

Letno poročilo Triglav Skladi za leto 2020

Marec 2021

VSEBINA

Nagovor predsednika Uprave	3
1. Poslovno poročilo	5
1.1. Splošni podatki o družbi	5
1.2. Poročilo o poslovanju družbe	10
1.3. Dogodki po poročevalskem datumu	15
1.4. Razvojne usmeritve družbe	15
1.5. Izjava o upravljanju družbe.....	16
1.6. Izjava uprave o poslih s povezanimi podjetji	16
1.7. Poročilo nadzornega sveta	18
2. Poročilo neodvisnega revizorja	23
3. Računovodsko poročilo	28
3.1. Izkaz finančnega položaja	28
3.2. Izkaz poslovnega izida	30
3.3. Izkaz denarnih tokov.....	31
3.4. Izkaz sprememb lastniškega kapitala.....	32
3.5. Izjava uprave	33
4. Pojasnila k računovodskim izkazom	34
4.1. Predpisi, splošni akti in temeljne računovodske usmeritve	34
4.2. Pojasnila postavk v računovodskih izkazih	45
4.2.1. Pojasnila postavk v izkazu finančnega položaja	45
4.2.2. Pojasnila postavk v izkazu poslovnega izida	57
4.2.3. Ostala pojasnila.....	59
4.3. Priloge k računovodskim izkazom	65

Nagovor predsednika Uprave

Spoštovani vlagatelji in poslovni partnerji ter ostala zainteresirana javnost,

leto 2020 je zaznamovala pandemija COVIDA-19 ter posegla v vse pore našega življenja in delovanja. Odzvali smo se hitro in z vso skrbnostjo do svojih strank ter zaposlenih. Kapitalski trgi so v začetku leta namreč burno odreagirali, nadaljevanje leta pa je bilo močno pozitivno, kar je z vidika naložbenih odločitev eden težjih scenarijev za vse vlagatelje.

Dinamika kapitalskih trgov in zunanje okoliščine, ki so botrovale zapiranju gospodarstev, omejevanju gibanja prebivalstva ter povečani skrbi za naše zdravje, so zaznamovale tudi aktivnosti pri Triglav Skladih.

Največji razvojni poudarek smo posvetili področju digitalizacije, s katerim smo ob delu na daljavo zaščitili tako naše zaposlene kot naše stranke ter trgu omogočili neovirano poslovanje z nami. Omogočili smo posvete z našimi finančnimi svetovalci na daljavo, preko video klica. Razvili in lansirali smo novo mobilno aplikacijo Triglav Skladi, ki dopolnjuje našo spletno aplikacijo Moj račun, obe pa omogočata poslovanje z vzajemnimi skladi ob vsakem času in vse dni v tednu.

Na segmentu pristopanja strank h Krovnemu skladu Triglav vzajemni skladi, smo v 2020 prešli na brezpapirno poslovanje. Stranke tako po novem k vzajemnim skladom pristopijo s podpisom na elektronsko podpisno tablico, vso dokumentacijo prejmejo po elektronski pošti, proces obdelave stranke pa se brezšivno nadaljuje v zaledni službi.

Nadgrajevali smo komunikacijsko platformo Zaslužite si več, v okviru katere smo lansirali novi rubriki Izpostavljeno in Jutranja budilka. Na socialnih omrežjih smo začeli različne aktivnosti za grajenje skupnosti svojih sledilcev ter s tem ustvarjamo polje za interakcijo s potencialnimi vlagatelji. Na družabnih omrežjih zasledujemo širjenje izobraževalnih vsebin, strokovnih vsebin s kapitalskih trgov ter podpornih vsebin za naložbeno odločanje. V sodelovanju s Triglav LAB smo zastavili tudi serijo dogodkov, ki bodo posvečeni različnim tematikam s področja financ, naložb in upravljanja premoženja.

Na področju upravljanja premoženja smo v letu 2020 veliko novosti ponudili tudi na produktni ravni. Izpeljali smo projekt pripojitve Krovnega sklada Alta h Krovnemu skladu Triglav vzajemni skladi ter lansirali štiri nove naložbene priložnosti, ki odgovarjajo potrebam sodobnih vlagateljev. Tako smo zagotovili široko paleto vzajemnih skladov, ki odgovarjajo potrebam različnih vlagateljev in omogočajo oblikovanje in prilagajanje naložbenega portfelja individualnim potrebam strank.

S konsolidacijo produktne palete smo zaključili tudi projekt integracije družbe Alta Skladi. Enotna in posodobljena ponudba naložbenih rešitev, enotna komunikacijska platforma, široka mreža vpisnih mest ter povezane digitalne rešitve za naše stranke dajejo dobro osnovo za njihovo še bolj celovito obravnavo. Predstavlja dobro osnovo za nadaljnji razvoj še naprednejše uporabniške izkušnje, saj so stranke v središču naše pozornosti.

Rezultati naših razvojnih prizadevanj se udejanjajo tudi v dobrih poslovnih rezultatih, saj smo leto

zaključili z 1,2 mrd EUR sredstev v upravljanju. V letu 2020 smo ustvarili 23,7 mio EUR prihodkov od prodaje in leto zaključili s 7,4 mio EUR dobička pred davki, kar je dobra spodbuda za nadaljnje razvojne aktivnosti, ki so pred nami.

Zahvaljujem se vsem svojim sodelavcem za prizadevnost, motivacijo in vztrajnost pri doseganju ciljev, poslovnim partnerjem za dobro poslovno sodelovanje ter vsem našim strankam za izkazano zaupanje. Še naprej si bomo prizadevali, da s svojim znanjem in posluhom uresničujemo pričakovanja naših strank in ostalih deležnikov ter gradimo širše zavedanje glede razpršenega in preudarnega plemenitenja premoženja.

Benjamin Jošar
predsednik uprave



1. Poslovno poročilo

1.1. Splošni podatki o družbi

Ustanovitev in lastništvo

Triglav Skladi, družba za upravljanje, d. o. o., Slovenska 54, Ljubljana, (v nadaljevanju Triglav Skladi oziroma 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 834.585,01 EUR. Lastniška struktura na dan 31. 12. 2020 je naslednja:

- Zavarovalnica Triglav, d. d. 67,50 %,
- Triglav Skladi, d. o. o. 32,50 % (lastni delež družbe).

Skrajšana firma se glasi Triglav Skladi, d. o. o.

Družba Triglav Skladi d. o. o. nima podružnic.

Skladno s spremembami določil Zakona o revidiranju v letu 2019 je družba s 1. januarjem 2020 postala subjekt javnega interesa, od takrat dalje za družbo veljajo tudi določbe Zakona o gospodarskih družbah, ki veljajo za omenjene subjekte.

Dejavnost družbe

Družba opravlja naslednje dejavnosti:

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

Dovoljenje Agencije za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju: ATVP) za opravljanje dejavnosti gospodarjenja s finančnimi instrumenti in investicijskega svetovanja (v nadaljevanju: individualno upravljanje premoženja oziroma kratko IUP) je družba pridobila dne 13. 9. 2013. Za potrebe opravljanja te dejavnosti je družba pri Abanki d. d. odprla tudi posebni denarni račun za stranke.

Družba za upravljanje je v letu 2020 opravila prenos investicijskih skladov v upravljanju družbe, ki so registrirani v Republiki Hrvaški (Triglav Multicash, Triglav Emerging Bond in Triglav Special Opportunity) na družbo Intercapital Asset Management d. o. o. Dovoljenje za prenos upravljanja investicijskih skladov je bilo s strani Hrvatske agencije za nadzor finančnih uslug izdano dne 20. 10. 2020. Prenos upravljanja investicijskih skladov na novega upravljavca je bil opravljen 23. 11. 2020.

Organi družbe in organizacijska struktura družbe

Družbo predstavlja uprava in nadzorni svet. Ustanovitelj in edini družbenik je Zavarovalnica Triglav d. d.

Družba ima tričlansko upravo, predsednik in člana, ki so imenovani za obdobje pet let. Na dan 31. 12. 2020 upravo družbe sestavljajo: Benjamin Jošar, predsednik uprave, Miha Grilec, član uprave in Andrej Petek, član uprave.

Benjamin Jošar ima bogate izkušnje s področja vodenja finančnih organizacij, bančništva in financ. Pred nastopom funkcije predsednika uprave družbe Triglav Skladi d. o. o. je opravljal funkcijo člana uprave Zavarovalnice Triglav, d. d., pred tem pa tudi izvršnega direktorja banke in predsednika uprave borznoposredniške 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 Triglav Skladi, d. o. o. je vodil pravno službo in kabinet uprave ter opravljal funkcijo sekretarja nadzornega sveta v Zavarovalnici Triglav, d. d. Je član nadzornega sveta Triglav, pokojninska družba, d. d., in predsednik nadzornega sveta Nama, d. d. Diplomiral je na Ekonomski fakulteti (finančna smer) 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 Triglav Skladi, d. o. o. 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 pet članov, ki so imenovani za mandatno dobo štirih let. Nadzorni svet družbe so v letu 2020 sestavljali predsednik nadzornega sveta David Benedek ter člani Meta Berk Skok¹ (namestnica predsednika), Blaž Kmetec, Nataša Veselinovič in Matej Runjak.

Družba ima oblikovano tudi revizijsko komisijo. Revizijsko komisijo so v letu 2020 sestavljali: Meta Berk Skok² predsednica revizijske komisije in člana Blaž Kmetec (namestnik predsednice revizijske komisije) in Barbara Gorjup kot neodvisna zunanja članica revizijske komisije.

David Benedek je strokovnjak s področja bančništva, zavarovalništva in financ, z obsežnimi izkušnjami pri vodenju bank in drugih finančnih ustanov v Sloveniji in tujini.

¹ Meti Berk Skok je dne 22. 1. 2021 prenehal mandat članice nadzornega sveta družbe.

² Meti Berk Skok je dne 22. 1. 2021 prenehal mandat članice revizijske komisije družbe.

Je član uprave Zavarovalnice Triglav, d. d., kjer primarno vodi upravljanje odvisnih družb in upravljanje naložb. Po izobrazbi je magister poslovedenja in organizacije, pridobil pa je tudi naziv MBA (Indiana University, Kelley School of Business).

Blaž Kmetec je strokovnjak s področja financ in upravljanja premoženja, ki trenutno opravlja funkcijo izvršnega direktorja za finance v Zavarovalnici Triglav, d. d. Pred tem je zasedal vodilne položaje s področja financ in upravljanja premoženja v več slovenskih družbah, med drugim tudi v družbi za upravljanje investicijskih skladov. Je član nadzornih svetov več slovenskih in tujih družb. Diplomiral je na Ekonomski fakulteti v Ljubljani in pridobil naziv Chartered Financial Analyst (CFA).

Meta Berk Skok ima bogate izkušnje s področja korporativnega upravljanja, upravljanja pokojninskih skladov in zavarovalništva. Trenutno opravlja funkcijo predsednice uprave Triglav, zdravstvene zavarovalnice, d. d. Pred tem je zasedala več vodilnih delovnih mest v družbi za upravljanje pokojninskih skladov. Je članica več nadzornih svetov slovenskih družb. Po izobrazbi je magistrica ekonomskih in poslovnih znanosti.

Nataša Veselinović je strokovnjakinja za področje korporativnega upravljanja in upravljanja tveganj. V Zavarovalnici Triglav d. d. opravlja funkcijo pomočnice izvršnega direktorja za upravljanje odvisnih družb Skupine Triglav. V preteklosti je opravljala več vodilnih funkcij v največji slovenski banki, predvsem na področju upravljanja tveganj in finančnih trgov. Je članica več nadzornih svetov slovenskih finančnih družb. Diplomirala je na Ekonomski fakulteti v Ljubljani.

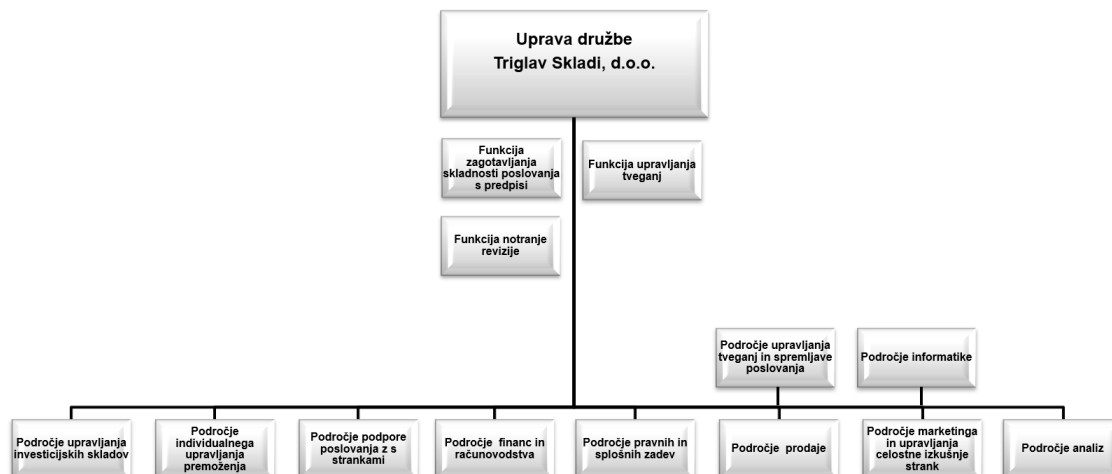
Matej Runjak je strokovnjak za upravljanje premoženja in korporativno upravljanje, z obsežnimi izkušnjami na vodilnih položajih v finančnem sektorju. Trenutno opravlja funkcijo glavnega izvršnega direktorja v družbi Triglav, d. o. o., obenem pa opravlja funkcijo člana nadzornega sveta v več slovenskih družbah. Diplomiral je na Ekonomski fakulteti v Ljubljani in pridobil naziv MBA (Universität Mainz).

Barbara Gorjup je specialistka s področja strateškega načrtovanja in financ ter računovodstva in strokovnjakinja za revidiranje in ocenjevanje vrednosti. Funkcijo zunanjega člana revizijske komisije je opravljala v več slovenskih gospodarskih družbah, obsežne izkušnje ima tudi pri vodenju področij za finance in računovodstvo v več slovenskih družbah. Po izobrazbi je magistrica ekonomskih znanosti.

Družba je razdeljena na različne organizacijske enote, in sicer:

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

V nadaljevanju prikazujemo organigram družbe:



Podatki o zaposlenih

Družba je imela na dan 31. 12. 2020 62 zaposlenih, od tega 1 doktorja znanosti, 11 magistrov znanosti, 26 zaposlenih s VII. stopnjo, 19 s VI. stopnjo (od tega 17 s stopnjo VI/II in 2 s stopnjo VI/I) in 5 s V. stopnjo izobrazbe. Povprečno število zaposlenih je v letu 2020 znašalo 68.

Družba je imela na dan 31. 12. 2019 72 zaposlenih, od tega 1 doktorja znanosti, 12 magistrov znanosti, 26 zaposlenih s VII. stopnjo, 25 s VI. stopnjo (od tega 21 s stopnjo VI/II in 4 s stopnjo VI/I), 7 s V. stopnjo in 1 s IV. stopnjo izobrazbe.

Opis politike raznolikosti

Družba nima sprejete politike, ki bi urejala strukturo organov vodenja in nadzora glede na spol, starost, izobrazbo in druge osebnostne okoliščine. Pri sestavi organov vodenja in nadzora družbe so upoštevana načela raznolikosti. Družba namerava letos sprejeti politiko raznolikosti, v okviru katere bo opredelila cilje za izvajanje raznolikosti v zvezi z zastopanostjo v organih vodenja in nadzora družbe glede izobrazbe, veščin, poklicnih izkušenj, starosti ter drugih relevantnih okoliščin in način izvajanja politike.

Zunanji organi nadzora

Zunanji organ nadzora je Agencija za trg vrednostnih papirjev, Ljubljana, Poljanski nasip 6 (v nadaljevanju Agencija). Letno poročilo družbe za upravljanje in investicijskih skladov se vsako leto revidira. Za revizorja za triletno obdobje od 2019 do 2021 je bila imenovana družba Deloitte Revizija, d. o. o., Dunajska 165, Ljubljana, ki revidira računovodske izkaze družbe in krovne sklada v upravljanju družbe za leto 2020.

Ostali podatki o družbi

Matična številka: 5853915
 Davčna številka: 76205371

Šifra dejavnosti: 66.300 Upravljanje finančnih skladov³
Velikost: srednja po Zakonu o gospodarskih družbah
Pravna oblika: družba z omejeno odgovornostjo
Transakcijski računi: pri NKBM d. d. SI 56 0400 1004 8780 028
pri NKBM d. d. SI 56 0400 1004 8779 834 (za stranke IUP)
pri Intesa Sanpaolo, d. d. SI56 1010 0005 0985 620
pri OTP Banki d. d. HR2724070001100176477
pri KentBank d. d. HR2341240031199002086
Poslovno leto: koledarsko

Podatki o obvladujočem podjetju

Družba Triglav Skladi je v 67,5 % lasti družbe Zavarovalnica Triglav d. d., Ljubljana, Miklošičeva 19, torej njena odvisna družba in spada v Skupino Triglav. Zavarovalnica Triglav d. d. ima, upošteva je lastni delež, 100 % glasovalnih pravic v družbi Triglav Skladi in je njen edini družbenik.

Skupinsko letno poročilo se izdeluje na ravni Skupine Triglav. Skupinsko letno poročilo se lahko dobi na sedežu Zavarovalnice Triglav d. d., Miklošičeva 19, 1000 Ljubljana in na spletni strani Zavarovalnice Triglav d. d. www.triglav.eu.

Ostale kapitalske povezave

Družba Triglav Skladi ima v lasti prevladujoč kapitalski delež v družbi Društvo za upravljanje fondovima PROF-IN d. o. o., Mehmed Paše Sokolovića 15, Sarajevo, Bosna in Hercegovina. Družba je bila ustanovljena po pogodbi o ustanovitvi z dne 28. 3. 2000, osnovni kapital družbe znaša 1.250.007 KM, v tem je delež Triglav Skladi 62,54 %.

Podatki o podjetjih, v katerih imajo Triglav Skladi nad 20-% delež, na dan 31. 12. 2020 so prikazani v spodnji tabeli (zneski so v EUR):

Firma in sedež	Delež lastništva	Knjig. vred. naložbe	Osnovni kapital	Celotni kapital	Poslovni izid 2020	Delež v cel. kap.
PROF-IN d. o. o., Mehmed Paše Sokolovića 15, Sarajevo, BiH	62,54%	342.695	639.118	4.394.556	299.173	2.748.355

Družba Triglav Skladi 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 Triglav Skladi ne izdeluje konsolidiranih računovodskih izkazov na ravni Skupine Triglav Skladi. Skupinski računovodski izkazi se v skladu z določili ZGD-1 izdelujejo s strani matične družbe na ravni Skupine Triglav.

³ Navedena je le dejavnost družbe, registrirana v AJPES.

Družbena odgovornost

Ob zavezanosti za dolgoročno stabilno in uspešno poslovanje družba izvaja aktivnosti v skrbi za odgovoren odnos do strank, zaposlenih ter širše družbe.

Družba odgovornost do strank postavlja v sredo svojega poslovanja. Strankam želi ponuditi čim boljše storitev po meri posameznega vlagatelja.

Zavedamo se, da je skrb za zaposlene pomemben del uspešnega in odgovornega poslovanja družbe. Zato namenjamo veliko pozornost izobraževanju in razvoju kompetenc ter skrbi za zdravje zaposlenih.

Kot finančna institucija se zavedamo pomena finančnega opismenjevanja, zaradi česar so naše aktivnosti usmerjene tudi v opismenjevanje strank in javnosti v okviru izobraževalnih dogodkov in objav ter v finančno opismenjevanje mladih v sklopu delavnic Finančne šole za mlade. Družba spodbuja razvoj mladih tudi z donacijami.

1.2. Poročilo o poslovanju družbe

Makroekonomsko okolje ter gibanje kapitalskih trgov

Leto 2020 je bilo močno zaznamovano s pandemijo virusa COVID-19, ki je povzročila globalne družbene in gospodarske motnje, množične odpovedi in preložitve dogodkov, zaprtja držav po vsem svetu in največjo gospodarsko recesijo po Veliki depresiji v tridesetih letih prejšnjega stoletja. Poleg tega je bilo preteklo leto zaznamovano tudi s številnimi naravnimi katastrofami po vsem svetu, od obsežnih požarov v Avstraliji in zahodnih državah ZDA, pa vse do ekstremnih tropskih ciklonov, ki so prizadeli velik del Severne Amerike. A vse le ni bilo tako črno, leto so zaznamovali tudi rekordni fiskalni stimulusi, rast in razvoj tehnologije, kot ji že dolgo nismo bili priča in premiki na farmacevtskem področju, kjer so pospešeno razvijali cepiva proti koronavirusu. Kljub turbulentnemu letu so se kapitalski trgi lansko leto v večini dobro odrezali. Dogajanje na letih lahko razdelimo na 3 obdobja: obdobje bikovskega trga na začetku leta, kratko obdobje medvedjega trga zatem in ponovno obdobje bikovskega trga, s katerim se je zaključilo leto. Največji »zmagovalci« na delniških trgih so lani zagotovo bila tehnološka podjetja, katerih delnice so zabeležile visoke donose, k čemur je v ključni meri pripomoglo svetovno zaprtje in prenos dela na online platforme. Močno pa so prosperirala tudi farmacevtska in prehrabna podjetja, zahvaljujoč nastali situaciji. Na drugi strani so turistični, avtomobilski, energetske in nepremičninski sektor utrpeli največje izgube. Najdonosnejši sektor je bil sektor informacijske tehnologije z donosom 30,6 %, najmanj donosen pa je bil energetski sektor z negativnim donosom v višini 39,9 % (merjeno s sektorskimi indeksi MSCI). Ostali sektorji so se zvrstili med ravno -15 in 24 %.

Čeprav je leto 2020 že v izhodišču bilo zaznamovano s slabimi obeti za gospodarstvo in edinstveno zdravstveno krizo, ki je svet zadela nepripravljen, so se trgi odzvali nad pričakovanji in končali leto 2020 s pozitivnimi donosi. Najvišji donos je tako lani zabeležil ameriški delniški indeks MSCI USA, v višini 9,1 %. Na drugi strani je bil donos evropskih delnic lani negativen, zabeležil je padec v višini 5,4 %. Dobro so se odrezale tudi obveznice, indeks državnih obveznic

Iboxx je zabeležil 5,01-odstotno rast, indeks Iboxx podjetniških obveznic pa 2,43-odstotno rast.

Slovenska industrija vzajemnih skladov

Konec leta 2020 so v Sloveniji poleg družbe Triglav Skladi delovale še štiri družbe za upravljanje. Slovenska industrija je po podatku Združenja družb za upravljanje (v nadaljevanju ZDU-GIZ) na dan 31. 12. 2019 upravljala premoženje v višini 3,0 mrd EUR. Konec leta 2020 so sredstva v upravljanju znašala 3,2 mrd EUR.

Sredstva v upravljanju so se v letu 2020 povečala za 7 %. Na rast sredstev v upravljanju so pomembno vplivale rasti kapitalskih trgov, dodatno pa so k rasti prispevali tudi neto prilivi. V letu 2020 je industrija slovenskih vzajemnih skladov beležila neto prilive v višini 149,5 mio. EUR. Število vlagateljev se je povečalo iz 455.787 v začetku leta na 466.283 konec leta 2020.

Triglav Skladi so z dnem pripojitve družbe Alta Skladi v neposredno upravljanje prevzeli tudi premoženje v podskladih Krovnega sklada ALTA in v treh investicijskih skladih, ki se tržijo v Republiki Hrvaški in s tem utrdili pozicijo ene od vodilnih družb za upravljanje premoženja med slovenskimi družbami za upravljanje po višini čiste vrednosti sredstev (v nadaljevanju: ČVS). Triglav Skladi imamo 32,9 % tržni delež med slovenskimi upravljavci vzajemnih skladov.

Agencija je z odločbo z dne 5. 12. 2019 izdala družbi dovoljenje za upravljanje storitev upravljanja kompleksnih investicijskih skladov. Agencija je z odločbo z dne 21. 5. 2020 izdala soglasje k spremembi pravil upravljanja Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi v delu, ki se nanaša na možnost nalaganja sredstev v izvedene finančne instrumente in strukturirane finančne instrumente z vgrajenimi izvedenimi finančnimi instrumenti in spremembo produktne linije podskladov s spremembo naložbene politike in imen dveh podskladov in ustanovitve treh podskladov. Spremembe so začele veljati z dnem 22. 6. 2020.

Družba je dne 13. 07. 2020 prejela odločbo Agencije, s katero je le-ta izdala dovoljenje za izvedbo pripojitve skladov. Na podlagi dovoljenja so bile dne 31. 08. 2020 izvedene pripojitve podskladov.

Družba za upravljanje je v letu 2020 opravila prenos investicijskih skladov v upravljanju družbe, ki so registrirani v Republiki Hrvaški (Triglav Multicash, Triglav Emerging Bond in Triglav Special Opportunity) na družbo Intercapital Asset Management d. o. o. Dovoljenje za prenos upravljanja investicijskih skladov je bilo s strani Hrvatske agencije za nadzor finančnih uslug izdano dne 20. 10. 2020. Prenos upravljanja investicijskih skladov na novega upravljavca je bil opravljen 23. 11. 2020.

Sredstva v upravljanju v vzajemnih skladih v upravljanju družbe

Konec leta 2020 je družba za upravljanje upravljala osemnajst podskladov Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi. Sredstva v upravljanju v vzajemnih skladih smo do konca leta 2020 povečali na 1.061 mio EUR, tako iz naslova neto povečanja vrednosti obstoječega premoženja v upravljanju, kot iz naslova prevzema. Na dan 31. 12. 2020 je bilo v vzajemnih skladih 143.161 imetnikov.

Čista vrednost sredstev v vzajemnih skladih je na dan 31. 12. 2020 znašala 1.061 mio. EUR in predstavlja sredstva, znižana za obveznosti. Ostali podatki o premoženju v upravljanju družbe na dan 31. 12. 2020 so prikazani v nadaljevanju, pri čemer določene podatke za investicijske sklade prikazujemo za celo leto 2020, ne glede na datum začetka upravljanja:

Premoženje v upravljanju v podskladih Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi

Podsklad	Upravljavska provizija	Število enot premoženja 31.12.2020*	Čista vrednost sredstev (TEUR)	Št. imetnikov inv. Kuponov	Vrednost enote premoženja VEP (EUR)	Donosnost podsklada v 2020 (%)
Triglav Aktivni	2,25	1.265.204	13.664	60	10,8002	n.p.
Triglav Azija	2,50	2.272.410	36.257	4.170	7,8702	34,5 %
Triglav Evropa	2,50	1.536.726	28.827	15.869	15,2528	-3,0 %
Triglav High Yield Bond	1,50	441.263	11.978	1.195	10,1106	7,0 %
Triglav Hitro Rastoča podjetja	2,50	1.943.827	20.252	1.596	10,4185	4,8 %
Triglav Jugovzhodna Evropa	2,50	2.381.148	49.045	27.201	2,7922	-12,7 %
Triglav Money Market EUR	0,20	2.421.201	36.828	1.119	10,2263	-0,4 %
Triglav Obvezniški	1,25	5.911.994	52.626	3.050	5,6471	1,0 %
Triglav Preudarni	1,75	744.635	25.927	5.853	10,3886	n.p.
Triglav Rastoči trgi	2,50	3.834.568	47.442	4.171	6,4185	12,5 %
Triglav Renta	2,00	8.020.670	132.087	12.366	16,4683	2,1 %
Triglav Severna Amerika	2,50	3.220.133	41.696	2.635	9,8846	12,0 %
Triglav Steber Global	2,50	10.566.119	276.403	35.866	26,1594	3,3 %
Triglav Svetovni razviti trgi	2,50	4.317.165	107.926	8.238	7,7602	3,8 %
Triglav Tehnologija	2,50	731.686	25.416	2.879	11,4315	n.p.
Triglav Top Brands	2,50	2.403.718	77.438	7.500	23,8144	17,0 %
Triglav Zdravje in Farmacija	2,50	794.364	52.280	7.424	27,1468	-0,8 %
Triglav Zeleni	2,50	1.440.043	24.506	1.969	11,7465	-3,1 %

* Število enot premoženja se izračunava na štiri decimalna mesta, v tabeli je število zaokroženo na celo število

Individualno upravljanje premoženja

Triglav Skladi upravljamo individualno premoženje od leta 2014. V letu 2016 smo v okviru te storitve začeli upravljati premoženje dveh od skupaj treh Kritnih skladov PDPZ Zavarovalnice Triglav d. d., ki se upravljajo po naložbeni politiki življenjskega cikla, in sicer Triglav PDPZ Drzni in Triglav PDPZ Zmerni. V aprilu 2019 smo v upravljanje prevzeli stranke od družbe Alta Invest, ki so se upravljale v sklopu naložbene politike upravljanja med skladi v podskladih Krovnega sklada Alta, vrednost prevzetega premoženja je na dan prevzema znašala 12,6 mio EUR. Ob koncu leta 2020 smo uskladili pogodbo o upravljanju dela delniškega premoženja dveh Kritnih skladov Triglav pokojninske družbe d. d., ki smo ga začeli aktivno upravljati v začetku leta 2021.

Konec leta 2020 smo upravljali s 95,6 mio EUR sredstev v individualnem upravljanju premoženja, sredstva v individualnem upravljanju smo v letu 2020 povečali za 15,9 odstotkov, tako iz naslova novih vplačil kot rasti trgov. V individualnem upravljanju smo imeli na dan 31. 12. 2020 486 strank.

Dejavnost individualnega upravljanja premoženja 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 2020 znašalo 1.423 milijonov EUR.

Pomembni dogodki, ki vplivajo na finančni položaj in rezultat poslovanja družbe

Finančni položaj in rezultat poslovanja družbe

Na poslovanje družbe pomembno vplivajo razmere na kapitalskih trgih in dejavniki, ki vplivajo na obnašanje vlagateljev. Vse to se neposredno odraža v obsegu sredstev v upravljanju družbe, ki se spreminja iz naslova gibanja cen finančnih instrumentov na kapitalskih trgih in iz naslova neto prilivov vlagateljev.

Triglav Skladi smo v letu 2020 vstopili s sredstvi v upravljanju v višini 1,1 mrd EUR, konec leta 2020 upravljamo z 1,2 mrd EUR sredstev v upravljanju, ki se upravljajo v okviru krovnega sklada v Sloveniji in premoženju na individualnem upravljanju (v nadaljevanju IUP). Skladi, ki smo jih tržili na območju Republike Hrvaške, so bili v novembru 2020 odprodani in niso več predmet sredstev v upravljanju družbe. Konec decembra imamo 32,9-% tržni delež med slovenskimi upravljavci vzajemnih skladov in 7,5-% tržni delež v segmentu individualnega upravljanja (v nadaljevanju: IUP) med slovenskimi družbami za upravljanje, ponudnicami teh storitev.

Dne 31. 8. 2020 je bila obračunana pripojitev vseh podskladov Krovnega sklada ALTA k podskladom Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi, zato so vsi podatki, ki se nanašajo na podsklade, ki se upravljajo v Sloveniji za leto 2020 in za primerljivo preteklo leto združeni (sešteti).

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

Kazalnik	Mera	Formula	2020	2019
Finančni vidik				
Donosnost kapitala	Donosnost kapitala	EBITDA / kapital 31. 12.	14,9%	12,3%
Profitna marža	Profitna marža (Operating profit margin oz. oPM)	oPM = EBIT (dobiček iz poslovanja) / prihodki	25,0%	24,9%
Tržni vidik				
Tržni delež skladi	Tržni delež (med slovenskimi DZU)	Tržni delež = SVU Triglav Skladov / celoten SVU slovenskih DZU	32,9%	33,9%
Tržni delež IUP	Tržni delež (med slovenskimi DZU upravljavci IUP)	Tržni delež = SVU IUP Triglav Skladov / celoten SVU IUP v DZU	7,5%	8,3%
Sredstva v upravljanju	Višina sredstev v upravljanju (v mio EUR)	SVU = SVU Triglav skladov + IUP	1.156,2	1.111,8
Zaposleni				
Zagotavljanje razvoja ključnih kadrov	Število ur izobraževanja (eksternega in internega) na zaposlenega	Obseg izobraževanja = št. ur izobraževanja / zaposlenega	65	50
Izobrazbena struktura	Delež zaposlenih z univerzitetno ter magistrsko ali doktorsko izobrazbo	Delež zaposlenih z univerzitetno ter magistrsko ali doktorsko izobrazbo	88,7%	83,3%

Upravljanje s tveganji

Družba ima vzpostavljen celovit sistem upravljanja s tveganji. Družba 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 predstavljajo:

- sprotne notranje kontrole,
- trajne funkcije sistema notranjih kontrol: funkcija upravljanja s tveganji, skladnost poslovanja s predpisi in služba notranje revizije.

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 s kreditnim, tržnimi, likvidnostnim, operativnimi in nefinančnimi tveganji.

Kreditno tveganje predstavlja tveganje, da nasprotna stranka ali izdajatelj finančnega instrumenta ne bo poravnal svoje obveznosti in bo družbi povzročil finančno izgubo. Kreditno tveganje se upravlja z ustrezno razpršenostjo naložb, presojo kreditne sposobnosti strank in z uporabo zavarovanj. Družba je izpostavljena kreditnemu tveganju predvsem pri naložbah v bančne depozite in pri terjatvah. Glavnino terjatev predstavljajo terjatve iz naslova provizije do skladov v upravljanju, pri katerih je tveganje izpolnitve obveznosti posredno, minimalno in ga družba obvladuje, pri naložbah v depozite pa ima družba predpisane postopke in limite, ki se upoštevajo pri plasiranju sredstev. Družba ne posoja sredstev.

Tržna tveganja so tveganja nastanka izgube družbe zaradi spremembe tržne vrednosti pozicij v premoženju družbe, ki so posledica spremembe tržnih spremenljivk, kot so obrestne mere, devizni tečaji in tržne cene lastniških finančnih instrumentov. Tržna tveganja se upravljajo z oblikovano strategijo na področju trgovanja, 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.

Likvidnostno tveganje je tveganje neskladnosti med dospelimi sredstvi in obveznostmi družbe, kar bi lahko povzročilo likvidnostne težave, nezmožnost plačevanja zapadlih obveznosti ali nezmožnost odprodaje sredstev v kratkem času brez pomembnega vpliva na njihovo tržno ceno. Likvidnostno tveganje se uravnava s 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 odplačila. Družba ni zadolžena in nima najetih posojil.

Operativna tveganja so tveganja nastanka izgube zaradi neustreznih in nepravilno izvajanih notranjih poslovnih procesov, nepravilnega ravnanja ljudi, neustreznih ali nepravilno delujočih

informativskih sistemov ali zaradi zunanjih dogodkov in dejanj. 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 tudi sistem poročanja škodnih dogodkov.

Nefinančna tveganja so strateško tveganje, tveganje ugleda, trajnostna tveganja, tveganje skupine in kapitalsko tveganje. Slednje predstavlja tveganje neustreznega obsega kapitala glede na pripravljenost za prevzemanje tveganj, profil tveganosti in obseg poslovanja družbe ter tveganje pridobivanja dodatnega kapitala ob potrebi za hitro povečanje kapitala. Družba redno izračunava potrebni kapital in raven presežnega kapitala v skladu z določili Sklepa o izračunu kapitala družbe za upravljanje (Uradni list RS št. 100/15) in določili Uredbe (EU) št. 575/2013 tako na individualni, kot na konsolidirani podlagi ter skladnost le-tega z njeno pripravljenostjo za prevzemanje tveganj.

Okoliščine, vezane na epidemijo bolezni COVID-19 na poslovanje družbe niso imele pomembnejših vplivov. Nekoliko se je povečala izpostavljenost operativnim in strateškim tveganjem, ki pa ostajata v okviru ciljnih ravni izpostavljenosti.

Po stanju na dan 31. 12. 2020 družba dosega ciljni količnik kapitalске ustreznosti^[1], določen v pripravljenosti za prevzemanje tveganj, v razponu med 250 % in 300 %. Višina kapitalске ustreznosti presega tudi minimalne ravni, saj je ob upoštevanju izjemnih razmer želeni absolutni minimum kapitalске ustreznosti 130 %. Družba je v skladu z določili dela 8 Uredbe (EU) št. 575/2013 pripravila razkritja v skladu z naslovom II dela 8 Uredbe (EU) št. 575/2013 na dan 31. 12. 2020. Razkritja so podana na spletni strani družbe www.triglavskladi.si.

1.3. Dogodki po poročevalskem datumu

Dogodki po poročevalskem datumu so opisani v Računovodskem poročilu, v točki 4.2.3

1.4. Razvojne usmeritve družbe

Skupina Triglav je upravljanje premoženja, poleg zavarovalništva, opredelila kot svojo drugo strateško dejavnost. Razvojne usmeritve Triglav Skladi podpirajo ambicije, ki jih ima Skupina Triglav na področju upravljanja premoženja. Usmerjene so k cilju, da postanejo Triglav Skladi vodilna regionalna družba za upravljanje premoženja, ki bo na področju upravljanja vzajemnih skladov, investicijskega svetovanja in gospodarjenja s finančnimi instrumenti malim vlagateljem, privatnim strankam in institucionalnim investitorjem ponujala najboljše produkte in storitve, hkrati pa se razvijala v smeri glavnega upravljavca premoženja Skupine Triglav.

^[1] Količnik kapitalске ustreznosti je opredeljen kot razmerje med razpoložljivim kapitalom in kapitalskimi potrebami.

Po uspešno izvedeni integraciji družbe Alta Skladi, bodo glavne razvojne aktivnosti usmerjene v razvoj prodajnih in upravljavskih kompetenc družbe. Glavni strateški cilj družbe na področju prodaje je, poleg razvoja prodajne podpore pogodbenim prodajnim potem, izgradnja lastnih prodajnih kompetenc, pri čemer bo osrednjo vlogo imela digitalizacija marketinga in prodajnih procesov. Na področju razvoja upravljavskih kompetenc pa je glavni poudarek na nadaljnjem razvoju inovativnih naložbenih strategij, s katerimi družba ohranja visoko konkurenčnost na domačem trgu in tudi v primerjavi z globalnimi upravljavci premoženja.

1.5. Izjava o upravljanju družbe

Družba je v letu 2020 pristopila k Kodeksu upravljanja za nejavne družbe (v nadaljevanju: Kodeks), ki je izdan s strani Gospodarske zbornice Slovenije, Združenja nadzornikov Slovenije in Ministrstva za gospodarski razvoj in tehnologijo. Kodeks je dostopen na spletnih straneh njegovih izdajateljev. Družba je pristopila k osnovni ravni Kodeksa in v celoti izpolnjuje vse določbe Kodeksa.

Družba zaradi posebnosti zakonodaje, ki ureja poslovanje investicijskih skladov in družb za upravljanje pri ureditvi svojega poslovanja, notranji organizaciji, sistemu notranjih kontrol in upravljanju s tveganji sledi določbam zakonskih in podzakonskih predpisov, ki so izdani na podlagi Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje.

Sistem notranjih kontrol je v družbi organiziran preko sprotnih notranjih kontrol, ki so vgrajene v vse ključne delovne postopke družbe in treh trajnostnih 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, ki je edini družbenik družbe. Ustanovitelj sprejema svoje odločitve z vpisom v knjigo sklepov. Pristojnosti in odgovornosti ustanovitelja in ostalih organov družbe so določene v Aktu o ustanovitvi družbe.

Andrej Petek
član uprave

Ljubljana, 12. marec 2021

Miha Grilec
član uprave

Benjamin Jošar
predsednik uprave

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 2020, 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 2020 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 2020. Transakcije odvisne družbe z obvladujočo družbo in z njo povezanimi osebami so razkrite tudi v točki 4.2.3. tega poročila.

Andrej Petek
član uprave



Ljubljana, 12. marec 2021

Miha Grilec
član uprave



Benjamin Jošar
predsednik uprave



1.7. Poročilo nadzornega sveta

POROČILO NADZORNEGA SVETA

O DELU NADZORNEGA SVETA V LETU 2020, O REZULTATU PREVERITVE LETNEGA POROČILA DRUŽBE TRIGLAV SKLADI ZA LETO 2020, O PREVERITVI POROČILA O RAZMERJIH S POVEZANIMI DRUŽBAMI ZA LETO 2020, 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 2020

Nadzorni svet je bil v letu 2020 v skladu z določbami veljavnega Akta o ustanovitvi sestavljen iz petih članov.

V letu 2020 so bili člani nadzornega sveta:

- g. David Benedek, predsednik,
- ga. Meta Berk Skok, namestnica predsednika,¹
- g. Blaž Kmetec,
- ga. Nataša Veselinović, in
- g. Matej Runjak.

V poslovnem letu 2020 se je Nadzorni svet sestal na štirih rednih sejah in treh korespondenčnih sejah.

Nadzorni svet je v letu 2020 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 nadzornega sveta. Najpomembnejše aktivnosti so bile:

- seznanjanje z rezultati poslovanja družbe, investicijskih skladov v upravljanju družbe ter poslovanjem distribucijskih mrež,
- preveritev in potrditev letnega poročila družbe in poročilo o preveritvi poročila o razmerjih s povezanimi družbami za poslovno leto 2020 s poročilom revizorja in predloga uprave glede uporabe bilančnega dobička Družbe za leto 2020,
- seznanitev z letnimi poročili notranje revizije, službe za upravljanje s tveganji in funkcije skladnosti poslovanja s predpisi,
- seznanitev in pregled sistema prejemkov,
- podano soglasje k internim aktom s področja notranjih kontrol in prejemkov,
- podano soglasje k poslovnemu načrtu družbe za leto 2021,

¹ Ge. Meti Berk Skok je dne 22. 1. 2021 prenehal mandat članice nadzornega sveta.

- seznanitev z obvestilom Slovenskega državnega holdinga d.d. o sprejemu Priporočila o odpovedi delu prejemkov nadzornega sveta v družbah s kapitalsko naložbo države in odpoved delu prejemkov članov nadzornega sveta,
- potrditev Načrta aktivnosti za implementacijo Minimalnih standardov poslovanja Zavarovalnica Triglav v družbi Triglav Skladi, d.o.o.,
- podano soglasje k uporabi Kodeksa upravljanja za nejavne družbe v obsegu, ki ga predvideva osnovna raven tega kodeksa,
- seznanitev z analizo matrik v postopku samoocenjevanja dela nadzornega sveta,
- podano soglasje k posameznim poslom družbe,
- sprejem Politike o ocenjevanju primernosti in usposobljenosti članov uprave in nadzornega sveta,
- sprejem sprememb Poslovnika o delu nadzornega sveta in potrditev sprememb Poslovnika o delu revizijske komisije.

Družba je v letu 2020 dosegla poslovni izid v višini 7.444.686 EUR (pred davki) ter poslovno leto 2020 zaključila s čistim poslovnim izidom v višini 6.017.196 EUR.

Čisto premoženje v upravljanju Družbe, to je čisto premoženje vseh investicijskih skladov v upravljanju družbe ter premoženje strank na individualnem upravljanju, je na dan 31. 12. 2020 znašalo 1.156.237.835 EUR, od tega je znašalo čisto premoženje v upravljanju v vzajemnih skladih v Sloveniji 1.060.597.523 EUR. Tržni delež Družbe je v tem segmentu znašal 32,9 %.

2. Poročilo o delu revizijske komisije

V letu 2020 so bili člani revizijske komisije:

- Meta Berk Skok, predsednica,²
- Blaž Kmetec, član in
- Barbara Gorjup, neodvisna zunanja članica.

Revizijska komisija se je v letu 2020 sestala na petih rednih sejah in eni korespondenčni seji.

Najpomembnejše aktivnosti revizijske komisije v letu 2020 so bile:

- seznanjanje z rezultati poslovanja družbe,
- seznanitev s potekom redne revizije družbe,
- seznanitev s poročilom o neodvisnosti zunanjega revizorja,
- seznanitev s poročilom revizorja revizijski komisiji,
- seznanitev z letnimi poročili investicijskih skladov v upravljanju družbe za leto 2019,
- seznanitev s poročili funkcije notranje revizije, funkcije upravljanja tveganj in funkcije skladnosti poslovanja s predpisi,
- seznanitev z informacijami za pomoč pri spremljanju kakovosti delovanja zakonitega revizorja,
- podano soglasje k Pravilniku o računovodenju družbe Triglav Skladi,
- sprejem sprememb Poslovnika o delu revizijske komisije,
- obravnava predlogov internih aktov s področja upravljanja s tveganji,
- obravnava načrta aktivnosti področja upravljanja tveganj in spremljave poslovanja v letu 2021,
- obravnava letnega in dolgoročnega načrta dela notranje revizije,
- podano soglasje k izbiri izvajalca zunanje presoje notranje revizije,

² Ge. Meti Berk Skok je dne 22. 1. 2021 prenehal mandat članice revizijske komisije.

- seznanitev s poročilom revizorja revizijski komisiji o načrtu revizije in ugotovitvah po predreviziji za leto 2020.

3. Poročilo o preveritvi Letnega poročila Družbe za poslovno leto 2020

Nadzorni svet ugotavlja, da je bilo Letno poročilo Družbe za poslovno leto 2020 (v nadaljevanju: Letno poročilo) predloženo nadzornemu svetu skupaj z revizijskim poročilom dne 18. 3. 2021.

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, računovodsko poročilo s pojasnili k računovodskim izkazom ter poročilo neodvisnega revizorja.

Računovodski izkazi, ki so predmet revizije, so izkaz finančnega položaja na dan 31. 12. 2020, izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz denarnih tokov ter izkaz gibanja kapitala za tedaj končano leto. Letno poročilo vsebuje tudi pojasnila k računovodskim izkazom, ki jih sestavljajo pojasnila predpisov, splošnih aktov in temeljne računovodske usmeritve, pojasnila postavk v računovodskih izkazih ter priloge k računovodskim izkazom, ki zajemajo prikaz strukture prihodkov od upravljavskih provizij, prikaz sredstev v upravljanju iz gospodarjenja s finančnimi instrumenti ter prikaz terjatev, obveznosti in naložb po skupinah povezanih oseb.

V poslovnem poročilu je družba razkrila podatke o družbi, o obvladujočem podjetju in ostalih kapitalskih povezavah, o poslovanju družbe, o upravljanju s tveganji, o dogodkih po datumu računovodskih izkazov in o razvojnih usmeritvah družbe. V poslovnem poročilu so vključene tudi izjava o upravljanju družbe in izjava uprave o poslih s povezanimi podjetji.

Računovodski izkazi Družbe za leto 2020 so bili revidirani s strani družbe Deloitte Revizija, d.o.o., ki je izdelala revizijsko poročilo in izdala revizijsko mnenje, ki ga je družba prejela dne 12. 3. 2021. Revizor je k računovodskim izkazom družbe podal pritrdilno mnenje in meni, da računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj družbe na dan 31. 12. 2020 ter njen poslovni izid 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 za upravljanje za Družbo.

Revizor je v skladu s 6. členom Sklepa o revizijskem pregledu letnega poročila družbe za upravljanje ob smiselni uporabi Sklepa o najmanjšem obsegu in vsebini dodatnega revizijskega pregleda in dodatnega revizorjevega poročila o izpolnjevanju pravil o upravljanju tveganj v borzno-posredniških družbah podal tudi Poročilo o dejanskih ugotovitvah, v katerem je poročal o izpolnjevanju pravil o upravljanju tveganj pri storitvi gospodarjenja s finančnimi instrumenti in pomožnih storitvah za družbo.

Revizor je na podlagi 15. člena Sklepa o pogojih za opravljanje investicijskih in drugih storitev za borznoposredniške družbe (Ur. l. RS, št. 42/19) izdelal Poročilo o dejanskih ugotovitvah. Deloitte revizija d.o.o. Namen revizije je bil presoja izpolnjevanja pogojev za opravljanje investicijskih in drugih storitev v poslovnem letu, ki se je končalo 31.12.2020. V okviru revizije ni bilo ugotovljenih nepravilnosti.

4. Poročilo o preveritvi poročila o razmerjih s povezanimi družbami za leto 2020

Nadzorni svet ugotavlja, da je bilo poročilo o razmerjih družbe s povezanimi družbami za poslovno leto 2020 predloženo nadzornemu svetu skupaj z Letnim poročilom.

Poročilo o razmerjih družbe s povezanimi družbami za poslovno leto končano na dan 31. december 2020 je pripravljeno v skladu z določili 546. člena ZGD-1.

Poročilo o razmerjih družbe s povezanimi družbami za poslovno leto 2020 je bilo revidirano. Revizor Deloitte revizija, d.o.o. je izdelal revizijsko poročilo o omejenem zagotovitju, ki ga je Družba prejela dne 12. 3. 2021. Nadzorni svet se je seznanil s Poročilom neodvisnega revizorja o omejenem zagotovitju, s katerim je pooblaščen revizor na podlagi opravljenih postopkov in pridobljenih dokazov potrdil, da niso opazili ničesar, zaradi česar ne bi verjeli, da so v poročilu o razmerjih s povezanimi družbami za leto, ki se je končalo 31. decembra 2020, 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.

5. Ocena dela uprave in lastnega delovanja

Nadzorni svet ocenjuje, da je Družba v letu 2020 sledila zastavljenim ciljem, njeno poslovanje pa je bilo uspešno. Sodelovanje med nadzornim svetom, revizijsko komisijo 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.

Predsednica revizijske komisije je nadzorni svet redno obveščala o vsebinah sej revizijske komisije.

Nadzorni svet ocenjuje, da je bilo njegovo delo in delo revizijske komisije, kakor tudi uprave družbe v letu 2020, uspešno.

6. Poročilo o preveritvi predloga uprave za uporabo bilančnega dobička za leto 2020 s predlogom edinemu družbeniku družbe

K Letnemu poročilu je uprava Družbe priložila tudi ugotovitev bilančnega dobička za leto 2020 s predlogom za njegovo uporabo.

Bilančni dobiček Družbe na dan 31. 12. 2020 znaša 58.318.852,25 EUR in sestoji iz čistega poslovnega izida za leto 2020 v višini 6.017.195,71 EUR in prenesenega čistega poslovnega izida preteklih let v višini 52.301.656,54 EUR. V zvezi z ugotovljenim bilančnim dobičkom, uprava družbe predlaga, da edini družbenik družbe sprejme naslednji sklep: "Bilančni dobiček, ki na dan 31. 12. 2020 znaša 58.318.852,25 EUR, ostane nerazporejen."

Nadzorni svet je preveril predlog za uporabo bilančnega dobička, kot ga je predlagala uprava družbe, ter soglašala s predloženim predlogom uprave za uporabo bilančnega dobička za leto 2020.

7. 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 3. in 4. tega poročila, ter ugotavlja, da so navedena revizijska poročila brez pridržkov in nanje nima pripomb.

8. Potrditev letnih poročil

Ker nadzorni svet na podlagi opravljene preveritve glede predloženega Letnega poročila nima pripomb oziroma zadržkov, ki bi ga ovirale pri sprejemu odločitve o potrditvi navedenega letnega poročila, je nadzorni svet na seji 25. 3. 2021 potrdil Letno poročilo.

9. Mnenje glede Letnega poročila funkcije notranje revizije

Nadzorni svet je proučil Letno poročilo notranje revizije za leto 2020, iz katerega izhaja, da je bil obseg aktivnosti, ki jih je za leto 2020 izvedla funkcija notranje revizije, v celoti skladen z letnim načrtom dela funkcije notranje revizije, ki ga je za leto 2020 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 zelo dober in primeren glede na obseg in vrsto dejavnosti, ki jo izvaja družba. Po opravljenem pregledu poročila nadzorni svet podaja k Letnemu poročilu funkcije notranje revizije pozitivno mnenje.

Ljubljana, 25. 3. 2021

Predsednik nadzornega sveta:
David Benedek

2. Poročilo neodvisnega revizorja

Deloitte.

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

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

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA delničarju družbe TRIGLAV SKLADI, družba za upravljanje, d.o.o.

Poročilo o reviziji računovodskih izkazov

Mnenje

Revidirali smo računovodske izkaze družbe TRIGLAV SKLADI, družba za upravljanje, d.o.o. (v nadaljevanju 'družba'), ki vključujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2020, izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz sprememb lastniškega kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter pojasnila k računovodskim izkazom, vključujoč povzetek bistvenih računovodskih usmeritev.

Po našem mnenju priloženi računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj družbe na dan 31. decembra 2020 ter njen poslovni izid in denarne tokove za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija (v nadaljevanju 'MSRP').

Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja in Uredbo (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 16. aprila 2014 o posebnih zahtevah v zvezi z obvezno revizijo subjektov javnega interesa (Uredba). Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov*. V skladu s Kodeksom etike za računovodske strokovnjake, 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 obveznosti v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA. Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostni in ustrezni kot osnova za naše revizijsko mnenje.



**MAKING AN
IMPACT THAT
MATTERS**

since 1845

Ime Deloitte se nanaša na združeno Deloitte Touche Tohmatsu Limited (DTTL) in revizijske družbe članice ter njihovi povezani člani (kolegij organizacije Deloitte). DTTL (imenovane tudi Deloitte Global) je vsake od njegovih družb članic ter poslovalnih družb so kolone in samsostojne pravne osebe in druge stvari ne morejo prenesti odgovornosti do tretjih oseb. DTTL in vsaka od njegovih družb članic ter poslovalnih družb je odgovorna vključno za svoja dejanja in opazne dejavnosti ter ne odgovarja za dejanja in opazne dejavnosti drugih. DTTL, kar pa niso ne opazila stavitelj za stvarne. Pooblaščenec informacije najdete tukaj: www.deloitte.com/about.

Deloitte je vodilni globalni poslovalni svetovni revizor in članica zagotavlja, davčnega, pravnega in finančnega svetovanja, svetovanja na področju trgovanja in sorodnih storitev. Deloitte opravlja storitve za štirinajst od petih največjih svetovnih gospodarskih družb na lestvici Fortune Global 500® in preko globalne mreže družb članic (skupaj imenovanih organizacija Deloitte) zagotavlja storitve v več kot 150 državah ter ozemljih. Več o tem, kako približno 312.000 Deloitteovih strokovnjakov dosegajo rezultate, ki štejajo, najdete na povezavi www.deloitte.com.

V Sloveniji storitve zagotavlja Deloitte revizija d.o.o in Deloitte svetovanje d.o.o. (jedrni skupini imenom Deloitte Slovenija), članici Deloitte Central Europe Holdings Limited. Deloitte Slovenija soči med vsaj dve družbi za strokovne storitve v Sloveniji in opravlja storitve revizije in danjske zagotavlja, davčnega, pravnega in finančnega svetovanja, svetovanja na področju trgovanja in sorodne storitve, ki jih zagotavlja več kot 180 domačih in tujih strokovnjakov.

Deloitte revizija d.o.o. - Družba vpisana pri Okrajnem sodišču v Ljubljani - Matična številka: 1847185 - ID št. za DDV: S60366085 - Denarni kapital: 74.334,30 EUR.

© 2021. Za več informacij se obrnite na Deloitte Slovenija.

Deloitte.

Ključne revizijske zadeve

Ključne revizijske zadeve so tiste, ki so bile po naši strokovni presoji najbolj bistvene pri reviziji računovodskih izkazov za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2020. Te zadeve so bile obravnavane v okviru naše revizije računovodskih izkazov kot celote in pri oblikovanju našega mnenja o njih in ne podajamo ločenega mnenja o teh zadevah.

Vrednotenje nekratkoročnih finančnih naložb

Ključna revizijska zadeva	Revizijski postopki v zvezi s ključno revizijsko zadevo
<p>Razkritja v zvezi s finančnimi naložbami so vključena v pojasnilu 4.1. <i>Predpisi, splošni akti in temeljne računovodske usmeritve – Finančne naložbe</i> ter 4.2.1. <i>Pojasnila postavk v izkazu finančnega položaja - c. Naložbe v odvisne družbe in finančne naložbe.</i></p> <p>Družba ima razporejene naložbe glede na namen pridobitve v naslednje kategorije:</p> <ul style="list-style-type: none"> - finančna sredstva, merjena po odplačni vrednosti, - finančna sredstva po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa in - finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida. <p>Pri finančnih naložbah, razporejenih v skupino po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, se pri merjenju poštene vrednosti uporablja objavljeno ceno na delujočem trgu vrednostnih papirjev ali vrednost, ki izhaja iz modela vrednotenja, kot je vrednost enote premoženja sklada oziroma VEP.</p> <p>Finančne naložbe so pomembna postavka v izkazu finančnega položaja družbe. Zato jih obravnavamo kot ključno revizijsko zadevo.</p>	<p>Pregledali smo ustreznost računovodske usmeritve. Pridobili smo razumevanje ključnih notranjih kontrol in delovanje slednjih preizkusili.</p> <p>Izvedli smo še naslednje postopke:</p> <ul style="list-style-type: none"> • preverili smo obstoj (lastništvo) finančnih naložb na dan 31. december 2020, • pri naložbah v tržne vrednostne papirje, smo preračunali vrednost teh naložb na podlagi vrednosti, ki izhaja iz javno objavljenih cen na trgu vrednostnih papirjev na dan 31. decembra 2020.

Deloitte.

Dobro ime

Ključna revizijska zadeva	Revizijski postopki v zvezi s ključno revizijsko zadevo
<p>Razkritja v zvezi z dobrim imenom so vključena v pojasnilo 4.2.1. <i>Pojasnila postavk v izkazu finančnega položaja – a. Neopredmetena osnovna sredstva</i></p> <p>Na dan 31. decembra 2020 znaša dobro ime v računovodskih izkazih družbe 10.413 tisoč EUR (2019: 10.413 tisoč EUR), kar predstavlja 15,4 % sredstev družbe na dan 31. december 2020. Dobro ime je evidentirano med neopredmetenimi sredstvi z nedoločeno dobo koristnosti.</p> <p>Poslovodstvo izvaja letne preizkuse slabitve dobrega imena, da oceni nadomestljivo vrednost. Test oslabitve dobrega imena je postopek, ki je kompleksen in zahteva pomembne presoje in ocene poslovodstva. Zato in ker je stanje dobrega imena v izkazu finančnega položaja pomembno, ga obravnavamo kot ključno revizijsko zadevo.</p>	<p>Naši revizijski postopki so vključevali naslednje postopke:</p> <ul style="list-style-type: none"> • presojo modela uporabljenega za test znakov slabitev dobrega imena, • presojo uporabljenih predpostavk pri ocenjevanju in preverbo izračunov. V preverjanje smo vključili revizorjevega veščaka. • pregled ustreznosti informacij razkritih v pojasnilih k računovodskim izkazom.

Druge informacije

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

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

Deloitte.

Odgovornosti posloводства in pristojnih za upravljanje za računovodske izkaze

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

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

Pristojni za upravljanje so odgovorni za nadzor nad pripravo računovodskih izkazov in za potrditev revidiranega letnega poročila.

Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

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

Med izvajanjem revidiranja v skladu s pravili revidiranja uporabljamo strokovno presojo in ohranjamo poklicno nezaupljivost. Prav tako:

- Prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih, bodisi zaradi prevare ali napake, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjim kontrolam.
- Pridobimo razumevanje notranjih kontrol, pomembnih za revizijo, z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol družbe.
- Presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij posloводства.
- Na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbujejo dvom v sposobnost organizacije, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v računovodskih izkazih ali, če so takšna razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih, pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje organizacije kot delujočega podjetja.
- Ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo, vsebino računovodskih izkazov, vključno z razkritji, in ali računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev.

Deloitte.

Pristojne za upravljanje med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in pomembnih revizijskih ugotovitvah, vključno s pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih zaznali med našo revizijo.

Pristojnim za upravljanje smo prav tako predložili našo izjavo, da smo izpolnili vse etične zahteve v zvezi z neodvisnostjo ter jih obvestili o vseh razmerjih in drugih zahtevah, za katere bi se lahko upravičeno menilo, da vplivajo na našo neodvisnost, in jih seznanili s s tem povezanimi ukrepi.

Od vseh zadev, s katerimi smo seznanili pristojne za upravljanje, smo zadeve, ki so bile najpomembnejše pri reviziji računovodskih izkazov revidiranega obdobja, določili kot ključne revizijske zadeve. Omenjene zadeve opišemo v revizorjevem poročilu, razen če zakonska ali regulatorna določila prepovedujejo javno razkrivanje takšnih zadev.

Poročilo o drugih zakonskih in regulatornih zahtevah

Imenovanje revizorja in trajanje posla

Deloitte revizija d.o.o. je bila imenovana za zakonitega revizorja družbe na skupščini delničarjev dne 20. avgusta 2019. Naše opravljanje posla v celoti in neprekinjeno traja 2 leti.

Potrdilo revizijski komisiji

Potrdujemo, da je naše revizijsko mnenje o računovodskih izkazih v tem poročilu skladno z dodatnim poročilom revizijski komisiji družbe z dne 12. marca 2021 v skladu s členom 11 Uredbe (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta.

Opravljanje nerevizzijskih storitev

Izjavljamo, da nismo opravljali nobenih prepovedanih nerevizzijskih storitev iz člena 5(1) Uredbe (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta. Poleg obvezne revizije nismo za revidirano družbo opravljali nobenih drugih storitev, ki ne bi bile razkrite v letnem poročilu.

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

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

Deloitte.

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

Barbara Žibret Kralj
Pooblaščenca revizorka

Ljubljana, 12. marec 2021



3. Računovodsko poročilo

V nadaljevanju so podani računovodski izkazi družbe s pojasnili k računovodskim izkazom za leto 2020, izdelani po Mednarodnih standardih računovodskega poročanja (MSRP), kot jih je sprejela Evropska unija. Kot primerljivi so prikazani računovodski izkazi družbe za leto 2019. Računovodski izkazi so sestavljeni v evrih brez centov (v nadaljevanju EUR). Zaradi zaokroževanja so možna odstopanja v znesku 1 EUR.

3.1. Izkaz finančnega položaja

		v EUR	
	pojasnila	31.12.2020	31.12.2019
SREDSTVA		67.522.749	64.011.332
A. NEKRATKOROČNA SREDSTVA		53.438.294	52.501.732
I. Neopredmetena sredstva		18.592.864	20.851.300
Nekratkoročno odloženi stroški	4.2.1.a	36.932	0
Nekratkoročne premoženjske pravice	4.2.1.a	8.142.620	10.437.988
Dobro ime	4.2.1.a	10.413.312	10.413.312
II. Opredmetena osnovna sredstva		4.2.1.b	2.762.060
Zemljišča in zgradbe		2.359.059	2.465.130
Druge naprave in oprema		269.478	296.931
III. Naložbe v odvisne družbe		4.2.1.c	342.695
IV. Nekratkoročne finančne naložbe		4.2.1.c	31.838.855
Nekratkoročne finančne naložbe, razen posojil		31.838.855	28.269.056
Finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	4.2.1.c	31.838.855	28.269.056
<i>Enote premoženja skladov v upravljanju</i>		31.783.560	28.213.465
<i>Druge dolgoročne finančne naložbe</i>		55.294	55.591
V. Druga nekratkoročna sredstva		4.2.1.g	35.343
VI. Odložene terjatve za davek		4.2.1.d	0
			58.338
B. KRATKOROČNA SREDSTVA		14.084.455	11.509.600
III. Kratkoročne finančne naložbe		4.2.1.c	2.000.047
Kratkoročna posojila		2.000.047	5

Pojasnila na str. od 37 do 53 so sestavni del računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

		v EUR	
	pojasnila	31.12.2020	31.12.2019
IV. Kratkoročne poslovne terjatve	4.2.1.e	3.043.067	2.221.782
Kratkoročne poslovne terjatve do skladov v upravljanju		2.089.244	1.950.386
Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini		8.977	6.995
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev		140.689	196.405
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih		804.157	67.996
V. Denarna sredstva	4.2.1.f	8.809.667	8.923.821
VI. Druga kratkoročna sredstva	4.2.1.g	231.674	363.992
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		67.522.749	64.011.332
A. KAPITAL	4.2.1.h	60.107.001	54.076.641
I. Vpoklicani kapital		834.585	834.585
Osnovni kapital		834.585	834.585
II. Kapitalske rezerve		829.912	829.912
III. Rezerve iz dobička		83.459	83.459
Zakonske rezerve		83.459	83.459
Rezerve za lastne poslovne deleže		3.316.477	3.316.477
Lastni poslovni deleži kot odbitna postavka		-3.316.477	-3.316.477
IV. Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti		40.194	27.029
V. Preneseni čisti poslovni izid		52.301.657	43.632.752
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta		6.017.196	8.668.905
B. REZERVACIJE	4.2.1.i	943.141	828.656
Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti		279.809	266.429
Druge rezervacije		663.332	562.227
C. NEKRATKOROČNE OBVEZNOSTI		1.933.254	3.192.535
II. Nekratkoročne poslovne obveznosti		1.282.602	2.222.000
Druge nekratkoročne poslovne obveznosti	4.2.1.j	1.282.602	2.222.000
III. Odložene obveznosti za davek	4.2.1.j	650.652	970.535
Č. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI		4.539.353	5.913.501
II. Kratkoročne finančne obveznosti		0	542
III. Kratkoročne poslovne obveznosti	4.2.1.k	1.427.496	2.680.316
Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini		330.152	294.701
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev		676.995	1.789.857
Druge kratkoročne poslovne obveznosti		420.350	595.759
IV. Kratkoročne obv. za davek od dohodka pravnih oseb	4.2.1.l	2.030.842	2.216.446
V. Druge kratkoročne obveznosti	4.2.1.m	1.081.015	1.016.197

Pojasnila na str. od 37 do 53 so sestavni del računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

3.2. Izkaz poslovnega izida

		v EUR	
		2020	2019
1. Čisti prihodki od prodaje	4.2.2.a	23.732.608	20.915.954
2. Drugi poslovni prihodki	4.2.2.b	1.729.551	8.405
3. Stroški blaga, materiala in storitev		-11.662.445	-9.534.463
a. Stroški porabljenega materiala		-98.952	-72.848
b. Stroški storitev	4.2.2.c	-11.563.492	-9.461.615
4. Stroški dela	4.2.2.d	-4.691.200	-4.382.126
a. Stroški plač		-3.619.766	-3.247.770
b. Stroški socialnih zavarovanj		-754.326	-690.568
c. Drugi stroški dela		-317.107	-443.789
5. Amortizacija	4.2.1.a,b	-2.577.533	-1.425.697
a. Amortizacija neopredmetenih in opredmetenih sredstev		-1.794.394	-1.425.697
b. Oslabitev neopredmetenih in opredmetenih sredstev		-783.139	0
6. Drugi poslovni odhodki	4.2.1.i	-173.642	-367.587
7. Finančni prihodki iz deležev	4.2.2.e	1.262.670	4.830.374
a. Finančni prihodki iz deležev v skladih v upravljanju		1.262.670	4.829.966
b. Finančni prihodki iz drugih deležev		0	408
8. Finančni prihodki iz danih posojil		2.128	5.031
c. Drugi finančni prihodki		2.128	5.031
9. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev		0	0
10. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb		0	-7.211
11. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	4.2.2.e	-177.453	-11.319
č. Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti		-177.453	-11.319
12. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti		0	0
13. Drugi prihodki		0	0
14. Drugi odhodki		0	0
15. Davek iz dobička	4.2.2.f	-1.689.035	-1.464.194
16. Odloženi davki		261.545	101.739
17. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		6.017.196	8.668.905

Pojasnila na str. od 37 do 53 so sestavni del računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

	v EUR	
	2020	2019
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	6.017.196	8.668.905
Drugi vseobsegajoči donosi, ki bodo pozneje razvrščeni v poslovni izid		
Spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	0	0
Drugi vseobsegajoči donosi, ki ne bodo pozneje razvrščeni v poslovni izid		
Aktuarske izgube in dobički	13.165	34.653
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	6.030.361	8.703.558

Pojasnila na str. od 37 do 53 so sestavni del računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

3.3. Izkaz denarnih tokov

	v EUR	
	2020	2019
Dobiček iz poslovanja	6.357.340	5.214.485
Amortizacija	2.577.533	1.425.697
Skupaj prilagoditve	-4.456.427	-1.950.500
Sprememba poslovnih in drugih terjatev	-40.291	-1.041.642
Sprememba drugih sredstev	132.318	-945.313
Sprememba odloženih terjatev za davek	58.338	-34.528
Sprememba poslovnih obveznosti	-4.351.185	-1.213.358
Sprememba drugih obveznosti	64.276	610.328
Sprememba odloženih obveznosti za davek	-319.883	674.013
DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU	4.478.447	4.689.682
Prejemki pri naložbenju	121.444	4.498.196
Prejemki od obresti	285	4.324
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	1.159	25.539
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	120.000	0
Prejemki od odtujitve nekratkoročnih finančnih naložb	0	1.605.423
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	0	2.862.910
Izdatki pri naložbenju	-4.714.044	-20.427.583
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-133.227	-132.654
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-100.817	-302.793
Izdatki za pridobitev nekratkoročnih finančnih naložb	-4.480.000	-19.992.136
ČISTI DENARNI TOK IZ NALOŽBENJA	-4.592.600	-15.929.387
Prejemki pri financiranju	0	0
Izdatki pri financiranju	0	-6.373
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	0	-6.373
ČISTI DENARNI TOK IZ FINANCIRANJA	0	-6.373
Gibanje denarja in denarnih ustreznikov		
Začetno stanje denarnih sredstev	8.923.821	20.169.899
Denarni izid v obdobju	-114.154	-11.246.078
Končno stanje denarnih sredstev	8.809.667	8.923.821

Pojasnila na str. od 37 do 53 so sestavni del računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

3.4. Izkaz sprememb lastniškega kapitala

Postavke	v EUR								
	Vpoklicni kapital I	Kapitalske rezerve II	Zakonske rezerve III/1	Rezerve za lastne delnice III/2	Lastne delnice III/3	Rezerve zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti IV	Preneseni čisti polovni izid V	Čisti poslovni izid poslovnega leta VI	Kapital skupaj VII
A.1. Stanje 1.1.2020	834.585	829.912	83.459	3.316.477	-3.316.477	27.029	43.632.752	8.668.905	54.076.641
B 1. Spremembe lastniškega kapitala transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B 2. Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	13.165	0	6.017.196	6.030.361
a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	6.017.196	6.017.196
č) Sprememba rezerv iz vrednotenja po poštenu vrednosti	0	0	0	0	0	13.165	0	0	13.165
B.3 Spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	0	8.668.905	-8.668.905	0
a) Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	0	0	0	0	0	0	8.668.905	-8.668.905	0
b) Pripojitev	0	0	0	0	0	0	0	0	0
D. Premiki iz kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0
D.1. Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	0	0	0	0
D. Končno stanje 31. 12. 2020	834.585	829.912	83.459	3.316.477	-3.316.477	40.193	52.301.657	6.017.196	60.107.001

Kot primerljiv izkaz prikazujemo izkaz sprememb lastniškega kapitala za leto 2019:

Postavke	v EUR								
	Vpoklicni kapital I	Kapitalske rezerve II	Zakonske rezerve III/1	Rezerve za lastne delnice III/2	Lastne delnice III/3	Rezerve zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti IV	Preneseni čisti polovni izid V	Čisti poslovni izid poslovnega leta VI	Kapital skupaj VII
A.1. Stanje 1.1.2019	834.585	829.912	83.459	3.316.477	-3.316.477	1.256.492	39.548.672	2.561.617	45.114.736
a) Preračuni za nazaj	0	0	0	0	0	0	0	0	0
b) Prilagoditve za nazaj	0	0	0	0	0	0	1.522.463	0	0
A.2. Začetno stanje poročevalskega obdobja	834.585	829.912	83.459	3.316.477	-3.316.477	1.256.492	41.071.135	2.561.617	45.114.736
B 1. Spremembe lastniškega kapitala transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B 2. Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	-1.229.463	0	8.668.905	7.439.442
a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	8.668.905	8.668.905
č) Sprememba rezerv iz vrednotenja po poštenu vrednosti	0	0	0	0	0	-1.229.463	0	0	-1.229.463
B.3 Spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	0	2.561.617	-2.561.617	0
a) Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	0	0	0	0	0	0	2.561.617	-2.561.617	0
b) Pripojitev	0	0	0	0	0	0	0	0	0
D. Premiki iz kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0
D.1. Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	0	0	0	0
D. Končno stanje 31. 12. 2019	834.585	829.912	83.459	3.316.477	-3.316.477	27.029	43.632.752	8.668.905	54.076.641

Pojasnila na str. od 37 do 53 so sestavni del računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

3.5. Izjava uprave

Uprava Triglav Skladi, družba za upravljanje, d. o. o. potrjuje računovodske izkaze družbe Triglav Skladi, družba za upravljanje, d. o. o. za poslovno leto, končano 31. decembra 2020, na straneh od 28 do 32 ter uporabljene računovodske usmeritve in pojasnila ter priloge k računovodskim izkazom na straneh od 34 do 66 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 2020. 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 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, 12. marec 2021

4. Pojasnila k računovodskim izkazom

4.1. Predpisi, splošni akti in temeljne računovodske usmeritve

Podlaga za sestavljanje računovodskih izkazov

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

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 in 81/15; v nadaljevanju ZISDU-3),
- podzakonski predpisi, izdelani s strani Agencije za trg vrednostnih papirjev 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 Agencije 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.

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. 2020, medletne transakcije se preračunavajo po vsakokratnem veljavnem tečaju Evropske centralne banke.

Sestava področnega in območnega odseka

Družba ne izkazuje računovodskih podatkov po področnih in območnih odsekih.

Temeljne računovodske usmeritve pri sestavljanju računovodskih izkazov

Pomembne računovodske ocene

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

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

Pomembne poslovodske presoje

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

Oceni dobe koristnosti amortizljivih 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 zemljišč in zgradb, ki jih uporablja za svojo dejavnost. Preverjajo se znamenja za oslabitev ter po potrebi izračunava nadomestljiva vrednost, po kateri se presoja ustreznost njihove knjigovodske vrednosti in morebitno pripoznanje oslabitve teh sredstev. *Preizkusu oslabitve sredstev*

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

Razvrstitvi finančnih sredstev

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

Oceni poštene vrednosti

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

Pozaposlitvenih zasluških zaposlenih

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

Vpliv epidemije COVID–19 na poslovanje v letu 2020

Zaradi epidemije COVID–19, ki je pomembno zaznamovala celotno gospodarstvo in finančne trge, ni prišlo do sprememb računovodskih usmeritev ali računovodskih ocen. Je pa posloводство skladno z računovodskimi standardi dodatno pozornost namenilo preverbi predpostavk računovodskih ocen, presojam ter podlagam za merjenje sredstev in obveznosti, ki jih podajamo v nadaljevanju.

- Ocena delujočega podjetja

Posloводство družbe je ocenilo vpliv epidemije COVID–19 na poslovanje družbe in pri tem ni ugotovljenih pomembnih negotovosti ali dvoma glede zmožnosti nadaljnjega poslovanja družbe. Posloводство potrjuje, da so predpostavke delujočega podjetja ustrezne.

- Ocena nefinančnih sredstev

V okviru nefinančnih sredstev so se preverile vrednosti neopredmetenih sredstev in njihove dobe uporabnosti. Narejena je bila skrbna analiza, s katero je posloводство preverjalo morebitna znamenja za oslabitev ter ključne predpostavke pri izračunu njihovih vrednosti. Cenitev nadomestljive vrednosti je bila pripravljena za dobro ime in seznam strank in na podlagi ocene slednje je bila pripoznana tudi oslabitev vrednosti seznama strank. Navedeno je razkrito v točki 4.2.1 a

Narejena je bila tudi preverba vrednosti zgradbe, ki se uporablja za opravljanje dejavnosti (ni bilo slabitve). Obrazložitev je podana v točki 4.2.1 b

- **Finančni instrumenti**

Zaradi epidemije COVID-19 je poslovodstvo preverilo kreditna tveganja pri finančni sredstvih, ki se merijo po odplačni vrednosti in znamenja za oslabitev naložbe v odvisno družbo. Ker le-teh ni bilo ugotovljenih, oslabitev teh sredstev ni bilo treba pripoznati.

- **Prejem državne pomoči**

Družba ni uporabila nobene državne pomoči, ki izhaja iz protikoronskih zakonov in je namenjena okrevanju gospodarstva zaradi epidemije COVID-19.

Povzetek pomembnih računovodskih usmeritev

V nadaljevanju podajamo pomembne računovodske usmeritve, ki so bile uporabljene pri izdelavi računovodskih izkazov za leto 2020.

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

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

Dobro ime

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

Vrednost dobrega imena se preveri na datum poročanja. Presodi se, ali obstajajo objektivna znamenja oslabitve. Oslabitev dobrega imena se ugotavlja za denar ustvarjajočo enoto, ki predstavlja posamezno družbo. Letno se oceni nadomestljiva vrednost sredstev v skladu z MRS 36, ki predstavlja višjo izmed čiste prodajne vrednosti, znižane za stroške prodaje in vrednosti v uporabi. 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 test presoje uporabnosti seznama vlagateljev.

Amortizacija

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

	2020	2019
Zgradbe	3 %	3 %
Računalniška oprema	50 %	50 %
Druge pravice (seznam vlagateljev)	10 %	10 %
Ostala oprema	20 % in 25 %	20 % in 25 %
Pohištvo	12,5 % in 20 %	12,5 % in 20 %
Avtomobili	20 %	20 %
Drobni inventar	33,3 %	33,3 %
Programska oprema	33,3 % in 20 %	33,3 % in 20 %
Vlaganja	20 %	20 %

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

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

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

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

Družba izkazuje na 31. 12. 2020 vsa finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, razen naložbe v depozite z rokom zapadlosti, daljšim od 90 dni, ki jih izkazuje po odplačni vrednosti. Naložba v pridruženo družbo je razvrščena v skupino sredstev po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa, vendar je naložba zaradi postopka likvidacije oslABLJENA in nima več vrednosti.

Finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida

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

Finančna sredstva po odplačni vrednosti

Finančna sredstva, pri katerih je po pogodbenih pogojih določen datum denarnih tokov, ki so izključno odplačilo glavnice in obresti za neporavnano glavnico, se pripozna v skupino finančnih sredstev, ki se merijo po odplačni vrednosti. Ob začetnem pripoznanju je glavnica poštna 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. V kolikor 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. 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 oslabijo v skladu z zahtevami MSRP 9. Obresti od terjatev se pripozna v okviru finančnih prihodkov.

Terjatve iz naslova upravljalvske provizije do vzajemnih skladov izvirajo iz pravil upravljanja med Triglav Skladi 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 i ali prenesena čista izguba iz prejšnjih let, rezerve za vrednotenja po pošteni vrednosti, rezerve za lastni delež, lastni delež kot odbitna postavka ter 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 rezervacijo za zasluge 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 4.2.1.

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

Nekratkoročni dolgovi se povečujejo za pripisane pogodbene obresti ali zmanjšujejo za odplačane zneske in morebitne drugačne poravnave, če o tem obstaja sporazum z upnikom. Odložena obveznost za davek se pripozna za vse obdavčljive začasne razlike, ki so povezane s prevrednotenjem sredstev. Obveznosti se praviloma ne diskontira.

Knjigovodska vrednost kratkoročnih dolgov je enaka njihovi izvorni vrednosti, popravljeni za odplačane zneske. V kolikor 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 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 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.

Najemi - 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. Sicer družba pripozna obveznosti iz najemov in pravico do uporabe teh sredstev.

Najemi se delijo na najeme, kjer je družba v vlogi najemnika ali najemodajalca. Pri pogodbah, ki vsebujejo najemno sestavino ter eno ali več dodatnih najemnih ali nenajemnih sestavin, najemodajalec razporedi nadomestilo v pogodbi z uporabo standarda MSRP 15 in MSRP 16. V veljavi so le pogodbe, kjer nastopa družba v vlogi najemnika. Vsi najemi so kratkoročni in se v celoti pripoznajo znotraj postavke drugi poslovni odhodki skladno s pogodbo.

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

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

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

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

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

Poslovni odhodki:

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

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

Finančni odhodki:

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

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

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

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

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

Davki - Družba Triglav Skladi je davčni zavezanec:

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

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

Na novo sprejeti standardi in pojasnila

Novi standardi in pojasnila ter spremembe obstoječih standardov, sprejetih s strani EU, vendar še neveljavnih za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2020

Za letna obdobja, ki se začnejo po 1. januarju 2020, velja več novih standardov, pri čemer je dovoljeno zgodnejše sprejetje. Družba pri pripravi teh računovodskih izkazov ni sprejela standardov pred začetkom njihove veljavnosti.

Reforma referenčnih obrestnih mer – 2. faza (spremembe MSRP 9, MRS 39, MSRP 7, MSRP 4 in MSRP 16)

Spremembe obravnavajo morebitne posledice za finančno poročanje zaradi reforme referenčnih obrestnih mer, vključno s posledicami na pogodbene denarne tokove ali razmerja varovanja, ki jih prinaša zamenjava obstoječih referenčnih obrestnih mer z alternativnimi referenčnimi obrestnimi merami. Spremembe v praksi prinašajo oprostitev od nekaterih zahtev iz MSRP 9, MRS 39, MSRP 7, MSRP 4 in MSRP 16 v zvezi z naslednjimi:

- spremembami osnov za določitev pogodbenih denarnih tokov finančnih sredstev, finančnih obveznosti in obveznosti iz najemov ter
- obračunavanjem varovanja pred tveganjem.

Sprememba osnove za določitev pogodbenih denarnih tokov

Spremembe od podjetja zahtevajo, da za obračunavanje spremembe osnove za določitev pogodbenih denarnih tokov finančnega sredstva ali finančne obveznosti, ki jo zahteva reforma referenčnih obrestnih mer, uporabijo posodobljeno efektivno obrestno mero finančnega sredstva ali finančne obveznosti.

Navedene spremembe nimajo vpliva na računovodske izkaze družbe.

Obračunavanje varovanja pred tveganjem

Spremembe določajo izjeme pri uporabi zahtev glede obračunavanja varovanja pred tveganjem na spodaj navedenih področjih.

- Dovoljeno je spremeniti določitev razmerja varovanja pred tveganjem, da odraža spremembe, ki jih zahteva reforma referenčnih obrestnih mer. Taka sprememba ni niti prenehanje razmerja varovanja pred tveganjem niti določitev novega razmerja varovanja pred tveganjem.
- Če se varovana postavka denarnih tokov spremeni, da odraža spremembe, ki jih zahteva reforma referenčnih obrestnih mer, se šteje, da znesek, akumuliran v rezervi za varovanje denarnih tokov pred tveganjem, temelji na alternativni referenčni obrestni meri, po kateri se določajo varovani prihodnji denarni tokovi.
- Če se v skupini postavk, ki je določena kot pred tveganjem varovana postavka, spremeni ena postavka, da odraža spremembe, ki jih zahteva reforma referenčnih obrestnih mer, se varovane postavke razporedijo v podskupine, ki temeljijo na referenčni obrestni meri, varovani pred tveganjem.
- Če podjetje razumno pričakuje, da bo alternativno referenčno obrestno mero mogoče razločevati v 24 mesecih, jo lahko določi kot nepogodbeno določeno sestavino tveganja, ki je ni mogoče razločevati na datum določitve.

Družba na dan 31. decembra 2020 ni varovala denarnih tokov pred tveganjem obrestne mere. Navedene spremembe tako nimajo vpliva na računovodske izkaze družbe.

Razkritje

Spremembe od družbe zahtevajo razkritje dodatnih informacij, da se uporabnikom omogoči, da razumejo učinek reforme referenčnih obrestnih mer na finančne instrumente podjetja, vključno z informacijo o tveganjih, ki jim je podjetje izpostavljeno in izhajajo iz reforme referenčnih obrestnih mer ter o tem, kako podjetje obvladuje ta tveganja.

Standardi in pojasnila, ki na dan 1. 1. 2020 še niso bili potrjeni s strani EU

Spremembe MSRP 10 in MRS 28 'Prodaja ali prispevanje sredstev med vlagateljem in njegovim pridruženim družbam ali skupnim podvigom'- Datum začetka veljavnosti odložen za nedoločen čas. Možna neobvezna uporaba v popolnih računovodskih izkazih po MSRP. Evropska komisija se je odločila, da potrditev sprememb odloži za nedoločen čas, tako da ni verjetno, da bi jih potrdila v dogledni prihodnosti. Spremembe pojasnjujejo, da je obseg pripoznavanja dobička ali izgube pri poslu s pridruženimi družbami ali skupnim podvigom odvisen od tega, ali prodana ali vložena sredstva predstavljajo poslovni subjekt:

- dobiček ali izguba se pripoznata v celoti, če se posel med vlagateljem in pridruženim podjetjem ali skupnim podvigom nanaša na prenos sredstva ali sredstev, ki predstavljajo poslovni subjekt (bodisi v lasti odvisnega podjetja ali ne),
- dobiček ali izguba se pripoznata delno, če se posel med vlagateljem in pridruženim podjetjem ali skupnim podvigom nanaša na sredstva, ki ne predstavljajo poslovnega subjekta, tudi če so v lasti odvisnega podjetja.

Družba predvideva, da spremembe na dan prve uporabe ne bodo pomembno vplivale na računovodske izkaze.

Spremembe MRS 1 'Predstavitev računovodskih standardov' - Velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje. Uporaba pred tem datumom je dovoljena. Spremembe pojasnjujejo, da mora razvrstitev obveznosti na kratkoročne ali nekratkoročne temeljiti zgolj na pravici podjetja do odložitve poravnave obveznosti ob koncu poročevalskega obdobja. Pri tem ni nujno, da je pravica podjetja do odložitve poravnave obveznosti za najmanj dvanajst mesecev po poročevalskem obdobju brezpogojna, vendar mora biti vsebinsko takšna. Na razvrstitev ne vplivajo nameni ali pričakovanja posloводства glede tega, ali in kdaj bo podjetje uveljavilo svojo pravico. Spremembe tudi pojasnjujejo okoliščine, ki se štejejo za poravnavo obveznosti.

Družba predvideva, da spremembe na dan prve uporabe ne bodo pomembno vplivale na računovodske izkaze družbe.

Sprememba MRS 16 'Opredmetena osnovna sredstva' - Velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2022 ali pozneje. Uporaba pred tem datumom je dovoljena. Spremembe MRS 16 zahtevajo, da se prejemki od prodaje katerega koli proizvoda, ki je nastal med spravljanjem opredmetenega osnovnega sredstva na mesto in v stanje, v katerem bo lahko delovalo na predvideni način, pripoznajo skupaj s stroški takšnih proizvodov v poslovnem izidu ter da podjetje meri stroške takšnih proizvodov v skladu z zahtevami za merjenje iz MRS 2.

Družba predvideva, da spremembe na dan prve uporabe ne bodo vplivale na računovodske izkaze.

Sprememba MRS 37 'Rezervacije, pogojne obveznosti in pogojna sredstva' - Velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2022 ali pozneje. Uporaba pred tem datumom je dovoljena. Spremembe od podjetja zahtevajo, da pri ugotavljanju stroškov izpolnjevanja pogodbe upošteva vse stroške, ki so povezani neposredno s pogodbo. Odstavek 68A pojasni, da stroški izpolnjevanja pogodbe zajemajo oboje: dodatne stroške izpolnjevanja pogodbe in razporeditev

drugih stroškov, ki so povezani neposredno z izpolnjevanjem pogodbe.

Družba predvideva, da spremembe na dan prve uporabe ne bodo vplivale na računovodske izkaze.

Cikel letnih izboljšav MSRP 2018–2020 - Velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2022 ali pozneje. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.

- Sprememba MSRP 9 Finančni instrumenti

Izboljšave pojasnjujejo, da je treba pri oceni, ali se zamenjava dolžniških instrumentov med obstoječim posojilojemalcem in posojilodajalcem opravi pod bistveno drugačnimi pogoji, ko gre za opravnine, ki se upoštevajo skupaj z diskontirano sedanjo vrednostjo denarnih tokov pod novimi pogoji, upoštevati zgolj med posojilojemalcem in posojilodajalcem plačane ali prejete opravnine, vključno s tistimi, ki jih eden ali drugi plačata ali prejmeta v imenu tretjih.

- Sprememba ponazorilnih zgledov k MSRP 16 Najemi

Izboljšave iz Ponazorilnega zgleda 13 k MSRP 16 odpravljajo sklic na povračilo, ki ga je najemodajalec dolžan najemojemalcu za izboljšanja sredstva v najemu, in tudi pojasnilo, kako naj najemodajalec obračuna takšno povračilo.

Družba predvideva, da spremembe na dan prve uporabe ne bodo vplivale na računovodske izkaze.

4.2. Pojasnila postavk v računovodskih izkazih

4.2.1. Pojasnila postavk v izkazu finančnega položaja

a. Neopredmetena sredstva

	Dobro ime	Seznami strank	Premoženjske pravice	Dolgoročna AČR	Sredstva v pridobivanju	Skupaj
v EUR						
NABAVNA VREDNOST:						
Stanje 1.1.2020	10.413.312	13.848.620	1.982.745	0	0	26.244.678
· popravki 1.1.	0	0	-53.835	35.342	0	-18.493
· pridobitve	0	0	0	0	170.159	170.159
· prenos v uporabo	0	37.155	96.072	36.932	-170.159	0
· odtujitve in odpisi	0	-100.000	0	0	0	-100.000
· oslabitev	0	-2.199.999	0	0	0	-2.199.999
Stanje 31.12.2020	10.413.312	11.585.776	2.024.982	72.274	0	24.096.345
POPRAVEK VREDNOSTI:						
Stanje 1.1.2020	0	3.670.764	1.722.615	0	0	5.393.380
· popravki 1.1.	0	0	-27.060	0	0	-27.060
· amortizacija	0	1.270.869	147.812	0	0	1.418.681
· odtujitve in odpisi	0	100.000	0	0	0	100.000
· oslabitev	0	-1.416.863	0	0	0	-1.416.863
Stanje 31.12.2020	0	3.624.770	1.843.368	0	0	5.468.138
NEODPISANA VREDNOST:						
Stanje 1.1.2020	10.413.312	10.177.856	260.130	0	0	20.851.298
Stanje 31.12.2020	10.413.312	7.961.006	181.615	72.274	0	18.628.207

Dobro ime

Družba je pripoznala dobro ime v letu 2019 pri nakupu, poslovni združitvi, pripojitvi družbe Alta Skladi, d. d. zaradi pričakovanih sinergijskih učinkov pri povečanem premoženju v upravljanju skladov, večje tržne prepoznavnosti ter pozitivnih učinkov združevanja znanja zaposlenih in prodajnih poti.

Pri preverjanju vrednost dobrega imena na 31. 12. 2020 se je naredila ocena nadomestljive vrednosti sredstev za denar ustvarjajočo enoto (Alta Skladi) z izračunom vrednosti v uporabi. Ocenjeni so bili prihodnji denarni tokovi te enote, pri izračunu sedanje vrednosti pa je bila upoštevana diskontna stopnja v višini 11,6 % (2019: 12,75 %). Znižana diskontna stopnja je posledica spremenjenih okoliščin na trgu kapitala oziroma znižanja stopnje donosa netveganih naložb. Izračunana nadomestljiva vrednost presega knjigovodsko vrednost dobrega imena zaradi uspešnega poslovanja, ki presega načrtovane vrednosti, pa čeprav se sinergijski učinki še niso uresničili v celotnem predvidenem obsegu.

Preizkus dobrega imena je pokazal, da na 31. 12. 2020 ni potrebe po oslabitvi dobrega imena.

Seznam strank

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

Na poročevalski datum 31. 12. 2020 je bila za vse sezname strank narejena preveritev dobe koristnosti. Le-ta temelji na izkustveni oceni o povprečni dobi vlaganja sredstev vlagateljev v prevzetih skladih. Za vse sezname je bilo ob pripoznanju določena 10-letna doba uporabnosti. Tako se vsa ta sredstva linearno amortizirajo po stopnji 10 % letno. Preveritev dobe uporabnosti glede na stanje premoženja prevzetih strank je pokazala, da ni bilo večjih izrednih odlivov, ki bi vplivali na spremembo dobe uporabnosti seznamov strank.

Na poročevalski datum 31. 12. 2020 je bila narejena tudi preveritev vrednosti seznama strank. Ocenjena je bila nadomestljiva vrednost, ki je izračunana po metodi presežnega donosa. Glede na vhodne podatke je bila začetna vrednost uvrščena v raven 3 pri razvrščanju poštene vrednosti. Preverile in korigirale so se ključne predpostavke kot so obseg vrednosti sredstev po posameznih segmentih strank, projekcije sredstev v upravljanju, projekcije čistih prihodkov in odhodkov iz prodaje po skladih ter diskontna mera, ki znaša 11,5%. Zaradi odprodaje seznama strank v skladih na Hrvaškem (odtujitev upravljanja teh skladov) ter nižjih neto vplačil iz naslova produkta Flegma je izračunana nadomestljiva vrednost nižja od knjigovodske vrednosti. Zato se je pripoznala oslabitev teh sredstev v višini 783 tisoč EUR. Znesek oslabitve je pripoznan v izkazu poslovnega izida, v okviru prevrednotovalnih odhodkov.

Premoženjske pravice

V okviru premoženjskih pravic so pripoznani računalniški programi. Doba uporabnosti znaša od 3 do 5 let.

Med neopredmetenimi sredstvi ni pripoznanih sredstev z neomejeno dobo uporabnosti.

Družba nima pogodbenih obvez za pridobitev neopredmetenih sredstev.

Kot primerljiv izkaz podajamo tabelo gibanja neopredmetenih sredstev v letu 2019

	Dobro ime	Seznami strank	Premoženjske pravice	Sredstva v pridobivanju	v EUR Skupaj
NABAVNA VREDNOST:					
Stanje 1.1.2019	0	5.100.000	1.474.980	0	6.574.980
· pridobitve	0	0	0	302.793	302.793
· prenos v uporabo	0	148.620	154.173	-302.793	0
· odtujitve in odpisi	0	0	-299.069	0	-299.069
· pripojitev	10.413.312	8.600.000	652.662	0	19.665.974
Stanje 31.12.2019	10.413.312	13.848.620	1.982.745	0	26.244.678
POPRAVEK VREDNOSTI:					
Stanje 1.1.2019	0	2.580.000	1.391.477	0	3.971.477
· amortizacija	0	1.090.764	100.022	0	1.190.787
· odtujitve in odpisi	0	0	-299.069	0	-299.069
· pripojitev	0	0	530.185	0	530.185
Stanje 31.12.2019	0	3.670.764	1.722.615	0	5.393.380
NEODPISANA VREDNOST:					
Stanje 1.1.2019	0	2.520.000	83.503	0	2.603.503
Stanje 31.12.2019	10.413.312	10.177.856	260.130	0	20.851.298

b. Opredmetena osnovna sredstva

	Zgradbe	Ostala oprema	Prevozna sredstva	Računalniška oprema	Opr.osn.sr. v pridobivanju	v EUR Skupaj
NABAVNA VREDNOST:						
Stanje 1.1.2020	3.826.887	970.222	138.174	734.886	0	5.670.168
· popravki 1.1.	0	53.834	0	0	0	53.834
· pridobitve	0				100.817	100.817
· prenos v uporabo	11.759	7.009	18.849	63.200	-100.817	0
· odtujitve in odpisi	0	0	0	-6.779	0	-6.779
Stanje 31.12.2020	3.838.646	1.031.065	157.023	791.307	0	5.818.040
POPRAVEK VREDNOSTI:						
Stanje 1.1.2020	1.361.758	877.366	30.957	638.024	0	2.908.106
· popravki 1.1.	0	29.323	0	0	0	29.323
· amortizacija	117.830	14.920	23.644	102.459	0	258.853
· odtujitve in odpisi	0	-6.778	0	0	0	-6.778
Stanje 31.12.2020	1.479.588	914.831	54.601	740.483	0	3.189.504
NEODPISANA VREDNOST:						
Stanje 1.1.2019	2.465.129	92.855	107.217	96.862	0	2.762.063
Stanje 31.12.2019	2.359.058	116.233	102.422	50.824	0	2.628.537

Zgradbe zajemajo poslovne prostore družbe na Slovenski 54 v Ljubljani, ki se uporabljajo za izvajanje lastne dejavnosti. Pri teh sredstvih so bila preverjena znamenja za morebitno oslabitev. Glede na presežene planske parametre poslovodstvo potrjuje, da vrednost v uporabi presega knjigovodsko vrednost teh poslovnih prostorov. Zato ni bila pripoznana oslabitev teh sredstev.

Nakupi zajemajo računalniško in ostalo opremo ter osebno vozilo. V letu 2020 družba ni spremenila dob koristnosti osnovnih sredstev. Družba nima osnovnih sredstev, zastavljenih kot jamstvo za obveznost in nima pogodbenih obvez, prevzetih za nakup opredmetenih osnovnih sredstev.

Kot primerljiv izkaz podajamo tabelo gibanja opredmetenih osnovnih sredstev za leto 2019:

	v EUR					
	Zgradbe	Ostala oprema	Prevozna sredstva	Računalniška oprema	Opr.osn.sr. v pridobivanju	Skupaj
NABAVNA VREDNOST:						
Stanje 1.1.2019	3.826.887	929.827	101.224	621.678	0	5.479.615
· pridobitve	0	0	0	0	132.655	132.655
· prenos v uporabo	0	32.838	76.950	22.867	-132.655	0
· odtujitve in odpisi	0	-14.504	-40.000	-12.632	0	-67.136
· pripojitev	0	22.061	0	102.973	0	125.034
Stanje 31.12.2019	3.826.887	970.222	138.174	734.886	0	5.670.168
POPRAVEK VREDNOSTI:						
Stanje 1.1.2019	1.244.222	824.820	51.824	496.633	0	2.617.500
· amortizacija	117.536	50.459	19.133	58.550	0	245.678
· odtujitve in odpisi	0	-14.504	-40.000	-12.632	0	-67.136
· pripojitev	0	16.591	0	82.835	0	99.426
Stanje 31.12.2019	1.361.758	877.366	30.957	625.386	0	2.895.468
NEODPISANA VREDNOST:						
Stanje 1.1.2019	2.582.665	105.006	49.400	125.045	0	2.862.116
Stanje 31.12.2019	2.465.129	92.855	107.217	109.500	0	2.774.701

c. Naložbe v odvisne družbe in finančne naložbe

	Finančna sredstva merjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	Finančna sredstva merjena po p. v. prek drugega vseobsegajočega donosa	Finančna sredstva po odplačni vrednosti	v EUR		
	Delnice oz. enote investicijskih skladov	Druge nekratkor. fin. naložbe	Druge delnice in deleži	Naložbe v odvisne družbe	Depoziti z rokom zapadlosti nad 90 dni	Skupaj
Nabavna vrednost:						
Stanje 1.1.2020	28.213.465	55.591	96.019	342.695	0	28.707.770
· Povečanje	2.480.000	0	0	0	2.000.000	4.480.000
· Zmanjšanje	0	0	0	0	0	0
· Prevrednotenje	1.090.096	-297	0	0	47	1.089.846
· Pripojitev	0	0	0	0	0	0
Stanje 31.12.2020	31.783.561	55.294	96.019	342.695	2.000.047	34.277.616
Popravek vrednosti:						
Stanje 1.1.2020	0	0	96.019	0	0	96.019
· Povečanje	0	0	0	0	0	0
· Zmanjšanje	0	0	0	0	0	0
· Prevrednotenje	0	0	0	0	0	0
· Pripojitev	0	0	0	0	0	0
Stanje 31.12.2020	0	0	96.019	0	0	96.019
Neodpisana vrednost:						
Stanje 1.1.2020	28.213.465	55.591	0	342.695	0	28.611.751
Stanje 31.12.2020	31.783.561	55.294	0	342.695	2.000.047	34.181.597
Kratkoročni del 31.12.20	0	0	0	0	0	0

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 2019:

	Finančna sredstva merjena po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	Finančna sredstva merjena po p. v. prek drugega vseobsegajočega donosa	v EUR		
	Delnice oz. enote investicijskih skladov	Druge nekratkor. fin. naložbe	Druge delnice in deleži	Naložbe v odvisne družbe	Skupaj
Nabavna vrednost:					
Stanje 1.1.2019	21.433.814	55.895	2.918.788	342.695	24.751.192
- Povečanje	1.000.000	0	0	0	1.000.000
- Zmanjšanje	0	0	-2.822.769	0	-2.822.769
. Prevrednotenje	4.822.756	-304	0	0	4.822.452
. Pripojitev	956.895	0	0	0	956.895
Stanje 31.12.2019	28.213.465	55.591	96.019	342.695	28.707.770
Popravek vrednosti:					
Stanje 1.1.2019	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 31.12.2019	0	0	96.019	0	96.019
Neodpisana vrednost:					
Stanje 1.1.2019	21.433.814	55.895	2.822.769	342.695	24.655.173
Stanje 31.12.2019	28.213.465	55.591	0	342.695	28.611.751

Naložbe v enote investicijskih skladov

v EUR

	Št. enot premoženja	VEP 31.12.2020	2020	2019	2018
Triglav Steber Global	746.902,9830	26,1594	19.538.534	18.912.181	15.331.902
Triglav Evropa	7.008,8381	15,2528	106.904	110.208	90.195
Triglav Renta	21.441,4879	16,4683	353.105	345.922	302.996
Triglav Obvezniški	287.192,0434	5,6471	1.621.802	1.275.594	271.943
Triglav Svetovni razviti trgi	101.781,1012	7,7602	789.842	761.038	605.170
Triglav Rastoči trgi	175.242,9791	6,4185	1.124.797	640.167	544.891
Triglav Severna Amerika	101.796,9059	9,8846	1.006.222	898.144	713.515
Triglav Jugovzhodna Evropa	7.679,8200	2,7922	21.444	24.553	20.934
Triglav Azija	5.976,1600	7,8702	47.034	34.978	28.690
Triglav Hitro rastoča podjetja	91.657,7173	10,4185	954.936	911.124	727.771
Triglav High Yield Bond	1.975,4600	10,1106	19.973	18.669	17.785
Triglav EM Potrošne dobrine ¹				342.640	291.908
Triglav Zdravje in farmacija	29.594,8335	27,1468	803.405	809.732	675.333
Triglav MM EUR	35.726,3563	10,2263	365.348	307.979	308.537
Triglav Top Brands	30.008,2617	23,8144	714.629	610.725	479.940
Triglav Zeleni	91.688,6162	11,7465	1.077.020	545.666	443.102
Triglav Naravni viri ²				661.282	579.203
Alta High Income ³				620.798	
Alta Money Market ⁴				58.864	
Alta Bond ⁵				323.203	
Triglav Preudarni	72.424,1032	10,3886	752.385		
Triglav Tehnologija	16.003,2006	11,4315	182.941		
Triglav Aktivni	213.259,0472	10,8002	2.303.240		
Skupaj			31.783.561	28.213.465	21.433.814

1 Sklad se je 31.08.2020 pridružil v sklad Triglav Rastoči trgi

2 Sklad se je 31.08.2020 pridružil v sklad Triglav Zeleni

3 Sklad se je 31.08.2020 pridružil v sklad Triglav Preudarni

4 Sklad se je 31.08.2020 pridružil v sklad Triglav Money Market EUR

5 Sklad se je 31.08.2020 pridružil v sklad Triglav Obvezniški

V letu 2020 smo pridobili za 2,16 mio EUR naložb v Triglav Aktivni, za 160 tisoč EUR naložb v Triglav Preudarni ter za 160 tisoč EUR naložb v Triglav Tehnologija. Zaradi sprememb poštenih vrednosti so se naložbe v enote investicijskih skladov v letu 2020 povečale za 1.090.095 EUR. Naložbe v enote investicijskih skladov so izpostavljene tržnemu tveganju. V primeru spremembe cene za +/- 10-% navedeno vpliva na finančne prihodke oz. odhodke (brez upoštevanja odloženega davka) v višini 3.178.356 EUR. Znesek za leto 2019 je ob enakih kriterijih znašal 2.821.346 EUR. V primeru spremembe cene za +/- 20-% navedeno vpliva na finančne prihodke oz. odhodke (brez upoštevanja odloženega davka) v višini 6.356.712 EUR. Znesek za leto 2019 je ob enakih kriterijih znašal 5.642.693 EUR.

Naložbe v enote investicijskih skladov so vrednotene po vrednosti enote premoženja vzajemnih skladov, ki veljajo na dan 31. 12. 2020, kar predstavlja nivo 1 pri določanju poštene vrednosti.

Druge nekratkoročne finančne naložbe

Znesek se nanaša na nakup nemških državnih obveznic v skupni vrednosti 55.294 EUR. Gre za likvidne naložbe, ki so bile v septembru 2017 pridobljene za sistem jamstva za izplačilo

zajamčenih terjatev vlagateljev na gospodarjenju s finančnimi instrumenti. Naložba se vrednoti po tržni vrednosti. Bonitetna ocena izdajatelja je AAA.

Finančna sredstva po odplačni vrednosti

Znesek zajema dva depozita po 1 mio. EUR z rokom zapadlosti 14. oz. 17. 5. 2021 in obrestno mero 0,01 %. Depozita sta vrednotena z uporabo metode efektivne obrestne mere. Obresti se pripoznajo v izkazu poslovnega izida v okviru finančnih prihodkov.

Finančne naložbe po pošteni 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. 2020 še ni bila izbrisana iz poslovnega registra.

Naložbe v odvisne družbe

Znesek zajema 62,54 % delež v družbo PROF-IN d. o. o., Sarajevo v višini 342.695 EUR (vrednost 31. 12. 2019: 342.695 EUR). Naložba se izkazuje po nabavni vrednosti. Narejena je bila preverba znamenj za oslabitev in na osnovi preverb oslabitev teh sredstev ni bila potrebna. Dodatni podatki o poslovanju družb v skupini so prikazani v točki 1.1. tega poročila.

d. Odložene terjatve za davek

	2020	2019
	Terjatve za odložene davke	Terjatve za odložene davke
Stanje 1.1.	58.338	23.810
Oblikovanje	27.880	32.415
Odprava	-19.117	0
Črpanje	0	0
Pripojitev	0	2.113
Stanje 31.12.2019	67.101	58.338

Znesek zajema terjatve iz naslova odloženega davka za oblikovane nekratkoročne rezervacije po davčni stopnji 19 %. Družba ne oblikuje odloženih terjatev za davek za neobdavčljive začasne razlike iz naslova oblikovanja trajnih oslabitev finančnih naložb v povezane družbe (Pojasnilo 4.2.2.e).

e. Kratkoročne poslovne terjatve

	v EUR	
	31.12.2020	31.12.2019
Kratkoročne poslovne terjatve do skladov v upravljanju	2.089.244	1.950.386
Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	8.977	6.995
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	140.689	196.405
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	804.157	67.996
Skupaj	3.043.067	2.221.782

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. Terjatve do drugih vključujejo terjatev za vračilo nadomestila za nakup družbe Alta Skladi (pojasnilo 4.2.1.j).

Starostna struktura terjatev je naslednja:

	v EUR	
	2020	2019
Nezapadle terjatve	3.043.067	2.220.909
Zapadle terjatve	819	873
do 30 dni	0	0
do 90 dni	0	0
do 1 leta	0	70
nad 1 letom	819	803

Družba ima na dan 31. 12. 2020 oblikovanih za 819 EUR popravkov vrednosti terjatev (31.12.2019: 803 EUR).

f. Denarna sredstva

	v EUR	
	31.12.2020	31.12.2019
Denarna sredstva na računu družbe	366.667	1.411.817
Dani depoziti	8.443.047	7.512.004
Skupaj	8.809.714	8.923.821

Denarna sredstva predstavljajo denarna sredstva na poslovnem računu družbe v državi in na nerezidenčnem računu v Republiki Hrvaški ter dane depozite na odpoklic pri bankah v državi.

g. Druga kratkoročna sredstva

Družba v okviru drugih sredstev izkazuje odložene stroške, za katere je do datuma 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 834.585 EUR (enako na dan 31. 12. 2019). Postavka kapitalске rezerve zajema vplačani presežek kapitala v višini 85.399 EUR (31. 12. 2019: 85.399 EUR) in splošni prevrednotovalni popravek kapitala iz preteklih let v višini 744.513 EUR (31. 12. 2019: 744.513 EUR).

Vrednost lastnih poslovnih deležev, kot odbitne postavke od kapitala, znaša 3.316.477 EUR. V enaki višini so oblikovane tudi rezerve za lastni poslovni delež. Rezerve za lastni poslovni delež so bile oblikovane pred plačilom nakupa.

Rezerve za prevrednotenje po pošteni vrednosti vključujejo aktuarski dobiček, ki izhaja iz sprememb aktuarskih predpostavk pri izračunu rezervacij za odpravnine ob upokojitvi. V letu 2019 se prevrednotenje nanaša še na prevrednotenje finančnih naložb prek drugega vseobsegajočega donosa.

Gibanje teh rezerv je prikazano v spodnji tabeli:

	2020			2019		
	Rezerve od fin. naložb po p.v.prek drugega vseobseg. donosa	Rezerve od rezervacij za odpravnine	Skupaj	Rezerve od fin. naložb po p.v.prek drugega vseobseg. donosa	Rezerve od rezervacij za odpravnine	Skupaj
Stanje 1.1.	0	27.029	27.029	1.264.117	-7.625	1.256.493
Sprememba v letu	0	13.165	13.165	-1.264.117	34.653	-1.229.464
Zmanjšanje	0	0	0	-1.264.117	0	-1.264.117
Povečanje	0	13.165	13.165	0	34.653	34.653
Stanje 31.12.	0	40.194	40.194	0	27.029	27.029

Razporeditev bilančnega dobička:

	v EUR	
	2020	2019
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	6.017.196	8.668.905
Preneseni čisti dobiček	52.301.657	43.632.752
Zmanjšanje (sprostitvev) kapitalskih rezerv	0	0
Zmanjšanje (sprostitvev) rezerv iz dobička	0	0
Povečanje(dodatno) oblikovanje rezerv iz dobička	0	0
Kapitalizacija lastnih stroškov	0	0
Bilančni dobiček	58.318.852	52.301.657

V skladu s sklepom edinega družbenika z dne 7. 7. 2020 je bilančni dobiček družbe za leto 2019 ostal nerazporejen. Uprava družbe ni razporejala čistega poslovnega izida leta 2020 v druge postavke kapitala, tako da je le-ta v celoti vključen v bilančni dobiček.

i. Rezervacije

	2020			Skupaj
	Rezervacije za bonuse VR	Rezervacija za reorganizacijo	Jubilajne nagrade in odpravnine	
Stanje 01.01.2020	232.227	330.000	266.429	828.656
Oblikovanje	293.470	0	17.174	310.644
Odprava	0	0	0	0
Črpanje	0	-192.366	-3.794	-196.160
Stanje 31. 12.2020	525.698	137.634	279.809	943.141

Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine zaposlenim izhajajo iz aktuarskega izračuna rezervacij, upošteva podatke o zaposlenih družbe na dan 31. 12. 2020. Znesek zajema rezervacijo za jubilejne nagrade v višini 32.038 EUR in odpravnine ob upokojitvi v višini 247.771 EUR. Oblikovanje rezervacij se izkazuje v okviru stroškov dela (povečanje 25.164 EUR) in obrestnih odhodkov (1.380 EUR). Del, ki se nanaša na prevrednotenje iz naslova sprememb aktuarskih predpostavk, pa se izkazuje v okviru rezerv za prevrednotenje po pošteni vrednosti (povečanje v višini 13.165 EUR). Pri izračunu rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine so bile upoštrevane demografske in finančne predpostavke. Pri demografskih je upoštevana umrljivost glede na dejanske podatke v Republiki Sloveniji za leto 2019, s korekcijami faktorja za 20 % in fluktuacija zaposlenih glede na dejanske podatke v družbi s povečanjem

verjetnosti prenehanja za 250 %. Pri izračunu je uporabljena diskontna stopnja v višini tržnega donosa slovenskih državnih obveznic, nominiranih v evrih (podatki pridobljeni na portalu Bloomberg).

V spodnji tabeli prikazujemo občutljivost rezervacij na spremembe ključnih predpostavk:

Obrestna mera	
Vzporedni premik krivulje za +0,25%	-8.846
Vzporedni premik krivulje za -0,25%	9.258
Rast plač	
Sprememba letne rasti plač za +0,5%	18.636
Sprememba letne rasti plač za -0,5%	-16.717
Umrljivost	
Stalno povečanje umrljivosti za +20%	-3.346
Stalno povečanje umrljivosti za -20%	3.403
Predčasna prenehanja zaposlitve	
Vzporedni premik krivulje za +20%	-7.936
Vzporedni premik krivulje za -20%	8.316

Rezervacija iz naslova potencialnih obveznosti družbe iz naslova bonusov varčevalnih načrtov se oblikuje v višini stanja neizkoriščenih bonusov po vrstah varčevalnih načrtov in verjetnosti, da se bodo bonusi unovčili. V letu 2020 je družba spremenila predpostavko oblikovanja te rezervacije – povečala je stopnjo verjetnosti izplačila za 25 % točk glede na pregled izstopov od leta 2013 do leta 2020.

Zaradi spremembe predpostavke oblikovanja rezervacije iz naslova potencialnih obveznosti iz naslova bonusov varčevalnih načrtov razkrivamo učinek spremembe:

Rezervacije za bonuse VR			
	Novi pogoji oblikovanja v 2020	Stari pogoji oblikovanja iz 2019	Učinek spremembe pogojev vrednotenja
Stanje 01.01.2020	232.227	232.227	0
Oblikovanje	293.470	18.382	275.089
Odprava	0	0	0
Črpanje	0	0	0
Stanje 31. 12.2020	525.698	250.609	275.089

Novi pogoji oblikovanja imajo za posledico 275.089 EUR višje odhodke ter posledično nižji čisti poslovni izid 2020.

Zaradi predvidene reorganizacije družbe ob zaključku integracije družbe Alta Skladi d. d. je družba je v letu 2019 oblikovala rezervacijo za reorganizacijo v višini 330.000 EUR. Rezervacija je bila oblikovana v skladu s pričakovanimi organizacijskimi in kadrovske spremembami v družbi. V letu 2020 je družba črpala 192.366 EUR rezervacij, preostanek ostaja za črpanje v letu 2021, ker reorganizacija še ni zaključena.

Kot primerljiv izkaz prikazujemo tabelo gibanja rezervacij za preteklo leto 2019:

				2019	2018
	Rezervacije za bonuse VR	Rezervacija za reorganizacijo	Jubilajne nagrade in odpravnine	Skupaj	Jubilajne nagrade in odpravnine
Stanje 31.12.					211.560
Prva uporaba MSRP					0
Stanje 1. januar	0	0	209.844	209.844	211.560
Oblikovanje	0	330.000	96.457	426.457	33.610
Odprava	-58.626	0	0	-58.626	-35.327
Pripojitev	292.322	0	23.128	315.450	0
Črpanje	-1.469	0	-63.000	-64.469	0
Stanje 31. december	232.227	330.000	266.429	828.657	209.844

j. Nekratkoročne obveznosti

Nekratkoročne poslovne obveznosti: 1.282.602 EUR (31. 12. 2019: 2.222.000 EUR).

Znesek zajema nekratkoročni del razmejene obveznosti za nakup družbe Alta Skladi.

Razmejeno nadomestilo za nakup družbe Alta Skladi

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

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

Nadomestilo, ki se nanaša na produkt Flegma, je odvisno od neto vplačil v podsklade Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi. Vrednost je ocenjena na osnovi denarnih tokov teh prilivov v preteklih treh letih ter na podlagi pričakovanih prilivov v naslednjih dveh letih. Ker se je število vlagateljev v produktu Flegma zmanjšalo za 30 % oziroma za 50 % vseh sredstev produkta, se je glede na pogodbeno določila ustrezno znižala pogodbeno obveznost. Hkrati je prišlo tudi do kumulativnega neto izplačila, s čimer je nastala terjatev za vračilo že plačane pogodbene obveznosti v preteklih letih. Za ta znesek je bila pripoznana terjatev v višini 780.994 EUR. Zmanjšanje obveznosti in pripoznana terjatev za vračilo nadomestila je pripoznana v izkazu poslovnega izida v okviru drugih prihodkov.

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

	31.12.2020	31.12.2019
Odloženo plačilo	1.008.843	1.000.000
Nadomestilo - produkt Flegma	283.101	2.527.000
Skupaj nadomestilo	1.291.944	3.527.000
- kratkoročni del nadomestila	9.342	1.305.000
- dolgoročni del nadomestila	1.282.602	2.222.000
Skupaj nadomestilo	1.291.944	3.527.000
Terjatve za preveč plačano nadomestilo	780.994	0
Drugi prihodki, ki izhajajo iz nadomestila	1.691.157	0

Odložene obveznosti za davek: 650.652 EUR. (31. 12. 201: 970.535 EUR).

Odložena obveznost za davek je pobotan prikaz presežka obveznosti za odloženi davek v višini 717.752 EUR nad terjatvami za odloženi davek v višini 67.101 EUR. Za preteklo leto 2019 znesek odloženih obveznosti in odloženih terjatev za davek nismo pobotali, ker predstavitvena razlika ni materialna. 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 vlagateljev. V letu 2020 se je še dodatno znižal zaradi slabitve vrednosti seznama vlagateljev.

Družba nima obveznosti z rokom dospelosti nad 5 let.

k. Kratkoročne poslovne obveznosti

Kratkoročne poslovne obveznosti znašajo 1.427.496 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 2020 in neizplačanih nagrad ter druge obveznosti.

l. Kratkoročne obveznosti za davek od dohodka pravnih oseb

Kratkoročne obveznosti za davek od dohodka pravnih oseb znašajo 2.030.842 EUR.

Ob prehodu na MSRP je družba zaradi prerazvrstila finančnih naložb v enote investicijskih skladov v model po pošteni vrednosti prek poslovnega izida pripoznala dodatno obveznost iz naslova davka od dohodka pravnih oseb v višini 2.499.028 EUR, ki zajema obveznost iz naslova prehoda na MSRP na dan 1. 1. 2018 in učinek prevrednotenja teh naložb do 1. 1. 2019. V letu 2019 je že poravnala 880.405 EUR te dodatne obveznosti. Preostala obveznost se nanaša na razliko med obveznostjo za davek od dohodka pravnih oseb za leto 2020 in med letom 2020 plačanimi akontacijami davka. Dodana pojasnila so prikazana v točki 4.2.2

m. Druge kratkoročne obveznosti

Znesek zajema vračunane stroške storitev, ki so bile opravljene v letu 2020 in za katere do datuma računovodskih izkazov nismo prejeli računov, ter kratkoročno vračunane stroške za neizkoriščene dopuste in ostale prejemke zaposlenih, ki izhajajo iz leta 2020. 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.

4.2.2. Pojasnila postavk v izkazu poslovnega izida

a. Čisti prihodki od prodaje

	v EUR	
	2020	2019
Prihodki iz naslova provizije za upravljanje	22.924.506	20.147.415
Prihodki iz naslova vstopnih stroškov	707.223	640.560
Prihodki iz naslova izstopnih stroškov	68.848	117.107
Drugi prihodki od prodaje	32.031	10.872
Skupaj čisti prihodki od prodaje	23.732.608	20.915.954

Čisti prihodki od prodaje zajemajo prihodke iz naslova provizij investicijskih skladov v upravljanju in provizij iz naslova IUP ter druge prihodke. Med prihodki je za 151.983 EUR prihodkov iz naslova upravljanja skladov, ki smo jih upravljali v Republiki Hrvaški. Pregled prihodkov iz naslova provizij je prikazan v točki 4.3. tega poročila.

b. Drugi prihodki

V okviru drugih prihodkov so pripoznani prihodki iz naslova odprave nadomestil za variabilni del kupnine pri nakupu družbe Alta Skladi ter vračila že plačane kupnine. Navedeno je razkrito v točki 4.2.1.j.

Stroški po funkcionalnih skupinah

	v EUR	
	2020	2019
Stroški prodajanja (z amortizacijo)	9.173.158	7.026.792
Stroški splošnih dejavnosti (z amortizacijo)	9.931.661	8.683.081
a. Normalni stroški splošnih dejavnosti	7.354.128	7.257.384
b. Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih dolgoročnih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih	2.577.533	1.425.697
c. Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	0	0

Prevrednotovalne poslovne odhodke pri neopredmetenih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih predstavlja amortizacija v znesku 1.794.394 EUR (2019: 1.425.697 EUR) in slabitev vrednosti seznama strank v višini 783.139 EUR.

c. Stroški storitev

	v EUR	
	2020	2019
Stroški transportnih storitev	2.130	11.004
Stroški vzdrževanja osnovnih sredstev	679.930	568.434
Stroški najemnin	575.571	418.867
Stroški storitev finančnih inštitucij	7.538.127	5.868.302
Stroški intelektualnih storitev	394.604	881.115
Stroški reklame in reprezentace	1.034.589	764.067
Stroški avtorskih in podjemnih pogodb ter študentskega dela	102.936	86.954
Stroški ostalih storitev	1.235.605	862.871
Stroški storitev skupaj	11.563.492	9.461.615

Med stroški najemnin prikazujemo odhodke iz naslova kratkoročnih najemov. Revizijo računovodskih izkazov za leto 2020 je opravila revizijska družba Deloitte, Revizija d. o. o. Stroški revizije znašajo 10.396 EUR. Navedena revizijska družba ni izvajala drugih nerevizijskih storitev.

	v EUR	
	2020	2019
Revidiranje letnega poročila	10.396	9.028
Druge storitve dajanja zagotovil	0	7.869
Storitve davčnega svetovanja	0	0
Druge nerevizijske storitve	0	0
Skupaj	10.396	16.897

d. Stroški dela

	v EUR	
	2020	2019
Stroški plač	3.619.766	3.247.770
Stroški socialnih zavarovanj	284.161	318.165
Stroški pokojninskih zavarovanj	470.166	372.403
Drugi stroški dela	317.107	443.789
Stroški storitev skupaj	4.691.200	4.382.126

Stroški dela zajemajo stroške plač in ostale stroške dela, vključno z vračunanimi stroški. Stroški prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja so znašali 129.402 EUR (2019: 120.197 EUR).

e. Finančni prihodki in odhodki

Finančni prihodki iz deležev predstavljajo prevrednotenje naložb v vzajemne sklade zaradi povečanja vrednosti VEP (vrednosti enot premoženja).

Finančni odhodki iz finančnih obveznosti zajemajo prevrednotenje naložb v vzajemne sklade zaradi zmanjšanja vrednosti VEP v višini 172.871 EUR in druge finančne odhodke 4.582 EUR).

f. Davek od dobička

	v EUR	
	2020	2019
Odhodek za odmerjeni davek	2.498.346	4.123.038
Odhodek za odloženi davek	-261.545	-101.739
Skupaj tekoči in odloženi davki	2.236.801	4.021.299
Odloženi davek, pripoznan v kapitalu	0	0
Računovodski dobiček	7.444.686	10.031.360
Zakonska stopnja davka - %	19	19
Odhodek za davek po predpisani davčni stopnji	1.414.490	1.905.958
Davčni učinek odhodkov, ki niso davčno priznani	50.712	1.451.597
Davčni učinek prihodkov, ki niso obdavčeni	0	-165.526
Davčni učinek prihodkov, ki povečujejo davčno osnovo	0	0
Davčne olajšave	-37.712	-51.136
Davčni učinek zaradi sprememb začasnih razlik	0	0
Davčni učinek prihodkov iz odloženega davka, ki izvira iz predhodno nepripoznane davčne izgube	0	0
Davčni učinek odhodkov iz odloženega davka, ki izvira iz predhodno nepripoznane začasne razlike iz prejšnjih obdobj	809.311	880.405
Drugi davčni učinki	0	0
Skupaj tekoči in odloženi davki	2.236.802	4.021.299

Poslovni izid družbe pred davki znaša 7.444.685 EUR.

Obveznost za davek od dobička je obračunana v višini 2.498.346 EUR. V tem predstavlja 809.311 EUR (2019: 880.405 EUR) davčni učinek zaradi spremembe računovodskih usmeritev (prehod na MSRP v letu 2018) ter 1.689.035 EUR obveznost za tekoči davek od dohodka. Davčni učinek zaradi sprememb začasnih razlik znaša 18.275 EUR.

Davčna stopnja je 19 %. Razmerje med odhodkom za davek od dobička in računovodskim izidom družbe (efektivna davčna stopnja) znaša 33,6 %. Odloženi davki, pripoznani preko poslovnega izida, zajemajo povečanje terjatev za odložene davke iz naslova oblikovanja rezervacij ter znižanje obveznosti za odložene davke iz naslova seznama vlagateljev ob pripojitvi.

Družba ima odbitno začasno razliko iz naslova oslabitve naložbe v pridruženo družbo, oblikovano v preteklih letih v višini 18.244 EUR, za katero nima oblikovane terjatve za odložene davke. Drugih odbitnih začasnih razlik in neizrabljenih davčnih izgub in dobropisov, za katere bi morala oblikovati terjatve in obveznosti za odložene davke, nima.

4.2.3. Ostala pojasnila

Podatki o skupinah oseb

Uprava in nadzorni svet družbe: pojasnilo v točki 1.1.

Zaposleni v družbi na podlagi individualnih pogodb: pooblaščenca uprave in direktorji področij od 19. 12. 2019 dalje.

Prejemki in zasluži 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	
	2020	2019
Benjamin Jošar	182.411	182.989
Andrej Petek	163.361	154.296
Miha Grilec: od 1. 8. 2019 dalje	142.826	55.952
Igor Kušar: do 24.1.2019	0	66.202
Skupaj	488.598	459.438
Meta Berk Skok	5.051	4.200
Blaž Kmetec	4.274	4.200
Matej Runjak	3.885	700
Barbara Gorjup *	3.108	1.960
Nadzorni svet	16.317	11.060
Zaposleni na podlagi individualnih pogodb	227.071	348.267

* neodvisna zunanja članica revizijske komisije

Prikaz prejemkov članov uprave po posameznih vrstah prejemkov v letu 2020:

	v EUR			
	Fiksni prejemki (bruto plače, nadomestila in bonitete)	Varibabilni prejemki	Povračila stroškov	Zavarovalne premije
Benjamin Jošar	139.443	19.440	1.516	22.012
Andrej Petek	119.585	32.550	1.409	9.818
Miha Grilec	124.341	7.125	1.389	9.971
Skupaj	383.369	59.115	4.314	41.800

Poslovne terjatve do skupin oseb in dana posojila

Družba na dan 31. 12. 2020 nima poslovnih terjatev in danih posojil do članov uprave, članov nadzornega sveta in notranjih lastnikov.

Transakcije s povezanimi družbami

Transakcije, ki jih je družba Triglav Skladi opravila v letu 2020 s povezanimi družbami, in stanje terjatev in obveznosti na dan 31. 12. 2020 je prikazano v spodnji tabeli.

	v EUR			
	Skupina Triglav Skladi	Skupina Zavarovalnice Triglav	Terjatve	Obveznosti
Čisti prihodki od prodaje	85.453	0	11.756	0
Drugi poslovni prihodki	0	0		
Skupaj	85.453	0	11.756	0
Stroški provizij	3.433.344	179.153	0	355.255
Stroški zavarovanj	181.603	24.934	0	15.665
Stroški najemnin	0	0	0	0
Ostali stroški materiala in storitev	46.588	0	0	3.200
Skupaj	3.661.536	204.087	0	374.120

Ločeno so prikazani posli z družbami v Skupini Triglav Skladi, kamor sodi matična družba Zavarovalnica Triglav d. d. in odvisne družbe v Skupini Triglav Skladi (neposredna kapitalaska udeležba), in posli do ostalih družb v Skupini Zavarovalnice Triglav. Slednjih v tem poročilu ločeno

ne prikazujemo, so pa zajete in razkrite v poročilu o odnosih s povezanimi podjetji, ki je izdelano v skladu s 545. in 546. členom ZGD-1.

Pogojna sredstva in obveznosti

Družba na dan 31. 12. 2020 nima pogojnih sredstev in obveznosti.

Upravljanje s finančnimi tveganji

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

Okoliščine, vezane na epidemijo bolezni COVID-19 na izpostavljenost kreditnemu tveganju družbe niso pomembno vplivale.

Družba je izpostavljena tržnemu tveganju pri naložbah v enote investicijskih skladov. Učinki prevrednotenja naložb vplivajo neposredno na poslovni izid družbe. Učinki izpostavljenosti tržnemu tveganju so prikazani v točki 4.2.1.c. 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 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). Od prevzema v upravljanje vzajemnih skladov na Hrvaškem je družba nekoliko bolj izpostavljena valutnemu tveganju, ker ima terjatve za provizije do skladov in stroške, ki so povezani z upravljanjem skladov, nominirane v HRK, vendar je obseg teh poslov zanemarljiv. Družba je v novembru 2020 prodala storitev upravljanja skladov na Hrvaškem, tako konec leta 2020 nima več valutnega tveganja zaradi terjatev v HRK.

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):

31.12.2020

	Knjigovodska vrednost	Pogodbeni denarni tokovi	do 6 mesecev	6 - 12 mesecev	1 - 2 leti	2 - 5 let	več kot 5 let
Poslovne obveznosti	5.821.955	5.821.955	4.530.011	0	9.342	1.282.602	0
Finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0	0

31.12.2019

	Knjigovodska vrednost	Pogodbeni denarni tokovi	do 6 mesecev	6 - 12 mesecev	1 - 2 leti	2 - 5 let	več kot 5 let
Poslovne obveznosti	7.118.762	7.118.762	4.896.762	0	398.000	1.824.000	0
Finančne obveznosti	542	542	542	0	0	0	0

Okoliščine, vezane na epidemijo COVID-19 na likvidnostno tveganje družbe niso pomembno vplivale.

Za varovanje pred tveganji družba ne uporablja izvedenih finančnih instrumentov.

Hierarhija določanja poštene vrednosti

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

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

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

31.12.2020					
Poštena vrednost sredstev in obveznosti	1. raven	2. raven	3. raven	Skupaj poštena vrednost	Skupaj knjigovodska vrednost
Finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti					
- finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	31.838.855	-	-	31.838.855	31.838.855
Finančna sredstva, ki niso merjena po pošteni vrednosti					
- finančna sredstva po odplačni vrednosti (depoziti)		1.972.469		1.972.469	2.000.047
- denar in denarni ustrezniki	-	-	-	-	8.809.667
- poslovne in druge terjatve	-	-	-	-	3.043.067
Finančne obveznosti, ki niso merjena po pošteni vrednosti					
- poslovne in druge obveznosti	-	-	-	-	2.710.099

Opomba:

Pri denarnih sredstvih, terjatvah in obveznostih je knjigovodska vrednost ustrezen približek poštene vrednosti, zato ni prikaza poštene vrednosti po ravneh.

Tehnike ocenjevanja poštene vrednosti

Pri depozitih se pri izračunu poštene vrednosti upošteva diskontiranje denarnih tokov po amortizacijskem načrtu, z upoštevanjem krivulje obrestnih mer s kreditnimi pribitki izdajatelja.

31.12.2019					
Poštena vrednost sredstev in obveznosti	1. raven	3. raven	Skupaj poštena vrednost	Skupaj knjigovodska vrednost	
Finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti					
- finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	28.269.056	-	28.269.056	28.269.056	
Finančna sredstva, ki niso merjena po pošteni vrednosti					
- denar in denarni ustrezniki	-	-	-	8.923.821	
- poslovne in druge terjatve	-	-	-	2.221.782	
Finančne obveznosti, ki niso merjena po pošteni vrednosti					
Nekratkoročne poslovne obveznosti	-	-	-	4.902.316	

Pomembnejši sodni spori

Komisija za vrednostne papirje Federacije Bosne in Hercegovine (v nadaljevanju: Komisija) je v ponovljenem postopku 6. 6. 2018 izdala odločbo (v nadaljevanju: Odločba), s katero je družbama Triglav Skladi, d. o. o. in Zavarovalnica Triglav, d. d., naložila objavo prevzemne ponudbe za prevzem družbe Energoinvest Dalekovodizgradnja, d. d. (v nadaljevanju: ciljna družba). Komisija je izdala Odločbo na podlagi domnevnega usklajenega delovanja družb ZIF PROF PLUS d. d., DUF PROF IN, d. o. o., TRIGLAV NALOŽBE, d. d. (ki je bila pripojena k Zavarovalnici Triglav, d. d.), Zavarovalnica Triglav, d. d., TRIGLAV DZU, d. o. o. (Triglav Skladi, d. o. o.), NLB, d. d., in Banke Celje, d. d., ki ga Komisija utemeljuje na podlagi lastniške in upravljalvske povezanosti navedenih družb v razmerju do ciljne družbe. Med razlogi, zaradi katerih naj bi bila Zavarovalnica Triglav, d. d., dolžna objaviti prevzemno ponudbo za prevzem ciljne družbe, Komisija izpostavlja tudi okoliščino, da je Zavarovalnica Triglav, d. d., pravna oseba, ki povezuje vse predhodno navedene delničarje ciljne družbe z njihovim lastnikom, Republiko Slovenijo. V drugi polovici leta

2018 sta Triglav Skladi, d. o. o. in Zavarovalnica Triglav, d. d. (kot tožeči stranki) zoper Komisijo (kot toženo stranko) pred Kantonalnim Sodiščem v Sarajevu vložili tožbo, katere predmet je razveljavitev Odločbe. Naslovno sodišče v upravnem sporu iz predhodne povedi še ni odločilo. Družba Triglav Skladi, d. o. o. ocenjuje, da je verjetnost končnega uspeha v upravnem sporu (oziroma morebitnem ponovljenem postopku pred Komisijo) več kot 51%, glede na to, da po strokovni oceni pooblaščenec (ob pravilnem upoštevanju določil lokalne zakonodaje) Triglav Skladi, d. o. o. in Zavarovalnice Triglav, d. d. prevzemni prag za podajo prevzemne ponudbe ni bil dosežen in Komisija ni dokazala domnevnega usklajenega delovanja vseh zgoraj navedenih subjektov, prav tako pa naj bi morebitni zahtevki tretjih oseb iz tega naslova že zastarali. Posledično družba Triglav Skladi, d. o. o. iz tega naslova ni oblikovala rezervacij.

Dogodki po poročevalskem obdobju

V obdobju med koncem poročevalskega obdobja in datumom odobritve računovodskih izkazov za objavo ni bilo popravljalnih in ne pomembnih nepopravljalnih dogodkov, ki bi vplivali na izdelavo računovodskih izkazov družbe za leto 2020.

4.3. Priloge k računovodskim izkazom

Kot priloge k računovodskim izkazom prikazujemo priloge, izdelane v skladu s Sklepom o računovodskih izkazih in analitičnem kontnem načrtu družbe za upravljanje:

Razčlenitev čistih prihodkov od prodaje

Investicijski sklad, ki ga družba upravlja	Upravljalvska provizija		Vstopna provizija	Izstopna provizija	Skupaj
	v denarju	v delnicah			
1	2	3	4	5	6= 2+3+4+5
TRIGLAV STEBER GLOBAL	6.461.100		13.877	260	6.475.237
TRIGLAV RENTA	2.800.181		183.595	3.057	2.986.834
TRIGLAV EVROPA	611.193		2.954	53	614.200
TRIGLAV OBVEZNIŠKI	517.666		38.409	341	556.416
TRIGLAV SVETOVNI RAZVITI TRGI	2.066.424		23.015	407	2.089.846
TRIGLAV SEVERNA AMERIKA	905.679		15.620	258	921.557
TRIGLAV RASTOČI TRGI	1.031.475		3.857	52	1.035.384
TRIGLAV BALKAN	638.366		2.404	13.442	654.213
TRIGLAV AZIJA	427.221		11.161	149	438.531
TRIGLAV HITRO RASTOČA PODJETJA	412.144		6.661	156	418.961
TRIGLAV HIGH YIELD BOND	96.961		1.549	32	98.542
TRIGLAV EM POTROŠNE DOBRINE	12.359		137	7	12.503
TRIGLAV NARAVNI VIRI	47.141		1.361	0	48.503
TRIGLAV ZDRAVJE IN FARMACIJA	857.840		30.803	5.962	894.605
TRIGLAV TOP BRANDS	1.363.454		167.760	554	1.531.768
TRIGLAV MONEY MARKET	58.625		302	919	59.846
TRIGLAV ZELENI	171.405		4.261	3	175.669
TRIGLAV AKTIVNI	32.084		3.059	0	35.143
TRIGLAV PREUDARNI	150.219		3.547	0	153.766
TRIGLAV TEHNOLOGIJA	206.633		18.388	0	225.021
ALTA ABS*	93.344		9.694	0	103.038
ALTA ASIA*	199.212		3.485	315	203.012
ALTA BALKAN*	128.169		632	32	128.832
ALTA BOND*	100.992		6.422	414	107.828
ALTA ENERGY*	29.514		4.420	14	33.948
ALTA EUROPE*	78.733		3.532	116	82.380
ALTA GLOBAL*	885.522		26.532	497	912.550
ALTA GLOBAL EMERGING*	232.227		3.429	36	235.693
ALTA INFRASTRUCTURE*	21.493		2.318	127	23.938
ALTA GOODS*	144.621		35.904	1.190	181.716
ALTA HIGH YIELD BOND*	53.363		2.903	12	56.278
ALTA INDIA*	42.103		2.200	14	44.317
ALTA MONEY MARKET*	3.606		104	565	4.275
ALTA TECH*	183.112		19.296	402	202.810
ALTA HEALTH*	411.011		12.849	4.724	428.584
ALTA TURKEY*	22.012		3.377	3	25.393
ALTA USA*	121.343		5.084	276	126.703
ALTA.SI*	421.187		738	33.691	455.616
ALTA HIGH INCOME*	260.037		11.313	229	271.579
Triglav SPECIAL OPPORTUNITY*	135.819		129	0	135.948
Triglav EMERGING BOND*	13.014		0	0	13.014
Triglav MULTICASH*	3.020		0	0	3.020
Prihodki od upravljanja investicijskih storitev	22.451.629		687.082	68.309	23.207.019
Prihodki iz naslova gospodarjenja s finančnimi instrumenti	472.877		20.142	539	493.558
Skupaj prihodki	22.924.506		707.223	68.848	23.700.577

*Prihodki od 1. 1. 2020 do 31. 8. 2020

Znesek sredstev v upravljanju iz naslova gospodarjenja s finančnimi instrumenti

v EUR

	Število strank na gospodarjenju	Znesek sredstev na gospodarjenju	Obračunana provizija
	486	95.549.147	493.558
SKUPAJ		95.549.147	493.558

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

v 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	211.117	0	0
E2-ČLANI NS	0	0	0	0	0
B1-NEPOSREDNA KAPITALSKA UDELEŽBA	8.977	0	330.152	0	342.695
SKUPAJ	8.977	0	541.268	0	342.695