

# **Letno poročilo Triglav Skladi za leto 2021**

**VSEBINA**

<b>Nagovor predsednika Uprave .....</b>	<b>3</b>
<b>1. Poslovno poročilo .....</b>	<b>5</b>
1.1. Splošni podatki o družbi .....	5
1.2. Poročilo o poslovanju družbe .....	11
1.3. Pomembnejši poslovni dogodki po poročevalskem datumu .....	16
1.4. Pričakovani razvoj in aktivnosti na področju raziskav in razvoja.....	17
1.5. Izjava o upravljanju družbe.....	17
1.6. Izjava uprave o poslih s povezanimi podjetji .....	18
1.7. Poročilo nadzornega sveta .....	19
<b>2. Poročilo neodvisnega revizorja .....</b>	<b>23</b>
<b>3. Računovodsko poročilo .....</b>	<b>28</b>
3.1. Izkaz finančnega položaja .....	28
3.2. Izkaz poslovnega izida .....	30
3.3. Izkaz denarnih tokov.....	31
3.4. Izkaz sprememb lastniškega kapitala/delitev dobička.....	32
3.5. Izjava uprave .....	33
<b>4. Pojasnila k računovodskim izkazom .....</b>	<b>34</b>
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 .....	56
4.2.3. Ostala pojasnila .....	59
4.3. Priloge k računovodskim izkazom .....	64

## Nagovor predsednika Uprave

Spoštovani,

Leto 2021 je bilo z vidika gibanja kapitalskih trgov zelo donosno in je odražalo močno okrevanje gospodarstva po pandemiji covid-19. Optimizem trgov se je odražal tudi v aktivnostih vlagateljev, saj smo Triglav Skladi beležili močne neto prilive in utrdili svojo pozicijo vodilnega upravljavca premoženja na trgu.

Leto, ki je za nami, smo aktivno izkoristili za prilagajanje ponudbe, prilagajanje storitev potrebam strank ter nadgradnjo vsekanalnega pristopa k strankam. Z vsemi razvojnimi aktivnostmi in naprednimi komunikacijskimi akcijami ter sodobnimi pristopi v digitalnem marketingu smo dosegali dobre rezultate, tako v segmentu pridobivanja novih prodajnih sledi kot v segmentu dodatne prodaje ter navzkrižne prodaje na obstoječih strankah Skupine Triglav.

Izvedena je bila nadgradnja spletne aplikacije Moj račun ter mobilne aplikacije Triglav Skladi. Z nadgradnjo smo zagotovili večjo preglednost, informativnost ter uporabnost funkcionalnosti za boljše uporabniško izkušnjo.

Prodajni procesi so na Triglav Skladih tudi v letu 2021 potekali na več ravneh. S pomočjo aktivnosti v digitalnem okolju Triglav Skladi povečujemo delež lastnih strank, hkrati pa skrbimo za razvoj mreže pogodbenih partnerjev, s katerimi zagotavljamo odlično pokritost s prodajnimi mesti v Sloveniji. V letu 2021 so bili napori usmerjeni v nadaljnjo nadgradnjo prodajnih kompetenc v bančnih prodajnih kanalih ter poenostavljanju postopkov pri akviziciji novih strank.

V letu 2021 smo Triglav Skladi začeli tudi pomembno partnerstvo na področju trajnostnega razvoja. Skupaj s Slovenskimi državnimi gozdovi smo izpeljali prvo komunikacijsko in aktivacijsko kampanjo Pomladimo slovenske gozdove. V okviru aktivacije smo posadili Gozd srčnosti na področju Uršlje gore. Projekt je večplastno povezal stranke in potencialne stranke v aktivacijo zbiranja srčnih misli, za katere smo v Gozdu srčnosti posadili 2.500 mladih gozdnih sadik. Aktivacija je odgovor Triglav Skladov na trende vlaganja v trajnostni razvoj (t.i. ESG naložbe), saj smo kampanjo posredno povezali z našim družbeno odgovornim skladom Triglav Zeleni.

Triglav Skladi smo aktivno prisotni na trgu Bosne in Hercegovine, kjer imamo hčerinsko družbo za upravljanje premoženja. V letu 2021 smo pričeli s postopki lansiranja dveh novih odprtih investicijskih skladov.

Digitalizacijo pospešeno uvajamo v vse poslovne procese družbe. V letu 2021 smo nadaljevali projekt digitalizacije podpornih procesov zalednih služb in dokumentarnega poslovanja.

Na področju produktne palete smo nadgradili varčevalne načrte kot shemo rednega mesečnega vplačevanja v vzajemne sklade. Pri razvoju smo zasledovali večjo enostavnost ter izgradnjo boljše uporabniške izkušnje strank.

Rezultati naših razvojnih prizadevanj se udejanjajo tudi v dobrih poslovnih rezultatih, saj smo leto zaključili z 1,5 mrd EUR sredstev v upravljanju. V letu 2021 smo ustvarili 30,4 mio EUR prihodkov od prodaje in leto zaključili s 15,1 mio EUR dobička pred davki, kar je dobra spodbuda za

nadaljnje razvojne aktivnosti, ki so pred nami.

Ponosno se oziramo na prehojeno pot in gremo z optimizmom in energijo naproti novim izzivom. Za doseženo gre zahvala vsem našim sodelavcem, poslovnim partnerjem in strankam, ki zaupate našemu delu in se skupaj z nami veselite uspehov. Še naprej se bomo trudili uresničevati vaša pričakovanja ter stremeli h graditvi globljega zavedanja o pomenu 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 563.344,88 EUR. Znižanje osnovnega kapitala družbe zaradi umika lastnega poslovnega deleža je bilo vpisano v sodni register s številko sklepa Srg 2021/27522 dne 20. julija 2021.

100 % lastnik družbe oziroma edini družbenik je Zavarovalnica Triglav d. d.

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

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

Družba je skladno s spremembami določil Zakona o revidiranju 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.

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

Družba je dne 9. 12. 2019 pridobila Dovoljenje Agencije za združitev oziroma pripojitev družbe ALTA Skladi, družba za upravljanje, d. d. (v nadaljevanju: ALTA Skladi) k družbi Triglav Skladi z vpisom pripojitve v sodni register, to je z dnem 19. 12. 2019 je družba prevzela v upravljanje investicijske sklade, ki jih je upravljala prevzeta družba - Krovni sklad ALTA in investicijske sklade, registrirane na Hrvaškem. Vsi podskladi Krovnega sklada ALTA so bili dne 31. 8. 2020 pripojeni h Krovnemu skladu Triglav vzajemni skladi, dne 23. 11. 2020 pa je bil izveden prenos upravljanja investicijskih skladov na Hrvaškem na novega upravljavca.

Družba na dan 31. 12. 2021 upravlja 18 podskladov v okviru Krovnega Sklada Triglav vzajemni

skladi ter premoženje 429 strank na IUP.

### **Organi družbe in organizacijska struktura družbe**

Družbo predstavljata 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. 2021 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. 13. 1. 2018 je opravljal funkcijo člana uprave Zavarovalnice Triglav, d. d., pred tem pa tudi izvršnega direktorja banke in predsednika uprave borzno-posredniške 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 družbe Triglav, pokojninska družba, d. d., in predsednik nadzornega sveta družbe 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 poslovedstva 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 na dan 31. 12. 2021 sestavljajo predsednik nadzornega sveta David Benedek ter člani Marica Makoter<sup>1</sup> (namestnica predsednika), Nataša Veselinović, Matej Runjak in Jaka Kirn<sup>2</sup>. Meti Berk Skok je dne 22. 1. 2021 prenehal mandat članice nadzornega sveta družbe, Blažu Kmetcu je dne 22. 11. 2021 prenehal mandat člana nadzornega sveta družbe.

Družba ima oblikovano tudi revizijsko komisijo nadzornega sveta. Revizijsko komisijo so na dan

---

<sup>1</sup> Marici Makoter je dne 6. 7. 2021 pričel mandat članice nadzornega sveta.

<sup>2</sup> Jaku Kirnu je dne 23. 11. 2021 pričel mandat člana nadzornega sveta.

31. 12. 2021 sestavljali: Jaka Kirn<sup>3</sup> predsednik Revizijske komisije in člana Nataša Veselinović<sup>4</sup> (namestnica predsednice revizijske komisije) in Barbara Gorjup kot neodvisna zunanja članica revizijske komisije. Meti Berk Skok je dne 22. 1. 2021 prenehal mandat članice revizijske komisije. Blažu Kmetcu je dne 22. 11. 2021 prenehal mandate člana revizijske komisije.

Družba ima od 31. 1. 2022 oblikovano tudi Komisijo za prejemke. Komisijo za prejemke sestavljajo Matej Runjak, predsednik komisije za prejemke ter Marica Makoter in Nataša Veselinović, članici Komisije za prejemke.

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

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

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).

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

Barbara Gorjup je specialistka s področja strateškega načrtovanja in financ ter računovodstva in

---

<sup>3</sup> Jaku Kirnu je dne 23. 3. 2021 pričel mandat člana revizijske komisije nadzornega sveta, dne 25. 11. 2021 je imenovan za predsednika revizijske komisije nadzornega sveta.

<sup>4</sup> Nataši Veselinović je dne 25. 11. 2021 pričel mandat članice revizijske komisije nadzornega sveta.

strokovnjakinja za revidiranje in ocenjevanje vrednosti. Funkcijo zunanje članice revizijske komisije opravlja 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.

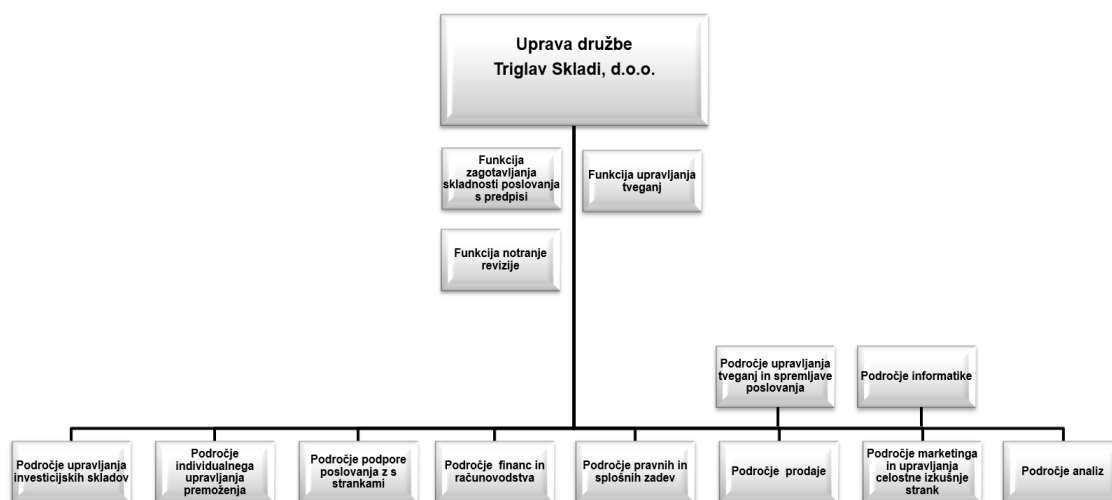
Meta Berk Skok ima bogate izkušnje s področja korporativnega upravljanja, upravljanja pokojninskih skladov in zavarovalništva. Trenutno opravlja funkcijo predsednice uprave družbe Triglav, zdravstvena zavarovalnica, d. d. Pred tem je zasedala več vodilnih delovnih mest v družbi za upravljanje pokojninskih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

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).

Družba je razdeljena na različne organizacijske enote, in sicer:

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

V nadaljevanju prikazujemo organigram družbe na dan 31. 12. 2021:





### **Podatki o zaposlenih**

Družba je imela na dan 31. 12. 2021 66 zaposlenih, od tega 2 doktorja znanosti, 10 magistrov znanosti, 26 zaposlenih s VII. stopnjo, 23 s VI. stopnjo (od tega 19 s stopnjo VI/II in 4 s stopnjo VI/I) in 5 s V. stopnjo izobrazbe. Povprečno število zaposlenih je v letu 2021 znašalo 65.

Družba je imela na dan 31. 12. 2020 62 zaposlenih, od tega 1 doktor 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.

### **Opis politike raznolikosti**

Družba je v letu 2021 sprejela Politiko raznolikosti, v okviru katere je opredelila cilje za izvajanje raznolikosti v zvezi z zastopanostjo med člani organov vodenja in nadzora ter direktorji področij družbe glede izobrazbe, veščin, poklicnih izkušenj, starosti, spola ter drugih relevantnih okoliščin in način izvajanja politike.

Cilj Politike je zagotoviti komplementarnost in raznolikost med člani nadzornega sveta, uprave in direktorjev področij z upoštevanjem različnih kvalifikacij, izkušenj in znanja, ki omogočajo preudarno ter skrbno upravljanje oziroma nadzorovanje družbe ter s tem uresničevanje strateških ciljev in zagotavljanje dolgoročnih vrednosti za vse ključne deležnike, in zastopanost obeh spolov.

Politika se izvaja z ustreznim postopkom iskanja, selekcije kandidatov za člane uprave, nadzornega sveta in direktorjev področij. V ta namen nosilci izvajanja uporabijo eno ali več nabornih poti, ki omogočajo prijave primerne števila kompetentnih kandidatov.

Raznolikost zagotavljajo raznoliki kandidati, ki imajo ustrezna znanja, veščine in izkušnje o finančnih trgih, poslovni strategiji in poslovnih modelih, sistemih upravljanja, finančnih analizah, upravljanju tveganj ter regulativnih okvirih in drugih pravnih zahtevah, v katerih posluje Družba.

V postopku izbire ima v primeru, da kriterij usposobljenosti in primernosti izpolnjuje več kandidatov, prednost tisti kandidat, ki bo doprinesel k raznolikosti.

Cilj je, da sta v organu vodenja ali nadzora ter med direktorji področij zastopana oba spola. Pri sestavi organov vodenja in nadzora družbe so upoštevana načela raznolikosti.

### **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 cesta 165, Ljubljana, ki revidira računovodske izkaze družbe in krovne sklada v upravljanju družbe v tem obdobju.

### **Ostali podatki o družbi**

Matična številka: 5853915  
Davčna številka: 76205371

Šifra dejavnosti: 66.300 Upravljanje finančnih skladov<sup>5</sup>  
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 OTP Banki d. d. HR2724070001100176477  
pri KentBank d. d. HR2341240031199002086  
Poslovno leto: koledarsko

### Podatki o obvladujočem podjetju

Družba Triglav Skladi je v 100 % lasti družbe Zavarovalnica Triglav d. d., Ljubljana, Miklošičeva 19, torej njena odvisna družba in spada v Skupino Triglav. Zavarovalnica Triglav d. d. ima 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](http://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. 2021 so prikazani v spodnji tabeli (zneski so v EUR):

Firma in sedež	Delež lastništva	Knjig. vred. naložbe	Osnovni kapital	Celotni kapital	Poslovni izid 2021	Delež v cel. kap.
PROF-IN d. o. o., Mehmed Paše Sokolovića 15, Sarajevo, BiH	62,54%	342.695	639.118	4.954.501	560.544	3.098.545

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

### Družbena odgovornost

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

<sup>5</sup> Navedena je le dejavnost družbe, registrirana v AJPES.

Družba odgovornost do strank postavlja na prvo mesto. Strankam želi ponuditi čim boljšo 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**

Zdravstvene razmere povezane z virusom SARS-CoV2 so tudi v letu 2021 krojile dinamiko ekonomij. Kljub novim različicam virusa, so se razmere izboljšale in v kombinaciji s podpornimi ukrepi ekonomskih politik omogočile hiter izhod iz krize. Leto 2021 je bilo tako zaznamovano z nadpovprečnimi rastmi BDP številnih ekonomij. Rast globalnega gospodarstva v letu 2021 je namreč ocenjena na 6 %, višjo naj bi dosegla predvsem rastoča gospodarstva.

Korona kriza je sicer najmočnejše prizadela segment potrošnje, investicij, sektor storitev in posledično trg dela. Izboljšanje zdravstvenih razmer je botrovalo izboljšanju sentimenta, okrevanju investicij in hitremu okrevanju sektorja proizvodnje, ki je v nekaterih razvitejših ekonomijah že presegel pred pandemične ravni. K temu so svoje prispevali nadpovprečno visoki prihranki gospodinjstev, ki so bili v prvem polletju leta 2021 usmerjeni predvsem v potrošnje blaga. V drugi polovici leta pa so gospodinjstva začela potrošnje preusmerjati tudi v storitve, na kateri naj bi temeljila rast ekonomij v letu 2022.

Leto 2021 je bilo zgodovinsko gledano nadpovprečno donosno. Med regijskimi delniškimi indeksi so se kot najbolj donosni izkazali delniški indeksi ZDA z več kot 35-odstotno donosnostjo, sledila jim je Evropa. Euro je v preteklem letu v primerjavi s svetovnimi valutami izgubljal vrednost. Največ proti dolarju, skoraj 7 odstotkov. Vsi sektorji so leto 2021 zaključili z dvomestno donosnostjo, kot najbolj donosen sektor pa se je izkazala energija s preko 50-odstotno rastjo, sledil ji je sektor informacijske tehnologije s skoraj 40-odstotno rastjo. V preteklem letu smo bili priča inflacijskim pritiskom s strani surovin. Cena sodčka nafte WTI je narasla za več kot 50 odstotkov, baker se je podražil za 25 odstotkov. Zlato pa na inflacijske pritiske ni reagiralo tako kot je za rumeno kovino značilno, saj je leto zaključilo z manjšim padcem.

### **Slovenska industrija vzajemnih skladov**

Konec leta 2021 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. 2020 upravljala premoženje v višini 3,2 mrd EUR. Konec leta 2021 so sredstva v upravljanju znašala 4,3 mrd EUR.

Sredstva v upravljanju so se v letu 2021 povečala za 34 odstotkov. Na rast sredstev v upravljanju so pomembno vplivale rasti kapitalskih trgov, dodatno pa so k rasti prispevali visoki neto prilivi. V letu 2021 je industrija slovenskih vzajemnih skladov beležila neto prilive v višini 484 mio EUR. Število vlagateljev se je povečalo iz 466.283 v začetku leta na 494.157 konec leta 2021.

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

Konec leta 2021 je družba za upravljanje upravljala osemnajst podskladov Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi. Premoženje v podskladih Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi je v začetku leta 2021 znašalo 1,06 mrd EUR. Konec leta 2021 so se sredstva povečala na 1,38 mrd EUR oziroma za 32 odstotkov, tako iz naslova neto povečanja vrednosti obstoječega premoženja v upravljanju kot iz naslova neto vplačil v krovni sklad, ki so znašala 124,6 mio EUR.

Čista vrednost sredstev v vzajemnih skladih je na dan 31. 12. 2021 znašala 1,37 mrd EUR in predstavlja sredstva, znižana za obveznosti. Ostali podatki o premoženju v upravljanju družbe na dan 31. 12. 2021 so prikazani v nadaljevanju. Sredstva v upravljanju v vzajemnih skladih smo do konca leta 2021 povečali na 1,38 mrd EUR, tako iz naslova neto prilivov, kot iz naslova rasti na kapitalskih trgih. Na dan 31. 12. 2021 je bilo v vzajemnih skladih 105.966 imetnikov.

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

Podsklad	Upravljavska provizija	Število enot premoženja 31.12.2021 <sup>1</sup>	Čista vred. sredstev (TEUR)	Št. imetnikov inv. kuponov	Vrednost enote premoženja VEP (EUR)	Donosnost podsklada v 2021 (%)
Triglav Steber Global	2,50%	10.238.204	315.050	35.610	30,77	17,63%
Triglav Renta	2,00%	9.130.097	171.926	13.284	18,83	14,35%
Triglav Evropa	2,50%	2.012.233	36.496	15.728	18,14	18,91%
Triglav Obvezniški	1,25%	8.749.737	47.804	2.533	5,46	-3,25%
Triglav Severna Amerika	2,50%	4.416.932	58.346	3.030	13,21	33,64%
Triglav Svetovni razviti trgi	2,50%	15.342.128	153.499	8.745	10,01	28,93%
Triglav Rastoči trgi	2,50%	9.393.276	58.803	4.146	6,26	-2,47%
Triglav Azija	2,50%	4.206.923	29.365	4.251	6,98	-11,31%
Triglav Jugovzhodna Evropa	2,50%	16.386.012	54.693	26.210	3,34	19,54%
Triglav Hitro rastoča podjetja	2,50%	2.344.839	29.865	2.245	12,74	22,25%
Triglav High Yield Bond	1,50%	1.586.704	16.393	1.165	10,33	2,18%
Triglav Zdravje in farmacija	2,50%	1.991.173	68.576	7.651	34,44	26,87%
Triglav Money Market EUR	0,50% <sup>2</sup>	2.940.993	29.938	991	10,18	-0,46%
Triglav Top Brands	2,50%	4.160.350	122.693	9.823	29,49	23,84%
Triglav Zeleni	2,50%	2.777.007	41.839	2.373	15,07	28,26%
Triglav Aktivni	2,25%	5.399.534	68.143	374	12,62	16,85%
Triglav Preudarni	1,75%	3.029.713	33.162	5.830	10,95	5,36%
Triglav Tehnologija	2,50%	2.464.410	35.464	3.564	14,39	25,88%

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

<sup>2</sup> Prikazana je najvišja upravljavska provizija, do katere je upravičen upravljavec s pravili upravljanja. Upravljavec se je za obdobje od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021 delno odpovedal pravici do obračunavanja upravljavske provizije, tako da v obdobju obračunava upravljavsko provizijo v višini 0,2 %.

### Individualno upravljanje premoženja

Triglav Skladi upravljamo individualno premoženje od leta 2014. Večje spremembe obsega premoženja na IUP predstavlja prevzem premoženja na IUP od družbe Abanke d. d. v letu 2014 ter od družbe Alta Invest v letu 2019 ter pričetek upravljanja premoženja 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 začetku leta 2016 in

pričetek upravljanju dela delniškega premoženja treh Kritnih skladov Triglav pokojninske družbe d. d. v začetku leta 2021.

Konec leta 2021 smo upravljali 167 mio EUR sredstev v individualnem upravljanju premoženja, sredstva v individualnem upravljanju smo v letu 2021 povečali za 72 mio EUR oziroma za 75 odstotkov, tako iz naslova novih vplačil kot rasti trgov. V individualnem upravljanju smo imeli na dan 31. 12. 2021 429 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 2021 po podatku ZDU-GIZ znašalo 1,9 mrd EUR, dovoljenje za IUP pa imajo štiri družbe za upravljanje.

### **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. Optimizem na kapitalskih trgih spodbuja vlagatelje za vlaganja v vzajemne sklade, kar se tudi odraža v trendu rasti neto vplačil v industrijo vzajemnih skladov. Dodatna spodbuda k vlaganju v vzajemne sklade so tudi še vedno nizke obrestne mere ter odločitev bank, da stroške negativnih obrestnih mer prevalijo na varčevalce tako pravne, kot tudi fizične osebe.

Triglav Skladi smo konec leta 2020 upravljali 1,16 mrd EUR sredstev v upravljanju v vzajemnih skladih in na individualnem upravljanju, do konca leta 2021 smo sredstva v upravljanju povečali na 1,5 mrd EUR kar predstavlja 33-odstotno rast. Imamo 31,8-odstotni tržni delež med slovenskimi upravljavci vzajemnih skladov in 9,0-odstotni tržni delež v segmentu individualnega upravljanja med slovenskimi družbami za upravljanje, ponudnicami te storitve.

Na poslovanje družbe in na rezultate njenega poslovanja v letu 2021 so pomembno vplivali dogodki v povezavi z ukrepi držav v boju s pandemijo COVID-19 in njihov pozitiven učinek na kapitalske trge, ki je vplival na rast sredstev v upravljanju družbe in s tem na višje poslovne prihodke, kot tudi na prevrednotenje finančnih sredstev in s tem na finančni izid družbe.

Triglav Skladi smo v letu 2021 ustvarili za 30,4 mio EUR prihodkov od prodaje, kar je 128 odstotkov višine preteklega leta, leto pa zaključili s čistim poslovnim izidom v višini 12,3 mio EUR, kar je 2-kratnih ustvarjenega v letu 2020.

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

Kazalnik	Mera	Formula	2021	2020
<b>Finančni vidik</b>				
Donosnost kapitala	Donosnost kapitala	EBITDA / kapital 31.12.	15,8%	14,9%
Profitna marža	Profitna marža (Operating profit margin oz. oPM)	oPM = EBIT (dobiček iz poslovanja) / prihodki	32,2%	25,0%
<b>Tržni vidik</b>				
Tržni delež skladi	Tržni delež (med slovenskimi DZU)	Tržni delež = SVU Triglav Skladov / celoten SVU slovenskih DZU	31,8%	32,9%
Tržni delež IUP	Tržni delež (med slovenskimi DZU upravljavci IUP)	Tržni delež = SVU IUP Triglav Skladov / celoten SVU IUP v DZU	9,0%	7,5%
Sredstva v upravljanju	Višina sredstev v upravljanju (v mio EUR)	SVU = SVU Triglav skladov + IUP	1.539,3	1.156,2
<b>Zaposleni</b>				
Zagotavljanje razvoja ključnih kadrov	Število ur izobraževanja (eksternega in internega) na zaposlenega	Obseg izobraževanja = št. ur izobraževanja / zaposlenega	50	65
Izobrazbena struktura	Delež zaposlenih z univerzitetno ter magistrsko ali doktorsko izobrazbo	Delež zaposlenih z univerzitetno ter magistrsko ali doktorsko izobrazbo	86,4%	88,7%

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

Družba v okviru celovitega upravljanja s tveganji izhaja iz koncepta treh obrambnih linij, ki ga predstavljajo:

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

Nadzorni svet in Uprava nista neposredno del treh obrambnih linij, njuna vloga v sistemu upravljanja s tveganji pa je ključna. Sta namreč primarna deležnika, ki ju servisirajo vse tri linije, in sta odgovorna za delovanje sistema treh obrambnih linij znotraj sistema upravljanja s tveganji in kontrolnih procesov.

Cilj sistema upravljanja s tveganji je identifikacija vseh pomembnih tveganj in upravljanje z njimi v okviru pripravljenosti družbe za njihovo prevzemanje. Gre za skupno raven tveganj, ki jih je družba pripravljena prevzeti z namenom doseganja svojih poslovnih ciljev. Z notranjim procesom

ocenjevanja ustreznega kapitala (proces ICAAP) družba zagotavlja, da vedno razpolaga z zadostno višino kapitala, glede na tveganja, ki jim je izpostavljena tako v običajnih, kot v izjemnih okoliščinah. Družba aktivno upravlja vsa pomembna tveganja, in sicer s kreditnim, tržnimi, likvidnostnim, operativnimi in nefinančnimi tveganji.

Kreditna tveganja so tveganja nastanka izgube ali neugodne spremembe v finančnem položaju zaradi nihanj v kreditnem položaju nasprotnih strank in morebitnih dolžnikov, ki jim je družba izpostavljena v obliki tveganja neplačila nasprotne stranke in tveganja koncentracije. Kreditno tveganje se upravlja z ustrežno 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 ali neugodne spremembe v finančnem položaju družbe zaradi nihanj v višini in spremenljivosti tržnih cen sredstev, obveznosti in finančnih instrumentov. V okviru tržnih tveganj družba upravlja z naslednjimi podkategorijami tržnih tveganj: tveganje obrestne mere, tveganje lastniških vrednostnih papirjev, valutno tveganje. Tržna tveganja se upravljajo z oblikovano strategijo na področju finančnih naložb družbe, kjer se upoštevajo varnost naložbe, donosnost, likvidnost ter namen pridobitve. Družba nima trgovalne knjige, saj njeno premoženje ni pridobljeno z namenom trgovanja. Družba ima glavnino naložb v enotah premoženja skladov v upravljanju, katerih učinki prevrednotenja se izkazujejo preko poslovnega izida družbe.

Likvidnostno tveganje je tveganje nastanka izgube, da družba ni sposobna poravnati vseh zapadlih obveznosti oziroma je prisiljena zagotavljati potrebna sredstva s pomembno višjimi stroški od običajnih. Likvidnostno tveganje je torej tudi tveganje oteženega dostopa do finančnih virov, potrebnih za izplačilo obveznosti. Likvidnostno tveganje se uravnava 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 izgube zaradi neustreznega ali neuspešnega delovanja/izvajanja notranjih procesov (ali produktov), ravnanja zaposlenih, delovanja vzpostavljenih sistemov ali obvladovanja zunanjih dogodkov in njihovih vplivov. Vključujejo tveganja s področja informacijske varnosti s posebnim poudarkom na kibernetičnih tveganjih, procesna pravna tveganja, tveganja skladnosti, tveganje ravnanja, modelsko tveganje, tveganja projektov in tveganja izločenih poslov. Za obvladovanje operativnih tveganj je družba sprejela in postavila navodila, ki predstavljajo sistem zaščitnih ukrepov in pravil, ki jih morajo upoštevati zaposleni pri svojem delu in vzpostavila sistem nadzornih kontrol v smislu, da se napake pri poslovanju minimizirajo in s tem minimizira verjetnost škodnih dogodkov iz naslova operativnega tveganja. Vzpostavljen je sistem rednega ocenjevanja potencialnih škodnih dogodkov in poročanja realiziranih škodnih dogodkov.

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 ZISDU-3 in Sklepa o kapitalu družbe za upravljanje v povezavi z določili Uredbe (EU) št. 575/2013 ter Uredbe (EU) 2019/2033 o bonitetnih zahtevah za investicijska podjetja in Zakona o bonitetnem nadzoru nad investicijskimi podjetji Ur. L. RS, št. 123/21 (v nadaljevanju ZBNIP) 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.

Profil tveganosti družbe se je po poročevalskem datumu glede na okoliščine, vezane na vojaško operacijo v Ukrajini nekoliko spremenil, kar je opisano v točki 1.3. in 4.2.3 tega poročila.

Po stanju na dan 31. 12. 2021 družba dosega ciljni količnik kapitalske ustreznosti<sup>6</sup>, določen v pripravljenosti za prevzemanje tveganj, v razponu med 250 in 300 odstotki. Višina kapitalske ustreznosti presega tudi minimalne ravni, saj je ob upoštevanju izjemnih razmer zeleni absolutni minimum kapitalske ustreznosti 130 odstotkov.

Družba je pripravila razkritja v skladu z naslovom II dela 8 Uredbe (EU) št. 575/2013 na dan 31. 12. 2021 v obsegu in ob smiselni uporabi za družbo zavezujočih določb, ki na poročevalski datum 31. 12. 2021 veljajo v skladu z ZISDU-3. Razkritja so podana na spletni strani družbe [www.triglavskladi.si](http://www.triglavskladi.si).

### **1.3. Pomembnejši poslovni dogodki po poročevalskem datumu**

V obdobju med koncem poročevalskega obdobja in datumom odobritve računovodskih izkazov za objavo, ni bilo popravljanih dogodkov, ki bi vplivali na poslovanje družbe in na predstavljene računovodske izkaze družbe.

Kot pomemben ne popravljalni dogodek po poročevalskem datumu je vojaška operacija v Ukrajini in s tem povezane sankcije proti Ruski federaciji. Do potrditve tega letnega poročila še niso znane razsežnosti teh dogodkov in z njimi povezanih sankcij proti Ruski federaciji. Poslovodstvo družbe je z dolžno skrbnostjo analiziralo izpostavljenost poslovanja družbe in premoženja v njenem upravljanju tveganjem, predvsem tržnem v povezavi s povečano volatilnostjo na kapitalskih trgih, kreditnem v povezavi s stabilnostjo finančnega sistema ter operativnim v povezavi s povečanjem tveganj kibernetičnih napadov. Družba in podskladi v njenem upravljanju na dan potrditve letnega poročila nimajo neposrednih izpostavljenosti do Ruske federacije in Ukrajine, manjša izpostavljenost do izdajatelja v lastništvu iz Ruske federacije je na premoženju v individualnem upravljanju in predstavlja 0,4 % premoženja. Izpostavljenost družbe tržnemu tveganju se odraža tako preko nihanja poštene vrednosti finančnih sredstev družbe, kot preko višine sredstev v

---

<sup>6</sup> Količnik kapitalske ustreznosti je opredeljen kot razmerje med razpoložljivim kapitalom in kapitalskimi potrebami.



njenem upravljanju in s tem na njene poslovne prihodke. Sredstva v upravljanju družbe so po podatkih, dostopnih do dneva potrditve tega letnega poročila znašala 1,4 mrd EUR, kar je 2 % pod načrtovano višino obdobja ter 8 % pod višino konca poročevalskega obdobja. Na podlagi trenutnih razmer ocenjujemo, da so obstoječi scenariji, ki smo jih upoštevali pri pojasnilu vpliva izpostavljenosti finančnih sredstev tržnemu tveganju v točki 4. 2. 1. c letnega poročila še vedno ustrezni. S povečano skrbnostjo izvajamo vse aktivnosti v povezavi z zagotavljanjem informacijske varnosti. Razmere spremljamo in se ustrezno odzivamo v primeru potrebnih dodatnih ukrepov. Zaradi negotovosti vpliva teh dogodkov in razsežnosti, ki jih le-ti lahko imajo, na dan potrditve tega letnega poročila še ni mogoče zanesljivo oceniti vpliva teh razmer na rezultate poslovanja družbe v letu 2022. Na podlagi trenutno dostopnih informacij ocenjujemo, da finančna trdnost družbe ni ogrožena.

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

Upravljanje premoženja ostaja tudi v naslednjem strateškem obdobju ena izmed dveh strateških dejavnosti Skupine Triglav. Trendi kažejo, da so večje zavarovalnice prepoznale prednosti razvoja lastnega upravljanja premoženja, ki segajo od zmožnosti diferenciacije produktov življenjskega zavarovanja, večje transparentnosti poslovanja, do unikatnih naložbenih strategij in boljših rezultatov upravljanja premoženja.

Razvojne usmeritve družbe Triglav Skladi stremijo k cilju, da družba utrjuje položaj vodilnega ponudnika upravljanja premoženja v skladih v Sloveniji in je prva in najboljša izbira za vlagatelje. Generatorji rasti sredstev v upravljanju bodo prodaja bančnim strankam, zavarovancem in privatnim vlagateljem. Slovenija spada med manj razvite srednjeevropske trge vzajemnih skladov, z visokim deležem nedonosnih depozitov v strukturi finančnih sredstev gospodinjstev. Uvedba ležarin s strani bank in tveganje povezano z rastjo inflacije pa že pozitivno prispevata k povečanem vlaganju v vzajemne sklade ter s tem krepita priložnosti za razvoj dejavnosti upravljanja premoženja. Družba Triglav Skladi bo razvijala ključne lastne kompetence s področja upravljanja premoženja, ki omogočajo boljše rezultate upravljanja premoženja, fleksibilnost in agilnost na področju razvoja zavarovalnih in naložbenih rešitev ter učinkovitejše obvladovanje procesa upravljanja in nižja tveganja. Stranke bodo na ta način deležne večje transparentnosti poslovanja in produktov ter enotne uporabniške izkušnje na širši ponudbi produktov in storitev, družba pa se bo razvijala v smeri pomembnega regionalnega akterja na področju upravljanja premoženja z obetavnimi strateškimi opcijami.

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

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

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

podlagi Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje.

Sistem notranjih kontrol je v družbi organiziran preko sprotnih notranjih kontrol, ki so vgrajene v vse ključne delovne postopke družbe in treh 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, Zavarovalnico Triglav, d. d., 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. Poslovni delež, ki pripada edinemu družbeniku, ne zagotavlja posebnih kontrolnih pravic in nima omejitev glasovalnih pravic. Upravo imenuje in razrešuje nadzorni svet. Predsednik in člani uprave so imenovani za mandatno dobo od dveh do petih let. Člane nadzornega sveta imenuje edini družbenik družbe, njihov mandat traja štiri leta. Edini družbenik lahko tudi pred potekom mandata odpokliče posamezne člane nadzornega sveta, vsak član pa lahko odstopi s funkcije člana nadzornega sveta. O spremembah akta o ustanovitvi odloča edini družbenik. Uprava družba nima posebnih pooblastil za izdajo ali nakup lastnih poslovnih deležev.

Andrej Petek  
član uprave



Ljubljana, 9. marec 2022

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 2021, 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 2021 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 2021. 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, 9. marec 2022

Miha Grilec  
član uprave



Benjamin Jošar  
predsednik uprave



## 1.7. Poročilo nadzornega sveta

NADZORNI SVET

### POROČILO NADZORNEGA SVETA

#### O DELU NADZORNEGA SVETA V LETU 2021, O REZULTATU PREVERITVE LETNEGA POROČILA DRUŽBE TRIGLAV SKLADI ZA LETO 2021, O PREVERITVI POROČILA O RAZMERJIH S POVEZANIMI DRUŽBAMI ZA LETO 2021, 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 2021

Nadzorni svet je bil v letu 2021 v skladu z določbami veljavnega Akta o ustanovitvi sestavljen iz petih članov.

Nadzorni svet družbe na dan 31. 12. 2021 sestavljajo predsednik nadzornega sveta David Benedek ter člani Marica Makoter (namestnica predsednika), Nataša Veselinovič, Matej Runjak in Jaka Kirn. Meti Berk Skok je dne 22. 1. 2021 prenehal mandat članice nadzornega sveta družbe, Blažu Kmetcu je dne 22. 11. 2021 prenehal mandat člana nadzornega sveta družbe.

V poslovnem letu 2021 se je Nadzorni svet sestel na štirih rednih sejah in šestih korespondenčnih sejah. Nadzorni svet je v letu 2021 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 2021 s poročilom revizorja in predloga uprave glede uporabe bilančnega dobička Družbe za leto 2021,
- 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, obvladovanja nasprotij interesov in prejemkov,
- podano soglasje k Politiki raznolikosti,
- podano soglasje k poslovnemu načrtu družbe za leto 2022,
- podano soglasje k posameznim poslom družbe,
- sprejem sprememb poslovnika o delu nadzornega sveta in poslovnika o delu revizijske komisije,
- imenovanje novih članov revizijske komisije,
- sprejem ocene usposobljenosti in primernosti članov nadzornega sveta,
- izvedba samoocene dela nadzornega sveta,
- sprejem predloga za spremembo Akta o ustanovitvi družbe,
- spremljanje implementacije minimalnih standardov poslovanja Skupine Triglav.

Družba je v letu 2021 dosegla poslovni izid v višini 15.149.259 EUR (pred davki) ter poslovno leto 2021 zaključila s čistim poslovnim izidom v višini 12.253.251 EUR.

## NADZORNI SVET

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. 2021 znašalo 1.539.286.208 EUR, od tega je znašalo čisto premoženje v upravljanju v vzajemnih skladih v Sloveniji 1.372.056.316 EUR. Tržni delež Družbe je v tem segmentu znašal 31,8 %.

### 2. Poročilo o delu revizijske komisije

Revizijsko komisijo so na dan 31.12.2021 sestavljali: Jaka Kim, predsednik Revizijske komisije in članici Nataša Veselinovič (namestnica predsednice revizijske komisije) ter Barbara Gorjup kot neodvisna zunanja članica revizijske komisije. Meti Berk Skok je dne 22. 1. 2021 prenehal mandat članice revizijske komisije. Blažu Kmetcu je dne 22. 11. 2021 prenehal mandate člana revizijske komisije.

Revizijska komisija se je v letu 2021 sestala na petih rednih sejah in eni korespondenčni seji.

Najpomembnejše aktivnosti revizijske komisije v letu 2021 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 s poročilo zunanje presoje kakovosti delovanja notranje revizije,
- obravnava letnega poročila družbe za leto 2020 in oblikovanje predloga za nadzorni svet,
- seznanitev z letnimi poročili investicijskih skladov v upravljanju družbe za leto 2020,
- seznanitev s poročili funkcije notranje revizije in funkcije upravljanja tveganj,
- seznanitev z informacijami za pomoč pri spremljanju kakovosti delovanja zakonitega revizorja,
- sprejem sprememb Poslovnika o delu revizijske komisije,
- obravnava predlogov internih aktov s področja upravljanja s tveganji ter s področja notranje revizije,
- obravnava načrta aktivnosti področja upravljanja tveganj in spremljave poslovanja,
- obravnava letnega in dolgoročnega načrta dela notranje revizije,
- seznanitev s poročilom revizorja revizijski komisiji o načrtu revizije za leto 2022,
- sprejem smernic za spremljanje kakovosti zunanje revizije,
- seznanitev s poročilom o opravljeni predreviziji.

### 3. Poročilo o preveritvi Letnega poročila Družbe za poslovno leto 2021

Nadzorni svet ugotavlja, da je bilo Letno poročilo Družbe za poslovno leto 2021 (v nadaljevanju: Letno poročilo) predloženo nadzornemu svetu skupaj z revizijskim poročilom dne 17. 3. 2022.

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. 2021, 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 upravljaljskih provizij, prikaz sredstev v upravljanju iz gospodarjenja s finančnimi instrumenti ter prikaz terjatev, obveznosti in naložb po skupinah povezanih oseb.

V poslovnem poročilu je družba razkrila podatke o družbi, o obvladujočem podjetju in ostalih kapitalskih povezavah, o poslovanju družbe, o upravljanju s tveganji, o dogodkih po datumu

## NADZORNI SVET

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 14. 3. 2022. 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. 2021 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 borzno-posredniške 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 31.12.2021. V okviru revizije ni bilo ugotovljenih nepravilnosti.

#### **4. Poročilo o preveritvi poročila o razmerjih s povezanimi družbami za leto 2021**

Nadzorni svet ugotavlja, da je bilo poročilo o razmerjih družbe s povezanimi družbami za poslovno leto 2021 predloženo nadzornemu svetu skupaj z Letnim poročilom.

Poročilo o razmerjih družbe s povezanimi družbami za poslovno leto končano na dan 31. december 2021 je pripravljeno v skladu z določili 546. člena ZGD-1.

Poročilo o razmerjih družbe s povezanimi družbami za poslovno leto 2021 je bilo revidirano. Revizor Deloitte revizija, d.o.o. je izdelal revizijsko poročilo o omejenem zagotovitvi, ki ga je Družba prejela dne 14. 3. 2022. Nadzorni svet se je seznanil s Poročilom neodvisnega revizorja o omejenem zagotovitvi, s katerim je pooblaščen revizor na podlagi opravljenih postopkov in pridobljenih dokazov potrdil, da 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 2021, 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 2021 sledila zastavljenim ciljem, njeno poslovanje pa je bilo uspešno. Sodelovanje med nadzornim svetom, revizijsko komisijo in upravo družbe je bilo dobro.

## NADZORNI SVET

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.

Predsednik revizijske komisije je nadzorni svet redno obveščal o vsebinah sej revizijske komisije.

Nadzorni svet ocenjuje, da je bilo njegovo delo in delo revizijske komisije, kakor tudi uprave družbe v letu 2021, uspešno.

### **6. Poročilo o preveritvi predloga uprave za uporabo bilančnega dobička za leto 2021 s predlogom edlnemu družbeniku družbe**

K Letnemu poročilu je uprava Družbe priložila tudi ugotovitev bilančnega dobička za leto 2021 s predlogom za njegovo uporabo.

Bilančni dobiček Družbe na dan 31. 12. 2021 znaša 64.445.478 EUR in sestoji iz čistega poslovnega izida za leto 2021 v višini 6.126.625 EUR in prenesenega čistega poslovnega izida preteklih let v višini 58.318.852 EUR. Uprava družbe je v skladu z določili 64. člena ZGD-1 v povezavi s 3. odstavkom 230 čl. ZGD-1 polovico čistega poslovnega izida leta 2021 v višini 6.126.625 EUR uporabila za oblikovanje drugih rezerv iz dobička. V zvezi z ugotovljenim bilančnim dobičkom, uprava družbe predlaga, da edini družbenik družbe sprejme naslednji sklep: "Bilančni dobiček, ki na dan 31. 12. 2021 znaša 64.445.478 EUR, ostane nerazporejen."

Nadzorni svet je preveril predlog za uporabo bilančnega dobička, kot ga je predlagala uprava družbe, ter soglaša s predloženim predlogom uprave za uporabo bilančnega dobička za leto 2021.

### **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 letnega poročila**

Nadzorni svet na podlagi opravljene preveritve in predhodne obravnave na revizijski komisiji glede predloženega Letnega poročila nima pripomb oziroma zadržkov, ki bi ga ovirale pri sprejemu odločitve o potrditvi navedenega letnega poročila, je nadzorni svet na seji 24. 3. 2022 potrdil Letno poročilo.

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

Nadzorni svet je proučil Letno poročilo notranje revizije za leto 2021, iz katerega izhaja, da je bil obseg aktivnosti, ki jih je za leto 2021 izvedla funkcija notranje revizije, v celoti skladen z letnim načrtom dela funkcije notranje revizije, ki ga je za leto 2021 sprejela uprava družbe in potrdil nadzorni svet. Program notranje revizije in poročilo o delu je pripravila notranja revizorka Irena Terčelj Schwelzer. Funkcija notranje revizije je celotni notranji kontrolni sistem družbe v vseh ključnih pogledih ocenila kot dober. Po opravljenem pregledu poročila nadzorni svet podaja k Letnemu poročilu funkcije notranje revizije pozitivno mnenje.

Ljubljana, 24. 3. 2022

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 lastniku družbe TRIGLAV SKLADI, družba za upravljanje, d.o.o.

#### Poročilo o reviziji računovodskih izkazov

##### Mnenje

Revidirali smo računovodske izkaze družbe TRIGLAV SKLADI, družba za upravljanje, d.o.o. (v nadaljevanju 'družba'), ki vključujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2021, izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja 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 2021 ter njeno finančno uspešnost in denarne tokove za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija (v nadaljevanju "MSRP").

##### Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja in Uredbo (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 16. aprila 2014 o posebnih zahtevah v zvezi z obvezno revizijo subjektov javnega interesa (Uredba). Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov*. V skladu z Mednarodnim kodeksom etike za računovodske strokovnjake (vključno z mednarodnimi standardi neodvisnosti), ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA), ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od družbe in, da smo izpolnili vse druge etične obveznosti v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA. Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostni in ustrezni kot osnova za naše revizijsko mnenje.

##### Ključne revizijske zadeve

Ključne revizijske zadeve so tiste, ki so bile po naši strokovni presoji najbolj bistvene pri reviziji računovodskih izkazov za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2021. Te zadeve so bile obravnavane v okviru naše revizije računovodskih izkazov kot celote in pri oblikovanju našega mnenja o njih in ne podajamo ločenega mnenja o teh zadevah.



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

Deloitte je vodilni globalni ponudnik storitev revizije in dajanja zagotovil, davčnega, poslovnega in finančnega svetovanja, svetovanja na področju trgovanja in sorodnih storitev. Deloitte opravlja storitve za številne od petih najvišje uvrščenih gospodarskih družb na lestvici Fortune Global 500® in prek globalne mreže družb članic (skupaj imenovanih organizacija Deloitte) zagotavlja storitve v več kot 150 državah ter ozemljih. Več o tem, kako približno 322.000 Deloitteovih strokovnjakov do tega rezultata, ki štejejo, najdete na povezavi [www.deloitte.com](http://www.deloitte.com).

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

Deloitte revizija d.o.o. - družba vpisana pri Okrobnem sodišču v Ljubljani - Matična številka: 3647185 - ID št. za DDV: SI4360085 - Osnovni kapital: 74.314,38 EUR.

© 2022. Za več informacij se obrnite na Deloitte Slovenija.

## Deloitte.

### 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 nekratkoročne finančne naložbe.</i></p> <p>Družba razporedi naložbe v naslednje kategorije:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- nekratkoročne finančne naložbe v delnice in deleže so razporejene med finančna sredstva po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa,</li> <li>- nekratkoročne finančne naložbe v enote investicijskih skladov so razporejene med finančna sredstva po poštenu vrednosti prek poslovnega izida.</li> </ul> <p>Pri finančnih sredstvih, razporejenih v skupino po poštenu 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.</p> <p>Finančne naložbe so pomembna postavka v izkazu finančnega položaja družbe. Zato jih obravnavamo za ključno revizijsko zadevo.</p>	<p>Pregledali smo ustreznost računovodske usmeritve za razvrščanje in merjenje finančnih naložb.</p> <p>Pridobili smo razumevanje ključnih notranjih kontrol in delovanje slednjih smo preizkusili.</p> <p>Izvedli smo naslednje postopke preizkušanja podaktkov:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Preverili smo obstoj (lastništvo) finančnih naložb na dan 31.december 2021,</li> <li>• Pri naložbah v tržne vrednostne papirje, ki predstavljajo 100% vseh nekratkoročnih finančnih naložb, smo preračunali pošteno vrednost teh naložb na podlagi vrednosti, ki izhaja iz javno objavljenih cen na trgu vrednostnih papirjev na dan 31. decembra 2021.</li> </ul>



**Dobro ime**

<b>Ključna revizijska zadeva</b>	<b>Revizijski postopki v zvezi s ključno revizijsko zadevo</b>
<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 2021 znaša dobro ime v računovodskih izkazih družbe 10.413 tisoč EUR (2020: 10.413 tisoč EUR), kar predstavlja 13 % sredstev družbe na dan 31. december 2021. 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"><li>• presojo modela uporabljenega za test slabitev dobrega imena,</li><li>• presojo uporabljenih predpostavk pri ocenjevanju in preverbo izračunov ter</li><li>• pregled ustreznosti informacij razkritih v pojasnilih k računovodskim izkazom.</li></ul>

**Poudarjanje zadeve**

Opozarjamo na pojasnilo 4.2.3 *Ostala pojasnila – Dogodki po poročevalskem obdobju*, ki opisuje oceno poslovodstva glede dejanskega ali potencialnega vpliva učinkov vojaškega konflikta med Ukrajino in Rusijo na družbo. Naše mnenje v zvezi z omenjeno zadevo ni prilagojeno.

**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 poslovodstva in pristojnih za upravljanje za računovodske izkaze**

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

Poslovodstvo je pri pripravi računovodskih izkazov družbe odgovorno za oceno njene sposobnosti, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkritje zadev, povezanih z delujočim podjetjem, in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot podlage za računovodenje, razen če namerava poslovodstvo 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 družbe 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 poslovodstva.
- Na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbujejo dvom v sposobnost družbe, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovske 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.

S pristojnimi za upravljanje med drugim komuniciramo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in pomembnih revizijskih ugotovitvah, vključno s pomembnimi pomanjkljivostmi v notranjih kontrolah, 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 tem povezanimi ukrepi, kjer potrebno.

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**

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

#### 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 3 leta.

#### Potrdilo revizijski komisiji

Potrjujemo, da je naše revizijsko mnenje o računovodskih izkazih v tem poročilu skladno z dodatnim poročilom revizijski komisiji družbe z dne XX. marec 2022 v skladu s členom 11 Uredbe (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta.

#### Opravljanje nerevizijskih storitev

Izjavljamo, da nismo opravljali nobenih prepovedanih nerevizijskih 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



Barbara Žibret Kralj  
Pooblaščenca revizorka

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

Ljubljana, 9. marec 2022

### 3. Računovodsko poročilo

V nadaljevanju so podani računovodski izkazi družbe s pojasnili k računovodskim izkazom za leto 2021, izdelani po Mednarodnih standardih računovodskega poročanja (MSRP), kot jih je sprejela Evropska unija. Kot primerljivi so prikazani računovodski izkazi družbe za leto 2020. 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	31.12.2021	31.12.2020
<b>SREDSTVA</b>		<b>80.241.482</b>	<b>67.522.749</b>
<b>A. NEKRATKOROČNA SREDSTVA</b>		<b>57.804.919</b>	<b>53.438.294</b>
<b>I. Neopredmetena sredstva</b>	4.2.1.a	<b>17.603.224</b>	<b>18.555.932</b>
Nekratkoročne premoženjske pravice	4.2.1.a	7.189.912	8.142.620
Dobro ime	4.2.1.a	10.413.312	10.413.312
<b>II. Opredmetena osnovna sredstva</b>	4.2.1.b	<b>2.608.487</b>	<b>2.628.537</b>
Zemljišča in zgradbe		2.241.171	2.359.059
Druge naprave in oprema		177.343	269.478
Opredmetena osnovna sredstva, ki se pridobivajo		189.972	0
<b>III. Naložbe v odvisne družbe</b>	4.2.1.c	<b>342.695</b>	<b>342.695</b>
<b>IV. Nekratkoročne finančne naložbe</b>	4.2.1.c	<b>37.216.633</b>	<b>31.838.855</b>
Nekratkoročne finančne naložbe, razen posojil		37.216.633	31.838.855
Finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	4.2.1.c	37.216.633	31.838.855
<i>Enote premoženja skladov v upravljanju</i>		37.159.397	31.783.560
<i>Druge nekratkoročne finančne naložbe</i>		57.236	55.294
<b>V. Druga nekratkoročna sredstva</b>	4.2.1.a	<b>33.881</b>	<b>72.275</b>
<b>VI. Odložene terjatve za davek</b>	4.2.1.i	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B. KRATKOROČNA SREDSTVA</b>		<b>22.436.563</b>	<b>14.084.455</b>
<b>III. Kratkoročne finančne naložbe</b>	4.2.1.c	<b>1</b>	<b>2.000.047</b>
Kratkoročna posojila		1	2.000.047
<b>IV. Kratkoročne poslovne terjatve</b>	4.2.1.d	<b>3.566.697</b>	<b>3.043.067</b>
Kratkoročne poslovne terjatve do skladov v upravljanju		2.951.992	2.089.244
Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini		13.108	8.977
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev		594.214	140.689
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih		7.383	804.157
<b>V. Denarna sredstva</b>	4.2.1.e	<b>18.764.179</b>	<b>8.809.667</b>
<b>VI. Druga kratkoročna sredstva</b>	4.2.1.f	<b>105.686</b>	<b>231.674</b>

Pojasnila na str. od 34 do 63 so sestavni del računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

		v EUR	
	pojasnila	31.12.2021	31.12.2020
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>		<b>80.241.482</b>	<b>67.522.749</b>
<b>A. KAPITAL</b>	4.2.1.g	<b>72.377.007</b>	<b>60.107.001</b>
I. Vpoklicani kapital		563.345	834.585
Osnovni kapital		563.345	834.585
II. Kapitalske rezerve		1.101.152	829.912
III. Rezerve iz dobička		6.210.084	83.459
Zakonske rezerve		83.459	83.459
Rezerve za lastne poslovne deleže		0	3.316.477
Lastni poslovni deleži kot odbitna postavka		0	-3.316.477
Druge rezerve iz dobička		6.126.625	0
IV. Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti		56.949	40.194
V. Preneseni čisti poslovni izid		58.318.852	52.301.657
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta		6.126.625	6.017.196
<b>B. REZERVACIJE</b>	4.2.1.h	<b>1.117.319</b>	<b>943.141</b>
Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti		303.392	279.809
Druge rezervacije		813.928	663.332
<b>C. NEKRATKOROČNE OBVEZNOSTI</b>		<b>1.913.110</b>	<b>1.933.254</b>
II. <b>Nekratkoročne poslovne obveznosti</b>		<b>1.365.998</b>	<b>1.282.602</b>
Druge nekratkoročne poslovne obveznosti	4.2.1.i	1.365.998	1.282.602
III. <b>Odložene obveznosti za davek</b>	4.2.1.i	<b>547.112</b>	<b>650.652</b>
<b>Č. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI</b>		<b>4.834.045</b>	<b>4.539.353</b>
III. <b>Kratkoročne poslovne obveznosti</b>	4.2.1.j	<b>2.071.905</b>	<b>1.427.496</b>
Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini		526.483	330.152
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev		930.534	676.995
Druge kratkoročne poslovne obveznosti		614.889	420.350
IV. <b>Kratkoročne obv. za davek od dohodka pravnih oseb</b>	4.2.1.k	<b>1.518.709</b>	<b>2.030.842</b>
V. <b>Druge kratkoročne obveznosti</b>	4.2.1.l	<b>1.243.430</b>	<b>1.081.015</b>

Pojasnila na str. od 34 do 63 so sestavni del računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

### 3.2. Izkaz poslovnega izida

		v EUR	
		2021	2020
1.	Čisti prihodki od prodaje	4.2.2.a 30.372.711	23.732.608
2.	Drugi poslovni prihodki	4.2.1.i 3.785	1.729.551
3.	Stroški blaga, materiala in storitev	-13.922.443	-11.662.445
a.	Stroški porabljenega materiala	-84.122	-98.952
b.	Stroški storitev	4.2.2.b -13.838.322	-11.563.492
4.	Stroški dela	4.2.2.c -4.699.103	-4.711.225
a.	Stroški plač	-3.579.657	-3.619.766
b.	Stroški socialnih zavarovanj	-779.574	-754.326
c.	Drugi stroški dela	-339.873	-337.133
5.	Amortizacija	4.2.1.a,b -1.686.423	-2.577.533
a.	Amortizacija neopredmetenih in opredmetenih sredstev	-1.662.783	-1.794.394
b.	Oslabitev neopredmetenih in opredmetenih sredstev	-23.639	-783.139
6.	Drugi poslovni odhodki	4.2.1.i -295.098	-153.616
7.	Finančni prihodki iz deležev	4.2.2.d 5.465.910	1.262.670
a.	Finančni prihodki iz deležev v skladih v upravljanju	5.465.910	1.262.670
8.	Finančni prihodki iz danih posojil	1.808	2.128
c.	Drugi finančni prihodki	1.808	2.128
9.	Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	0	0
10.	Finančni odhodki iz oslavitve in odpisov finančnih naložb	0	0
11.	Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	4.2.2.d -91.888	-177.453
č.	Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	-91.888	-177.453
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.e -2.999.548	-1.689.035
16.	Odloženi davki	103.540	261.545
<b>17.</b>	<b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>	<b>12.253.251</b>	<b>6.017.196</b>

Pojasnila na str. od 34 do 63 so sestavni del računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

### Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

		v EUR	
		2021	2020
<b>17.</b>	<b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>	<b>12.253.251</b>	<b>6.017.196</b>
<b>18.</b>	<b>Drugi vseobsegajoči donosi, ki bodo pozneje razvrščeni v poslovni izid</b>		
	Spremembe rezerv iz vrednotenja neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev po pošteni vrednosti	0	0
	Spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	0	0
<b>19.</b>	<b>Drugi vseobsegajoči donosi, ki ne bodo pozneje razvrščeni v poslovni izid</b>		
	Aktuarske izgube in dobički	16.755	13.165
<b>20.</b>	<b>Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja</b>	<b>12.270.006</b>	<b>6.030.361</b>

Pojasnila na str. od 34 do 63 so sestavni del računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

### 3.3. Izkaz denarnih tokov

	v EUR	
	2021	2020
<b>Dobiček iz poslovanja</b>	<b>9.773.430</b>	<b>6.357.340</b>
<b>Amortizacija</b>	<b>1.686.423</b>	<b>2.577.533</b>
<b>Skupaj prilagoditve</b>	<b>-3.375.792</b>	<b>-4.456.427</b>
Sprememba poslovnih in drugih terjatev	-523.630	-40.291
Sprememba drugih sredstev	125.988	132.318
Sprememba odloženih terjatev za davek	0	58.338
Sprememba poslovnih obveznosti	-3.037.027	-4.351.185
Sprememba drugih obveznosti	162.416	64.276
Sprememba odloženih obveznosti za davek	-103.540	-319.883
<b>DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU</b>	<b>8.084.060</b>	<b>4.478.447</b>
<b>Prejemki pri naložbenju</b>	<b>2.000.789</b>	<b>121.444</b>
Prejemki od obresti	83	285
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	706	1.159
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	0	120.000
Prejemki od odtujitve nekratkoročnih finančnih naložb	0	0
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	2.000.000	0
<b>Izdatki pri naložbenju</b>	<b>-130.337</b>	<b>-4.714.044</b>
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-88.955	-133.227
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-41.382	-100.817
Izdatki za pridobitev nekratkoročnih finančnih naložb	0	-4.480.000
<b>ČISTI DENARNI TOK IZ NALOŽBENJA</b>	<b>1.870.452</b>	<b>-4.592.600</b>
<b>Prejemki pri financiranju</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Izdatki pri financiranju</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	0	0
<b>ČISTI DENARNI TOK IZ FINANCIRANJA</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gibanje denarja in denarnih ustreznikov</b>		
Začetno stanje denarnih sredstev	<b>8.809.667</b>	<b>8.923.821</b>
Denarni izid v obdobju	9.954.512	-114.154
<b>Končno stanje denarnih sredstev</b>	<b>18.764.179</b>	<b>8.809.667</b>

Pojasnila na str. od 34 do 63 so sestavni del računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

### 3.4. Izkaz sprememb lastniškega kapitala/delitev dobička

Postavke	v EUR									
	Vpoklicni kapital I	Kapitalske rezerve II	Zakonske rezerve III/1	Rezerve za lastne delnice III/2	Lastne delnice III/3	Druge rezerve iz dobička III/4	Rezerve zaradi vredn. po poštenu vrednosti IV	Preneseni čisti polovni izid V	Čisti poslovni izid poslovnega leta VI	Kapital skupaj VII
<b>A.1. Stanje 1.1.2021</b>	834.585	829.912	83.459	3.316.477	-3.316.477	0	40.193	52.301.657	6.017.196	60.107.001
<b>B 1. Spremembe lastniškega kapitala transakcije z lastniki</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>B 2. Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja</b>	0	0	0	0	0	0	16.755	0	12.253.251	12.270.006
a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	0	12.253.251	12.253.251
č) Sprememba rezerv iz vrednotenja po poštenu vrednosti	0	0	0	0	0	0	16.755	0	0	16.755
<b>B.3 Spremembe v kapitalu</b>	-271.240	271.240	0	-3.316.477	3.316.477	6.126.625	0	6.017.196	-12.143.821	0
a) Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	0	0	0	0	0	0	0	6.017.196	-6.017.196	0
b) Razporeditev čistega dobička tekočega leta v druge rezerve iz dobička	0	0	0	0	0	6.126.625	0	0	-6.126.625	0
d) Zmanjšanje rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže in razporeditev na druge sestavine kapitala	-271.240	271.240	0	-3.316.477	3.316.477	0	0	0	0	0
<b>D. Premiki iz kapitala</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
D.1. Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>D. Končno stanje 31. 12. 2021</b>	<b>563.345</b>	<b>1.101.152</b>	<b>83.459</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6.126.625</b>	<b>56.949</b>	<b>58.318.852</b>	<b>6.126.625</b>	<b>72.377.007</b>

Spremembe lastniškega kapitala so pojasnjene v točki 4.2.1.g.

Kot primerljiv izkaz prikazujemo izkaz sprememb lastniškega kapitala za leto 2020:

Postavke	v EUR									
	Vpoklicni kapital I	Kapitalske rezerve II	Zakonske rezerve III/1	Rezerve za lastne delnice III/2	Lastne delnice III/3	Druge rezerve iz dobička III/4	Rezerve zaradi vredn. po poštenu vrednosti IV	Preneseni čisti polovni izid V	Čisti poslovni izid poslovnega leta VI	Kapital skupaj VII
<b>A.1. Stanje 1.1.2020</b>	834.585	829.912	83.459	3.316.477	-3.316.477	0	27.029	43.632.752	8.668.905	54.076.641
a) Preračuni za nazaj	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
b) Prilagoditve za nazaj	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>A.2. Začetno stanje poročevalskega obdobja</b>	<b>834.585</b>	<b>829.912</b>	<b>83.459</b>	<b>3.316.477</b>	<b>-3.316.477</b>	<b>0</b>	<b>27.029</b>	<b>43.632.752</b>	<b>8.668.905</b>	<b>54.076.641</b>
<b>B 1. Spremembe lastniškega kapitala transakcije z lastniki</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>B 2. Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja</b>	0	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	0	6.017.196	6.017.196
č) Sprememba rezerv iz vrednotenja po poštenu vrednosti	0	0	0	0	0	0	13.165	0	0	13.165
<b>B.3 Spremembe v kapitalu</b>	0	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	0	8.668.905	-8.668.905	0
b) Pripojitev	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>D. Premiki iz kapitala</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
D.1. Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>D. Končno stanje 31. 12. 2020</b>	<b>834.585</b>	<b>829.912</b>	<b>83.459</b>	<b>3.316.477</b>	<b>-3.316.477</b>	<b>0</b>	<b>40.193</b>	<b>52.301.657</b>	<b>6.017.196</b>	<b>60.107.001</b>

Pojasnila na str. od 34 do 63 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 2021, na straneh od 28 do 32 ter uporabljene računovodske usmeritve in pojasnila ter priloge k računovodskim izkazom na straneh od 34 do 64 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 2021. 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, 9. marec 2022

## 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, kot jih je sprejela Evropska unija (v nadaljevanju »MSRP«).

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

- Zakon o gospodarskih družbah (Ur. l. RS, št. 42/06 s spremembami in dopolnitvami; v nadaljevanju ZGD-1),
- Zakon o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Ur. l. RS, št. 31/15 s spremembami in dopolnitvami, v nadaljevanju ZISDU-3),
- podzakonski predpisi, izdelani s strani 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. 2021, medletne transakcije se preračunavajo po vsakokratnem veljavnem tečaju Evropske centralne banke.

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

Družba ne izkazuje računovodskih podatkov po področnih in območnih odsekih.

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

#### **Pomembne računovodske ocene**

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

Poslovodske ocene zajemajo naslednje postavke: amortizacijsko dobo in preostalo vrednost opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev, uporabnost seznama vlagateljev, vrednost dobrega imena, 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 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 vlagateljev (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 2021**

Zaradi epidemije COVID–19, ki je pomembno zaznamovala celotno gospodarstvo in finančne trge, ni prišlo do sprememb računovodskih usmeritev ali računovodskih ocen. Posloводство je 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 nefinančnih sredstev ter ključne predpostavke pri izračunu njihovih vrednosti. Za liste strank je bila pripravljena preveritev dobe uporabnosti in test oslabitve sredstev, za dobro ime je bila pripravljena ocena nadomestljive vrednosti. Na podlagi opravljenih preveritev in ocen ni bilo ugotovljenih znakov oslabitev teh sredstev (razkrito v točki 4.2.1. a). Narejena je bila tudi preveritev znamenj morebitnih slabitev vrednosti zgradbe oziroma poslovnih prostorov, ki se uporabljajo za opravljanje dejavnosti. Znakov oslabitev ni bilo ugotovljenih (razkrito v točki 4.2.1. b).

#### **– Finančni instrumenti**

Zaradi epidemije COVID-19 je posloводство 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 je prejela za 2.678 EUR 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 2021.

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

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

### **Dobro ime**

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

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

### **Seznam vlagateljev**

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

### **Amortizacija**

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

	2021	2020
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 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 oslabiljena 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 poštena vrednost sredstva, obresti pa nadomestilo za kreditna in druga tveganja. Po začetnem pripoznanju se ta finančna sredstva merijo po odplačni vrednosti. Prihodki od obresti se izračunavajo z metodo efektivnih obresti.

Kvartalno se preverja kreditno tveganje, na osnovi razpoložljivih informacij, ki so usmerjene tudi v prihodnost. 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. Pri naložbah v odvisne družbe se preverjajo morebitni znaki oslabeitev. Oslabitve se pripoznajo v tekočem poslovnem izidu. Dobički in izgube ob odtujitvi se pripoznajo v tekočem poslovnem izidu.

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

Terjatve iz naslova 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 valutih, 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 zasluzke zaposlenih, kot so jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi ter vnaprej vračunane odhodke iz naslova tožb in ostalih obveznosti, ki se jih da zanesljivo izmeriti in za katere se z gotovostjo pričakuje, da jih bo morala plačati v roku, ki je daljši od enega leta. Način izračuna rezervacij je pojasnjen v točki 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. Slednji se pripoznajo ob odtujitvi finančnih naložb in v primeru spremembe poštene vrednosti naložb.

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

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

*Poslovni odhodki:*

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

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

*Finančni odhodki:*

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

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

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

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

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

**Davki** - Družba 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. 2021.***

Na dan odobritve teh računovodskih izkazov je UOMRS izdal naslednje spremembe obstoječih standardov, ki jih je EU sprejela, vendar še niso stopile v veljavo. Družba pri pripravi teh računovodskih izkazov ni sprejela standardov pred začetkom njihove veljavnosti.

**Spremembe MRS 16 – Opredmetena osnovna sredstva** – Dobički pred nameravano uporabo, ki jih je EU sprejela 28. junija 2021 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2022 ali pozneje). Spremembe prepovedujejo, da bi podjetje od nabavne vrednosti opredmetenega osnovnega sredstva odštelo kakršne koli dobičke od prodaje sredstva, ustvarjene pri spravljanju sredstva na njegovo mesto in v stanje, kjer sredstvo lahko deluje v skladu s pričakovanji posloводства. Podjetje mora dobičke od prodaje takšnih sredstev in stroške njihove izdelave pripoznati v poslovnem izidu.

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

**Spremembe MRS 37 – Rezervacije, pogojne obveznosti in pogojna sredstva** – Kočljive pogodbe – Stroški izpolnjevanja pogodbe, ki jih je EU sprejela 28. junija 2021 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2022 ali pozneje). Spremembe določajo, da stroški izpolnitve pogodbe zajemajo stroške, ki se nanašajo neposredno na pogodbo. Stroški, ki se nanašajo neposredno na pogodbo, so lahko dodatni stroški izpolnitve te pogodbe ali razporeditev drugih stroškov, ki se nanašajo neposredno na izpolnitev pogodbe.

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

**Spremembe MSRP 3 – Poslovne združitve** – Sklicevanja na temeljni okvir s spremembami MSRP 3, ki jih je EU sprejela 28. junija 2021 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2022 ali pozneje). Te spremembe so:

(a) posodablja MSRP 3 tako, da se sklicuje na konceptualni okvir, izdan leta 2018, namesto na okvir, izdan leta 1989;

(b) v MSRP 3 dodajajo zahtevo, da prevzemnik za transakcije in druge dogodke, ki spadajo v področje uporabe MRS 37 ali OPMSRP 21, uporablja MRS 37 ali OPMSRP 21 (namesto temeljnega okvira), da opredeli obveznosti, ki jih je prevzel v poslovni združitvi in

(c) v MSRP 3 dodajajo izrecno izjavo, da prevzemnik ne pripozna pogojnih sredstev, pridobljenih v poslovni združitvi.

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

**MSRP 17 – Zavarovalne pogodbe**, vključno s spremembami MSRP 17, ki jih je EU sprejela 19. novembra 2021 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje). Namen zahtev je zagotoviti dosledno in na načelih temelječe obračunavanje zavarovalnih pogodb. MSRP 17 nadomešča MSRP 4 – Zavarovalne pogodbe in z njim povezana pojasnila. S spremembami MSRP 17 – Zavarovalne pogodbe, ki jih je UOMRS izdal 25. junija 2020, je datum začetka uporabe MSRP 17 preložen za dve leti, na letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje. Spremembe uvajajo poenostavitve in razlage nekaterih zahtev standarda in zagotavljajo dodatno pomoč pri prvi uporabi MSRP 17.

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

**Spremembe različnih standardov zaradi izboljšav MSRP (cikel 2018–2020)**, ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 1, MSRP 9, MSRP 16 in MRS 41), predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila, in ki jih je EU sprejela 28. junija 2021 (spremembe MSRP 1, MSRP 9 in MRS 41 veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2022 ali pozneje). Sprememba MSRP 16 se nanaša samo na ponazorilni zgled, zato datum začetka veljavnosti ni naveden. Te spremembe so:

(a) pojasnjujejo, da lahko odvisna družba, ki uporablja odstavek D16(a) MSRP 1, meri kumulativne tečajne razlike z uporabo zneskov, ki jih prikaže obvladujoče podjetje, na podlagi datuma prehoda obvladujočega podjetja na MSRP (MSRP 1);

(b) pojasnjujejo, katera nadomestila podjetje vključi pri izvedbi, preizkusa z 10 odstotki, navedenega v odstavku B3.3.6. MSRP 9, ko ocenjuje, ali naj odpravi pripoznanje finančne obveznosti. Podjetje pri izračunu upošteva samo nadomestila, plačana ali prejeta med podjetjem posojilodajalcem in posojilodajalcem, vključno z nadomestili, ki jih plača ali prejme kateri koli od njiju v imenu drugega (MSRP 9);

(c) iz zgleda odpravijo ponazoritev povračila za izboljšanja sredstva v najemu s strani najemodajalca, da bi se odpravila morebitna zmeda glede obravnave spodbud za najem, do katere bi lahko prišlo zaradi ponazoritve teh spodbud v zgledu (Ponazorilni zgled 13, ki spremlja MSRP 16) in

(d) odpravijo zahtevo iz 22. odstavka MRS 41, da podjetja pri merjenju poštene vrednosti biološkega sredstva po metodi sedanje vrednosti ne smejo upoštevati denarnih tokov, nastalih v zvezi z obdavčitvijo (MRS 41).

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

## **Standardi in pojasnila, ki na dan 1. 1. 2021 še niso bili potrjeni s strani EU**

**MSRP 14 – Zakonsko predpisani odlog plačila računov** (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje). Cilj standarda je omogočiti podjetjem, ki MSRP uporabljajo prvič in ki zakonsko predpisane odloge plačila računov trenutno pripoznavajo v skladu s prejšnjimi SSRN, da ob prehodu na MSRP s takšnim pripoznavanjem nadaljujejo. Evropska komisija je sklenila, da ne bo pričela postopka potrjevanja tega vmesnega standarda ter da bo počakala na izdajo njegove končne verzije.

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

**Spremembe MRS 1 – Predstavljanje računovodskih izkazov** – Razvrščanje obveznosti na kratkoročne in dolgoročne (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje). Spremembe zagotavljajo bolj splošen pristop k razvrščanju obveznosti po MRS 1 na podlagi pogodbenih dogovorov, veljavnih na datum poročanja.

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

**Spremembe MRS 1 – Predstavljanje računovodskih izkazov** – Razkritje računovodskih usmeritev (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje). Spremembe zahtevajo, da podjetja namesto svojih pomembnih računovodskih usmeritev razkrijejo svoje bistvene računovodske usmeritve. Vsebujejo napotke in primere za pomoč pripravljavcem pri odločanju, katere računovodske usmeritve naj razkrijejo v svojih računovodskih izkazih.

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

**Spremembe MRS 8 – Računovodske usmeritve, spremembe računovodskih ocen in napake** – Opredelitev računovodskih ocen (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje). Spremembe se osredotočajo na računovodske ocene in podajajo napotke, kako razlikovati med računovodskimi usmeritvami in računovodskimi ocenami.

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

**Spremembe MRS 12 – Davek iz dobička** – Odloženi davki, povezan s sredstvi in obveznostmi, ki izhajajo iz posamične transakcije (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2023 ali pozneje). V skladu s spremembami oprostitev od uporabe ob začetnem pripoznanju ne velja za posle, pri katerih ob začetnem pripoznanju nastanejo tako odbitne kot tudi obdavčljive začasne razlike, katerih posledica je pripoznanje odloženih terjatev in obveznosti za davek v enakem znesku.

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

**Spremembe MSRP 10 – Konsolidirani računovodski izkazi in MRS 28 – Naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige** – Prodaja ali prispevanje sredstev med vlagateljem in njegovim pridruženim podjetjem oziroma skupnim podvigom, ter nadaljnje spremembe (datum pričetka veljavnosti je odložen za nedoločen čas do zaključka raziskovalnega projekta v zvezi s kapitalno metodo). Spremembe se nanašajo na razhajanje zahtev po MRS 28 in MSRP 10 ter pojasnjujejo, da je obseg pripoznavanja dobička oziroma izgube pri poslu s pridruženim podjetjem

ali pri skupnem podvigu odvisen od tega, ali prodana oziroma prispevana sredstva predstavljajo poslovni subjekt.

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

**Spremembe MSRP 17 – Zavarovalne pogodbe** – Začetna uporaba MSRP 17 in MSRP 9 – Primerjalne informacije (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje). Gre za spremembo ozkega področja uporabe prehodnih zahtev MSRP 17 za podjetja, ki prvič uporabljajo MSRP 17 in MSRP 9 hkrati.

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

## 4.2. Pojasnila postavk v računovodskih izkazih

### 4.2.1. Pojasnila postavk v izkazu finančnega položaja

#### a. Neopredmetena sredstva

	v EUR				
	Nekratkoročno odloženi stroški	Dobro ime	Nekratkoročne remožensjske pravice	Nekratoročne sredstva v pridobivanju	Skupaj
<b>NABAVNA VREDNOST:</b>					
Stanje 1.1.2021	72.274	10.413.312	13.610.759	0	24.096.345
· popravki 1.1.	0	0	2.200.000	0	2.200.000
· pridobitve	9.812	0	0	492.827	502.639
· prenos v uporabo	-48.206	0	88.955	-98.767	-58.018
· odtujitve in odpisi	0	0	-957.036	0	-957.036
· prevrednotenje	0	0	0	0	0
Stanje 31.12.2021	33.880	10.413.312	14.942.678	394.060	25.783.930
<b>POPRAVEK VREDNOSTI:</b>					
Stanje 1.1.2021	0	0	5.468.138	0	5.468.138
· popravki 1.1.	0	0	2.200.000	0	2.200.000
· amortizacija	0	0	1.412.084	0	1.412.084
· odtujitve in odpisi	0	0	-933.398	0	-933.398
· prevrednotenje	0	0	0	0	0
Stanje 31.12.2021	0	0	8.146.824	0	8.146.824
<b>NEODPISANA VREDNOST:</b>					
Stanje 1.1.2021	72.274	10.413.312	8.142.621	0	18.628.207
Stanje 31.12.2021	33.880	10.413.312	6.795.854	394.060	17.637.106

Nekratkoročno odloženi stroški v višini 33.880 EUR so izkazani v okviru drugih nekratkoročnih sredstev izven postavke neopredmetenih sredstev. Popravek na dan 1. 1. 2021 predstavlja popravek evidentiranja oslabilte seznama strank Alta Skladi na dan 31. 12. 2020 evidentiran na način, da se ohranja obstoječa doba uporabnosti tega seznama.

#### Dobro ime

Dobro ime je bilo pridobljeno iz naslova obračuna pripojitve družbe Alta Skladi, d. d. k družbi Triglav Skladi, d. o. o. in predstavlja razliko med pošteno vrednostjo naložbe in pošteno vrednostjo prevzetega premoženja na dan obračuna 1. 5. 2019. Dobro ime je sredstvo z nedoločeno dobo koristnosti, ki predstavlja prihodnje gospodarske koristi družbe, ki izhajajo iz

učinkov sinergij, ki jih družba dosega zaradi povečanega obsega njenega premoženja v upravljanju, večje tržne prepoznavnosti, združevanja znanja zaposlenih in prodajnih poti ob prevzemu in je razporejeno na denar ustvarjajočo enoto, ki predstavlja prevzeto premoženje. Pri preverjanju vrednost dobrega imena na poročevalski datum 31. 12. 2021 je bila narejena ocena nadomestljive vrednosti sredstev za denar ustvarjajočo enoto (prevzeto premoženje) z izračunom vrednosti v uporabi. Ocenjeni so bili prihodnji denarni tokovi te enote, pri izračunu sedanje vrednosti so bile upoštevane naslednje predpostavke:

- diskontna stopnja: 11,99 % (2020: 11,6 %, ob nakupu 12,75 %); povečanje netvegane stopnje donosa za 0,4 %,
- pribitki za specifična tveganja: 2 % (2020: 2%), ki so vključeni v diskontno stopnjo;
- dolgoročna stopnja rasti: 1 % (2020: 1%).

Neto denarni tokovi močno presegajo načrtovane ob nakupu, prav tako se je diskontna mera znižala glede na vrednost ob nakupu, zato izračunana nadomestljiva vrednost presega knjigovodsko vrednost dobrega imena. Preizkus dobrega imena je pokazal, da na 31. 12. 2021 oslabitev dobrega imena ni potrebna.

#### **Seznam vlagateljev/strank**

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

Na poročevalski datum 31. 12. 2020 je bila zaradi visokega izrednega odliva iz produkta Flegma izvedena ocena nadomestljive vrednosti seznama strank pridobljenega ob pripojitvi družbe Alta Skladi, d. d. in opravljena oslabitev tega seznama v višini 783 tisoč EUR na ocenjeno višino nadomestljive vrednosti. Zaradi oslabitve se znižuje tudi sprotna amortizacija te liste strank.

Na poročevalski datum 31. 12. 2021 je bila za vse sezname vlagateljev narejena preveritev dobe koristnosti/uporabnosti. Doba uporabnosti temelji na izkustveni oceni o povprečni dobi vlaganja sredstev vlagateljev v vzajemnih skladih. Za vse sezname je bila ob pripoznanju določena 10-letna doba uporabnosti in linearna metoda amortiziranja po stopnji 10 odstotkov letno. Pri preveritvi dobe koristnosti seznamov strank, ki smo jih pridobili s prevzemom premoženja ali z nakupom družbe in posredno prevzemom premoženja v upravljanju, smo ugotovili, da na podlagi stanja premoženja, ki izvira iz naslova prevzetih strank na dan preveritve, premoženje ohranja vrednost v skladu s pričakovanji ob pridobitvi oziroma na podlagi ponovnih ocen in ne obstajajo znaki za oslabitev sredstev. Prav tako ni bilo večjih izrednih odlivov, ki bi vplivali na spremembo dobe uporabnosti in metode amortiziranja seznamov strank. Na podlagi preveritev obsega ohranjanja sredstev in strank od nakupa do datuma preveritve na poročevalski datum 31. 12. 2021 smo ocenili, da ni potrebno spreminjati izvirno določene dobe in metode koristnosti seznamov strank, upoštevaje že izvedeno oslabitev v letu 2020.

#### **Premoženjske pravice**

V okviru premoženjskih pravic so priznane programske aplikacije. Doba uporabnosti znaša od 3 do 5 let. V letu 2021 je družba izvedla odpis neuporabnih aplikacij, brez sedanje vrednosti ter odpis aplikacij, ki jih po izvedenem združevanju premoženja v upravljanju in odprodaji

investicijskih skladov, ki so se tržili na območju Republike Hrvaške, ni več uporabljala. Neodpisana vrednost povečuje stroške amortizacije in odpisov vrednosti v letu 2021. V okviru nekratkoročnih sredstev v pridobivanju so izkazani tudi plačani zneski za pridobitev nove programske aplikacije.

Družba ima za 1.574.500 EUR (brez DDV) pogodbenih obvez za pridobitev neopredmetenih sredstev, ki zajemajo znesek za nakup licenc in modulov za novo programsko aplikacijo. Med neopredmetenimi sredstvi ni pripoznanih sredstev z neomejeno dobo uporabnosti, razen dobrega imena. Kot primerljiv izkaz podajamo tabelo gibanja neopredmetenih sredstev v letu 2020.

	v EUR				
	Nekratkoročno odloženi stroški	Dobro ime	Nekratkoročne remožensjske pravice	Nekratoročne sredstva v pridobivanju	Skupaj
<b>NABAVNA VREDNOST:</b>					
Stanje 1.1.2020	0	10.413.312	15.831.366	0	26.244.678
· popravki 1.1.	35.342	0	-53.835	0	-53.835
· pridobitve	0	0	0	170.159	170.159
· prenos v uporabo	36.932	0	133.227	-170.159	-36.932
· odtujitve in odpisi	0	0	-100.000	0	-100.000
· prevrednotenje	0	0	-2.199.999	0	-2.199.999
Stanje 31.12.2020	72.274	10.413.312	13.610.759	0	24.024.071
<b>POPRAVEK VREDNOSTI:</b>					
Stanje 1.1.2020	0	0	5.393.380	0	5.393.380
· popravki 1.1.	0	0	-27.060	0	-27.060
· amortizacija	0	0	1.418.681	0	1.418.681
· odtujitve in odpisi	0	0	100.000	0	100.000
· prevrednotenje	0	0	-1.416.863	0	-1.416.863
Stanje 31.12.2020	0	0	5.468.138	0	5.468.138
<b>NEODPISANA VREDNOST:</b>					
Stanje 1.1.2020	0	10.413.312	10.437.986	0	20.851.298
Stanje 31.12.2020	72.274	10.413.312	8.142.621	0	18.555.933

## b. Opredmetena osnovna sredstva

	v EUR					
	Zgradbe	Ostala oprema	Prevozna sredstva	Računalniška oprema	Opr.osn.sr. v pridobivanju	Skupaj
<b>NABAVNA VREDNOST:</b>						
Stanje 1.1.2021	3.838.646	1.031.065	157.023	791.307	0	5.818.040
· popravki 1.1.	0	-76.934	0	76.934	0	0
· pridobitve	0				231.354	231.354
· prenos v uporabo	0	0	0	41.382	-41.382	0
· odtujitve in odpisi	-9.299	-18.213	0	-199.948	0	-227.460
Stanje 31.12.2021	3.829.347	935.918	157.023	709.675	189.972	5.821.934
<b>POPRAVEK VREDNOSTI:</b>						
Stanje 1.1.2021	1.479.588	914.831	54.601	740.483	0	3.189.504
· popravki 1.1.	0	-17.547	23.334	-5.787	0	0
· amortizacija	117.887	35.209	23.680	73.922	0	250.698
· odtujitve in odpisi	-9.299	-18.213	0	-199.241	0	-226.753
Stanje 31.12.2021	1.588.176	914.280	101.615	609.377	0	3.213.449
<b>NEODPISANA VREDNOST:</b>						
Stanje 1.1.2021	2.359.058	116.233	102.422	50.824	0	2.628.537
Stanje 31.12.2021	2.241.171	21.637	55.408	100.298	189.972	2.608.486

Zgradbe zajemajo poslovne prostore družbe na Slovenski cesti 54 v Ljubljani, ki se uporabljajo za izvajanje lastne dejavnosti. Na poročevalski datum 31. 12. 2021 so bila preverjena znamenja za morebitno oslabitev zgradbe oziroma poslovnih prostorov, ki se uporabljajo za opravljanje dejavnosti. Opravljena je bila zunanja ocena poštene vrednosti nepremičnin po metodi tržnih primerjav, ki jo je pripravil pooblaščen ocenjevalec vrednosti nepremičnin. Glede na presežene planske parametre poslovodstvo potrjuje, da vrednost v uporabi presega knjigovodsko vrednost teh poslovnih prostorov zato oslabitev teh sredstev ni potrebna. Družba nima osnovnih sredstev, zastavljenih kot jamstvo za obveznost.

Družba ima za 168.882 EUR (brez DDV) pogodbenih obvez za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev, ki zajemajo pogodbene obveze za nakup pohištva, katerega del je evidentiran v sklopu sredstev v pridobivanju.

V letu 2021 družba ni spremenila dob koristnosti osnovnih sredstev.

Kot primerljiv izkaz podajamo tabelo gibanja opredmetenih osnovnih sredstev za leto 2020:

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



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

	Finančna sredstva merjena po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	Fin. sred. merjena po p. v. prek drugega vseobs. 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
<b>Nabavna vrednost:</b>						
Stanje 1.1.2021	31.783.561	55.294	96.019	342.695	2.000.047	32.277.569
· Povečanje	0	57.298	0	0	0	57.298
· Zmanjšanje	-2.595	-54.996	0	0	-2.000.101	-2.057.692
· Prevrednotenje	5.378.431	-360	0	0	54	5.378.125
· Pripojitev	0	0	0	0	0	0
Stanje 31.12.2021	37.159.397	57.236	96.019	342.695	0	37.655.347
<b>Popravek vrednosti:</b>						
Stanje 1.1.2021	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 31.12.2021	0	0	96.019	0	0	96.019
<b>Neodpisana vrednost:</b>						
Stanje 1.1.2021	31.783.561	55.294	0	342.695	2.000.047	34.181.597
Stanje 31.12.2021	37.159.397	57.236	0	342.695	0	37.559.328
Kratkoročni del 31.12.2021	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 2020:

	Finančna sredstva merjena po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	Fin. sred. merjena po p. v. prek drugega vseobs. 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
<b>Nabavna vrednost:</b>						
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
<b>Popravek vrednosti:</b>						
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
<b>Neodpisana vrednost:</b>						
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 31.12.2020	0	0	0	0	0	0

**Naložbe v enote investicijskih skladov**

	Št. enot premoženja	VEP 31.12.2021	2021	2020
Triglav Steber Global	746.901,9554	30,7719	22.983.592	19.538.534
Triglav Evropa	7.008,8381	18,1371	127.120	106.904
Triglav Renta	21.437,0765	18,8307	403.675	353.105
Triglav Obvezniški	287.192,0434	5,4635	1.569.074	1.621.802
Triglav Svetovni razviti trgi	101.781,1012	10,0051	1.018.330	789.842
Triglav Rastoči trgi	175.236,0040	6,2602	1.097.012	1.124.797
Triglav Severna Amerika	101.757,1111	13,2097	1.344.181	1.006.222
Triglav Jugovzhodna Evropa	7.679,1862	3,3378	25.632	21.444
Triglav Azija	5.937,8301	6,9801	41.447	47.034
Triglav Hitro rastoča podjetja	91.657,7173	12,7366	1.167.408	954.936
Triglav High Yield Bond	1.975,4600	10,3314	20.409	19.973
Triglav Zdravje in farmacija	29.594,8335	34,4398	1.019.240	803.405
Triglav MM EUR	35.726,3563	10,1796	363.680	365.348
Triglav Top Brands	29.935,5284	29,4911	882.832	714.629
Triglav Zeleni	91.688,6162	15,0661	1.381.390	1.077.020
Triglav Preudarni	72.424,1032	10,9457	792.733	752.385
Triglav Tehnologija	16.003,2006	14,3904	230.292	182.941
Triglav Aktivni	213.259,0472	12,6201	2.691.351	2.303.240
<b>Skupaj</b>			<b>37.159.397</b>	<b>31.783.561</b>

V letu 2021 ni bilo novih pridobitev in večjih odsvojitvev naložb v enote investicijskih skladov. Zaradi sprememb poštenih vrednosti so se naložbe v enote investicijskih skladov v letu 2021 povečale za 5.378.431 EUR. Naložbe v enote investicijskih skladov so izpostavljene tržnemu tveganju. V primeru spremembe cene za +/- 10 % navedeno vpliva na finančne prihodke oziroma odhodke (brez upoštevanja odloženega davka) v višini 3.715.940 EUR (vpliv na finančne prihodke oziroma odhodke leta 2020: 3.178.356 EUR). V primeru spremembe cene za +/- 20 % navedeno vpliva na finančne prihodke oziroma odhodke (brez upoštevanja odloženega davka) v višini 7.431.897 EUR (vpliv na finančne prihodke oziroma odhodke leta 2020: 6.356.712 EUR).

Naložbe v enote investicijskih skladov so vrednotene po vrednosti enote premoženja vzajemnih skladov, ki veljajo na dan 31. 12. 2021, kar predstavlja nivo 1 pri določanju poštene vrednosti.

**Druge nekratkoročne finančne naložbe**

Znesek se nanaša na nakup nemških državnih obveznic v skupni vrednosti 57.236 EUR. Gre za likvidne naložbe, ki so bile v pridobljene za sistem jamstva za izplačilo zajamčenih terjatev vlagateljev na gospodarjenju s finančnimi instrumenti v septembru 2021 (ob zapadlosti prejšnjih). Naložba se vrednoti po tržni vrednosti. Bonitetna ocena izdajatelja je AAA.

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

Med naložbami je prikazan delež v družbi HLT Invest A. D. – v likvidaciji, Podgorica, Črna gora, za katero je bil že v preteklih letih oblikovan popravek vrednosti v celotni višini naložbe. Družba do 31. 12. 2021 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. 2020: 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. **Kratkoročne poslovne terjatve**

	v EUR	
	2021	2020
Kratkoročne poslovne terjatve do skladov v upravljanju	2.951.992	2.089.244
Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	13.108	8.977
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	594.214	140.689
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	7.383	804.157
<b>Skupaj</b>	<b>3.566.697</b>	<b>3.043.067</b>

Kratkoročne poslovne terjatve do skladov v upravljanju zajemajo terjatve za upravljavsko, vstopno in izstopno provizijo investicijskih skladov v upravljanju. Terjatve za provizijo strank na IUP so izkazane v okviru kratkoročnih terjatev do kupcev in terjatev do družb v skupini. Terjatev za vračilo nadomestila za nakup družbe Alta Skladi (pojasnilo 4.2.1.j), oblikovana v letu 2020, je bila v letu 2021 v celoti poravnana. Družba na dan 31. 12. 2021 nima oblikovanih popravkov vrednosti terjatev (31. 12. 2020: 819 EUR).

Starostna struktura terjatev je naslednja:

	v EUR	
	2021	2020
Nezapadle terjatve	3.566.697	3.043.067
Zapadle terjatve	0	819
do 30 dni	0	0
do 90 dni	0	0
do 1 leta	0	0
nad 1 letom	0	819

#### e. **Denarna sredstva**

	v EUR	
	2021	2020
Denarna sredstva na računu družbe	1.411.179	366.667
Dani depoziti	17.353.000	8.443.047
<b>Skupaj</b>	<b>18.764.179</b>	<b>8.809.714</b>

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.

#### f. **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.

#### g. **Kapital**

Osnovni kapital družbe znaša 563.345 EUR (31. 12. 2020: 834.585).

Edini družbenik je dne 6. 7. 2021 sprejel sklep, da se osnovni kapital družbe zniža po poenostavljenem postopku zaradi umika lastnega poslovnega deleža za 271.240 EUR na 563.345 EUR. Znižanje je bilo evidentirano na podlagi sklepa o vpisu znižanja osnovnega kapitala v sodni register z dne 20. 7. 2021. Znesek znižanja osnovnega kapitala, ki predstavlja nominalno vrednost lastnega poslovnega deleža, je preneseno v kapitalske rezerve. Rezerve za lastni poslovni delež, ki so bile oblikovane ob pridobitvi lastnega poslovnega deleža v višini zneska, plačanega za njegov nakup (3.316.477 EUR), so se sprostile v zadržani čisti poslovni izid, skupaj z odbitno postavko lastnih poslovnih deležev v enaki višini.

Postavka kapitalske rezerve zajema vplačani presežek kapitala v višini 85.399 EUR (31. 12. 2020: 85.399 EUR) in splošni prevrednotovalni popravek kapitala iz preteklih let v višini 744.513 EUR (31. 12. 2020: 744.513 EUR) ter prenos znižanja osnovnega kapitala v kapitalske rezerve iz naslova umika lastnega poslovnega deleža 271.240 EUR (31. 12. 2020: 0 EUR).

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

Gibanje teh rezerv je prikazano v spodnji tabeli:

	2021			2020		
	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	40.194	40.194	0	27.029	27.029
Sprememba v letu	0	16.755	16.755	0	13.165	13.165
Zmanjšanje	0	0	0	0	0	0
Povečanje	0	16.755	16.755	0	13.165	13.165
Stanje 31.12.	0	56.949	56.949	0	40.194	40.194

#### Razporeditev bilančnega dobička:

	v EUR	
	2021	2020
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	12.253.251	6.017.196
Preneseni čisti dobiček	58.318.852	52.301.657
Zmanjšanje (sprostitve) kapitalskih rezerv	0	0
Zmanjšanje (sprostitve) rezerv iz dobička	0	0
Povečanje(dodatno) oblikovanje rezerv iz dobička	-6.126.625	0
Kapitalizacija lastnih stroškov	0	0
Bilančni dobiček	64.445.478	58.318.852

V skladu s sklepom edinega družbenika z dne 6. 7. 2021 je bilančni dobiček družbe za leto 2020 ostal nerazporejen.

Čisti poslovni izid leta 2021 znaša 12.253.251 EUR. Uprava družbe je v skladu z določili 64. člena ZGD-1 v povezavi s 3. odstavkom 230 čl. ZGD-1 polovico čistega poslovnega izida leta 2021 v višini 6.126.625 EUR uporabila za oblikovanje drugih rezerv iz dobička v izkazu finančnega položaja v letnem poročilu za leto 2021.

Bilančni dobiček leta 2021 znaša 64.445.478 EUR.

## h. Rezervacije

				2021
	Rezervacije za bonuse VR	Rezervacija za reorganizacijo	Jubilajne nagrade in odpravnine	Skupaj
Stanje 01.01.2021	525.698	137.634	279.809	943.141
Oblikovanje	239.962	0	24.439	264.401
Odprava	0	0	0	0
Črpanje	-7.947	-81.419	-856	-90.222
Stanje 31. 12.2021	757.713	56.215	303.392	1.117.320

Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine zaposlenim izhajajo iz aktuarskega izračuna rezervacij, upoštevaje podatke o zaposlenih družbe na dan 31. 12. 2021. Znesek zajema rezervacijo za jubilejne nagrade v višini 31.182 EUR in odpravnine ob upokojitvi v višini 272.210 EUR. Oblikovanje rezervacij se izkazuje v okviru stroškov dela (povečanje 38.957 EUR) in obrestnih odhodkov (1.381 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 16.755 EUR).

Pri izračunu rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine so bile upoštevane demografske in finančne predpostavke. Pri demografskih je upoštevana umrljivost glede na dejanske podatke v Republiki Sloveniji za leto 2019, s korekcijami faktorja za 20 odstotkov in fluktuacija zaposlenih glede na dejanske podatke v družbi s povečanjem verjetnosti prenehanja za 225 odstotkov. Pri izračunu je uporabljena diskontna stopnja v višini tržnega donosa slovenskih državnih obveznic, nominiranih v evrih (podatki pridobljeni na portalu Bloomberg). Pri povečanju prihodnjih plač je upoštevana inflacija v višini 2 odstotka letno, zmanjšana za 0,2 odstotka.

V spodnji tabeli prikazujemo občutljivost rezervacij na spremembe ključnih predpostavk:

	2021	2020
<b>Obrestna mera</b>		
Vzporedni premik krivulje za +0,25%	-9.082	-8.846
Vzporedni premik krivulje za -0,25%	9.484	9.258
<b>Rast plač</b>		
Sprememba letne rasti plač za +0,5%	19.247	18.636
Sprememba letne rasti plač za -0,5%	-17.513	-16.717
<b>Umrljivost</b>		
Stalno povečanje umrljivosti za +20%	-3.695	-3.346
Stalno povečanje umrljivosti za -20%	3.756	3.403
<b>Predčasna prenehanja zaposlitve</b>		
Vzporedni premik krivulje za +20%	-7.737	-7.936
Vzporedni premik krivulje za -20%	8.089	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 2021 je družba, zaradi prekinitve neposrednega trženja teh varčevalnih načrtov, spremenila verjetnost izpolnitve na način, da sta upoštevani verjetnosti 75 % in 85 % glede na ročnosti varčevalnih načrtov. Verjetnosti so določene glede na pregled izstopov iz varčevalnih načrtov od leta 2013 do leta 2021.

Zaradi spremembe predpostavke oblikovanja rezervacije iz naslova potencialnih obveznosti iz naslova bonusov varčevalnih načrtov razkrivamo učinek spremembe. Novi pogoji oblikovanja imajo za posledico 301.559 EUR višje odhodke ter posledično nižji čisti poslovni izid 2021.

Rezervacije za bonuse VR			
	Novi pogoji oblikovanja v 2021	Stari pogoji oblikovanja iz 2020	Učinek spremembe pogojev vrednotenja
Stanje 01.01.2021	525.698	525.698	0
Oblikovanje	239.962	-61.597	301.559
Odprava	0	0	0
Črpanje	-7.947	-7.947	0
Stanje 31. 12.2021	757.713	456.154	301.559

Družba je v letu 2019 oblikovala rezervacijo za reorganizacijo v višini 330.000 EUR v skladu s pričakovanimi organizacijskimi in kadrovskimi spremembami v družbi po zaključenem postopku združevanja. V letu 2021 je družba črpala za 81.419 EUR rezervacije, preostali del ostaja za črpanje v letu 2022 po dokončni reorganizaciji družbe.

Kot primerljiv izkaz prikazujemo tabelo gibanja rezervacij za preteklo leto 2020:

	Rezervacije za bonuse VR	Rezervacija za reorganizacijo	Jubilajne nagrade in odpravnine	2020 Skupaj
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

#### i. Nekratkoročne obveznosti

Nekratkoročne poslovne obveznosti: 1.365.998 EUR (31. 12. 2020: 1.282.602 EUR).

Znesek zajema nekratkoročni del razmejenega nadomestila za nakup družbe Alta Skladi.

#### Razmejeno nadomestilo za nakup družbe Alta Skladi

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

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

Odloženo plačilo za morebitne tožbe, sodne postopke, kršitve jamstev ali napak v pogodbi se valorizira glede na spremembe VEP Triglav Obvezniški. Nadomestilo, ki se nanaša na produkt Flegma, je odvisno od neto vplačil v podsklade Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi iz naslova tega produkta. Vrednost je ocenjena na osnovi dejanskih denarnih tokov - neto prilivov v letu 2021, upošteva neto odlive do 31. 12. 2020, pri čemer smo za leto 2022 ocenili neto prilive na ravni ustvarjenih v letu 2021. Sprememba razmejenega nadomestila v višini 199.628 EUR povečuje druge poslovne odhodke.

V letu 2020 oblikovana terjatev je bila v letu 2021 v celoti poravnana. Pregled razmejenega nadomestila za nakup družbe Alta Skladi je prikazan v spodnji tabeli.

	v EUR	
	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Odloženo plačilo	976.043	1.008.843
Nadomestilo - produkt Flegma	515.529	283.101
<b>Skupaj nadomestilo</b>	<b>1.491.572</b>	<b>1.291.944</b>
- kratkoročni del nadomestila	125.574	9.342
- dolgoročni del nadomestila	1.365.998	1.282.602
<b>Skupaj nadomestilo</b>	<b>1.491.572</b>	<b>1.291.944</b>
Terjatve za preveč plačano nadomestilo	0	780.994
Prihodki/odhodki, ki izhajajo iz nadomestila	-199.628	1.691.157

**Odložene obveznosti za davek: 547.112 EUR. (31. 12. 2020: 650.652 EUR).**

Odložena obveznost za davek je pobotan prikaz presežka obveznosti za odloženi davek v višini 628.646 EUR (31. 12. 2020: 717.752 EUR) nad terjatvami za odloženi davek v višini 81.536 EUR (31. 12. 2020: 67.101 EUR).

Družba oblikuje odložene terjatve za davek za neobdavčljive začasne razlike iz naslova oblikovanja nekratkoročnih rezervacij po veljavni davčni stopnji 19 odstotkov. Družba ob pripoznanju oslabitev v preteklih letih ni oblikovala odloženih terjatev za davek za neobdavčljive začasne razlike iz naslova trajne oslabitve naložbe v povezane družbe (Pojasnilo 4.2.2.e).

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

Družba nima obveznosti z rokom dospelosti nad 5 let.

**j. Kratkoročne poslovne obveznosti**

Kratkoročne poslovne obveznosti znašajo 2.071.905 EUR (31. 12. 2020: 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 2021 in neizplačanih nagrad ter druge obveznosti. Med drugimi obveznosti je zajeta tudi obveznost iz naslova variabilnega dela kupnine (Pojasnilo 4.2.1.i).

**k. Kratkoročne obveznosti za davek od dohodka pravnih oseb**

Kratkoročne obveznosti za davek od dohodka pravnih oseb znašajo 1.518.709 EUR (31. 12. 2020. 2.030.842 EUR).

Znesek zajema razliko med davčno obveznostjo za leto 2021 in plačanimi akontacijami za leto 2021 ter zadnjo tretjino obveznosti za davek od dohodka pravnih oseb iz naslova prehoda na MSRP v višini 809.311 EUR. Dodana pojasnila so prikazana v točki 4.2.2

**l. Druge kratkoročne obveznosti**

Znesek zajema vračunane stroške storitev, ki so bile opravljene v letu 2021 in za katere do datuma računovodskih izkazov nismo prejeli računov, ter kratkoročno vračunane stroške za neizkoriščene dopuste in ostale prejeme zaposlenih, ki izhajajo iz leta 2021. 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	
	2021	2020
Prihodki iz naslova provizije za upravljanje	29.271.269	22.924.506
Prihodki iz naslova vstopnih stroškov	1.025.030	707.223
Prihodki iz naslova izstopnih stroškov	45.146	68.848
Drugi prihodki od prodaje	31.267	32.031
<b>Skupaj čisti prihodki od prodaje</b>	<b>30.372.712</b>	<b>23.732.608</b>

Čisti prihodki od prodaje zajemajo prihodke iz naslova provizij investicijskih skladov v upravljanju in provizij iz naslova IUP ter druge prihodke. Vsi prihodki od prodaje so ustvarjeni v državi. Pregled prihodkov iz naslova provizij je prikazan v točki 4.3. tega poročila.

##### Stroški po funkcionalnih skupinah

	v EUR	
	2021	2020
Stroški prodajanja (z amortizacijo)	12.172.571	9.173.158
Stroški splošnih dejavnosti (z amortizacijo)	8.430.496	9.931.661
a. Normalni stroški splošnih dejavnosti	6.744.074	7.354.128
b. Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih dolgoročnih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih	1.686.423	2.577.533
c. Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	0	0

Prevrednotovalne poslovne odhodke pri neopredmetenih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih predstavlja amortizacija v znesku 1.662.783 EUR in odpisi sredstev 23.639 EUR (2020 amortizacija: 1.794.394 EUR in slabitev seznama strank 783.139 EUR).

##### b. Stroški storitev

	v EUR	
	2021	2020
Stroški transportnih storitev	1.480	2.130
Stroški vzdrževanja osnovnih sredstev	482.322	679.930
Stroški najemnin	575.566	575.571
Stroški storitev finančnih inštitucij	9.944.455	7.538.127
Stroški intelektualnih storitev	406.207	394.604
Stroški reklame in reprezentace	1.231.527	1.034.589
Stroški avtorskih in podjemnih pogodb ter študentskega dela	78.164	102.936
Stroški ostalih storitev	1.118.601	1.235.605
<b>Stroški storitev skupaj</b>	<b>13.838.322</b>	<b>11.563.492</b>

Med stroški najemnin prikazujemo odhodke iz naslova kratkoročnih najemov. Revizijo računovodskih izkazov za leto 2021 je opravila revizijska družba Deloitte Revizija d. o. o. Stroški



revizije, vključno z storitvami dajanja zagotovil znašajo 11.102 EUR (2020: 10.396 EUR). Navedena revizijska družba ni izvajala drugih nerevizijskih storitev.

	v EUR	
	2021	2020
Revidiranje letnega poročila	8.418	10.396
Druge storitve dajanja zagotovil	2.684	0
Storitve davčnega svetovanja	0	0
Druge nerevizijske storitve	0	0
Skupaj	11.102	10.396

#### c. Stroški dela

	v EUR	
	2021	2020
Stroški plač	3.579.657	3.619.766
Stroški socialnih zavarovanj	255.489	284.161
Stroški pokojninskih zavarovanj	339.872	470.166
Drugi stroški dela	524.085	337.132
Stroški storitev skupaj	4.699.103	4.711.225

Stroški dela zajemajo stroške plač in ostale stroške dela, vključno z vračunanimi stroški. Stroški prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja so znašali 146.362 EUR (2020: 129.402 EUR).

V okvir drugih stroškov dela leta 2020 so prerazvrščeni tudi stroški oblikovanja rezervacij za neizkoriščene dopuste v znesku 20.025 EUR, ki so bili izvirno razporejeni med druge poslovne odhodke.

#### d. 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 87.406 EUR (2020:172.871 EUR) in druge finančne odhodke v višini 4.482 EUR (2020: 4.582 EUR).

**e. Davek od dobička**

	v EUR	
	2021	2020
Odhodek za odmerjeni davek	3.808.859	2.498.346
Odhodek za odloženi davek	-103.540	-261.545
Skupaj tekoči in odloženi davki	3.705.320	2.236.801
Odloženi davek, pripoznan v kapitalu	0	0
Računovodski dobiček	15.149.259	7.444.686
Zakonska stopnja davka - %	19	19
Odhodek za davek po predpisani davčni stopnji	2.878.359	1.414.490
Davčni učinek odhodkov, ki niso davčno priznani	56.312	50.712
Davčni učinek prihodkov, ki niso obdavčeni	0	0
Davčni učinek prihodkov, ki povečujejo davčno osnovo	0	0
Davčne olajšave	-38.663	-37.712
Davčni učinek zaradi sprememb začasnih razlik	0	0
Davčni učinek prihodkov iz odloženega davka, ki izvira iz predhodno nepripoznanе davčne izgube	0	0
Davčni učinek odhodkov iz odloženega davka, ki izvira iz predhodno nepripoznanе začasne razlike iz prejšnjih obdobj	809.311	809.311
Drugi davčni učinki	0	0
Skupaj tekoči in odloženi davki	3.705.320	2.236.802

Poslovni izid družbe leta 2021 pred davki znaša 15.149.259 EUR (2020: 7.444.686 EUR).

Obveznost za davek od dobička je obračunana v višini 2.878.359 EUR (2020: 1.414.490 EUR). V tem predstavlja 809.311 EUR (2020: 809.311 EUR) davčni učinek zaradi spremembe računovodskih usmeritev (prehod na MSRP v letu 2018) ter 2.999.548 EUR obveznost za tekoči davek od dohodka. Davčni učinek zaradi sprememb začasnih razlik znaša 8.490 EUR (2020: 18.275 EUR).

Davčna stopnja je 19-odstotna. Razmerje med odhodkom za davek od dobička in računovodskim izidom družbe (efektivna davčna stopnja) znaša 25,1 odstotkov. 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 (2020 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.

##### 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	
	2021	2020
Benjamin Jošar	199.943	182.411
Andrej Petek	163.442	163.361
Miha Grilec	151.558	142.826
Skupaj	514.943	488.598
Matej Runjak	4.200	3.885
Jaka Kim: od 23. 11. 2021 dalje član NS, od 23. 3. 2021 dalje član RK NS	3.092	0
Meta Berk Skok: do 22. 1. 2021	323	5.051
Blaž Kmetec: do 22. 11. 2021	4.689	4.274
Barbara Gorjup *	3.733	3.108
Nadzorni svet	16.038	16.317
Zaposleni na podlagi individualnih pogodb	756.121	227.071

\* neodvisna zunanja članica revizijske komisije

Prikaz prejemkov članov uprave po posameznih vrstah prejemkov v letu 2021:

	v EUR			
	Fiksni prejemki (bruto plače, nadomestila in bonitete)	Varibilni prejemki	Povračila stroškov	Zavarovalne premije
Benjamin Jošar	138.406	38.176	1.350	22.012
Andrej Petek	119.121	33.294	1.209	9.818
Miha Grilec	123.292	17.100	1.247	9.918
Skupaj	380.819	88.570	3.806	41.747

##### Poslovne terjatve do skupin oseb in dana posojila

Družba na dan 31. 12. 2021 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 2021 s povezanimi družbami, in stanje terjatev in obveznosti na dan 31. 12. 2021 je prikazano v spodnji tabeli.

v EUR

	Skupina Triglav Skladi	Skupina Zavarovalnice Triglav	Terjatve	Obveznosti
Čisti prihodki od prodaje	159.617	0	54.153	0
Drugi poslovni prihodki	0	0		
Skupaj	159.617	0	54.153	0
Stroški provizij	4.923.183	180.706	0	545.245
Stroški zavarovanj	220.438	40.745	0	13.765
Stroški najemnin	0	0	0	0
Ostali stroški materiala in storitev	44.530	392	0	3.200
Skupaj	5.188.151	221.843	0	562.210

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. 2021 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.

Okoliščine, vezane na vojaško operacijo v Ukrajini in s tem povezane sankcije proti Ruski federaciji po poročevalskem datumu, nekoliko povišujejo izpostavljenost družbe kreditnemu tveganju v povezavi s sistemskim tveganjem stabilnosti bančnega sektorja. Na poročevalski dan 31. 12. 2021, kot tudi na dan odobritve letnega poročila, družba nima neposrednih izpostavljenosti na to področje, kot tudi ne do subjektov, ki so pod omejevalnimi ukrepi.

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 naložena v dolžniške vrednostne papirje z bonitetno oceno izdajatelja AAA. Zaradi majhne pozicije je tveganje minimalno, nepomembno z vidika poslovanja družbe in se obvladuje.

Okoliščine, vezane na vojaško operacijo v Ukrajini in s tem povezane sankcije proti Ruski federaciji po poročevalskem datumu, nekoliko povišujejo izpostavljenost družbe tržnemu tveganju preko višje volatilitnosti na finančnih trgih.

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

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

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

31.12.2021							
	Knjigovodska vrednost	Pogodbeni denarni tokovi	do 6 mesecev	6 - 12 mesecev	1 - 2 leti	2 - 5 let	več kot 5 let
Poslovne obveznosti	6.200.043	6.200.043	4.834.045	125.574	1.240.424	0	0
Finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0	0
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

Okoliščine, vezane na epidemijo COVID-19 na likvidnostno tveganje družbe niso pomembno vplivale. Za varovanje pred tveganji družba ne uporablja izvedenih finančnih instrumentov.

Okoliščine, vezane na vojaško operacijo v Ukrajini in s tem povezane sankcije proti Ruski federaciji po poročevalskem datumu, povečujejo negotovost v povezavi z likvidnostnim tveganjem v povezavi s sistemskim tveganjem stabilnosti bančnega sektorja.

### 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 vrednotenij, 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:

31.12.2021					
Poštena vrednost sredstev in obveznosti	1. raven	2. raven	3. raven	Skupaj poštena vrednost	Skupaj knjigovodska vrednost
<b>Finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti</b>					
- finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	37.216.633	-	-	37.216.633	37.216.633
<b>Finančna sredstva, ki niso merjena po pošteni vrednosti</b>					
- finančna sredstva po odplačni vrednosti (depoziti)	-	-	-	-	-
- denar in denarni ustrezniki	-	-	-	-	18.764.179
- poslovne in druge terjatve	-	-	-	-	3.566.697
<b>Finančne obveznosti, ki niso merjena po pošteni vrednosti</b>					
- poslovne in druge obveznosti	-	-	-	-	3.437.904
31.12.2020					
Poštena vrednost sredstev in obveznosti	1. raven	2. raven	3. raven	Skupaj poštena vrednost	Skupaj knjigovodska vrednost
<b>Finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti</b>					
- finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	31.838.855	-	-	31.838.855	31.838.855
<b>Finančna sredstva, ki niso merjena po pošteni vrednosti</b>					
- 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
<b>Finančne obveznosti, ki niso merjena po pošteni vrednosti</b>					
- poslovne in druge obveznosti	-	-	-	-	2.710.099

Opomba:

Pri denarnih sredstvih, terjativah 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.

### 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-odstotno, 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 dogodkov, ki bi vplivali na poslovanje družbe in na predstavljene računovodske izkaze družbe.

Kot pomemben ne popravljalni dogodek po poročevalskem datumu je vojaška operacija v Ukrajini in s tem povezane sankcije proti Ruski federaciji. Do potrditve tega letnega poročila še niso znane razsežnosti teh dogodkov in z njimi povezanih sankcij proti Ruski federaciji. Poslovodstvo družbe je z dolžno skrbnostjo analiziralo izpostavljenost poslovanja družbe in premoženja v njenem upravljanju tveganjem, predvsem tržnem v povezavi s povečano volatilnostjo na kapitalskih trgih, kreditnem v povezavi s stabilnostjo finančnega sistema ter operativnim v povezavi s povečanjem tveganj kibernetičnih napadov. Družba in podskladi v njenem upravljanju na dan potrditve letnega poročila nimajo neposrednih izpostavljenosti do Ruske federacije in Ukrajine, manjša izpostavljenost do izdajatelja v lastništvu iz Ruske federacije je na premoženju v individualnem upravljanju in predstavlja 0,4 % premoženja. Izpostavljenost družbe tržnemu tveganju se odraža tako preko nihanja pošteno vrednosti finančnih sredstev družbe, kot preko višine sredstev v njenem upravljanju in s tem na njene poslovne prihodke. Sredstva v upravljanju družbe so po podatkih, dostopnih do dneva potrditve tega letnega poročila znašala 1,4 mrd EUR, kar je 2 % pod načrtovano višino obdobja ter 8 % pod višino konca poročevalskega obdobja. Na podlagi trenutnih razmer ocenjujemo, da so obstoječi scenariji, ki smo jih upoštevali pri pojasnilu vpliva izpostavljenosti finančnih sredstev tržnemu tveganju v točki 4. 2. 1. c letnega poročila še vedno ustrezni. S povečano skrbnostjo izvajamo vse aktivnosti v povezavi z zagotavljanjem informacijske varnosti. Razmere spremljamo in se ustrezno odzivamo v primeru potrebnih dodatnih ukrepov. Zaradi negotovosti vpliva teh dogodkov in razsežnosti, ki jih le-ti lahko imajo, na dan potrditve tega letnega poročila še ni mogoče zanesljivo oceniti vpliva teh razmer na rezultate poslovanja družbe v letu 2022. Na podlagi trenutno dostopnih informacij ocenjujemo, da finančna trdnost družbe ni ogrožena.

Družba nenehno spremlja potencialne naložbene priložnosti.

### 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	Upravljaljska provizija v denarju		Vstopna provizija	Izstopna provizija	Skupaj v EUR
1	2	3	4	5	6= 2+3+4+5
TRIGLAV AKTIVNI	1.214.705		24.690	41	1.239.437
TRIGLAV AZIJA	1.015.632		48.157	486	1.064.274
TRIGLAV EVROPA	830.025		6.846	14	836.884
TRIGLAV HIGH YIELD BOND	191.275		3.946	4	195.225
TRIGLAV HITRO RASTOČA PODJETJA	625.335		15.947	187	641.469
TRIGLAV JV EVROPA	1.305.451		2.627	22.707	1.330.785
TRIGLAV MONEY MARKET EUR	62.047		0	224	62.271
TRIGLAV OBVEZNIŠKI	595.583		14.287	227	610.098
TRIGLAV PREUDARNI	502.454		24.867	5	527.326
TRIGLAV RASTOČI TRGI	1.264.372		10.417	75	1.274.864
TRIGLAV RENTA	2.970.618		282.776	3.857	3.257.251
TRIGLAV SEVERNA AMERIKA	1.324.324		33.851	196	1.358.371
TRIGLAV STEBER GLOBAL	7.563.513		20.608	293	7.584.414
TRIGLAV SVETOVNI RAZVITI TRGI	3.298.697		73.916	1.048	3.373.661
TRIGLAV TEHNOLOGIJA	834.265		58.949	169	893.384
TRIGLAV TOP BRANDS	2.440.645		326.346	1.775	2.768.765
TRIGLAV ZDRAVJE IN FARMACIJA	1.463.258		38.823	13.669	1.515.750
TRIGLAV ZELENI	785.575		30.782	51	816.408
Prihodki od upravljanja investicijskih storitev	28.287.773		1.017.836	45.026	29.350.636
Prihodki iz naslova gospodarjenja s finančnimi instrumenti	983.495		7.194	120	990.809
Skupaj prihodki	29.271.269		1.025.030	45.146	30.341.445

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

	Število strank na gospodarjenju	Znesek sredstev na gospodarjenju	Obračunana provizija
	429	167.229.892	990.809
SKUPAJ		167.229.892	990.809

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

Povezana oseba	Terjatve do povezane osebe		Obveznosti do povezane		Naložbe v osebe, povezane z DZU
	iz poslovanja	iz financiranja	iz poslovanja	iz financiranja	
E1-ČLANI UPRAVE	0	0	217.206	0	0
E2-ČLANI NS	0	0	585	0	0
B1-NEPOSREDNA KAPITALSKA UDELEŽBA	13.108	0	527.519	0	342.695
SKUPAJ	13.108	0	745.310	0	342.695