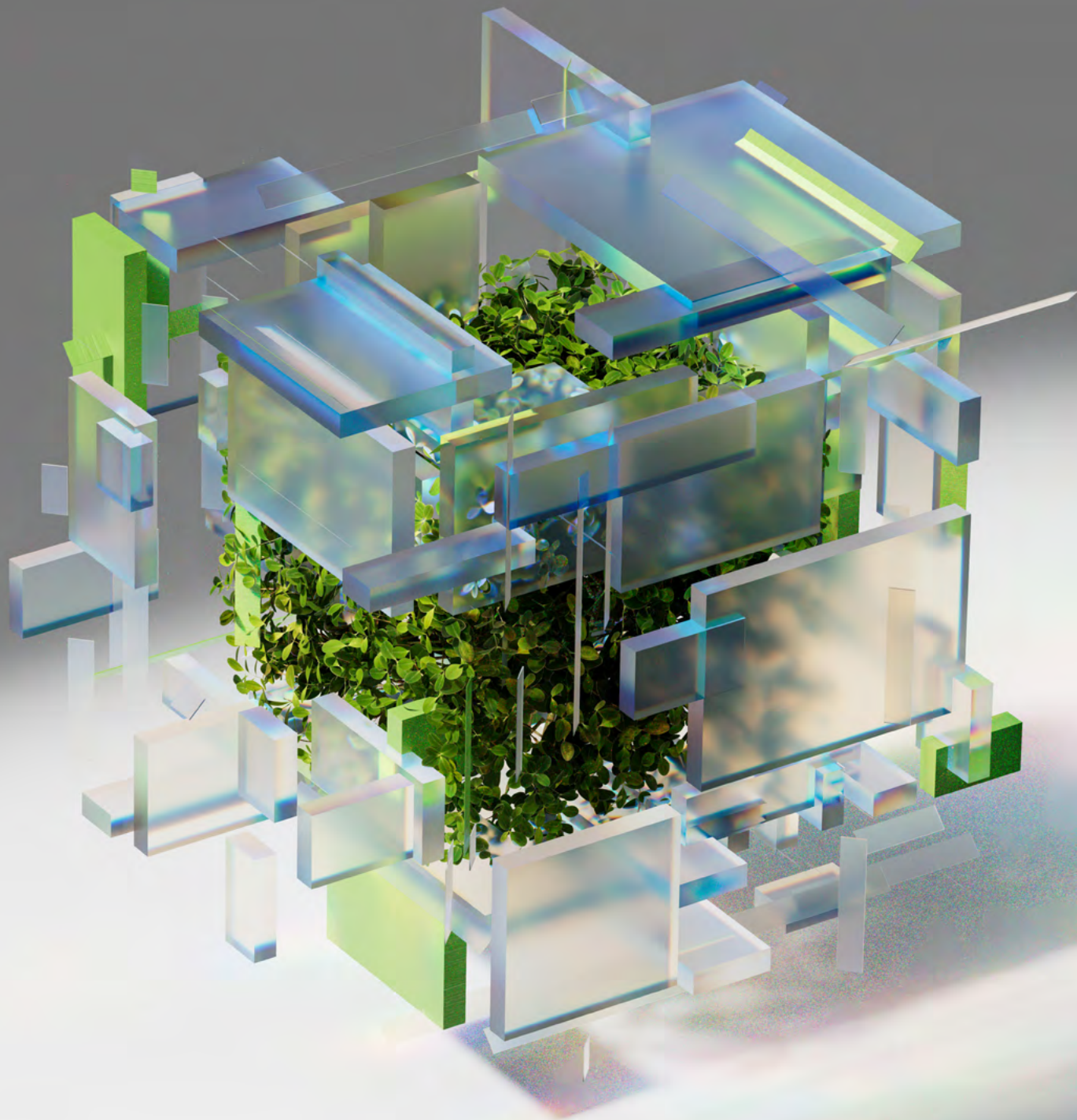




Letno poročilo Triglav Skladi za leto 2024

triglav
skladi

Zaslužite si več.
triglavskladi.si



Nagovor predsednika Uprave



Benjamin Jošar,
predsednik uprave

Eden mojih najlepših spominov na mladost so vsakoletne kratke poletne počitnice v Avstriji, kamor smo hodili skupaj s starši. Na enem od teh potovanj sva s pokojnim očetom obiskala ledenik na Dachsteinu, kjer se je sredi poletja odpiral pravi zimski svet - in kot se spodobi, tudi smučarjev ni manjkalo. Kot nesmučarju se mi je bilo zdelo nenavadno, zakaj bi nekdo smučal sredi poletja, vseeno pa je bil prizor prelep.

V dobrih treh desetletjih, odkar je tega, se je marsikaj spremenilo. V večini držav Evropske unije plačujemo z evrom, upamo, da bomo še naprej potovali brez mejnih kontrol, sprašujemo se, kako bo umetna inteligenca preoblikovala naš vsakdan. Prišli smo tudi do spoznanja, da naš način življenja usodno ogroža globalno segrevanje in da moramo storiti vse, kar je v naši moči, da omejimo ogrevanje ozračja. Na tej podlagi so se vse svetovne države - z izjemo Libije, Irana, Eritreje in Jemna - v okviru Pariškega sporazuma zavezale k ukrepom za omejitev globalnega segrevanja na največ 2° C v primerjavi s predindustrijsko dobo, z željo, da se le to ustavi pri 1,5°C. Na žalost se je tem štirim državam pridružilo tudi največje gospodarstvo na svetu.

Zakaj je globalno segrevanje tako neločljivo povezano z upravljanjem premoženja? Na slednje lahko gledamo kot na pogled v prihodnost. Vrednost podjetij je odvisna od uspešnosti njihovega prihodnjega, ne preteklega poslovanja. Operaterji smučišč, ki ležijo na nizki nadmorski višini, to predobro vedo. Globalno segrevanje pa ne vpliva samo na podjetja, ki se ukvarjajo z zimskimi športi, ampak bo imelo vpliv na vsa podjetja in posledično na vse nas. Tako na primer določena področja v ZDA postajajo nezavarovljiva, saj bi zavarovalnice, če bi prodajale zavarovanja po dostopnih cenah, tvegale, da propadejo. Če pogledamo bolj celostno, poročilo Svetovnega ekonomskega foruma o globalnih tveganjih, ki predstavlja vpogled v razmišljanje 900 strokovnjakov iz vsega sveta, kot tri najbolj pomembna tveganja v prihodnjem desetletju izpostavlja ekstremne vremenske pojave, izgubo biotske raznovrstnosti in kolaps ekosistemov ter kritične spremembe v zemeljskih sistemih. Najnovejše študije kažejo, da bi lahko povečanje povprečne globalne temperature za 1°C znižalo svetovni BDP za do 12 %. Zaradi globalnega segrevanja bodo morala podjetja prilagoditi svoje delovanje, da bi zmanjšala vpliv podnebnih tveganj na svoje poslovanje. Inovativna podjetja bodo v teh izzivih prepoznala priložnosti, razvila nove poslovne modele in tveganja obrnila v svojo korist. Cikel prilaganja bo ločil zmagovalce od poražencev. To bodo lahko le podjetja, ki gledajo v prihodnost in svoje poslovne modele prilagajajo prihodnjemu rastočemu povpraševanju.

V luči političnih sprememb, ki smo jim priča, so se v zadnjem času pojavile diskusije, kakšna je prihodnost trajnosti v upravljanju premoženja. Nekatere družbe za upravljanje iz oportunističnih razlogov opuščajo iniciative, povezane s trajnostjo, kar me žalosti, a ne spremeni mojega razmišljanja. Trdno sem prepričan, da bo vloga trajnosti v upravljanju premoženja postala še pomembnejša, ker se klimatska tveganja ne bodo zmanjšala, temveč le še stopnjevala. Veseli me, da to stališče delijo institucionalni investitorji, ki narekujejo trende investiranja. Tako je na primer skupina 26 dolgoročnih investorjev - od avstralskih do severno ameriških -, ki skupaj upravljajo 1.500 milijard USD premoženja, nedavno pozvala družbe za upravljanje, naj aktivno naslavljajo klimatska tveganja, sicer v nasprotnem primeru tvegajo umik njihovih sredstev.

Triglav Skladi imamo fiduciarno dolžnost, da delamo v vašo korist, naši dragi vlagatelji. Ta od nas zahteva, da iščemo zmagovalce prihodnosti in skušamo zagotoviti, da so vaši portfelji bolj odporni na dolgoročna tveganja, ki sledijo iz globalnega segrevanja.

Temelj teh prizadevanj je naša politika odgovornega investiranja, ki v naložbeni proces integrira okoljske, družbene in upravljalne vidike. Popolnoma smo prenovili našo produktno paleto, tako da so zdaj vsi produkti, ki jih aktivno ponujamo, tako vzajemni skladi kot naložbene politike v okviru individualnega upravljanja premoženja, upravljani v skladu z 8. členom evropske regulative o razkritjih trajnostnih financ (SFDR). Naš tržni delež v skladih slovenskih družb za upravljanje, ki so upravljani v skladu s tem členom, je konec leta 2024 znašal 57 %. Uvedli smo nove tematske sklade – Triglav Okoljska perspektiva, Triglav Tehnologije prihodnosti ter Triglav Zdravje in dobro počutje, ki nagovarjajo trende in panoge, ki bodo po našem mnenju v prihodnosti najbolj zanimive.

Lani smo veliko investirali v tehnološko opremo in digitalizacijo, ki jo navzven ponazarja naša nova mobilna aplikacija, vse z enim ciljem: da čim bolj uspešno in učinkovito upravljamo vaše premoženje ter vam omogočimo odlično uporabniško izkušnjo. Vesel sem, da smo v letu 2024 to dosegli in se zahvaljujem našim cenjenim vlagateljicam in vlagateljem za zaupanje, sodelavkam in sodelavcem za pripadnost in požrtvovalnost ter lastniku za vso podporo, ki nam jo nudi.

Življenje je polno presenečenj. Smučanje je, potem ko sem pred desetimi leti končno zbral pogum in se ga začel učiti, postalo moj najljubši šport. Celo do te mere, da bi smučal tudi poleti. Na žalost pa tega nikoli ne bom počel na Dachsteinu. V letu 2023 se je, kot posledica globalnega segrevanja, organizirano alpsko smučanje na ledeniku dokončno ustavilo.

VSEBINA

1. Poslovno poročilo

1.1.	Splošni podatki o družbi	5
1.2.	Poročilo o poslovanju družbe	8
1.3.	Pomembnejši poslovni dogodki po datumu balance stanja	11
1.4.	Pričakovani razvoj in aktivnosti na področju raziskav in razvoja	11
1.5.	Izjava o upravljanju družbe	12
1.6.	Izjava uprave o poslih s povezanimi podjetji	13
1.7.	Poročilo nadzornega sveta	13

2. Računovodsko poročilo

2.1.	Poročilo neodvisnega revizorja	17
2.2.	Računovodski izkazi	18
2.2.1.	Ločen izkaz poslovnega izida	18
2.2.2.	Ločen izkaz finančnega položaja	18
2.2.3.	Ločen izkaz denarnih tokov	19
2.2.4.	Ločen izkaz sprememb lastniškega kapitala	20
2.3.	Izjava uprave	22
2.4.	Pojasnila k ločenim računovodskim izkazom	23
2.4.1.	Predpisi, splošni akti in temeljne računovodske usmeritve	23
2.5.	Pojasnila postavk v računovodskih izkazih	30
2.5.1.	Pojasnila postavk v ločenem izkazu finančnega položaja	30
2.5.2.	Pojasnila postavk v ločenem izkazu poslovnega izida	41
2.5.3.	Ostala pojasnila	44
2.5.4.	Dogodki po datumu balance stanja	45
2.6.	Priloge k računovodskim izkazom	46

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.

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. 2024 upravlja dvanajst podskladov v okviru Krovnega Sklada Triglav vzajemni skladi ter premoženje 408 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 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 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 posloводства 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. 2024 sestavljajo predsednik nadzornega sveta Blaž Jakič, namestnica predsednika nadzornega sveta Marica Makoter ter člani Damjan Kralj, Jaka Kirn, Barbara Gorjup in Damir Verdev. Damjan Kralj in Damir Verdev sta z dnem 5. 11. 2024 nastopila funkcijo člana nadzornega sveta. Nataša Veselinović in Miran Kraševac sta opravljala funkcijo člana nadzornega sveta do dne 5. 11. 2024.

Družba ima oblikovano tudi revizijsko komisijo nadzornega sveta. Revizijsko komisijo so na dan 31. 12. 2024 sestavljali: Jaka Kirn, predsednik revizijske komisije in članici Barbara Gorjup in Romana Jontes kot neodvisna zunanja članica revizijske komisije. Nataša Veselinović je opravljala funkcijo članice revizijske komisije do 5. 11. 2024.

Družba ima oblikovano tudi Komisijo za prejemke. Komisijo za prejemke na dan 31. 12. 2024 sestavljajo Damjan Kralj, predsednik komisije za prejemke ter Barbara Gorjup in Marica Makoter, članici komisije za prejemke. Damjan Kralj je bil z dnem 11. 11. 2024 imenovan za člana in predsednika komisije za prejemke. Miran Kraševac je do dne 5. 11. 2024 opravljal funkcijo člana in predsednika 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 namestnik predsednika nadzornega sveta 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. Damjan Kralj je strokovnjak s področja poslovnega upravljanja, trženja in strateškega vodenja. V družbi BTC d.d. opravlja funkcijo glavnega izvršnega direktorja in člana upravnega odbora. Opravlja

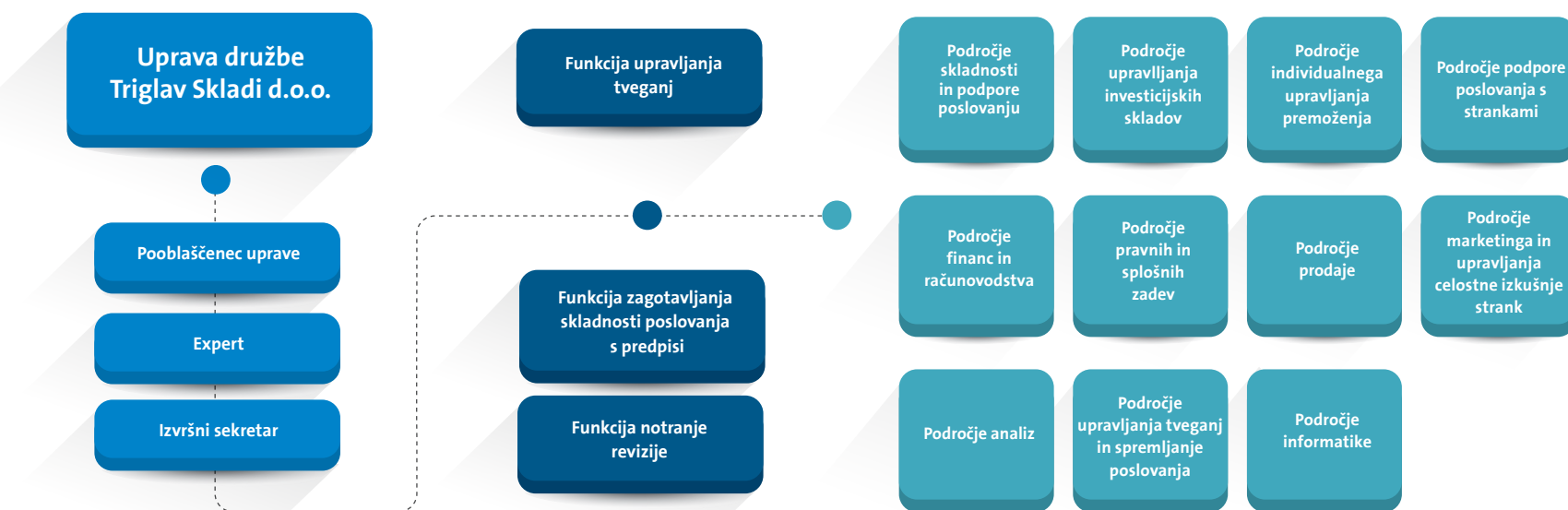
tudi funkcije predsednika nadzornega sveta ABCITI d.o.o., predsednika Gimnastične zveze Slovenije in Teniške zveze Slovenija, je član upravnega odbora KK Cedevisa Olimpija Ljubljana ter podpredsednik kluba KK Cedevisa Olimpija Ljubljana. Diplomiral in magistriral je na Ekonomski fakulteti Univerze v 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. Ima naziv specialistke za trajnostno poročanje.

Damir Verdev je strokovnjak s področja financ, zavarovalništva in aktuarskih analiz. V Zavarovalnici Triglav d.d. opravlja funkcijo managerja v področju za upravljanje odvisnih družb. Diplomiral je na Ekonomski fakulteti Univerze v Ljubljani na bančno-finančni smeri, kasneje pa pridobil magisterij znanosti s področja aktuarstva. Je tudi član Slovenskega aktuarskega društva in Združenja manager.

V nadaljevanju prikazujemo organigram družbe na dan 31. 12. 2024:



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 pooblaščen revizorke, preizkušene notranje revizorke, državne notranje revizorke in specialistke za trajnostno poročanje.

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, področje upravljanja tveganj in spremljanje poslovanja ter področje skladnosti in podpore poslovanju.

Podatki o zaposlenih

V družbi je bilo na dan 31. 12. 2024 78 zaposlenih, od tega 2 doktorja znanosti, 11 magistrov znanosti, 29 zaposlenih s VII. stopnjo, 29 s VI. stopnjo (od tega 26 s stopnjo VI/II in 3 s stopnjo VI/I) in 7 s V. stopnjo izobrazbe. Povprečno število zaposlenih je v letu 2024 znašalo 74 (v letu 2023 70 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 2024 do 2027 je bila imenovana družba FORVIS MAZARS, družba za revizijo, d.o.o., Verovškova ulica 55A, 1000 Ljubljana.

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 OTP Banka d. d. SI 56 0400 1004 8780 028
pri OTP Banka d. d. SI 56 0400 1004 8779 834 (za stranke IUP)
- 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.

Ostale kapitalske povezave

Družba ima v lasti prevladujoč kapitalski 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. 2024, so prikazani v spodnji tabeli (zneski so v EUR):

Firma in sedež	Delež lastništva	Knjig. vred. naložbe	Osnovni kapital	Celotni kapital	Poslovni izid 2024	Delež v cel. kap.
Triglav Fondovi, d. o. o., Mehmed Paše Sokolovića 15, Sarajevo, BiH	62,54%	342.695	639.118	4.404.229	363.104	2.754.405

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 predstavljata eno izmed osrednjih vodil družbe v strateškem obdobju 2022-2025. Ta pristop zajema poslovanje družbe ob upoštevanju okoljskih, družbenih in upravljavskih vidikov.

Družba s Politiko trajnostnega poslovanja opredeljuje cilje trajnostnega razvoja Združenih narodov, h katerim lahko najbolj prispeva oziroma kjer cilji predstavljajo priložnosti za organizacijo.



Za leto 2024 so bili v okviru izbranih ciljev trajnostnega razvoja Združenih narodov v družbi definirani tudi ključni indikatorji trajnostnega poslovanja. Dosegli smo veliko večino zastavljenih ciljev, kar odraža našo zavezanost k trajnostnemu poslovanju in odgovornemu investiranju.

Družba je v letu 2024, v okviru članstva v slovenskem partnerstvu za trajnostno poslovanje, prvič pridobila Certifikat Green star, in sicer za leto 2023. Prejeli smo oceno Zeleni voditelj, kar nas uvršča v kategorijo naprednih podjetij, ki imajo načela trajnostnega poslovanja močno vpeta v poslovno strategijo in poslovni model.

Kot podpisnica načel Združenih narodov za odgovorno investiranje, je družba v letu 2024 izvedla tudi prvo prostovoljno poročanje v okviru članstva v organizaciji. V okviru poročila vodilne mednarodne organizacije na področju odgovornega investiranja je družba pridobila dragoceno povratno informacijo o svojem dosedanjem delu in s tem priložnost za nadaljnjo rast na poti odgovornega investiranja.

Ob obstoječi Politiki trajnostnega poslovanja, ki opredeljuje pristop družbe k trajnostnemu poslovanju, ima družba vzpostavljeno tudi Politiko odgovornega investiranja, ki opredeljuje naš pristop na področju odgovornega investiranja.

V letu 2024 smo v družbi vzpostavili 8 novih naložbenih politik »PLUS« področja individualnega upravljanja premoženja, ki spodbujajo trajnostne značilnosti in so skladne z 8. členom EU Uredbe SFDR (**Sustainable Finance Disclosures Regulation**). Politika odgovornega investiranja, poleg vzajemnih skladov, od julija 2024 velja tudi za področje individualnega upravljanja premoženja.

V zadnjem kvartalu leta 2024 je bila izvedena pripojitev skladov in s tem zaključena načrtovana prenova produktne palete. Vsi vzajemni skladi družbe od pripojitve dalje spodbujajo trajnostne značilnosti oziroma so skladni z 8. členom EU Uredbe SFDR.

Prenova produktne palete pomeni, da se je družba preoblikovala v upravljavca, ki odgovorno investiranje zasleduje pri vseh svojih produktih in storitvah, kar je skladno z našimi strateškimi cilji.

1.2. Poročilo o poslovanju družbe

Makroekonomsko okolje ter gibanje kapitalskih trgov

V letu 2024 je svetovno gospodarstvo pokazalo presenetljivo moč, kar še posebej velja za ameriško gospodarstvo. Pričakovati je, da je nominalna rast globalnega BDP v letu 2024 presegla 5 % oziroma realnih 3,1 %. Inflacija v ZDA in Zahodni Evropi se je približala ciljnim stopnjam centralnih bank, Kitajska je ostala pod deflacijskimi pritiski, Japonska pa se je soočala z naraščajočimi cenami. Na globalni ravni je trg dela ohranil čvrstost, medtem ko je proizvodni sektor v številnih regijah ostal zadržan ali v območju kontrakcije.

Ključni razlogi za rast delniških in obvezniških trgov v obravnavanem obdobju so bili umiritev inflacijskih pričakovanj, visoki dobički podjetij in dvig pričakovanj glede poslovanja ter vztrajanje navdušenja nad umetno inteligenco. Večina najpomembnejših globalnih indeksov je dosegla donose, ki so nad dolgoletnimi povprečji trgov.

V povezavi s trajnostjo so izstopale predvsem teme povezane z energetskim prehodom, obnovljivo energijo in emisijami toplogrednih plinov. Pri umetni inteligenci pa je bil poudarek predvsem na generativni umetni inteligenci. Kitajska je bila pod žarometi zaradi kontinuiranih težav na nepremičninskem trgu in pod pritiskom uvoznih dajatev zaradi subvencioniranja kitajskih proizvajalcev električnih avtomobilov.

Med večjimi centralnimi bankami je s prvim nižanjem obrestnih mer začela Švicarska narodna banka, ECB je sledila nekaj mesecev pozneje. Tretje četrtletje je bilo zaznamovano z nižanjem ključnih obrestnih mer s strani največjih centralnih bank in s tem rahljanjem finančnih pogojev. Nepričakovano obsežne spodbude je septembra izvedla kitajska centralna banka in tako posredno vplivala na povišanje privlačnosti trgov v razvoju. Izjema ostaja japonska centralna banka, katere ukrepi se pomikajo v nasprotno smer kot pri drugih centralnih bankah.

Začetek avgusta je zaznamovala povišana nihajnost kapitalskih trgov. Spodbudila sta jo poročanje o nekoliko šibkejšem trgu dela v ZDA, ki je med vlagatelji sprožil bojazen, da ameriška centralna banka z ukrepi zamuja ter ogroža želeni mehak pristanek gospodarstva, in zvišanje obrestne mere s strani japonske centralne banke. Porodile so se domneve o izdatnejšem vplivu na vrednost japonskega jena, kar se je odrazilo na zapiranju pozicij, vezanih na spekulativne posle z japonsko valuto. Omenjene okoliščine so vplivale na znižanje vrednosti vseh globalnih indeksov, pri čemer so bile posebej na udaru naložbe, povezane z umetno inteligenco, v katere je bilo naloženega precej prej omenjenega spekulativnega kapitala. Po posredovanju japonske centralne banke na valutnem trgu in ponovnem znižanju bojazni glede možnosti nastopa recesije v ZDA se je negotovost polegla. Indeksi so do konca tretjega četrtletja uspešno nadomestili izgubljeno. Zadnje četrtletje prejšnjega leta so zaznamovale ameriške volitve, geopolitični dogodki ter politika zniževanja ključnih obrestnih mer s strani centralnih bank.

Na obvezniškem trgu je prevladovalo negotovo ozračje, saj so se v prvi polovici zadnjega četrtletja leta 2024 stopnjevala ugibanja o vse večji potrebi po zniževanju obrestnih mer v Evropi. V obravnavanem četrtletju sta Evropska centralna banka (ECB) in Ameriška centralna banka (FED) dvakrat znižali obrestne mere za 25 bazičnih točk. Na zadnjem zasedanju centralnih bank ECB in FED v letu 2024 pa se je slika hitro obrnila, saj sta izrazili nekolikšno zadržanost do hitrega zniževanja obrestnih mer, po drugi strani pa je trg dodal premijo k donosnosti obveznic zaradi pričakovanih ukrepov nove Trumpove administracije.

Indeksi, ki vključujejo podnebno tematiko so beležili višje donose glede na primerljive indekse, ki te tematike ne vključujejo. K rasti trgov so ponovno pomembno prispevale delnice, ki so bodisi neposredno bodisi posredno povezane z zgodbo o umetni inteligenci. Posledično sta v letu 2024 najvišje donosnosti merjeno v evrih zabeležila svetovni indeks MSCI, ki vključuje le delnice informacijske tehnologije (+41 %) in MSCI indeks komunikacijskih storitev (+40,6 %). Manj uspešni so bili sektorji osnovnih potrošnih dobrin (-1,6 %), nepremičnin (+5,7 %) in zdravstva (+6 %). Med pomembnejšimi regijami je bil najbolj donosen trg v ZDA z 31,3-odstotno rastjo najmanj pa Evropa z 5,8-odstotno rastjo. V segmentu obveznic so bile najbolj donosne tiste z nižjo bonitetno oceno, saj je indeks Iboxx High Yield v letu 2024 pridobil 6,9%, sledile so likvidne podjetniške obveznice z 3,8 % rastjo in državne z 1,8 % rastjo.

Slovenska industrija vzajemnih skladov

Konec leta 2024 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. 2024 upravljala premoženje v višini 6,2 mrd EUR, kar je 30,6 % rast sredstev v upravljanju glede na konec leta 2023. Na zvišanje sredstev v upravljanju je pomembno vplivala rast kapitalskih trgov. Dodatno je v letu 2024 industrija slovenskih vzajemnih skladov beležila neto prilive v višini 521 mio EUR. Število vlagateljev v vzajemne sklade je konec leta 2024 znašalo 345.609.

Sredstva v upravljanju v vzajemnih skladih v upravljanju družbe

Konec leta 2024 je družba upravljala dvanajst podskladov Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi. Premoženje v podskladih Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi je znašalo 1,92 mrd EUR in se je od začetka leta zvišalo za 29 %. Zvišanje je rezultat vpliva kapitalskih trgov na obseg premoženja, neto prilivi so znašali 138 mio EUR. Na dan 31. 12. 2024 je imelo naložbe v vzajemnih skladih 110.514 vlagateljev.

Čista vrednost sredstev v vzajemnih skladih je na dan 31. 12. 2024 znašala 1,92 mrd EUR in predstavlja sredstva, znižana za obveznosti. Ostali podatki o premoženju v podskladih krovnega sklada Triglav vzajemni skladi na dan 31. 12. 2024 so prikazani v spodnji tabeli:

Individualno upravljanje premoženja

Na področju Individualnega upravljanja premoženja (IUP) izvajamo storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti, ki zajema tudi upravljanje med skladi. Stranke obravnavamo individualno in jim glede na njihove potrebe, želje in časovni horizont ponujamo ustrezne investicijske rešitve.

Konec leta 2024 smo imeli v IUP 408 strank s skupnimi sredstvi v višini 336 mio EUR. Premoženje v upravljanju se je v letu 2024 povečalo za 128 mio EUR oziroma za 61 %. Neto prilivi v IUP so v letu 2024 znašali 60 mio EUR.

Premoženje v upravljanju v podskladih Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi:

Podsklad	Upravljavska provizija	Število enot premoženja 31.12.2024 ¹	Čista vred. sredstev (tEUR)	Št. imetnikov inv. kuponov	Vrednost enote premoženja VEP (EUR)	Donosnost podsklada v 2024
Triglav Aktivni	2,25%	4.981.238	68.737	486	13,7991	13,8%
Triglav Evropa	2,50%	5.834.499	114.282	39.353	19,5872	6,2%
Triglav Obvezniški	1,25%	25.362.084	124.203	2.670	4,8972	1,2%
Triglav Okoljska perspektiva	2,50%	1.867.498	27.930	2.408	14,9557	20,6%
Triglav Renta	2,00%	12.177.753	245.266	19.089	20,1405	13,3%
Triglav Severna Amerika	2,50%	6.088.002	114.392	4.891	18,7897	43,7%
Triglav Sklad denarnega trga EUR	0,50% ²	12.565.676	134.157	2.100	10,6765	3,0%
Triglav Svetovni razviti trgi	2,50%	42.656.464	508.740	43.704	11,9264	21,2%
Triglav Tehnologije prihodnosti	2,50%	3.700.845	70.353	4.854	19,0100	29,2%
Triglav Top Brands	2,50%	9.107.281	374.884	19.211	41,1631	42,5%
Triglav Trgi v razvoju	2,50%	8.225.031	42.311	6.328	5,1441	4,2%
Triglav Zdravje in dobro počutje	2,50%	2.727.321	98.740	9.040	36,2041	5,4%

¹ Število enot premoženja se izračunava na štiri decimalna mesta, v tabeli je število zaokroženo na celo število.
² Prikazana je najvišja upravljavska provizija, do katere je upravičen upravljaavec s pravili upravljanja. Upravljaavec se je za obdobje od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 delno odpovedal pravici do obračunavanja upravljavske provizije, tako da v obdobju obračunava upravljavsko provizijo v višini 0,2 %.

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 2024 po podatku ZDU-GIZ znašalo 2,66 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. Dobri rezultati poslovanja nekaterih, predvsem tehnološko naprednejših podjetij, so v kombinaciji z solidno gospodarsko sliko v ZDA ter začetkom cikla zniževanja obrestnih mer v letu 2024 prinesli rast borznih tečajev. Vse to se je neposredno odrazilo v povečanju obsega sredstev v upravljanju družbe, kot so na povečanje obsega vplivali tudi neto prilivi vlagateljev.

V družbi smo konec leta 2024 upravljali z 2,3 mrd EUR sredstev v upravljanju v vzajemnih skladih in na individualnem upravljanju, kar je 33 % več kot konec leta 2023. Družba ima 30,8 % tržni delež med slovenskimi upravljavci vzajemnih skladov in 12,7 % 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 41 mio EUR prihodkov od prodaje, kar je za 19 % več kot v enakem obdobju v preteklem letu. Leto smo zaključili s poslovnim izidom iz poslovanja v višini 12,5 mio EUR (v letu 2023 8,1 mio EUR) in s čistim poslovnim izidom v višini 10,8 mio EUR (v letu 2023 8,5 mio EUR).

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

Kazalnik	Mera	Formula	2024	2023
Finančni vidik				
Donosnost kapitala	Donosnost kapitala	EBITDA / kapital 31.12.	22,6%	18,5%
Profitna marža	Profitna marža (Operating profit margin oz. oPM)	oPM = EBIT (dobiček iz poslovanja) / prihodki	30,6%	25,5%
Tržni vidik				
Tržni delež skladi	Tržni delež (med slovenskimi DZU)	Tržni delež = SVU Triglav Skladov / celoten SVU slovenskih DZU	30,8%	31,2%
Tržni delež IUP	Tržni delež (med slovenskimi DZU upravljavci IUP)	Tržni delež = SVU IUP Triglav Skladov / celoten SVU IUP v DZU	12,7%	7,6%
Sredstva v upravljanju	Višina sredstev v upravljanju (v mio EUR)	SVU = SVU Triglav skladov + IUP	2.260,1	1.699,3
Vidik zaposlenih				
Visoko zavzeti zaposleni	Delež visoko zavzetih zaposlenih	Visoko zavzeti zaposleni/vsi zaposleni	65%	61%
Nezavzeti zaposleni	Delež nezavzetih zaposlenih	Nezavzeti zaposleni/vsi zaposleni	3%	7%
Zadovoljstvo zaposlenih	Zadovoljstvo zaposlenih	Vrednost indeksa ORVI (Organizacijske vitalnosti)	4,1	4,0
Trajnostni vidik				
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	87%	67%
Raznolikost v upravi in NS	Raznolikost v upravi in NS	Število članov manj zastopanega spola/število članov	22%	33%
Izvedba izobraževanj s področja trajnosti	Izvedba izobraževanj s področja trajnosti	Število ur izobraževanja s področja trajnosti/zaposlenega	6,5	12,0

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 in presojo kreditne sposobnosti strank. 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 kibernetskih 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 upravljavka tveganja.

Družba redno izračunava kapital, za potrebe izračuna kapitalne ustreznosti v skladu z določili ZIS-DU-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 presehati 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. 2024 družba presega v Apetitu za tveganja interno določen ciljni količnik kapitalne ustreznosti¹, določen v pripravljenosti za prevzemanje tveganj, v razponu med 200 % in 250 %. 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

V obdobju med koncem poročevalskega obdobja in datumom odobritve ločenih računovodskih izkazov za objavo ni bilo 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 utrjuje položaj vodilnega upravljalca premoženja v Sloveniji, pri čemer združuje digitalizacijo, trajnost in inovativne rešitve za vlagatelje. Slovenija ostaja trg z visokim deležem varčevanja v depozitih, zato je naš cilj vsem vlagateljem omogočiti oplemenitenje njihovega premoženja, v skladu z našo politiko odgovornega investiranja.

V letu 2025 bomo okrepili prepoznavnost blagovne znamke kot sodobnega in trajnostno usmerjenega upravljalca premoženja. Naš poudarek bo na izboljšanju uporabniške izkušnje na vseh stičnih točkah, od digitalnih platform do podpore vlagateljem, ter ozaveščanje in izobraževanje o naložbenih možnostih. Nadaljevali bomo razvoj digitalnih rešitev, ki bodo vlagateljem omogočile vrhunsko uporabniško izkušnjo in enostaven dostop do naših produktov.

Na področju prodaje bomo nadaljevali z razvojem digitalnega prodajnega modela, ker trdno verjameмо, da je to prodajni model prihodnosti.

Pri upravljanju upravljanja premoženja ostajamo zavezani trajnosti, pri čemer so vsi naši vzajemni skladi upravljeni v skladu z 8. členom EU uredbe o razkritjih, povezanih s trajnostjo (SFDR). Našo politiko odgovornega investiranja razvijamo v smeri celovite integracije trajnostnih dejavnikov v investicijske procese. Začenjamo z uvajanjem naprednih orodij za analizo naložb z uporabo umetne inteligence, nadgrajujemo tehnološko podporo upravljanju premoženja ter krepimo strokovne kompetence ekipe.

Na področju poslovanja in financ bomo optimizirali finančne procese z nadaljnjo avtomatizacijo in digitalizacijo, s ciljem izboljšanja učinkovitosti in natančnosti. Poudarek bo na nadgradnji procesov kontrolinga z implementacijo naprednih analitičnih orodij, ki bodo omogočale boljše spremljanje profitabilnosti posameznih segmentov poslovanja. S tem bo zagotovljena ustrezna podlaga za strateško usmerjeno odločanje, optimizacijo virov in izboljšanje operativne učinkovitosti. Pristopili bomo k

1 Količnik kapitalne ustreznosti je opredeljen kot razmerje med razpoložljivim kapitalom in kapitalskimi potrebami.

trajnostnemu poročanju in vzpostavili dodatne računovodske postopke za zbiranje in vrednotenje ESG podatkov. S tem bomo okrepili transparentnost poslovanja ter podkrepili zavezanost odgovornemu in trajnostnemu razvoju.

S temi koraki postavljamo trdne temelje za prihodnost, kjer bodo digitalizacija, trajnost in uporabniška izkušnja tvorile osrednje stebre našega poslovanja.

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 sprotne notranje kontrole, 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 ima sprejeto 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 ima sprejeto Politiko trajnostnega poslovanja in definirane 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, 5. marec 2025

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 2024, 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 2024 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 2024. 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, 5. marec 2025

1.7. Poročilo nadzornega sveta



NADZORNI SVET

POROČILO NADZORNEGA SVETA

O DELU NADZORNEGA SVETA V LETU 2024, O REZULTATU PREVERITVE LETNEGA POROČILA DRUŽBE TRIGLAV SKLADI ZA LETO 2024, O PREVERITVI POROČILA O RAZMERJIH S POVEZANIMI DRUŽBAMI ZA LETO 2024, PREDLOGU ZA UPORABO BILANČNEGA DOBIČKA 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 2024

Nadzorni svet je bil na dan 31. 12. 2024 v skladu z določbami veljavnega Akta o ustanovitvi sestavljen iz šestih članov.

Nadzorni svet družbe na dan 31. 12. 2024 sestavljajo predsednik nadzornega sveta Blaž Jakič, namestnica predsednika Marica Makoter ter člani Damjan Kralj, Barbara Gorjup, Damir Verdev in Jaka Kirm. Damjan Kralj in Damir Verdev sta mandat člana nadzornega sveta nastopila 5. 11. 2024.

V poslovnem letu 2024 se je Nadzorni svet sestel na štirih rednih sejah in štirih korespondenčnih sejah. Nadzorni svet je v letu 2024 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 prejeme 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 2023 s poročilom revizorja in predloga uprave glede uporabe bilančnega dobička družbe za leto 2023,
- seznanitev z letnimi poročili funkcije notranje revizije, funkcije upravljanja s tveganji, funkcije skladnosti poslovanja s predpisi in funkcije preprečevanja pranja denarja,
- obravnava letnega načrta aktivnosti področja upravljanja tveganj in spremljave poslovanja,
- obravnava letnega in dolgoročnega načrta dela notranje revizije,
- seznanitev in pregled sistema prejemkov,
- podaja soglasja k Poslovnemu načrtu družbe za leto 2025,
- priprava predloga za imenovanje zakonitega revizorja družbe za poslovna leta 2024, 2025, 2026 in 2027,
- dopolnitev Pravil o prejemkih in drugih pravicah članov uprave,
- priprava predloga za spremembo nadomestil članov nadzornega sveta,
- podaja soglasja k posameznim poslom družbe,
- podaja soglasja k internemu aktu Sistem upravljanja s trajnostnim delovanjem družbe,



NADZORNI SVET

- sprejem ocene usposobljenosti in primernosti, podaja predloga za imenovanje novih članov nadzornega sveta,
- sprejem ocene usposobljenosti in primernosti, podaja predloga za ponovno imenovanje dveh članov uprave,
- sprejem ocene usposobljenosti in primernosti članov nadzornega sveta in članov uprave,
- imenovanje novega predsednika komisije za prejemke,
- sprejem dopolnitve Poslovnika o delu nadzornega sveta družbe,
- izvedba samooocene dela nadzornega sveta.

Družba je v letu 2024 dosegla poslovni izid v višini 13.509.643 EUR (pred davki) in poslovno leto 2024 zaključila s čistim poslovnim izidom v višini 10.793.372 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. 2024 znašalo 2.260.084 tisoč EUR, od tega je znašalo čisto premoženje v upravljanju v vzajemnih skladih v Sloveniji 1.923.993 tisoč EUR. Tržni delež družbe je v tem segmentu znašal 30,8 %.

2. Poročilo o delu revizijske komisije

Revizijsko komisijo so na dan 31.12.2024 sestavljali: Jaka Kirn, predsednik revizijske komisije, in članici Barbara Gorjup ter Romana Jontes kot neodvisna zunanja članica revizijske komisije.

Revizijska komisija se je v letu 2024 sestala na šestih rednih in eni korespondenčni seji.

Najpomembnejše aktivnosti revizijske komisije v letu 2024 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 2023 in oblikovanje predloga za nadzorni svet,
- seznanitev z letnimi poročili investicijskih skladov v upravljanju družbe za leto 2023,
- seznanitev z letnimi in obdobjimi poročili funkcije notranje revizije, funkcije upravljanja tveganj in funkcije skladnosti poslovanja,
- spremljava kakovost delovanja zakonitega revizorja,
- obravnava postopka izbire ter priprava predloga za imenovanje zakonitega revizorja družbe za poslovna leta 2024, 2025, 2026 in 2027,
- obravnava načrta aktivnosti področja upravljanja tveganj in spremljave poslovanja,
- obravnava letnega in dolgoročnega načrta dela notranje revizije,
- obravnava načrta dela funkcije skladnosti poslovanja,
- obravnava pogodb z zakonitim revizorjem,
- izvedba samooocene revizijske komisije in sprejem akcijskega načrta po izvedeni samooцени,
- sodelovanje z revizorjem pri določitvi ključnih področij revidiranja za leto 2024,
- seznanitev s poročilom revizorja po opravljeni predreviziji.

3. Poročilo o delu komisije za prejemke

Komisijo za prejemke so na dan 31.12.2024 sestavljali: Damjan Kralj, predsednik komisije za prejemke, in članici Marica Makoter (namestnica predsednika komisije za prejemke) ter Barbara Gorjup.

Komisija za prejemke se je v letu 2024 sestala na treh rednih sejah.

Najpomembnejše aktivnosti komisije za prejemke v letu 2024 so bile:

- obravnava poročila trajnih funkcij notranjih kontrol o pregledu sistema prejemkov,



NADZORNI SVET

- obravnava predloga Metodologije za nagrajevanje uprave,
- sprejem predloga ocene rezultatov poslovanja po metodologiji za nagrajevanje uprave,
- obravnava predloga sprememb Pravil o prejemkih in drugih pravicah članov uprave, obravnava predloga sprememb nadomestil za člane nadzornega sveta.

4. Poročilo o preveritvi Letnega poročila družbe za poslovno leto 2024

Nadzorni svet ugotavlja, da je bilo Letno poročilo družbe za poslovno leto 2024 (v nadaljevanju: Letno poročilo) predloženo nadzornemu svetu skupaj z revizijskim poročilom dne 13. 3. 2025.

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. 2024, ločen izkaz poslovnega izida, ločen izkaz drugega vseobsegajočega donosa, ločen izkaz denarnih tokov in ločen izkaz sprememb lastniškega kapitala za leto 2024. 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 upravljaljskih 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 2024 so bili revidirani s strani družbe Forvis Mazars d.o.o., ki je izdala revizijsko poročilo z mnenjem, ki ga je družba prejela dne 5. 3. 2025. 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. 2024 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. 2024.

Revizor je na podlagi 15. člena Sklepa o pogojih za opravljanje investicijskih in drugih storitev za borznoposredniške 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. 2024. V okviru revizije ni bilo ugotovljenih nepravilnosti.

5. Poročilo o preveritvi poročila o razmerjih s povezanimi družbami za leto 2024

Nadzorni svet ugotavlja, da je bilo poročilo o razmerjih družbe s povezanimi družbami za poslovno leto 2024 predloženo nadzornemu svetu skupaj z Letnim poročilom.



NADZORNI SVET

Poročilo o razmerjih družbe s povezanimi družbami za poslovno leto končano na dan 31. december 2024 je pripravljeno v skladu z določili 546. člena ZGD-1.

Na Poročilo o razmerjih družbe s povezanimi družbami za poslovno leto 2024 je revizor podal omejeno zagotovilo brez pripomb. Revizor Forvis Mazars, d.o.o. je izdelal revizijsko poročilo o omejenem zagotovitvi, ki ga je družba prejela dne 5. 3. 2025. Nadzorni svet se je seznanil s Poročilom neodvisnega revizorja o omejenem zagotovitvi, s katerim je pooblaščen revizor na podlagi opravljenih postopkov in pridobljenih dokazov potrdil, da ni opazil ničesar, zaradi česar ne bi verjel, da so v poročilu o razmerjih s povezanimi družbami za leto, ki se je končalo 31. decembra 2024, 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 2024 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 vseh stvareh, ki jih komisije.

Nadzorni svet ocenjuje, da je bilo njegovo delo in delo revizijske komisije in komisije za prejemke, kakor tudi uprave družbe v letu 2024, uspešno.

7. Poročilo o preveritvi predloga uprave za uporabo bilančnega dobička za leto 2024 s predlogom edinemu družbeniku družbe

K Letnemu poročilu je uprava Družbe priložila tudi ugotovitev bilančnega dobička za leto 2024 s predlogom za njegovo uporabo.

Bilančni dobiček Družbe na dan 31. 12. 2024 znaša 45.352.471 EUR in sestoji iz čistega poslovnega izida za leto 2024 v višini 5.396.686 EUR in prenesenega čistega poslovnega izida preteklih let v višini 39.955.785 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 2024 v višini 5.396.686 EUR uporabila za oblikovanje drugih rezerv iz dobička. V zvezi z ugotovljenim bilančnim dobičkom, uprava družbe predlaga, da edini družbenik družbe sprejme naslednji sklep: "Bilančni dobiček, ki na dan 31. 12. 2024 znaša 45.352.471 EUR, ostane nerazporejen."

Nadzorni svet je preveril predlog za uporabo bilančnega dobička, kot ga je predlagala uprava družbe, ter soglaša s predloženim predlogom uprave za uporabo bilančnega dobička za leto 2024.



NADZORNI SVET

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 opravljenih preveritev 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 20. 3. 2025 potrdil Letno poročilo.

10. Mnenje glede Letnega poročila funkcije notranje revizije

Nadzorni svet je proučil Letno poročilo notranje revizije za leto 2024, iz katerega izhaja, da je bil obseg aktivnosti, ki jih je za leto 2024 izvedla funkcija notranje revizije, v celoti skladen z letnim načrtom dela funkcije notranje revizije, ki ga je za leto 2024 sprejela uprava družbe in potrdil nadzorni svet. Program notranje revizije in poročilo o delu je pripravila notranja revizorka Irena 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, 20. 3. 2025

Predsednik nadzornega sveta:
Blaž Jakič

2. Računovodsko poročilo



2.1. Poročilo neodvisnega revizorja



POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Druženikom družbe TRIGLAV SKLADI, d.o.o.

Mnenje

Revidirali smo računovodske izkaze gospodarske družbe TRIGLAV SKLADI, d.o.o., ki vključujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2024, izkaz poslovnega izida in drugega vseobsegajočega donosa, izkaz sprememb lastniškega kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter pomembne informacije o računovodskih usmeritvah in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju priloženi računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj družbe TRIGLAV SKLADI, d.o.o. na dan 31. decembra 2024 ter njeno finančno uspešnost in denarne tokove za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja (MSR). 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 mnenje.

Druge zadeve

Računovodske izkaze gospodarske družbe TRIGLAV SKLADI, d.o.o. za leto, ki se je končalo na dan 31. decembra 2023, je revidirala druga revizijska družba, ki je dne 8. marca 2024 o teh računovodskih izkazih izrazila nepriporočeno mnenje.

Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. Druge informacije obsegajo poslovno poročilo, ki je sestavni del letnega poročila družbe TRIGLAV SKLADI, d.o.o., vendar ne vključujejo računovodskih izkazov in našega revizorjevega poročila o njih.

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 pomembno napačnih navedb.

Odgovornost poslovodstva in pristojnih za upravljanje za računovodske izkaze

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU 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, razkrilje zadev, povezanih z delujočim podjetjem in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot podlago za računovodenje, razen če namerava poslovodstvo podjetje likvidirati ali zaustaviti poslovanje, ali če nima druge možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

FORVIS MAZARS družba za revizijo d.o.o., Verovškova ulica 5/A, 1000 Ljubljana | T: +386 (0) 1 425 500 | info@mazars.si | www.mazars.si

Forvis Mazars je član mreže 1918 BDO 0077 7730 951 - Registra: Republiški sodni register, Ljubljana, SRS 23B/001122

Društveni kapital: 15.000.400,00 EUR (Statutarno vsotika: 15.000.000,00 EUR) (Sodiščništevilo: SI 8180022)



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

Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

Naši cilji so 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 MSR-ji vedno odkrila pomembno napačno navedbo, če 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 upraviteljev, sprejete na podlagi teh računovodskih izkazov.

Med izvajanjem revidiranja v skladu z MSR-ji uporabljamo strokovno presojo in ohranjamo pokljono nezaupljivost. Prav tako:

- prepoznamo in ocenimo tveganje pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih, bodisi zaradi napake ali prevare, 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, namerno opustitve, napačne predstavitve ali izogibanja notranjim kontrolam;
- pridobimo razumevanje notranjih kontrol, pomembnih za revizijo z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenja o učinkovitosti notranjih kontrol družbe;
- ovrednotimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij, ki jih je pripravilo poslovodstvo;
- na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbuja dvom v sposobnost organizacije, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlaga računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v računovodskih izkazih ali, če so taka 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 družbe kot delujočega podjetja;
- ovrednotimo celotno predstavitev, strukturo, vsebino računovodskih izkazov vključno z razkritji, in ali računovodski izkazi pradedstevijo zredne 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 revizijo.

Ljubljana, 5. marec 2025

FORVIS MAZARS, družba za revizijo, d.o.o.

mag. Teja Burja
pooblaščenka/revizorka

FORVIS MAZARS družba za revizijo d.o.o., Verovškova ulica 5/A, 1000 Ljubljana | T: +386 (0) 1 425 500 | info@mazars.si | www.mazars.si

Forvis Mazars je član mreže 1918 BDO 0077 7730 951 - Registra: Republiški sodni register, Ljubljana, SRS 23B/001122

Društveni kapital: 15.000.400,00 EUR (Statutarno vsotika: 15.000.000,00 EUR) (Sodiščništevilo: SI 8180022)

2.2. Računovodski izkazi

V nadaljevanju so podani ločeni računovodski izkazi družbe s pojasnili k računovodskim izkazom za leto 2024, izdelani po Mednarodnih standardih računovodskega poročanja (MSRP), kot jih je sprejela Evropska unija. Kot primerljivi so prikazani računovodski izkazi družbe za leto 2023. 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 poslovnega izida

v EUR			
	Pojasnila	2024	2023
Čisti prihodki od prodaje	2.5.2.a	40.715.692	31.902.570
Drugi poslovni prihodki	2.5.2.b	211.779	98.841
Stroški blaga, materiala in storitev	2.5.2.d	-19.395.571	-15.902.716
Stroški dela	2.5.2.e	-6.847.610	-6.024.456
Amortizacija	2.5.1.a,b	-2.018.176	-1.734.389
Drugi poslovni odhodki	2.5.2.f	-149.565	-190.526
Dobiček iz poslovanja		12.516.549	8.149.323
Finančni prihodki	2.5.2.g	1.033.641	2.352.576
Finančni odhodki	2.5.2.g	-40.547	-185.381
Neto finančni izid		993.095	2.167.195
Dobiček pred davkom		13.509.643	10.316.518
Davek iz dobička	2.5.2.h	-2.716.271	-1.778.474
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		10.793.372	8.538.044

Pojasnila na str. od 33 do 67 so sestavni del ločenih računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

2.2.2. Ločen izkaz finančnega položaja

v EUR			
	Pojasnila	12/31/2024	12/31/2023
SREDSTVA		72.589.314	61.691.354
NEKRATKOROČNA SREDSTVA		56.610.785	54.239.443
Neopredmetena sredstva	2.5.1.a	21.397.699	19.704.837
Opredmetena osnovna sredstva	2.5.1.b	946.229	1.074.482
Pravica do uporabe najetih sredstev	2.5.1.c	664.048	888.612
Naložbe v odvisne družbe	2.5.1.d	342.695	342.695
Nekratkoročne finančne naložbe	2.5.1.d	33.247.181	32.220.520
Druga nekratkoročna sredstva	2.5.1.g	12.933	8.296
KRATKOROČNA SREDSTVA		15.978.529	7.451.911
Kratkoročne poslovne terjatve	2.5.1.e	4.810.015	2.890.578
Druga kratkoročna sredstva	2.5.1.g	284.070	197.213
Sredstva razpoložljiva za prodajo	2.5.1.b	0	1.555.383
Denarna sredstva	2.5.1.f	10.884.444	2.808.738
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		72.589.314	61.691.354
KAPITAL	2.5.1.h	64.290.016	53.477.970
Vpoklicani kapital		563.345	563.345
Kapitalske rezerve		1.101.152	1.101.152
Rezerve iz dobička		17.110.469	11.713.783
Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti		162.578	143.905
Preneseni čisti poslovni izid		39.955.785	35.686.763
Čisti poslovni izid poslovnega leta		5.396.686	4.269.022
NEKRATKOROČNE OBVEZNOSTI		1.482.568	1.852.248
Rezervacije	2.5.1.i	839.927	863.213
Nekratkoročne obveznosti iz najemov	2.5.1.j	366.967	612.747
Odložene obveznosti za davek	2.5.1.l	275.674	376.288
KRATKOROČNE OBVEZNOSTI		6.816.731	6.361.136
Kratkoročne obveznosti iz najemov	2.5.1.j	315.756	296.678
Kratkoročne poslovne obveznosti	2.5.1.m	3.839.439	2.992.240
Kratkoročne obv. za davek od dohodka pravnih oseb	2.5.1.n	829.126	1.443.638
Druge kratkoročne obveznosti	2.5.1.o	1.832.410	1.628.579

Pojasnila na str. od 33 do 67 so sestavni del ločenih računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

Ločen izkaz drugega vseobsegajočega donosa

	v EUR	
	2024	2023
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	10.793.372	8.538.044
Drugi vseobsegajoči donosi, ki bodo pozneje razvrščeni v poslovni izid		
Spremembe rezerv iz vrednotenja neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev po poštenu vrednosti	0	0
Spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	0	0
Drugi vseobsegajoči donosi, ki ne bodo pozneje razvrščeni v poslovni izid		
Dobički in izgube, ki izhajajo iz prevedbe računovodskih izkazov podjetij v tujini (devizni tečaj)	0	0
Aktuarske izgube in dobički	18.673	25.748
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	10.812.045	8.563.792

Pojasnila na str. od 33 do 67 so sestavni del ločenih računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

2.2.3. Ločen izkaz denarnih tokov

	v EUR	
	2024	2023
A. Denarni tokovi pri poslovanju		
a) Čisti poslovni izid	10.793.372	8.538.044
Poslovni izid pred obdavčitvijo	13.509.643	10.316.518
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	-2.716.271	-1.778.474
b) Prilagoditve za	895.555	-403.821
Amortizacijo	2.018.176	1.734.389
Prevrednotovalne poslovne prihodke	-158.591	-67.209
Prevrednotovalne poslovne odhodke	35.102	98.977
Prihodke od obresti in ostale finančne prihodke	-1.033.641	-2.352.576
Odhodke za obresti in ostale finančne odhodke	34.510	182.599



	v EUR	
	2024	2023
c) Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja	-1.686.590	3.147.875
Začetne manj končne poslovne terjatve	-1.919.437	1.923.434
Začetna manj končna druga kratkoročna sredstva	-91.495	-72.786
Končni manj začetni poslovni dolgovi	221.124	1.203.729
Končne manj začetne druge kratkoročne obveznosti	203.831	187.789
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	-100.614	-94.290
č) Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a + b + c)	10.002.337	11.282.098
B. Denarni tokovi pri naložbenju		
a) Prejemki pri naložbenju	1.694.032	5.005.295
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	1.693.958	5.295
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	74	5.000.000
b) Izdatki pri naložbenju	-3.321.581	-2.641.512
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-3.225.068	-2.514.000
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-96.513	-127.511
c) Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a + b)	-1.627.549	2.363.784
C. Denarni tokovi pri financiranju		
a) Prejemki pri financiranju	6.906	251
Prejete obresti	6.906	251
b) Izdatki pri financiranju	-305.988	-15.282.380
Izdatki iz naslova najemov in pravic do uporabe najetih sredstev	-305.988	-282.380
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	0	-15.000.000
c) Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju (a + b)	-299.083	-15.282.129
Č. Končno stanje denarnih sredstev	10.884.444	2.808.738
x) Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc)	8.075.706	-1.636.247
y) Začetno stanje denarnih sredstev	2.808.738	4.444.985

Pojasnila na str. od 33 do 67 so sestavni del ločenih računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

2.2.4. Ločen izkaz sprememb lastniškega kapitala

v EUR

2024			Rezerve iz dobička		Rezerve zaradi vredn. po pošte- ni vrednosti	Preneseni čisti polovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	Kapital skupaj
			Zakonske rezerve	Druge rezerve iz dobička				
Postavke	Vpoklicni kapital	Kapitalske rezerve						
A.1. Stanje1.1.2024	563.345	1.101.152	83.459	11.630.324	143.905	35.686.763	4.269.022	53.477.970
A.2. Začetno stanje poročevalskega obdobja	563.345	1.101.152	83.459	11.630.324	143.905	35.686.763	4.269.022	53.477.970
B 1. Spremembe lastniškega kapitala transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	0	0
B 2. Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	0	0	0	0	18.673	0	10.793.372	10.812.045
a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	10.793.372	10.793.372
č) Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja	0	0	0	0	18.673	0	0	18.673
B.3 Spremembe v kapitalu	0	0	0	5.396.686	0	4.269.022	-9.665.708	0
a) Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	0	0	0	0	0	4.269.022	-4.269.022	0
b) Razporeditev čistega dobička tekočega leta v druge rezerve iz dobička	0	0	0	5.396.686	0	0	-5.396.686	0
f) Druge spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	0	0	0
D. Premiki iz kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0
D. Končno stanje 31. 12. 2024	563.345	1.101.152	83.459	17.027.011	162.578	39.955.786	5.396.686	64.290.016

Pojasnila na str. od 33 do 67 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 2023:

v EUR

2023 Postavke	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				
A.1. Stanje 1.1.2023	563.345	1.101.152	83.459	7.361.302	124.766	49.445.478	1.234.677	59.914.179
A.2. Začetno stanje poročevalskega obdobja	563.345	1.101.152	83.459	7.361.302	124.766	49.445.478	1.234.677	59.914.179
B 1. Spremembe lastniškega kapitala transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	0	0
B 2. Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	0	0	0	0	25.748	0	8.538.044	8.563.792
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.3 Spremembe v kapitalu	0	0	0	4.269.022	-6.609	1.241.286	-5.503.699	0
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
D. Premiki iz kapitala	0	0	0	0	0	-15.000.000	0	-15.000.000
D.1. Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	-15.000.000	0	-15.000.000
D. Končno stanje 31. 12. 2023	563.345	1.101.152	83.459	11.630.324	143.905	35.686.763	4.269.022	53.477.970

Pojasnila na str. od 33 do 67 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 2024, na straneh od 27 do 31 ter uporabljene računovodske usmeritve in pojasnila ter priloge k ločenim računovodskim izkazom na straneh od 33 do 67 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 2024. 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, 5. marec 2025

2.4. Pojasnila k ločenim računovodskim izkazom

2.4.1. Predpisi, splošni akti in temeljne računovodske usmeritve

Poročajoča družba

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.

Dejavnost družbe

Družba opravlja naslednje dejavnosti:

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

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 pojasnil in 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. 2024, 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.

Poslovodske ocene zajemajo naslednje postavke: amortizacijsko dobo in preostalo vrednost opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev, uporabnost seznama vlagateljev, vrednost dobrega imena, 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 poslovodstvo 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 priznanje oslabitve teh sredstev.

Preizkus oslabitve sredstev

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

Razvrstitev finančnih sredstev

Pomembne presoje poslovodstva se nanašajo na razvrstitev finančnih instrumentov, to je ločevanje med finančnimi instrumenti, ki so namenjeni za prodajo in finančnimi inštrumenti za prejetje 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 poslovodstvo 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 2024 in se v primerjavi z letom 2023 niso spreminjale.

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 priznati ločeno, se ob začetnem pripoznanju pripoznajo po poštenu vrednosti. Presežek nad skupno vrednostjo poslovne združitve in pridobljenim deležem v čisti poštenu vrednosti opredeljenih 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:

	2024	2023
Materialne pravice	20 %	20 %
Programska oprema	10 %, 20 % in 33,3 %	20 % in 33,3 %
Druge pravice (seznam vlagateljv)	10 %	10 %
Zgradbe	3 % in 6 %	3 % in 6 %
Računalniška oprema	20 %, 25 %, 33 % in 50 %	20 %, 25 %, 33 % in 50 %
Avtomobili	20 %	20 %
Ostala oprema	12,5 % in 20 %	12,5 %, 20 % in 25 %
Pohištvo	12,5 % in 20 %	12,5 % in 20 %
Drobni inventar	33,3 %	33,3 %
Vlaganja	10 %	10 %

Presoja oslabljenosti nefinančnih sredstev

Družba letno preverja, ali v povezavi s pomembnimi osnovnimi sredstvi obstajajo znamenja za oslabil-tve. Če taka znamenja obstajajo, se oceni nadomestljiva vrednost. Sredstvo se oslabi v primeru, ko nje-gova 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 oslabitve povečuje prevrednotovalne poslov-ne 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 oslabitve 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 loče-nem izkazu finančnega položaja prikazane kot ločeni postavki.

Najemi se delijo na najeme, kjer je družba v vlogi najemnika ali najemodajalca. Pri pogodbah, ki vse-bujejo 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 trenu-tnem 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 poštenu 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 nakna-dnih odpisov sredstva do poštene vrednosti, znižane za stroške prodaje oziroma dobiček v primeru naknadnega povišanja poštene vrednosti, znižane za stroške prodaje, ki ne sme preseгati 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 poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa in
- finančna sredstva po poštenu 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 poštenu vrednosti prek poslovnega izida, razen naložbe v depozite z rokom zapadlosti, daljšim od 90 dni, ki jih izkazuje po odplačni vrednosti. Naložba v prid-ruženo družbo je razvrščena v skupino sredstev po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa, vendar je naložba zaradi postopka likvidacije oslabljen in nima več vrednosti.

Finančna sredstva po poštenu vrednosti prek poslovnega izida

Pri finančnih sredstvih, razporejenih v skupino po poštenu vrednosti prek poslovnega izida, se pri mer-jenju poštene vrednosti uporablja objavljeno ceno na delujočem trgu vrednostnih papirjev ali vred-nost, 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 oslabeitve. 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 poštenu 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 zaslužke 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 izvirni 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 upravljalvsko provizijo, 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 oslabitve 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 učinkovite 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 oslabitve 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 oslabitve, 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 začnih 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 oslabitve finančnih naložb v odvisne in pridružene družbe. Obveznosti za odložene davke se pripoznajo iz naslova obdavčljivih začnih 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 izvede na 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.

Uporaba novih in prenovljenih MSRP ter pojasnil OPMSRP

Novi standardi, spremembe obstoječih standardov in nova pojasnila, ki jih je izdal Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (UOMRS) in sprejela EU, ki veljajo vključno s 1.1.2024

Z dnem 1.1.2024 veljajo naslednji novi standard, spremembe obstoječih standardov in nova pojasnila, ki jih je izdal UOMRS ter sprejela EU:

Dolgoročne obveznosti zavezami in razvrstitev obveznosti na kratkoročne ali dolgoročne (Spremembe MRS 1):

Razvrstitev obveznosti kot kratkoročne ali dolgoročne in dolgoročne obveznosti zavezami (Spremembe MRS 1 – Predstavljanje računovodskih izkazov), objavljene leta 2020 oziroma 2022, pojasnjujejo, da razvrstitev obveznosti kot kratkoročne ali dolgoročne temelji izključno na pravici podjetja do odloga poravnave za najmanj 12 mesecev po datumu poročanja. Pravica mora obstajati na datum poročanja in mora imeti vsebino.

Na to pravico vplivajo le zaveze, ki jih mora podjetje upoštevati na ali pred datumom poročanja. Zaveze, ki jih je treba upoštevati po datumu poročanja, ne vplivajo na razvrstitev obveznosti med kratkoročne ali dolgoročne na datum poročanja. Vendar je zdaj potrebno razkritje zavez, da bi uporabniki lažje razumeli tveganje, da bi te obveznosti lahko postale poplačljive v 12 mesecih po datumu poročanja.

Spremembe tudi pojasnjujejo, da se prenos lastnih kapitalskih instrumentov podjetja v določenih okoliščinah šteje za poravnavo obveznosti. Če ima obveznost kakršnekoli možnosti pretvorbe v

lastniški kapital, te na splošno vplivajo na njeno razvrstitev kot kratkoročno ali nekratkoročno (npr. če je možnost pretvorbe razcepljena kot vgrajeni izvedeni finančni instrument iz gostiteljevega dolga), razen če so te možnosti pretvorbe pripoznane kot lastniški kapital po MRS 32 - Finančni instrumenti: predstavljanje.

Obveznost najema pri prodaji in povratnem najemu (spremembe MSRP 16):

Dopolnilo zahteva, da prodajalec-najemnik obračunava spremenljiva plačila najema, ki nastanejo pri transakciji prodaje in povratnega najema, kot sledi:

- Ob začetnem pripoznanju se vključijo spremenljive najemnine pri merjenju obveznosti iz najema, ki izhaja iz transakcije prodaje in povratnega najema.
- Po začetnem pripoznanju se uporabijo splošne zahteve za poznejše obračunavanje obveznosti iz najema, tako da se ne pripozna dobiček ali izguba v zvezi s pridržano pravico do uporabe.

Prodajalci-najemniki morajo ponovno oceniti in morebiti preračunati transakcije prodaje in povratnega najema, sklenjene od uvedbe MSRP 16 leta 2019.

Dobaviteljski finančni dogovori (spremembe MRS 7 in MSRP 7):

Sprememba zahteva, da družba (kupec) razkrije kvalitativne in kvantitativne informacije o svojih dobaviteljskih finančnih dogovorih, kot so določila in pogoji – vključno na primer s podaljšanimi plačilnimi pogoji in zagotovljeno varnostjo ali jamstvom.

Med drugimi značilnostmi MRS 7 pojasnjuje, da finančni dogovor dobavitelja zagotavlja podjetju podaljšane plačilne roke ali dobaviteljem podjetja predčasne plačilne pogoje v primerjavi s povezanim datumom zapadlosti plačila računa.

Standardi, dopolnitve in pojasnila, ki veljajo z dnem 1.1.2024, niso povzročili bistvenih sprememb v računovodskih izkazih.

Novi standardi ali spremembe obstoječih standardov, ki jih je izdal UOMRS in sprejela EU, vendar še niso v veljavi

Na datum odobritve teh računovodskih izkazov je UOMRS izdal naslednje spremembe obstoječih standardov, ki jih je sprejela EU, a še niso stopili v veljavo in imajo datum veljavnosti za letna obdobja od vključno 1.1.2025 naprej:

Pomanjkanje zamenljivosti (Dopolnilo k MRS 21 - Učinki sprememb deviznih tečajev):

Sprememba velja, kadar ene valute ni mogoče zamenjati za drugo. To se lahko zgodi na primer zaradi vladnega nadzora nad uvozom in izvozom kapitala ali zaradi omejitve obsega transakcij v tuji valuti, ki se lahko izvedejo po uradnem menjalnem tečaju. Dopolnitve pojasnjujejo, kdaj se valuta šteje za zamenljivo v drugo valuto in kako podjetje oceni trenutni tečaj za valute, ki niso zamenljive. Dopolnitve uvajajo nova razkritja, ki uporabnikom računovodskih izkazov pomagajo oceniti učinek uporabe ocenjenega menjalnega tečaja.

Novi standardi ali spremembe obstoječih standardov, ki jih je izdal UOMRS, vendar jih EU še ni sprejela

Trenutno se MSRP, kot jih je sprejela EU, bistveno ne razlikujejo od predpisov, ki jih je sprejel Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (UOMRS) z izjemo naslednjih novih standardov in sprememb obstoječih standardov.

Novi standardi in spremembe obstoječih standardov, ki jih je izdal IASB, vendar jih EU še ni sprejela, z datumom veljavnosti za letna obdobja, ki se začnejo 1.1.2026 ali pozneje

Letne izboljšave, zvezek 11 (Spremembe MSRP 1, MSRP 7, MSRP 9, MSRP 10 in MRS 7):
Letne izboljšave zagotavljajo IASB mehanizem za učinkovito izdajo zbirke manjših sprememb računovodskih standardov. V skladu z ustreznim postopkom IASB, kot je opisan v Priročniku o pravilnem postopku fundacije IFRS, so letne izboljšave omejene na spremembe, ki pojasnjujejo besedilo v računovodskem standardu ali popravljajo relativno manjše nenamerne posledice, spreglede ali nasprotja med zahtevami v računovodskih standardih.



Predlagane izboljšave so združene v enem dokumentu. Ta cikel letnih izboljšav obravnava naslednje:

Računovodski standard	Vsebina sprememb
MSRP 1 - Prva uporaba Standardov mednarodnega finančnega poročanja	Računovodsko ščitenje ob prvi uporabi MSRP
MSRP 7 - Finančni instrumenti: razkritja	Dobiček ali izguba ob odpravi pripoznanja Uvod
Navodila za implementacijo MSRP 7 Finančni instrumenti: razkritja	Razkritje odložene razlike med pošteno vrednostjo in transakcijsko ceno Razkritja kreditnega tveganja
MSRP 9 Finančni instrumenti	Odprava pripoznanja obveznosti iz najema Transakcijska cena
MSRP 10 Konsolidirani računovodski izkazi	Določitev „de facto agenta“
MRS 7 Izkaz denarnih tokov	Stroškovna metoda

Pogodbe, ki se nanašajo na električno energijo, odvisno od narave (prej pogodbe o nakupu električne energije) (Spremembe MSRP 9 in MSRP 7):

Spremembe so bile izvedene za izboljšanje poročanja podjetij o finančnih učinkih pogodb o električni energiji, odvisnih od narave, ki so pogosto strukturirane kot pogodbe o nakupu električne energije (angleško PPA).

Pogodbe o električni energiji, odvisni od narave, pomagajo podjetjem pri zagotavljanju oskrbe z električno energijo iz vetrnih in sončnih virov. Ker se lahko količina električne energije, proizvedene po teh pogodbah, razlikuje glede na nenadzorovane dejavnike, povezane z vremenskimi razmerami, trenutne računovodske zahteve morda ne bodo ustrezno zajele, kako te pogodbe vplivajo na uspešnost podjetja. V odgovor je IASB sprejel ciljno usmerjene spremembe MSRP 9 Finančni instrumenti in MSRP 7 Finančni instrumenti: razkritja za izboljšanje razkritja teh pogodb v računovodskih izkazih. Spremembe vključujejo:

- Pojasnitev uporabe zahtev za „lastno uporabo“;
- Dovoljenje obračunavanja varovanja pred tveganjem, če se te pogodbe uporabljajo kot instrumenti za varovanje pred tveganjem; in
- Dodajanje novih zahtev glede razkritja, ki vlagateljem omogočajo razumevanje učinka teh pogodb na finančno uspešnost in denarne tokove podjetja.

Predčasna uporaba sprememb je dovoljena. Vendar je potrebno v nekaterih pravnih sistemih spremembe potrditi pred uporabo.

Spremembe razvrščanja in merjenja finančnih instrumentov (Spremembe MSRP 9 in MSRP 7):
Spremembe pojasnjujejo, da se finančna sredstva in finančne obveznosti pripoznajo in odpravijo pripoznanja na datum poravnave, razen običajnih nakupov ali prodaj finančnih sredstev in finančnih obveznosti, ki izpolnjujejo pogoje za novo izjemo. Nova izjema dovoljuje podjetjem, da se odločijo za odpravo pripoznanja določenih finančnih obveznosti, poravnanih prek elektronskih plačilnih sistemov, pred datumom poravnave.

Zagotavljajo tudi smernice za ocenjevanje pogodbenih značilnosti denarnega toka finančnih sredstev, ki veljajo za vse pogojne denarne tokove, vključno s tistimi, ki izhajajo iz okoljskih, družbenih in upravljaljskih (ESG) značilnosti.

Poleg tega te spremembe uvajajo nove zahteve glede razkritja in posodablja druge.

Novi standardi in spremembe obstoječih standardov, ki jih je izdal IASB, vendar jih EU še ni sprejela, z datumom veljavnosti letna obdobja, ki se začnejo 1.1.2027 ali pozneje

Odvise družbe brez javne odgovornosti: razkritja (spremembe MSRP 19), veljavna za letna obdobja od vključno 1.1.2027 naprej:
MSRP 19 je prostovoljni standard, ki se uporablja za subjekte brez javne odgovornosti, vendar katerih lastniki pripravljajo konsolidirane računovodske izkaze v skladu z računovodskimi standardi MSRP. Za podjetja, ki so vključena v področje uporabe, MSRP 19 poenostavlja razkritja o različnih temah, vključno z najemi, menjalnimi tečaji, davki na dobiček, izkazom denarnih tokov itd. Če bo sprejet, se pričakuje, da bo MSRP 19 zmanjšal stroške priprave zajetih računovodskih izkazov, hkrati pa ohranil uporabnost teh računovodskih izkazov za deležnike.

Predstavitev in razkritje v računovodskih izkazih (spremembe MSRP 18) datum veljavnosti letna obdobja od vključno 1.1.2027 naprej:
MSRP 18 nadomešča MRS 1, ki določa zahteve glede predstavitve in osnovnega razkritja v računovodskih izkazih. Spremembe, ki se najbolj dotikajo izkaza poslovnega izida, vključujejo zahtevo po razvrščanju prihodkov in odhodkov v tri nove kategorije – poslovanje, investiranje in financiranje – ter prikaz vmesnih seštevkov poslovnega izida iz poslovanja in dobička ali izgube pred financiranjem in davki iz dobička.

Poleg tega so poslovni odhodki predstavljeni neposredno v izkazu poslovnega izida – razvrščeni po naravi (npr. nadomestila za zaposlene), po funkciji (npr. stroški prodaje) ali z uporabo mešane predstavitve. Odhodki, prikazani po funkcijah, zahtevajo podrobnejša razkritja o njihovi naravi. MSRP 18 zagotavlja tudi izboljšane napotke za združevanje in razčlenjevanje informacij v računovodskih izkazih, uvaža nove zahteve po razkritju za merila uspešnosti, ki jih določi vodstvo (angleško MPM)² in odpravlja možnosti razvrščanja obresti in dividend v izkazu denarnih tokov.

Družba predvideva, da uvedbe novih standardov in spremembe obstoječih standardov v obdobju začetne uporabe ne bo imela pomembnega vpliva na računovodske izkaze družbe/skupine.

2.5. Pojasnila postavk v računovodskih izkazih

2.5.1. Pojasnila postavk v ločenem izkazu finančnega položaja

a. Neopredmetena sredstva

v EUR				
2024	Dobro ime	Nekratkoročne premoženjske pravice	Nekrattoročna sredstva v pridobivanju	Skupaj
NABAVNA VREDNOST:				
Stanje 1.1.2024	10.413.312	15.291.707	4.719.439	30.424.459
· pridobitve	0	0	3.225.068	3.225.068
· prenos v uporabo	0	7.451.826	-7.451.826	0
· odtujitve in odpisi	0	-141.110	0	-141.110
Stanje 31.12.2024	10.413.312	22.602.424	492.681	33.508.417
POPRAVEK VREDNOSTI:				
Stanje 1.1.2024	0	10.719.621	0	10.719.621
· amortizacija	0	1.532.207	0	1.532.207
· odtujitve in odpisi	0	-141.110	0	-141.110
Stanje 31.12.2024	0	12.110.718	0	12.110.718
NEODPISANA VREDNOST:				
Stanje 1.1.2024	10.413.312	4.572.086	4.719.439	19.704.838
Stanje 31.12.2024	10.413.312	10.491.706	492.681	21.397.699

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

Dobro ime
Družba Triglav Skladi, d.o.o. je ob pripojitvi družbe Alta Skladi, d.d. pripoznala dobro ime v višini 10,4 milijona EUR, ki izhaja iz presežka nadomestila za nakup nad čisto vrednostjo prevzetega premoženja. Dobro ime je razporejeno na denar ustvarjajočo enoto (DUE) in predstavlja pričakovane prihodnje gospodarske koristi iz sinergij združitve.

2 Za ukrepe, ki niso v skladu z splošno sprejetimi standardi in ustrezajo definiciji MPM, bodo veljale zahteve po razkritju.

Vrednost dobrega imena se preverja vsako leto v skladu z MRS 36. Test oslabitve temelji na oceni nadomestljive vrednosti, ki je večja izmed dveh postavk in sicer poštene vrednosti zmanjšane za stroške prodaje ali vrednosti pri uporabi. Zunanji pooblaščen ocenjevalec vrednosti podjetij je na dan 30.9.2023 ocenil vrednost pri uporabi in ugotovil, da tako ocenjena vrednost DUE (denar ustvarjajočo enoto predstavlja podjetje kot celota, to je družba Triglav Skladi) presega knjigovodsko vrednost celotnega kapitala družbe Triglav Skladi. 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 %, ocena preostale vrednosti: 2 %.

Glede na to, da vrednost pri uporabi presega knjigovodsko vrednost sredstva, poštene vrednosti zmanjšane za stroške prodaje v skladu z določili MRS 36 ni potrebno ocenjevati.

Vrednost pri uporabi je definirana kot sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov, ki bodo izhajali iz sredstva oziroma definirane DUE. To pomeni, da je vrednost pri uporabi ocenjena z uporabo metode diskontiranega denarnega toka. Ocena vrednosti pri uporabi DUE na dan 30. 9. 2023 je znatno presežala knjigovodsko vrednost sredstev.

Na dan 31. 12. 2024 smo preverili uresničitev ključnih predpostavk po stanju dan 30. 9. 2024 v primerjavi z napovedmi iz ocene vrednosti DUE. Ključne predpostavke vključujejo: rast knjigovodske vrednosti lastniškega kapitala družbe, povečanje sredstev v upravljanju in dolgoročnih finančnih naložb, preseganje napovedanih prihodkov in poslovnega izida v letu 2024, znižanje diskontne mere zaradi nižje netvegane mere donosa. Na podlagi analize poslovnih dogodkov in spremenjenih okoliščin od zadnjega izračuna nadomestljive vrednostinismo zaznali indikatorjev (znamenj), ki bi nakazovali na potrebo po oslabitvi dobrega imena.

Ocene denarnih tokov temeljijo na planiranem izkazu poslovnega izida za srednjeročno obdobje, ki ga je potrdilo poslovodstvo in nadzorni svet in je oblikovan na podlagi preteklih poslovnih rezultatov in pričakovanj glede prihodnje rasti poslovanja. Upoštevana je bila diskontna mera, ki odraža tržna pričakovanja udeležencev na trgu kapitala na dan 30. 9. 2024 ter tveganja, značilna za sredstvo do leta 2030, pri čemer so bile pri oceni tveganja vključene tudi dolgoročne makroekonomske napovedi. Pomembne spremembe predpostavk, kot so zvišanje diskontne mere ali nižja rast prihodkov, bi lahko vplivale na potrebo po oslabitvi.



Seznam vlagateljv/strank

Družba je priznala seznam vlagateljv pri nakupu seznama vlagateljv Krovnega sklada Abanka skladi v letu 2013, z nakupom strank gospodarjenja družbe Abanka d. d. v letu 2014, z nakupom strank gospodarjenja Alta Invest d. d. v letu 2019 in s prevzemom seznama vlagateljv, 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 (naložbeno življenjsko zavarovanje) 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 sprotne amortizacija te liste strank.

Pri preveritvi dobe uporabnosti in izvedbi testa slabitve seznama strank na dan 30. 9. 2024 smo:

- ocenili nadomestljivo vrednost DUE, to je družba Triglav Skladi:
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. 2024. Ker je ocenjena vrednost pri uporabi DUE Triglav Skladi presegala knjigovodsko izkazano vrednost lastniškega kapitala družbe Triglav Skladi oziroma knjigovodsko vrednost DUE, poštene vrednosti zmanjšane za stroške prodaje ni bilo potrebno ugotavljati.

Na podlagi analize poslovnih dogodkov in spremenjenih okoliščin od zadnjega izračuna nadomestljive vrednosti, je le malo verjetno, da bi bila ugotovljena sedanja nadomestljiva vrednost tega sredstva manjša, kot je njegova knjigovodska vrednost.

- pregledali obseg in strukturo seznama strank pridobljenih z nakupom družbe Alta Skladi, d.d. na dan 30. 9. 2024:
Na poročevalski datum 31. 12. 2024 je bila za vse sezname vlagateljv narejena preveritev dobe koristnosti/uporabnosti. Doba uporabnosti temelji na izkustveni oceni o povprečni dobi vlaganja sredstev vlagateljv 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, ki bi nakazovali potrebo po oslabitvi sredstev. Prav tako ni bilo večjih izrednih odlivov, ki bi vplivali na spremembo dobe uporabnosti in metode amortiziranja seznamov strank.

Na podlagi preveritve obsega ohranjanja sredstev in strank od nakupa do datuma preveritve na poročevalski datum 31. 12. 2024, hkrati pa ocenjena vrednost DUE pri uporabi, to je družba Triglav Skladi, presega knjigovodsko vrednost, ocenjujemo, da ni potrebno spreminjati izvirno določene dobe in metode koristnosti seznamov strank, upošteva že izvedeno oslabitev v letu 2020.

Premoženjske pravice

V okviru premoženjskih pravic so pripoznane programske aplikacije. Doba uporabnosti znaša od 3 do 5 ali 10 let. V letu 2024 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. 2024 ima družba sklenjene pogodbene obveze za pridobitev neopredmetenih sredstev v skupni višini 100.000 EUR brez DDV (31. 12. 2023: 280.000 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 2023.

v EUR				
2023	Dobro ime	Nekratkoročne premoženjske pravice	Nekratoročna sredstva v pridobivanju	Skupaj
NABAVNA VREDNOST:				
Stanje 1.1.2023	10.413.312	15.107.972	2.460.802	28.002.066
· pridobitve	0	0	2.514.001	2.514.001
· prenos v uporabo	0	255.364	-255.364	-11.683
· odtujitve in odpisi	0	-71.629	0	-71.629
Stanje 31.12.2023	10.413.312	15.291.707	4.719.439	30.432.755
POPRAVEK VREDNOSTI:				
Stanje 1.1.2023	0	9.524.299	0	9.524.299
· amortizacija	0	1.266.951	0	1.266.951
· odtujitve in odpisi	0	-71.629	0	-71.629
Stanje 31.12.2023	0	10.719.621	0	10.719.621
NEODPISANA VREDNOST:				
Stanje 1.1.2023	10.413.312	5.583.674	2.460.802	18.477.768
Stanje 31.12.2023	10.413.312	4.572.086	4.719.439	19.713.134

b. Opredmetena osnovna sredstva

v EUR						
2024	Zgradbe	Ostala oprema	Prevozna sredstva	Računalniška oprema	Opr. osn. sr. v pridobivanju	Skupaj
NABAVNA VREDNOST:						
Stanje 1.1.2024	746.458	1.243.936	95.799	674.285	7.392	2.767.871
· pridobitve	0	0	0	0	96.514	96.514
· prenos v uporabo	0	9.981	0	93.331	-103.313	0
· odtujitve in odpisi	-15.097	-775.958	0	-302.317	0	-1.093.372
Stanje 31.12.2024	731.361	477.959	95.799	465.300	593	1.771.012
POPRAVEK VREDNOSTI:						
Stanje 1.1.2024	203.959	886.977	83.232	519.221	0	1.693.388
· amortizacija	24.646	74.700	11.877	100.849	0	212.072
· odtujitve in odpisi	-5.675	-773.130	0	-301.872	0	-1.080.677
Stanje 31.12.2024	222.930	188.548	95.109	318.197	0	824.783
NEODPISANA VREDNOST:						
Stanje 1.1.2024	542.500	356.958	12.567	155.065	7.392	1.074.483
Stanje 31.12.2024	508.431	289.412	690	147.102	593	946.228

Zgradbe zajemajo poslovne prostore družbe na Slovenski cesti 54 v Ljubljani, ki se uporabljajo za izvajanje lastne dejavnosti.

Družba je v letu 2024 sklenila kupoprodajno pogodbo o prodaji poslovnih prostorov na Slovenski cesti 54 v Ljubljani, ki so bili na 31. 12. 2023 evidentirani kot sredstva razpoložljiva za prodajo.

Družba nima osnovnih sredstev, zastavljenih kot jamstvo za obveznost.

Družba na 31. 12. 2024 nima sklenjenih pogodbenih obvez za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev, tako kot tudi ne v primerljivem obdobju na 31. 12. 2024.

V letu 2024 družba ni spremenila dob koristnosti osnovnih sredstev.

Kot primerljiv izkaz podajamo tabelo gibanja opredmetenih osnovnih sredstev za leto 2023:

v EUR						
2023	Zgradbe	Ostala oprema	Prevozna sredstva	Računalniška oprema	Opr. osn. sr. v pridobivanju	Skupaj
NABAVNA VREDNOST:						
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
POPRAVEK VREDNOSTI:						
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
NEODPISANA VREDNOST:						
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

c. Pravica do uporabe najetih sredstev

v EUR			
2024	Zgradbe	Prevozna sredstva	Skupaj
NABAVNA VREDNOST:			
Stanje 1.1.2024	1.234.883	102.421	1.337.304
· pridobitve	0	0	0
· spremembe pogodbenih razmerij	66.625	-724	65.901
· prekinitve najemov	-36.161	0	-36.161
Stanje 31.12.2024	1.265.347	101.697	1.367.044
POPRAVEK VREDNOSTI:			
Stanje 1.1.2024	439.152	9.539	448.692
· amortizacija	250.828	20.351	271.179
· prekinitve najemov	-16.875	0	-16.875
Stanje 31.12.2024	673.105	29.891	702.996
NEODPISANA VREDNOST:			
Stanje 1.1.2024	795.731	92.882	888.612
Stanje 31.12.2024	592.242	71.806	664.048

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 pripoznala 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. V letu 2024 je bila prekinjena pogodba za najem parkirnih prostorov.

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 2023:

v EUR			
2023	Zgradbe	Prevozna sredstva	Skupaj
NABAVNA VREDNOST:			
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
POPRAVEK VREDNOSTI:			
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
NEODPISANA VREDNOST:			
Stanje 1.1.2023	970.812	0	970.812
Stanje 31.12.2023	795.731	92.882	888.612

d. Naložbe v odvisne družbe in finančne naložbe

v EUR					
2024	Finančna sredstva merjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida		Fin. sred. merjena po p. v. prek drugega vseobs. donosa	Naložbe v odvisne družbe	Skupaj
	Delnice oz. enote investicijskih skladov	Druge nekratkor. fin. naložbe	Druge delnice in deleži		
Nabavna vrednost:					
Stanje 1.1.2024	32.166.720	53.800	96.019	342.695	32.659.234
· Povečanje	0	0	0	0	0
· Zmanjšanje	-74	0	0	0	-74
· Prevrednotenje	1.025.433	1.303	0	0	1.026.736
· Pripojitev	0	0	0	0	0
Stanje 31.12.2024	33.192.078	55.103	96.019	342.695	33.685.895
Popravek vrednosti:					
Stanje 1.1.2024	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
· Pripojitev	0	0	0	0	0
Stanje 31.12.2024	0	0	96.019	0	96.019
Neodpisana vrednost:					
Stanje 1.1.2024	32.166.720	53.800	0	342.695	32.563.215
Stanje 31.12.2024	33.192.078	55.103	0	342.695	33.589.877

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 2023:

v EUR					
2023	Finančna sredstva merjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida		Fin. sred. merjena po p. v. prek drugega vseobs. donosa	Naložbe v odvisne družbe	Skupaj
	Delnice oz. enote investicijskih skladov	Druge nekratkor. fin. naložbe	Druge delnice in deleži		
Nabavna vrednost:					
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
· Pripojitev	0	0	0	0	0
Stanje 31.12.2023	32.166.720	53.800	96.019	342.695	32.659.234
Popravek vrednosti:					
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
· Pripojitev	0	0	0	0	0
Stanje 31.12.2023	0	0	96.019	0	96.019
Neodpisana vrednost:					
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	32.563.216

Naložbe v enote investicijskih skladov

	Št. enot premoženja	VEP 31.12.2024	31.12.2024	31.12.2023
Triglav Evropa	7.206,3172	19,5872	141.152	98.339
Triglav Obvezniški	5.444.495,6894	4,8972	26.662.784	26.321.896
Triglav Steber Global ¹				98.585
Triglav Severna Amerika	8.168,1778	18,7897	153.478	106.804
Triglav Svetovni razviti trgi	30.576,9526	11,9264	364.673	102.817
Triglav Trgi v razvoju	23.633,3082	5,1441	121.572	88.572
Triglav Jugovzhodna Evropa ²				31.425
Triglav Azija ³				28.646
Triglav Hitro rastoča podjetja ¹				99.353
Triglav Renta	10.689,0146	20,1405	215.282	98.461
Triglav High Yield Bond ⁴				19.562
Triglav Zdravje in dobro počutje	2.732,3427	36,2041	98.922	93.841
Triglav Top Brands	3.625,1073	41,1631	149.221	104.722
Triglav Sklad denarnega trga EUR	35.726,3563	10,6765	381.432	370.468
Triglav Okoljska perspektiva	7.625,0985	14,9557	114.039	94.544
Triglav Preudarni ⁵				95.974
Triglav Tehnologije prihodnosti	8.027,0757	19,0100	152.595	118.133
Triglav Aktivni	8.127,4781	13,7991	112.152	98.535
TF GLOBALNI DIONIČKI	40.080,6698	125,7286	2.576.546	2.158.974
TF OBVEZNIČKI	40.056,3967	95,1261	1.948.231	1.937.067
Skupaj			33.192.078	32.166.720

1 Sklad se je 2.12.2024 pridružil v sklad Triglav Svetovni razviti trgi
2 Sklad se je 2.12.2024 pridružil v sklad Triglav Evropa
3 Sklad se je 2.12.2024 pridružil v sklad Triglav Trgi v razvoju
4 Sklad se je 2.12.2024 pridružil v sklad Triglav Obvezniški
5 Sklad se je 2.12.2024 pridružil v sklad Triglav Renta

Skupno je družba iz naslova prevrednotenja naložb konec obdobja ustvarila 1 mio EUR finančnih prihodkov (v 2023: 2,2 mio EUR finančnih prihodkov in 145 tisoč EUR finančnih odhodkov).

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 3.319.208 EUR (vpliv na finančne prihodke oziroma odhodke leta 2023: 3.216.672 EUR). V primeru spremembe cene za +/- 20 % navedeno vpliva na finančne prihodke oziroma odhodke (brez

upoštevanja odloženega davka) v višini 6.638.416 EUR (vpliv na finančne prihodke oziroma odhodke leta 2023: 6.433.344 EUR).

Naložbe v enote investicijskih skladov so vrednotene po vrednosti enote premoženja vzajemnih skladov, ki veljajo na dan 31. 12. 2024, 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 (2023: 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. 2024 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. 2023: 342.695 EUR). Naložba se izkazuje po nabavni vrednosti. Narejena je bila preverba znamenj za oslabitev – ni bilo zaznanih indikatorjev, ki bi nakazovali potrebo po oslabitvi naložbe. Dodatni podatki o poslovanju družb v skupini so prikazani v točki 1.1. tega poročila.

e. Kratkoročne poslovne terjatve

	2024	2023
Kratkoročne poslovne terjatve do skladov v upravljanju	3.492.178	2.531.744
Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	145.373	89.437
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	1.161.606	257.927
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	10.858	11.470
Skupaj	4.810.015	2.890.578

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. 2024 nima oblikovanih popravkov vrednosti terjatev (31. 12. 2023: 0 EUR). Družba na dan 31. 12. 2024 nima zastavljenih terjatev (31. 12. 2023: 0 EUR).

Kratkoročne poslovne terjatve so na dan 31. 12. 2024 v celoti nezapadle (enako tudi na 31.12.2023).

f. Denarna sredstva

	v EUR	
	2024	2023
Denarna sredstva na računu družbe	4.990.194	914.488
Dani depoziti na odpoklic	5.894.250	1.894.250
Skupaj	10.884.444	2.808.738

Denarna sredstva predstavljajo denarna sredstva na poslovnem računu družbe v državi in dane depozite na odpoklic pri bankah v državi. Depoziti se obrestujejo po fiksni obrestni meri. 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. 2023: 563.345 EUR).

Postavka kapitalske rezerve v skupni vrednosti 1.101.152 EUR (31.12.2023: 1.101.152 EUR) zajema vplačani presežek kapitala v višini 85.399 EUR (31. 12. 2023: 85.399 EUR), rezerve za pošteno vrednost iz preteklih let v višini 744.513 EUR (31. 12. 2023: 744.513 EUR) ter prenos znižanja osnovnega kapitala v kapitalske rezerve iz naslova umika lastnega poslovnega deleža 271.240 EUR (31. 12. 2023: 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	
	2024	2023
Obvezna uporaba čistega dobička:		
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	10.793.372	8.538.044
Čisti dobiček po obvezni uporabi	10.793.372	8.538.044
Oblikovanje drugih rezerv iz dobička po sklepu uprave in NS	-5.396.686	-4.269.022
Preostanek dobička	5.396.686	4.269.022
Ugotovitev bilančnega dobička:		
Preostanek dobička	5.396.686	4.269.022
Preneseni dobiček	39.955.785	35.686.763
Bilančni dobiček	45.352.471	39.955.785

V letu 2024 družba edinemu družbeniku ni izplačala dobička. V letu 2023 se je v skladu s sklepom edinega družbenika z dne 27. 6. 2023 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 2024 znaša 10.793.372 EUR (2023: 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 2024 v višini 5.396.686 EUR uporabila za oblikovanje drugih rezerv iz dobička v ločenem izkazu finančnega položaja v letnem poročilu za leto 2024. Bilančni dobiček leta 2024 znaša 45.352.471 EUR (v letu 2023: 39.955.785 EUR).

i. Rezervacije

	v EUR			
2024	Rezervacije za bonuse varčevalnih načrtov	Rezervacije za reorganizacijo	Jubilejne nagrade in odpravnine	Skupaj
Stanje 01.01.2024	585.393	0	277.820	863.213
Oblikovanje	0	0	36.387	36.387
Odprava	-7.098	0	-26.828	-33.926
Črpanje	-18.085	0	-7.662	-25.747
Stanje 31. 12. 2024	560.211	0	279.717	839.927

Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine zaposlenim izhajajo iz aktuarskega izračuna rezervacij, upoštevaje podatke o zaposlenih družbe na dan 31. 12. 2024. Znesek zajema rezervacijo za jubilejne nagrade v višini 29.277 EUR (31. 12. 2023: 32.710 EUR) in odpravnine ob upokojitvi v višini 250.440 EUR (31. 12. 2023: 245.110). Oblikovanje rezervacij se izkazuje v okviru stroškov dela (povečanje





35.102 EUR) in obrestnih odhodkov (1.284 EUR). Odpravljene presežne rezervacije za jubilejne nagrade so izkazane med drugimi poslovnimi prihodki (8.155 EUR). 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 18.673 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 2023 (pri čemer se upošteva 10% nižja umrljivost od podane v tablicah umrljivosti zaradi podaljševanja pričakovane življenjske dobe in zaradi dejstva, da je umrljivost zaposlenih oseb nižja od umrljivosti celotne populacije) in fluktuacija zaposlenih v višini 4,5 %. Pri izračunu je uporabljena rast plač v višini 3,47 % in inflacija v višini 3,62 % letno. Uporabljena diskontna stopnja znaša 3,01 %. V izračunu je uporabljena krivulja donosnosti na dan 30. 11. 2024, izpeljana iz krivulje donosnosti slovenskih državnih obveznic, nominiranih v evrih (krivulja je objavljena na portalu Bloomberg).

V spodnji tabeli prikazujemo občutljivost rezervacij na spremembe ključnih predpostavk:

		v EUR	
Obrestna mera		2024	2023
	Vzporedni premik krivulje za +0,25%	-6.985	-7.219
	Vzporedni premik krivulje za -0,25%	7.262	7.512
Rast plač			
	Sprememba letne rasti plač za +0,5%	15.030	15.615
	Sprememba letne rasti plač za -0,5%	-13.728	-14.461
Umrlijivost			
	Stalno povečanje umrljivosti za +20%	-3.026	-3.372
	Stalno povečanje umrljivosti za -20%	3.072	3.428
Predčasna prenehanja zaposlitve			
	Vzporedni premik krivulje za +20%	-5.578	-5.974
	Vzporedni premik krivulje za -20%	5.817	6.229

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 prekinitev. V letu 2024 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 prekinitev 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 2023:

v EUR				
2023	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

j. Obveznosti iz najemov

v EUR		
	2024	2023
Nekratkoročne obveznosti iz najemov	366.967	612.747
Kratkoročne obveznosti iz najemov	315.756	296.678
Skupaj obveznosti iz najemov	682.723	909.425

Gibanje obveznosti iz najemov:

v EUR		
	2024	2023
Stanje 1.1.2024	909.425	979.509
Pridobitve	0	102.421
Spremembe pogodbenih razmerij	65.901	70.717
Prekinitve najemov	-19.841	0
Obresti	33.226	39.159
Plačilo najemnin	-305.988	-282.380
Stanje 31.12.2024	682.723	909.425

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.

V letu 2024 je bila prekinjena pogodba za najem parkirnih prostorov. 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. 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 je v preteklih letih predstavljalo nekratkoročno obveznost za variabilni del kupnine. Ta je bila 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 iz naslova življenjskega naložbenega zavarovanja.

Odloženo plačilo za morebitne tožbe, sodne postopke, kršitve jamstev ali napak v pogodbi je znašalo 1 mio EUR in se je od nakupa družbe do plačila valoriziralo 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 valorizirana na 864.353 EUR. Obveznost je predstavljala zadnji del kupnine in je zapadla v letu 2024. Dejanska obveznost je na dan izplačila 8. 7. 2024 znašala 850.168 EUR. Sprememba razmejenega nadomestila v višini 14.185 EUR povečuje druge poslovne prihodke v letu 2024.

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. Zadnji obrok tega dela kupnine je bil izplačan v letu 2023.

Na dan 31. 12. 2024 družba nima več obveznosti iz naslova kupnin družbe Alta Skladi.

I. Odložene obveznosti za davek

Odložena obveznost za davek v višini 275.674 EUR (31. 12. 2023: 376.288 EUR) je pobotan prikaz presežka obveznosti za odloženi davek v višini 333.189 EUR (31. 12. 2023: 436.364 EUR) nad terjatvami za odloženi davek v višini 57.515 EUR (31. 12. 2023: 60.076 EUR).

Družba oblikuje odložene terjatve za davek za neobdavčljivečasne razlike iz naslova oblikovanja nekratkoročnih rezervacij po veljavni davčni stopnji 22 %. Družba ob pripoznanju oslabitev v preteklih letih ni oblikovala odloženih terjatev za davek za neobdavčljivečasne 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 pošteni vrednosti pri prevzemu družbe Alta Skladi po davčni stopnji 19 %. Znesek se letno znižuje glede na davčno nepriznan strošek amortizacije seznama vlagateljcev.

Družba nima obveznosti z rokom dospelosti nad 5 let.

m. **Kratkoročne poslovne obveznosti**

	v EUR	
	2024	2023
Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	1.832.290	75.515
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	1.076.414	2.078.530
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	930.734	838.195
Skupaj	3.839.439	2.992.240

Kratkoročne poslovne obveznosti znašajo 3.839.439 EUR (31. 12. 2023: 2.992.240 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 2024 in neizplačanih nagrad ter druge obveznosti.

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

Kratkoročne obveznosti za davek od dohodka pravnih oseb znašajo 829.126 EUR (31. 12. 2023: 1.443.638 EUR). Znesek zajema razliko med davčno obveznostjo za leto 2024 in plačanimi akontacijami za leto 2024. 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 2024 in za katere do datuma ločenih računovodskih izkazov nismo prejeli računov, ter kratkoročno vračunane stroške za neizkoriščene dopuste in ostale prejeme zaposlenih, ki izhajajo iz leta 2024.

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	
	2024	2023
Prihodki iz naslova provizije za upravljanje	39.812.284	31.402.694
Prihodki iz naslova vstopnih stroškov	747.774	439.125
Prihodki iz naslova izstopnih stroškov	40.733	30.662
Drugi prihodki od prodaje	114.900	30.088
Skupaj čisti prihodki od prodaje	40.715.692	31.902.570

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	
	2024	2023
Odprava rezervacij	15.253	62.214
Prevrednotovalni poslovni prihodki od prodaje OS	119.777	4.995
Drugi poslovni prihodki	76.750	31.631
Skupaj drugi poslovni prihodki	211.779	98.841

Drugi poslovni prihodki iz naslova odprave rezervacij se nanašajo na odpravo rezervacij iz naslova potencialnih obveznosti družbe iz naslova bonusov varčevalnih načrtov in od odprave rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine. Dodatna pojasnila so prikazana v pojasnilu 2.5.1.i. Prevrednotovalni poslovni prihodki od prodaje osnovnih sredstev predstavljajo predvsem realizirani dobiček pri prodaji delov zgradbe na Slovenski cesti 54 v Ljubljani.

c. **Stroški po funkcionalnih skupinah**

	v EUR	
	2024	2023
Stroški prodajanja (z amortizacijo)	12.301.967	12.301.967
Stroški splošnih dejavnosti (z amortizacijo)	16.108.955	11.550.120
a. Normalni stroški splošnih dejavnosti	14.090.779	9.764.084
b. Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih dolgoročnih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih	2.018.176	1.734.389
c. Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	0	51.647
Skupaj stroški in odhodki in poslovanja	28.410.922	23.852.087

Prevrednotovalne poslovne odhodke pri neopredmetenih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih predstavlja amortizacija v znesku 2.015.458 EUR (2023: 1.734.184 EUR), in odpisi sredstev v znesku 2.718 EUR (2023: 205 EUR).

d. Stroški blaga, materiala in storitev

	v EUR	
	2024	2023
Stroški materiala	109.955	127.007
Stroški transportnih storitev	17.098	14.483
Stroški vzdrževanja osnovnih sredstev	1.045.393	626.690
Stroški najemnin	1.191.401	719.229
Stroški storitev finančnih inštitucij	13.019.140	10.065.440
Stroški intelektualnih storitev	615.295	1.662.400
Stoški reklame in reprezentace	1.371.198	1.079.108
Stroški avtorskih in podjemnih pogodb ter študentskega dela	171.043	167.551
Stroški ostalih storitev	1.855.048	1.440.808
Stroški blaga, materiala in storitev skupaj	19.395.571	15.902.716

Stroški najema - družba ima na podlagi sklenjenih pogodb za najeta sredstva, pripoznana 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, stroške najemov sredstev majhne vrednosti ter stroške najemov, ki ne izpolnjujejo pogojev za pripoznanje po MSRP 16.

	v EUR	
	2024	2023
Amortizacija pravic do uporabe	271.179	255.337
Odhodki financiranja	33.226	39.159
Stroški najema	1.191.401	719.229
Skupni znesek, pripoznan kot strošek oz. odhodek	1.495.806	1.013.725

Stroški revidiranja letnega poročila in drugih storitev revidiranja – Storitve revizijske družbe FORVIS MAZARS d. o. o., ki je izvedla revizijo ločenih računovodskih izkazov za leto 2024, so izkazane med stroški intelektualnih storitev.

Navedena revizijska družba ni izvajala drugih nerevizijskih storitev.

	v EUR	
	2024	2023
Revidiranje letnega poročila	13.590	11.757
Druge storitve dajanja zagotovil	19.050	3.243
Skupaj	32.640	15.000



e. Stroški dela

Stroški dela zajemajo stroške plač in ostale stroške dela, vključno z vračunanimi stroški. Stroški prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja so znašali 182.735 EUR (2023: 170.990 EUR). Drugi stroški dela vključujejo stroške povračil zaposlenim, regresa za letni dopust in oblikovanja rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi.

	v EUR	
	2024	2023
Stroški plač	5.193.412	4.532.612
Stroški socialnih zavarovanj	397.643	338.775
Stroški pokojninskih zavarovanj	822.855	761.296
Drugi stroški dela	433.700	391.773
Stroški dela skupaj	6.847.610	6.024.456

f. Drugi poslovni odhodki

	v EUR	
	2024	2023
Prevrednotovalni poslovni odhodki	0	51.647
Članarine	57.203	46.802
Takse	46.959	43.326
Donacije	10.539	16.000
Drugi stroški	34.864	32.751
Drugi poslovni odhodki skupaj	149.565	190.526

g. Finančni prihodki in odhodki

	v EUR	
	2024	2023
Finančni prihodki	1.033.641	2.352.576
Finančni prihodki iz finančnih sredstev, razporejenih po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	1.026.736	2.352.325
Finančni prihodki iz obresti	6.906	251
Finančni odhodki	-40.547	-185.381
Finančni odhodki iz sredstev, razporejenih po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	0	-136.416
Finančni odhodki iz naslova najemov	-33.226	-39.159
Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	-1.284	-7.024
Finančni odhodki iz naslova negativnih neto tečajnih razlik	-6.037	-2.783
Skupaj neto finančni izid	993.095	2.167.195

Finančni prihodki iz finančnih sredstev, razporejenih po poštenu vrednosti prek poslovnega izida predstavljajo, učinke iz naslova prevrednotenja naložb konec obdobja zaradi povečanja poštenih vrednosti (vrednosti enot premoženja) v višini 1.026.736 EUR (2023: 2.352.325 EUR).

Finančni odhodki iz sredstev, razporejenih po poštenu vrednosti prek poslovnega izida, predstavljajo učinke iz naslova prevrednotenja naložb konec obdobja zaradi zmanjšanja poštenih vrednosti (2023: 136.416 EUR).

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

h. Davek od dobička

	v EUR	
	2024	2023
Odmerjeni davek	2.816.885	1.872.764
Odloženi davek	-100.614	-94.290
Davek iz dobička skupaj	2.716.271	1.778.474
Poslovni izid pred davki	13.509.643	10.316.518
Zakonska stopnja davka - %	22%	19%
Izračunani davek po veljavni davčni stopnji	2.972.121	1.960.138
Davčni učinek povečanja prihodkov na raven davčno priznanih prihodkov	-1.678	-5.910
Davčni učinek zmanjšanja odhodkov na raven davčno priznanih odhodkov	177.263	152.958
Davčni učinek povečanja odhodkov na raven davčno priznanih odhodkov	635	-1.048
Davčni učinek davčnih olajšav in drugih sprememb davčne osnove	-331.457	-233.374
Sprememba terjatev za odloženi davek, ki izhaja iz spremembe začasnih razlik	-100.614	-94.290
Davek iz dobička skupaj	2.716.271	1.778.474

Poslovni izid družbe leta 2024 pred davki znaša 13.509.643 EUR (2023: 10.316.518 EUR). Odmerjeni davek od dobička za poslovno leto 2024 je obračunan v višini 2.816.885 EUR (2023: 1.872.764 EUR). Davčna stopnja je 22 % (2023: 19 %). Razmerje med odhodkom za davek od dobička in poslovnim izidom pred davki (efektivna davčna stopnja) znaša 20,1 % (2023: 17,2 %). Družba izkazuje neto obveznosti za odloženi davek v višini 275.674 EUR (31. 12. 2023: 376.288 EUR). Terjatve za odloženi davek v višini 57.515 EUR (31. 12. 2023: 60.076 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 333.189 EUR (31. 12. 2023: 436.364 EUR) predstavljajo odloženi davki iz naslova seznama vlagateljv 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 vlagateljv ob pripojitvi. Za izračun obveznosti in terjatev za odloženi davek na dan 31.12.2024 je bila uporabljena davčna stopnja v višini 22 % (31. 12. 2023: 22 %).

Družba ima odbitno začasno razliko iz naslova oslabitve naložbe v pridruženo družbo, oblikovano v preteklih letih v višini 18.244 EUR (2023: 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 zasluški 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	
	2024	2023
Benjamin Jošar	228.612	224.570
Andrej Petek	208.646	201.826
Miha Grilec	209.009	202.974
Skupaj	646.267	629.370
Blaž Jakič	0	0
Marica Makoter	0	0
Nataša Veselinovič	0	0
Jaka Kirn	5.162	5.040
Barbara Gorjup	11.080	10.800
Miran Kraševce	9.150	10.800
Damjan Kralj	1.931	0
Damir Verdev	0	0
Romana Jontes	4.000	4.000
Nadzorni svet	31.323	30.640

Prikaz prejemkov članov uprave po posameznih vrstah prejemkov v letu 2024:

	v EUR			
	Fiksni prejemki (bruto plače, nadomestila in bonitete)	Varibilni prejemki	Povračila stroškov	Zavarovalne premije
Benjamin Jošar	161.593	39.104	1.347	26.569
Andrej Petek	148.972	34.623	1.361	23.690
Miha Grilec	149.316	34.623	1.489	23.582
Skupaj	459.881	108.349	4.197	73.841

Poslovne terjatve do skupin oseb in dana posojila

Družba na dan 31. 12. 2024 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 2024 s povezanimi družbami, in stanje terjatev in obveznosti na dan 31. 12. 2024 je prikazano v spodnji tabeli.

	v EUR			
2024	Prihodki	Stroški	Terjatve	Obveznosti in PČR
Čisti prihodki od prodaje	511.801		145.373	
Drugi poslovni prihodki	555		0	
Skupaj	512.356		145.373	
Stroški provizij		6.805.550		1.806.969
Stroški zavarovanj		568.969		44.790
Vzdrževanje in najemi		416.680		135.951
Ostali stroški materiala in storitev		60.285		201
Skupaj		7.851.485		1.987.911

Družba v poslovnem letu 2024 ni opustila dejanj na pobudo ali v interesu obvladujoče družbe, na podlagi katerih bi bila prikrajšana.

Pogojna sredstva in obveznosti

Družba na dan 31. 12. 2024 nima pogojnih sredstev in obveznosti.

Upravljanje s finančnimi tveganji

Družba je izpostavljena kreditnemu tveganju predvsem pri naložbah v bančne depozite in pri terjativah. 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 note 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):

31.12.2024 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	3.839.439	3.839.439	3.839.439	0	0	0	0
Finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0	0
Obveznosti iz najemov	682.723	712.996	161.718	161.718	323.436	66.125	0

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

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 vrednotenj, 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:

31.12.2024 v EUR					
Poštena vrednost sredstev in obveznosti	1. raven	2. raven	3. raven	Skupaj poštena vrednost	Skupaj knjigovodska vrednost
Finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	33.247.181	0	0	33.247.181	33.247.181
- Dolžniški instrumenti	55.103	0	0	55.103	55.103
- Vzajemni skladi	33.192.078	0	0	33.192.078	33.192.078

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

Pomembnejši sodni spori

Družba v letu 2024 ni bila udeležena v sodnih sporih.

2.5.4. Dogodki po datumu bilance stanja

V obdobju med koncem poročevalskega obdobja in datumom odobritve ločenih računovodskih izkazov za objavo ni bilo 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

v EUR

Investicijski sklad, ki ga družba upravlja	Upravljavska provizija		Vstopna provizija	Izstopna provizija	Skupaj
	v denarju	v delnicah			
1	2	3	4	5	6= 2+3+4+5
TRIGLAV AKTIVNI	1.372.878	0	5.796	151	1.378.825
TRIGLAV AZIJA	405.487	0	3.636	171	409.295
TRIGLAV EVROPA	1.060.094	0	2.357	3.858	1.066.309
TRIGLAV HIGH YIELD BOND	95.604	0	1.068	12	96.684
TRIGLAV HITRO RASTOČA PODJETJA	438.615	0	2.192	-36	440.771
TRIGLAV JV EVROPA	1.567.171	0	2.956	9.937	1.580.064
TRIGLAV MONEY MARKET EUR	1.290.568	0	11.891	150	1.302.609
TRIGLAV OBVEZNIŠKI	658.256	0	5.129	269	663.654
TRIGLAV PREUDARNI	294.734	0	1.010	97	295.841
TRIGLAV RASTOČI TRGI	4.327.470	0	92.267	2.983	4.422.720
TRIGLAV RENTA	2.350.915	0	52.903	806	2.404.624
TRIGLAV SEVERNA AMERIKA	242.549	0	0	2.359	244.908
TRIGLAV STEBER GLOBAL	5.890.022	0	7.789	362	5.898.173
TRIGLAV SVETOVNI RAZVITI TRGI	5.580.107	0	41.648	1.585	5.623.340
TRIGLAV TEHNOLOGIJA	1.501.440	0	43.280	848	1.545.568
TRIGLAV TOP BRANDS	7.318.112	0	444.646	7.991	7.770.750
TRIGLAV ZDRAVJE IN FARMACIJA	980.336	0	2.893	156	983.384
TRIGLAV ZELENI	2.504.285	0	25.698	9.033	2.539.015
Prihodki od upravljanja investicijskih storitev	37.878.643	0	747.158	40.733	38.666.534
Prihodki iz naslova gospodarjenja s finančnimi instrumenti	1.933.641	0	616	0	1.934.257
Skupaj prihodki	39.812.284	0	747.774	40.733	40.600.791

Znesek sredstev v upravljanju iz naslova gospodarjenja s finančnimi instrumenti

2024v EUR

Število strank na gospodarjenju	Znesek sredstev na gospodarjenju	Obračunana provizija
408	336.090.861	1.934.257

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

2024v EUR

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	289.093	0	0
E2-ČLANI NS	0	0	2.369	0	0
B1-NEPOSREDNA KAPITALSKA UDELEŽBA	56.206	0	0	0	342.695
SKUPAJ	56.206	0	291.462	0	342.695

