroške, za katere je do datuma ločenih računovodskih izkazov že prejela račune, stroški pa se nanašajo na prihodnje obdobje. Del stroškov, ki se nanaša na obdobje, daljše od enega leta, je izkazan med drugimi nekratkoročnimi sredstvi.

#### h. Kapital

Osnovni kapital družbe znaša 563.345 EUR (31. 12. 2022: 563.345 EUR).

Postavka kapitalne rezerve v skupni vrednosti 1.101.152 EUR (31.12.2022: 1.101.152 EUR) zajema vplačani presežek kapitala v višini 85.399 EUR (31. 12. 2022: 85.399 EUR), rezerve za pošteno vrednost iz preteklih let v višini 744.513 EUR (31. 12. 2022: 744.513 EUR) ter prenos znižanja osnovnega kapitala v kapitalne rezerve iz naslova umika lastnega poslovnega deleža 271.240 EUR (31. 12. 2022: 271.240 EUR).

Rezerve za prevrednotenje po pošteni vrednosti vključujejo aktuarski dobiček, ki izhaja iz sprememb aktuarskih predpostavk pri izračunu rezervacij za odpravnine ob upokojitvi.



**Razporeditev bilančnega dobička:**

	v EUR	
	2023	2022
<b>Obvezna uporaba čistega dobička:</b>		
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	8.538.044	2.469.354
<b>Čisti dobiček po obvezni uporabi</b>	<b>8.538.044</b>	<b>2.469.354</b>
Oblikovanje drugih rezerv iz dobička po sklepu uprave in NS	-4.269.022	-1.234.677
<b>Preostanek dobička</b>	<b>4.269.022</b>	<b>1.234.677</b>
<b>Ugotovitev bilančnega dobička:</b>		
Preostanek dobička	4.269.022	1.234.677
Preneseni dobiček	35.686.763	49.445.478
<b>Bilančni dobiček</b>	<b>39.955.785</b>	<b>50.680.155</b>

V skladu s sklepom edinega družbenika z dne 27. 6. 2023 se je del bilančnega dobička v višini 15.000.000 EUR uporabilo za izplačilo edinemu družbeniku. Izplačilo je bilo izvedeno v letu 2023. Preostali del bilančnega dobička je ostal nerazporejen.

Čisti poslovni izid leta 2023 znaša 8.538.044 EUR. Uprava družbe je v skladu z določili 64. člena ZGD-1 v povezavi s 3. odstavkom 230 čl. ZGD-1 polovico čistega poslovnega izida leta 2023 v višini 4.269.022 EUR uporabila za oblikovanje drugih rezerv iz dobička v ločenem izkazu finančnega položaja v letnem poročilu za leto 2023. Bilančni dobiček leta 2023 znaša 39.955.785 EUR (v letu 2022: 50.680.155 EUR).

**i. Rezervacije**

	v EUR			
	Rezervacije za bonuse varčevalnih načrtov	Rezervacije za reorganizacijo	Jubilejne nagrade in odpravnine	Skupaj
Stanje 01.01.2023	688.588	0	261.602	950.190
Oblikovanje	0	0	54.354	54.354
Odprava	-62.214	0	-25.748	-87.962
Črpanje	-40.981	0	-12.387	-53.368
Stanje 31. 12.2023	585.393	0	277.820	863.213

Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine zaposlenim izhajajo iz aktuarskega izračuna rezervacij, upoštevaje podatke o zaposlenih družbe na dan 31. 12. 2023. Znesek zajema rezervacijo za jubilejne nagrade v višini 32.710 EUR in odpravnine ob upokojitvi v višini 245.110 EUR. Oblikovanje rezervacij se izkazuje v okviru stroškov dela (povečanje 47.330 EUR) in obrestnih odhodkov (7.024 EUR). Odpravljene presežne rezervacije za jubilejne nagrade so izkazane med drugimi poslovnimi prihodki. Del, ki se nanaša na prevrednotenje iz naslova sprememb aktuarskih predpostavk, pa se izkazuje v okviru rezerv za prevrednotenje po poštenu vrednosti (neto znižanje v višini 25.748 EUR).

Pri izračunu rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine so bile upoštevane demografske in finančne predpostavke. Pri demografskih predpostavkah je upoštevana umrljivost glede na dejanske podatke v Republiki Sloveniji za leto 2019 (pri čemer se upošteva 20% nižja umrljivost od podane v tablicah umrljivosti zaradi podaljševanja pričakovane življenjske dobe) in fluktuacija zaposlenih v višini 4,5 %. Pri izračunu je uporabljena diskontna stopnja v višini 2,98 %. V izračunu

je uporabljena krivulja donosnosti na dan 31. 12. 2022, izpeljana iz krivulje donosnosti slovenskih državnih obveznic, nominiranih v EUR, in je izračunana kot tržni donos slovenskih državnih obveznic, nominiranih v EUR (podatki pridobljeni na Bloombergu in portalu EIOPA). Pri povečanju prihodnjih plač je upoštevana inflacija v višini 3,35 % letno.

V spodnji tabeli prikazujemo občutljivost rezervacij na spremembe ključnih predpostavk:

	v EUR	
<b>Obrestna mera</b>	2023	2022
Vzporedni premik krivulje za +0,25%	-7.219	-7.042
Vzporedni premik krivulje za -0,25%	7.512	7.329
<b>Rast plač</b>		
Sprememba letne rasti plač za +0,5%	15.615	15.508
Sprememba letne rasti plač za -0,5%	-14.461	-14.279
<b>Umrljivost</b>		
Stalno povečanje umrljivosti za +20%	-3.372	-3.017
Stalno povečanje umrljivosti za -20%	3.428	3.065
<b>Predčasna prenehanja zaposlitve</b>		
Vzporedni premik krivulje za +20%	-5.974	-5.789
Vzporedni premik krivulje za -20%	6.229	6.033

Rezervacija iz naslova potencialnih obveznosti družbe iz naslova bonusov varčevalnih načrtov je oblikovana v višini stanja neizkoriščenih bonusov na poročevalski datum po vrstah varčevalnih načrtov in verjetnosti, da se bodo bonusi unovčili. Glede na to, da se varčevalni načrt iz bonusi ne tržijo več aktivno, se celotna pogojna obveznost iz tega naslova v času zgolj znižuje, tako zaradi plačila bonusov, kot predčasnih prekinitiv. V letu 2023 smo preverili ustreznost modela izračuna in verjetnosti nastanka obveznosti po vrstah varčevalnih načrtov. Na podlagi pregleda nismo zaznali večjih sprememb, zato smo ohranili oceno deleža prekinitiv pogodb, in sicer: pogodbe z ročnostjo krajšo kot 22 let: 15 % ter pogodbe z ročnostjo daljšo od 22 let: 25 % in na tej osnovi izračunali višino rezervacije po vrstah varčevalnih načrtov.

Kot primerljiv izkaz prikazujemo tabelo gibanja rezervacij za preteklo leto 2022:

	v EUR			
	Rezervacije za bonuse varčevalnih načrtov	Rezervacija za reorganizacijo	Jubilajne nagrade in odpravnine	Skupaj
Stanje 01.01.2022	757.713	56.215	303.392	1.117.320
Oblikovanje	0	0	29.470	29.470
Odprava	-53.064	-56.215	-71.261	-180.539
Črpanje	-16.061	0	0	-16.061
Stanje 31. 12.2022	688.588	0	261.602	950.190

**j. Obveznosti iz najemov**

	v EUR	
	2023	2022
Nekratkoročne obveznosti iz najemov	612.747	732.821
Kratkoročne obveznosti iz najemov	296.678	246.688
Skupaj obveznosti iz najemov	909.425	979.509

Gibanje obveznosti iz najemov:

	v EUR	
	2023	2022
Stanje 1.1.2023	979.509	0
Pridobitve	102.421	1.164.166
Spremembe pogodbenih razmerij	70.717	0
Zmanjšanje	0	0
Obresti	39.159	19.123
Plačilo najemnin	-282.380	-203.780
Stanje 31.12.2023	909.425	979.509

Med obveznostmi iz najemov družba izkazuje obveznosti na podlagi sklenjenih pogodb za najeta sredstva, katerih vrednost je bila izračunana v skladu z MSRP 16. Družba ima sklenjene najemne pogodbe za nepremičnine, ki zajemajo poslovne in parkirne prostore, ter prevozna sredstva. Pogodbe za najem nepremičnin so sklenjene za nedoločen čas, zato je obdobje trajanja najema v skladu z usmeritvijo skupine določeno na 5 let. Pogodbe za najem prevoznih sredstev so sklenjene za določen čas 5 let.

Družba najetih sredstev ne daje v podnajem. Zneski najemnin so pogodbeno določeni in so fiksni. Za priznanje obveznosti iz kratkoročnih najemov sredstev manjše vrednosti uporablja družba izjemo, ki jo omogoča standard. Analiza zapadlosti obveznosti iz najemov je prikazana v pojasnilu 2.5.3. Likvidnostno tveganje.

**k. Nekratkoročne obveznosti****Razmejeno nadomestilo za nakup družbe Alta Skladi**

Razmejeno nadomestilo za nakup družbe Alta Skladi predstavlja nekratkoročno obveznost za variabilni del kupnine. Ta je sestavljena iz:

- odloženega plačila za morebitne tožbe, sodne postopke, kršitve jamstev ali napak iz pogodb,
- razmejenega nadomestila, ki je povezano z vplačili iz produkta Flegma.

Odloženo plačilo za morebitne tožbe, sodne postopke, kršitve jamstev ali napak v pogodbi znaša 1 mio EUR in se od nakupa družbe do plačila valorizira glede na spremembe vrednosti enote premoženja podsklada Triglav Obvezniški. Družba je za zavarovanje tega tveganja na dan nakupa vplačala celoten znesek v izbran podsklad. Obveznost za odloženo plačilo je bila konec leta 31. 12. 2023 valorizirano na 864.353 EUR (31. 12. 2022: 812.705 EUR). Sprememba razmejenega nadomestila v višini 51.647 EUR povečuje druge poslovne odhodke. Obveznost v

višini 864.353 EUR predstavlja zadnji del kupnine in zapade v letu 2024, zato so bile te obveznosti na 31. 12. 2023 prerezane na kratkoročne poslovne obveznosti iz točke 2.5.1.m.

Nadomestilo, ki se nanaša na produkt Flegma, je bilo odvisno od neto vplačil v podsklade Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi iz naslova produkta Flegma za obdobje 2018 – 2022. Obveznost za leto 2022, izračunana na osnovi neto vplačil v ta produkt, je znašala 197.589 EUR in je predstavljala zadnji obrok tega dela kupnine, ki je bil izplačan v letu 2023.

Pregled razmejenega nadomestila za nakup družbe Alta Skladi je prikazan v spodnji tabeli.

	v EUR	
	2023	2022
Odloženo plačilo	864.353	812.705
Nadomestilo - produkt Flegma	0	197.589
Skupaj nadomestilo	864.353	1.010.294
- kratkoročni del nadomestila	864.353	197.589
- dolgoročni del nadomestila	0	812.705
Skupaj nadomestilo	864.353	1.010.294
Terjatve za preveč plačano nadomestilo	0	0
Prihodki (+) / odhodki (-), ki izhajajo iz nadomestila	-51.647	355.679

#### I. Odložene obveznosti za davek: 376.288 EUR (31. 12. 2022: 470.578 EUR).

Odložena obveznost za davek je pobotan prikaz presežka obveznosti za odloženi davek v višini 436.364 EUR (31. 12. 2022: 539.540 EUR) nad terjatvami za odloženi davek v višini 60.076 EUR (31. 12. 2022: 68.961 EUR).

Družba oblikuje odložene terjatve za davek za neobdavčljive začasne razlike iz naslova oblikovanja nekratkoročnih rezervacij po bodoči veljavni davčni stopnji 22 %. Družba ob pripoznanju oslabitev v preteklih letih ni oblikovala odloženih terjatev za davek za neobdavčljive začasne razlike iz naslova trajne oslabitve naložbe v povezane družbe (Pojasnilo 2.5.1.d).

Odložena obveznost za davek je oblikovana iz naslova pripoznanja prevzetih sredstev po poštenu vrednosti pri prevzemu družbe Alta Skladi po davčni stopnji 19 %. Znesek se letno znižuje glede na davčno nepriznan strošek amortizacije seznama vlagateljev.

Družba nima obveznosti z rokom dospelosti nad 5 let.

#### m. Kratkoročne poslovne obveznosti

	v EUR	
	2023	2022
Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	75.515	474.129
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	2.078.530	1.227.361
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	838.195	612.940
Skupaj	2.992.240	2.314.429

Kratkoročne poslovne obveznosti znašajo 2.992.240 EUR (31. 12. 2022: 2.314.429 EUR). Obveznost do družb v skupini zajema obveznost do Zavarovalnice Triglav d. d. in ostalih družb v Skupini Triglav. Druge kratkoročne poslovne obveznosti zajemajo obveznosti do zaposlenih iz naslova plače za december 2023 in neizplačanih nagrad ter druge obveznosti. Med drugimi obveznosti je zajeta tudi obveznost iz naslova dela kupnine (Pojasnilo 2.5.1.k).

**n. Kratkoročne terjatve in obveznosti za davek od dohodka pravnih oseb**

Kratkoročne obveznosti za davek od dohodka pravnih oseb znašajo 1.443.638 EUR (31. 12. 2022: terjatve v višini 2.231.211 EUR). Znesek zajema razliko med davčno obveznostjo za leto 2023 in plačanimi akontacijami za leto 2023. Dodana pojasnila so prikazana v točki 2.5.2.h.

**o. Druge kratkoročne obveznosti**

Znesek zajema vračunane stroške storitev, ki so bile opravljene v letu 2023 in za katere do datuma ločenih računovodskih izkazov nismo prejeli računov, ter kratkoročno vračunane stroške za neizkoriščene dopuste in ostale prejemke zaposlenih, ki izhajajo iz leta 2023.

Vračunani stroški za neizkoriščene dopuste se izračunavajo v skladu z višino dopusta in zneskom zadnje izplačane plače zaposlenih. Vračunani stroški ostalih prejemkov zaposlenih zajemajo zneske, ki izhajajo iz veljavnih pogodb oziroma internih aktov družbe.

## 2.5.2. Pojasnila postavk v ločenem izkazu poslovnega izida

**a. Čisti prihodki od prodaje**

	v EUR	
	2023	2022
Prihodki iz naslova provizije za upravljanje	31.402.694	29.708.478
Prihodki iz naslova vstopnih stroškov	439.125	561.469
Prihodki iz naslova izstopnih stroškov	30.662	41.988
Drugi prihodki od prodaje	30.088	25.655
Skupaj čisti prihodki od prodaje	31.902.570	30.337.589

Čisti prihodki od prodaje zajemajo prihodke iz naslova provizij investicijskih skladov v upravljanju in provizij iz naslova IUP ter druge prihodke. Vsi prihodki od prodaje so ustvarjeni v državi. Pregled prihodkov iz naslova provizij je prikazan v točki 2.6. tega poročila.

**b. Drugi poslovni prihodki**

	v EUR	
	2023	2022
Odprava rezervacij	62.214	112.722
Sprememba nekratkoročnih poslovnih obveznosti	0	355.679
Drugi poslovni prihodki	36.626	31.219
Skupaj drugi poslovni prihodki	98.841	499.620

Drugi poslovni prihodki iz naslova odprave rezervacij se nanašajo na odpravo rezervacij iz naslova potencialnih obveznosti družbe iz naslova bonusov varčevalnih načrtov. Dodatna

pojasnila so prikazana v pojasnilu 2.5.1.i. Drugi poslovni prihodki iz naslova spremembe nekratkoročnih poslovnih obveznosti (relevantno za leto 2022) predstavljajo efekte iz naslova spremembe vrednosti variabilnega dela kupnine družbe Alta Skladi. Dodana pojasnila so prikazana v pojasnilu 2.5.1.k.

#### c. Stroški po funkcionalnih skupinah

	v EUR	
	2023	2022
Stroški prodajanja (z amortizacijo)	12.301.967	12.165.527
Stroški splošnih dejavnosti (z amortizacijo)	11.550.120	9.452.689
a. Normalni stroški splošnih dejavnosti	9.764.084	7.610.076
b. Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih dolgoročnih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih	1.734.389	1.842.613
c. Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	51.647	0
<b>Skupaj stroški in odhodki in poslovanja</b>	<b>23.852.087</b>	<b>21.618.216</b>

Prevrednotovalne poslovne odhodke pri neopredmetenih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih predstavlja amortizacija v znesku 1.734.184 EUR (2022: 1.842.613 EUR), in odpisi sredstev v znesku 205 EUR (2022: 0 EUR).

#### d. Stroški blaga, materiala in storitev

	v EUR	
	2023	2022
Stroški materiala	127.007	133.079
Stroški transportnih storitev	14.483	12.656
Stroški vzdrževanja osnovnih sredstev	626.690	556.358
Stroški najemnin	719.229	638.091
Stroški storitev finančnih inštitucij	10.065.440	9.761.032
Stroški intelektualnih storitev	1.662.400	436.912
Stroški reklame in reprezentace	1.079.108	1.342.891
Stroški avtorskih in podjemnih pogodb ter študentskega dela	167.551	63.894
Stroški ostalih storitev	1.440.808	1.450.036
<b>Stroški blaga, materiala in storitev skupaj</b>	<b>15.902.716</b>	<b>14.394.949</b>

**Stroški najema** - V letu 2022 se je družba preselila v nove poslovne prostore, za katere je sklenila pogodbe o dolgoročnem najemu in zato pripoznala sredstva iz naslova pravice do uporabe sredstev ter obveznosti iz najemov v skladu z MSRP 16. Dodana pojasnila so prikazana v pojasnilih 2.5.1.c in 2.5.1.j. Med stroški najema družba izkazuje stroške kratkoročnih najemov in stroške najemov sredstev majhne vrednosti.

	v EUR	
	2023	2022
Amortizacija pravic do uporabe	255.337	193.355
Odhodki financiranja	39.159	19.123
Stroški najema	1.662.400	638.091
Skupni znesek, pripoznan kot strošek oz. odhodek	1.956.895	850.568

#### **Stroški revidiranja letnega poročila in drugih storitev revidiranja –**

Storitve revizijske družbe Deloitte Revizija d.o.o., ki je izvedla revizijo ločenih računovodskih izkazov za leto 2023, so izkazane med stroški intelektualnih storitev.

Navedena revizijska družba ni izvajala drugih nerevizijskih storitev.

	v EUR	
	2023	2022
Revidiranje letnega poročila	21.836	9.582
Druge storitve dajanja zagotovil	3.166	3.578
Skupaj	25.002	13.160

#### **e. Stroški dela**

Stroški dela zajemajo stroške plač in ostale stroške dela, vključno z vračunanimi stroški. Stroški prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja so znašali 170.990 EUR (2022: 153.794 EUR). Drugi stroški dela vključujejo stroške povračil zaposlenim in regresa za letni dopust.

	v EUR	
	2023	2022
Stroški plač	4.532.612	3.977.589
Stroški socialnih zavarovanj	338.775	304.430
Stroški pokojninskih zavarovanj	761.296	640.813
Drugi stroški dela	391.773	312.689
Stroški dela skupaj	6.024.456	5.235.521

#### **f. Drugi poslovni odhodki**

	v EUR	
	2023	2022
Prevrednotovalni poslovni odhodki	51.647	0
Članarine	46.802	37.273
Takse	43.326	19.279
Donacije	16.000	27.470
Drugi stroški	32.751	61.110
Drugi poslovni odhodki skupaj	190.526	145.133

### g. Finančni prihodki in odhodki

	v EUR	
	2023	2022
<b>Finančni prihodki</b>	<b>2.352.576</b>	<b>22.883</b>
Finančni prihodki iz finančnih sredstev, razporejenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	2.352.325	22.601
Finančni prihodki iz obresti	251	282
<b>Finančni odhodki</b>	<b>-185.381</b>	<b>-6.380.918</b>
Finančni odhodki iz sredstev, razporejenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	-136.416	-6.324.846
Finančni odhodki iz naslova obresti	0	-18.578
Finančni odhodki iz naslova najemov	-39.159	-19.123
Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	-7.024	-1.284
Finančni odhodki iz naslova negativnih neto tečajnih razlik	-2.783	-17.087
<b>Skupaj neto finančni izid</b>	<b>2.167.195</b>	<b>-6.358.035</b>

Finančni prihodki iz finančnih sredstev, razporejenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida predstavljajo, učinke iz naslova prenosa/prodaje in prevrednotenja naložb konec obdobja zaradi povečanja poštenih vrednosti (vrednosti enot premoženja) v višini 2.352.325 EUR (2022: 22.601 EUR).

Finančni odhodki iz sredstev, razporejenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, predstavljajo učinke iz naslova prenosa/prodaje in prevrednotenja naložb konec obdobja zaradi zmanjšanja poštenih vrednosti v višini 136.416 EUR (2022: 6.324.846 EUR).

Ostali finančni odhodki predstavljajo predvsem finančne odhodke iz naslova najemov, negativnih obresti in negativnih neto tečajnih razlik.

### h. Davek od dobička

	v EUR	
	2023	2022
Odmerjeni davek	1.872.764	468.137
Odloženi davek	-94.290	-76.533
<b>Davek iz dobička skupaj</b>	<b>1.778.474</b>	<b>391.604</b>
<b>Poslovni izid pred davki</b>	<b>10.316.518</b>	<b>2.860.958</b>
Zakonska stopnja davka - %	19%	19%
Izračunani davek po veljavni davčni stopnji	1.960.138	543.582
Davčni učinek povečanja prihodkov na raven davčno priznanih prihodkov	-5.910	-12.573
Davčni učinek zmanjšanja odhodkov na raven davčno priznanih odhodkov	152.958	154.558
Davčni učinek povečanja odhodkov na raven davčno priznanih odhodkov	-1.048	317
Davčni učinek davčnih olajšav in drugih sprememb davčne osnove	-233.374	-217.748
Sprememba terjatev za odloženi davek, ki izhaja iz spremembe začasnih razlik	-94.290	-76.533
<b>Davek iz dobička skupaj</b>	<b>1.778.474</b>	<b>391.604</b>

Poslovni izid družbe leta 2023 pred davki znaša 10.316.518 EUR (2022: 2.860.958 EUR). Odmerjeni davek od dobička za poslovno leto 2023 je obračunan v višini 1.872.764 EUR (2022: 468.137 EUR). Davčna stopnja je 19 %. Razmerje med odhodkom za davek od dobička in poslovnim izidom pred davki (efektivna davčna stopnja) znaša 17,2 % (2022: 13,7 %).



Družba izkazuje neto obveznosti za odloženi davek v višini 376.288 EUR (2022: 470.578 EUR). Terjatve za odloženi davek v višini 60.076 EUR (2022: 68.961 EUR) predstavljajo odloženi davki iz naslova oblikovanih rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine ter rezervacij iz naslova potencialnih obveznosti družbe iz naslova bonusov varčevalnih načrtov.

Obveznosti za odloženi davek v višini 436.364 EUR (2022: 539.540 EUR) predstavljajo odloženi davki iz naslova seznama vlagateljev ob pripojitvi. Odloženi davki, pripoznani preko poslovnega izida, zajemajo znižanje terjatev za odložene davke iz naslova oblikovanja rezervacij ter znižanje obveznosti za odložene davke iz naslova seznama vlagateljev ob pripojitvi.

Za izračun obveznosti in terjatev za odloženi davek na dan 31.12.2023 je bila uporabljena davčna stopnja v višini 22 % (31. 12. 2022: 19 %). Sprememba davčne stopnje glede na predhodno leto izhaja iz sprejetega Zakona o obnovi, razvoju in zagotavljanju finančnih sredstev. Efekt spremembe davčne stopnje znaša 16.247 EUR.

Družba ima odbitno začasno razliko iz naslova oslavitve naložbe v pridruženo družbo, oblikovano v preteklih letih v višini 18.244 EUR (2022 18.244 EUR), za katero nima oblikovane terjatve za odložene davke.

Dругih odbitnih začasnih razlik in neizrabljenih davčnih izgub in dobropisov, za katere bi morala oblikovati terjatve in obveznosti za odložene davke, nima.

### 2.5.3. Ostala pojasnila

#### Podatki o skupinah oseb

Uprava in nadzorni svet družbe: pojasnilo v točki 1.1.

#### Prejemki in zaslužki skupin oseb

Skupni znesek vseh prejemkov, ki so jih za opravljanje funkcij oziroma nalog prejele v poslovnem letu te skupine oseb (prikazane so le osebe, ki so imele prejemke):

	v EUR	
	2023	2022
Benjamin Jošar	224.570	199.387
Andrej Petek	201.826	163.526
Miha Grilec	202.974	157.650
Skupaj	629.370	520.564
Blaž Jakič (član NS od 21.3.2023 in predsednik NS od 25.5.2023)	0	0
Marica Makoter (predsednica NS do 24.5.2023 in namestnica predsednika NS od 25.5.2023)	0	0
Nataša Veselinovič	0	0
Jaka Kim	5.040	2.492
Barbara Gorjup	10.800	7.264
Miran Kraševac (namestnik predsednika NS do 24.5.2023 in član NS od 25.5.2023)	10.800	5.018
Matej Runjak (član NS do 21.6.2022)	0	5.238
Romana Jontes	4.000	2.100
Nadzorni svet	30.640	22.112

Prikaz prejemkov članov uprave po posameznih vrstah prejemkov v letu 2023:

v EUR

	Fiksni prejemki (bruto plače, nadomestila in bonitete)	Varibilni prejemki	Povračila stroškov	Zavarovalne premije
Benjamin Jošar	161.768	34.992	1.441	26.369
Andrej Petek	146.627	30.780	1.457	22.963
Miha Grilec	147.735	30.780	1.481	22.978
Skupaj	456.130	96.552	4.378	72.310

### Poslovne terjatve do skupin oseb in dana posojila

Družba na dan 31. 12. 2023 nima poslovnih terjatev in danih posojil do članov uprave, članov nadzornega sveta in notranjih lastnikov.

### Transakcije s povezanimi družbami

Transakcije, ki jih je družba opravila v letu 2023 s povezanimi družbami, in stanje terjatev in obveznosti na dan 31. 12. 2023 je prikazano v spodnji tabeli.

v EUR

	Prihodki	Stroški	Terjatve	Obveznosti
Čisti prihodki od prodaje	279.132		89.437	
Drugi poslovni prihodki	9.739		0	
Skupaj	288.871		89.437	
Stroški provizij		5.633.079		45.626
Stroški zavarovanj		93.749		14.765
Najemi		374.770		10.392
Ostali stroški materiala in storitev		163.072		4.732
Skupaj		6.264.670		75.515

### Pogojna sredstva in obveznosti

Družba na dan 31. 12. 2023 nima pogojnih sredstev in obveznosti.

### Upravljanje s finančnimi tveganji

Družba je izpostavljena kreditnemu tveganju predvsem pri naložbah v bančne depozite in pri terjatvah. Glavnino terjatev predstavljajo terjatve iz naslova provizije do skladov in strank v upravljanju, pri katerih je tveganje izpolnitve obveznosti posredno, saj terjatve iz tega naslova plačuje družba neposredno iz sredstev skladov oziroma strank, tveganje je minimalno in se obvladuje. Pri naložbah v depozite ima družba predpisane postopke in limite, ki se upoštevajo pri plasiranju sredstev. Družba plasira sredstva v depozite na odpoklic in vezanih na rok v okviru vzpostavljenih limitov.

Družba je izpostavljena tržnemu tveganju pri naložbah v enote investicijskih skladov. Učinki prevrednotenja naložb vplivajo neposredno na poslovni izid družbe. Učinki izpostavljenosti tržnemu tveganju so prikazani v točki 2.5.1.d. Obrestno tveganje je tveganje, da bo vrednost finančnega instrumenta nihala zaradi spremembe tržnih obrestnih mer. Družba je izpostavljena obrestnemu tveganju pri nalaganju v dolžniške vrednostne papirje. Družba ima na dan ločenih izkazov sredstva naložbena v dolžniške vrednostne papirje z bonitetna ocena izdajatelja AAA, zaradi majhne pozicije je tveganje minimalno, nepomembno z vidika poslovanja družbe in se obvladuje.

Družba je izpostavljena valutnemu tveganju pri finančnih naložbah in pri naložbah v podjetja v tujini. Družba se je pred valutnim tveganjem naložb v podjetja v tujini zavarovala tako, da je pretežni del vlaganj v tujino izvajala v EUR oziroma valuti, vezani na EUR (BAM).

Likvidnostno tveganje se uravnava s spremljavo kratko in srednjeročne likvidnosti, skrbnostjo pri plasiranju likvidnih sredstev in z oblikovanjem likvidnostnih rezerv. Družba plasira presežna sredstva v likvidne naložbe in v depozite na odpoklic ali rokom zapadlosti do 365 dni, kar predstavlja likvidnostno rezervo družbe.

Izpostavljenost družbe likvidnostnemu tveganju je prikazano v spodnji tabeli (podatki so v EUR):

31.12.2023								v EUR
	Knjigovodska vrednost	Pogodbeni denarni tokovi	do 6 mesecev	6 - 12 mesecev	1 - 2 leti	2 - 5 let	več kot 5 let	
Poslovne obveznosti	2.992.240	2.992.240	2.992.240	0	0	0	0	
Finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0	0	
Obveznosti iz najemov	909.425	971.832	148.339	148.339	296.678	378.475	0	

31.12.2022								v EUR
	Knjigovodska vrednost	Pogodbeni denarni tokovi	do 6 mesecev	6 - 12 mesecev	1 - 2 leti	2 - 5 let	več kot 5 let	
Poslovne obveznosti	3.127.135	3.127.135	2.314.429	0	812.705	0	0	
Finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0	0	
Obveznosti iz najemov	979.509	1.028.800	123.344	123.344	246.688	535.424	0	

### Hierarhija določanja poštene vrednosti

Poštena vrednost finančnih sredstev in obveznosti je enaka knjigovodski vrednosti. Določena je glede na tri ravni izračuna poštene vrednosti:

1. raven zajema kotirane cene na delujočih trgih za enaka sredstva ali obveznosti,
2. raven zajema vrednosti, ki niso enake kotiranim cenam v smislu prve ravni, a jih je kljub temu mogoče pridobiti neposredno s trga (cene za enaka ali podobna sredstva ali obveznosti na manj aktivnih ali neaktivnih trgih) ali posredno (npr. vrednosti, ki so izpeljane iz kotiranih cen na aktivnem trgu, na podlagi obrestnih mer in krivulj donosa, implicitnih nestanovitnosti in kreditnih razponov),
3. raven zajema vhodne podatke za sredstvo ali obveznost, ki ne temeljijo na zaznavnih tržnih podatkih, pri tem pa morajo neopazovani podatki izražati predpostavke, ki bi jih udeleženci na trgu uporabili pri določanju cene sredstva ali obveznosti, vključno s predpostavkami o tveganjih (poštena vrednost je določena na podlagi modelov vrednotenja, pri katerih so upoštevane subjektivne spremenljivke, ki niso javno dostopne na trgih).

V spodnji tabeli so prikazana finančna sredstva in finančne obveznosti v skladu s hierarhijo določanja poštene vrednosti. Podatki so v EUR:

31.12.2023						
Poštena vrednost sredstev in obveznosti	1. raven	2. raven	3. raven	Skupaj poštena vrednost	Skupaj knjigovodska vrednost	
<b>Finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida</b>	<b>32.220.520</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>32.220.520</b>	<b>32.220.520</b>	
- Dolžniški instrumenti	53.800	0	0	53.800	53.800	
- Vzajemni skladi	32.166.720	0	0	32.166.720	32.166.720	

31.12.2022

Poštena vrednost sredstev in obveznosti	1. raven	2. raven	3. raven	Skupaj poštena vrednost	Skupaj knjigovodska vrednost
<b>Finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida</b>	<b>35.004.611</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>35.004.611</b>	<b>35.004.611</b>
- Dolžniški instrumenti	52.992	0	0	52.992	52.992
- Vzajemni skladi	34.951.618	0	0	34.951.618	34.951.618

### Pomembnejši sodni spori

Komisija za vrednostne papirje Federacije Bosne in Hercegovine (v nadaljevanju: Komisija) je v ponovljenem postopku 6. 6. 2018 izdala odločbo (v nadaljevanju: Odločba), s katero je družbama Triglav Skladi, d. o. o. in Zavarovalnica Triglav, d. d., naložila objavo prevzemne ponudbe za prevzem družbe Energoinvest Dalekovodizgradnja, d. d. (v nadaljevanju: ciljna družba). Komisija je izdala Odločbo na podlagi domnevnega usklajenega delovanja družb ZIF PROF PLUS d. d., DUF PROF IN, d. o. o., TRIGLAV NALOŽBE, d. d. (ki je bila pripojena k Zavarovalnici Triglav, d.d.), Zavarovalnica Triglav, d. d., TRIGLAV DZU, d. o. o. (Triglav Skladi, d. o. o.), NLB, d. d., in Banke Celje, d. d., ki ga Komisija utemeljuje na podlagi lastniške in upravljalvske povezanosti navedenih družb v razmerju do ciljne družbe. V drugi polovici leta 2018 sta Triglav Skladi, d. o. o. in Zavarovalnica Triglav, d. d. (kot tožeči stranki) zoper Komisijo (kot toženo stranko) pred Kantonalnim sodiščem v Sarajevu vložili tožbo, katere predmet je razveljavitev Odločbe. Dne 17. 1. 2023 je družba Triglav Skladi, d.o.o. prejela sodbo Kantonalnega sodišča v Sarajevu, s katero je sodišče razveljavilo odločbo Komisije in zadelo vrnilo v ponovno odločanje. Dne 26. 10. 2023 je družba Triglav Skladi, d.o.o. prejela odločbo Komisije z dne 24. 10. 2023, s katero je Komisija ugotovila, da ne obstaja usklajeno delovanje in posledično ne obstaja obveznost objave prevzemne ponudbe. Predmetna odločba je 2. 12. 2023 postala pravnomočna.

#### **2.5.4. Dogodki po datumu bilance stanja**

Kot pojasnjeno v točki 2.5.1.b je družba v januarju 2024 sklenila kupoprodajno pogodbo o prodaji poslovnih prostorov, ki so na 31. 12. 2023 evidentirani kot sredstva razpoložljiva za prodajo. Prodajna vrednost ne odstopa pomembno od knjigovodske vrednosti na 31. 12. 2023. V obdobju med koncem poročevalskega obdobja in datumom odobritve ločenih računovodskih izkazov za objavo ni bilo ostalih dogodkov, ki bi pomembno vplivali na poslovanje družbe in na predstavljene ločene računovodske izkaze družbe.

## 2.6. Priloge k računovodskim izkazom

V skladu s Sklepom o računovodskih izkazih in analitičnem kontnem načrtu družbe za upravljanje v tem poglavju dodajamo priloge k računovodskim izkazom, ki niso predmet revidiranja:

### Razčlenitev čistih prihodkov od prodaje

Investicijski sklad, ki ga družba upravlja	Upravljaljska provizija		Vstopna provizija	Izstopna provizija	v EUR Skupaj
	v denarju	v delnicah			
1	2	3	4	5	6= 2+3+4+5
TRIGLAV AKTIVNI	1.405.136	0	1.430	104	1.406.670
TRIGLAV AZIJA	552.594	0	6.483	163	559.239
TRIGLAV EVROPA	808.113	0	7.725	50	815.887
TRIGLAV HIGH YIELD BOND	233.979	0	714	13	234.707
TRIGLAV HITRO RASTOČA PODJETJA	665.868	0	4.419	144	670.431
TRIGLAV JV EVROPA	1.455.951	0	2.547	8.906	1.467.403
TRIGLAV MONEY MARKET EUR	1.469.276	0	19.448	486	1.489.210
TRIGLAV OBVEZNIŠKI	173.125	0	5.564	577	179.265
TRIGLAV PREUDARNI	490.118	0	1.643	142	491.903
TRIGLAV RASTOČI TRGI	2.083.519	0	33.939	8.574	2.126.031
TRIGLAV RENTA	1.290.793	0	8.959	189	1.299.941
TRIGLAV SEVERNA AMERIKA	3.136.385	0	70.982	4.417	3.211.784
TRIGLAV STEBER GLOBAL	5.969.190	0	7.374	308	5.976.871
TRIGLAV SVETOVNI RAZVITI TRGI	3.904.137	0	50.674	1.437	3.956.248
TRIGLAV TEHNOLOGIJA	924.390	0	26.856	389	951.635
TRIGLAV TOP BRANDS	3.728.929	0	179.272	3.820	3.912.020
TRIGLAV ZDRAVJE IN FARMACIJA	1.409.675	0	6.461	910	1.417.046
TRIGLAV ZELENI	849.421	0	3.525	34	852.980
Prihodki od upravljanja investicijskih storitev	30.550.598	0	438.015	30.662	31.019.275
Prihodki iz naslova gospodarjenja s finančnimi instrumenti	852.096	0	1.110	0	853.206
Skupaj prihodki	31.402.694	0	439.125	30.662	31.872.481

### Znesek sredstev v upravljanju iz naslova gospodarjenja s finančnimi instrumenti

Število strank na gospodarjenju	v EUR	
	Znesek sredstev na gospodarjenju	Obračunana provizija
418	208.315.457	853.206
SKUPAJ	208.315.457	853.206

### Razkritje terjatev, obveznosti in naložb po skupinah povezanih oseb iz 19. čl. ZISDU-3

Povezana oseba	Terjatve do povezane osebe		Obveznosti do povezane osebe		Naložbe v osebe, povezane z DZU
	iz poslovanja	iz financiranja	iz poslovanja	iz financiranja	
E1-ČLANI UPRAVE	0	0	286.619	0	0
E2-ČLANI NS	0	0	1.857	0	0
B1-NEPOSREDNA KAPITALSKA UDELEŽBA	864	0	0	0	342.695
SKUPAJ	864	0	288.476	0	342.695